



KPMG, SLU
Edifici Centre de Negoci
C/ Manuel Cerqueda i Escaler, 6
AD700 Escaldes-Engordany
Principat d'Andorra

Informe de l'Auditor Independent d'acord amb Normes Internacionals d'Auditoria

Als accionistes de Crèdit Andorrà, SA

Opinió

Hem auditat els estats financers consolidats de Crèdit Andorrà, SA (la Societat dominant) i societats dependents (el Grup), que comprenen l'estat de situació financera consolidat a 31 de desembre de 2024, l'estat de resultats consolidat, l'estat de resultat global consolidat, l'estat de canvis en el patrimoni net consolidat i l'estat de fluxos d'efectiu consolidat corresponents a l'exercici finalitzat en aquesta data, així com les notes explicatives dels estats financers consolidats que inclouen un resum de les polítiques comptables significatives.

Segons la nostra opinió, els estats financers consolidats adjunts expressen, en tots els aspectes materials, la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera del Grup a 31 de desembre de 2024, així com dels seus resultats i fluxos d'efectiu consolidats corresponents a l'exercici finalitzat en aquesta data, de conformitat amb les Normes Internacionals d'Informació Financera adoptades a Andorra (NIIF-Andorra) i de conformitat amb les Normes Internacionals d'Informació Financera adoptades per la Unió Europea (NIIF-UE).

Fonament de l'opinió

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

Som independents del Grup de conformitat amb el Codi Internacional d'Ètica per a Professionals de la Comptabilitat (incloent les normes internacionals d'independència) de l'International Ethics Standards Board for Accountants, (Codi IESBA), i hem complert les altres responsabilitats d'ètica de conformitat amb el Codi IESBA.

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

Altra informació: Informe anual consolidat

Els administradors de la Societat dominant són responsables de l'altra informació. L'altra informació comprèn l'informe anual consolidat de l'exercici 2024 però no inclou els estats financers consolidats ni el nostre informe d'auditoria corresponent.

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

En relació amb la nostra auditoria dels estats financers consolidats, la nostra responsabilitat és llegir l'altra informació i, en fer-ho, considerar si existeix una incongruència material entre l'altra informació i els estats financers consolidats o el coneixement obtingut per nosaltres en l'auditoria o si sembla que existeix una incorrecció material en l'altra informació per algun altre motiu. Si, basant-nos en el treball que hem realitzat, concloem que existeix una incorrecció material en aquesta altra informació, estem obligats a informar d'això. No tenim res a informar referent a això.

Responsabilitats dels administradors i de la comissió d'auditoria i riscos en relació amb els estats financers consolidats

Els administradors de la Societat dominant són responsables de formular els estats financers consolidats adjunts de forma que expressin la imatge fidel del patrimoni, de la situació financera i dels resultats del Grup, de conformitat amb les Normes Internacionals d'Informació Financera adoptades a Andorra (NIIF-Andorra) i de conformitat amb les Normes Internacionals d'Informació Financera adoptades per la Unió Europea (NIIF-UE), i del control intern que considerin necessari per permetre la preparació dels estats financers consolidats lliures d'incorrecció material, a causa de frau o error. Tal i com es menciona en la nota 1.2 dels estats financers consolidats adjunts i d'acord amb allò previst en el Decret pel qual s'aprova el marc comptable aplicable a les entitats operatives del sistema financer andorrà i als organismes d'inversió col·lectiva de dret andorrà, els administradors de la Societat dominant també manifesten que els estats financers consolidats adjunts compleixen amb les NIIF-UE.

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

La comissió d'auditoria i riscos de la Societat dominant és responsable de la supervisió del procés d'informació financera del Grup.

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

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

Seguretat raonable és un alt grau de seguretat però no garanteix que una auditoria realitzada de conformitat amb les NIA sempre detecti una incorrecció material quan existeixi. Les incorreccions poden tenir lloc per frau o error i es consideren materials si, individualment o de forma agregada, es pot preveure raonablement que influeixen en les decisions econòmiques que els usuaris prenen basant-se en els estats financers consolidats.

Com a part d'una auditoria de conformitat amb les NIA, apliquem el nostre judici professional i mantenim una actitud d'escepticisme professional durant tota l'auditoria. També:

- Identifiquem i valorem els riscos d'incorrecció material en els estats financers consolidats, a causa de frau o error, dissenyem i apliquem procediments d'auditoria per respondre a aquests riscos i obtenim evidència d'auditoria suficient i adequada per proporcionar una base per a la nostra opinió. El risc de no detectar una incorrecció material a causa de frau és més elevat que en el cas d'una incorrecció material a causa d'error, ja que el frau pot implicar col·lusió, falsificació, comissions deliberades, manifestacions intencionadament errònies o l'elusió del control intern.
- Obtenim coneixement del control intern rellevant per a l'auditoria amb la finalitat de dissenyar procediments d'auditoria que siguin adequats en funció de les circumstàncies, i no amb la finalitat d'expressar una opinió sobre l'eficàcia del control intern del Grup.
- Avaluem si les polítiques comptables que s'apliquen són adequades i la raonabilitat de les estimacions comptables i la corresponent informació revelada pels administradors de la Societat Dominant.
- Concloem sobre si és adequada la utilització, per part dels administradors de la Societat dominant, del principi comptable d'empresa en funcionament i, basant-nos en l'evidència d'auditoria obtinguda, concloem sobre si existeix o no una incertesa material relacionada amb fets o amb condicions que poden generar dubtes significatius sobre la capacitat del Grup per continuar com a empresa en funcionament. Si concloem que existeix una incertesa material, es requereix que parem esment en el nostre informe d'auditoria sobre la corresponent informació revelada en els estats financers consolidats o, si aquestes revelacions no són adequades, que expressem una opinió modificada. Les nostres conclusions es basen en l'evidència d'auditoria obtinguda fins a la data del nostre informe d'auditoria. No obstant això, fets o condicions futurs poden ser la causa del fet que el Grup deixi de ser una empresa en funcionament.
- Avaluem la presentació global, l'estructura i el contingut dels estats financers consolidats, inclosa la informació revelada, i si els estats financers consolidats representen les transaccions i els fets subjacents d'una manera que aconseguen expressar la imatge fidel.
- Planificar i realitzar l'auditoria del Grup per tal d'obtenir evidència suficient i adequada en relació amb la informació financera de les entitats o activitats empresarials dins del Grup com a base per poder expressar una opinió sobre els estats financers consolidats. Som responsables de la direcció, supervisió i revisió del treball realitzat per a l'auditoria del Grup. Som els únics responsables de la nostra opinió d'auditoria.

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



També proporcionem a la comissió d'auditoria i riscos de la Societat dominant una declaració de que hem complert els requeriments d'ètica aplicables en relació amb la independència, i ens hi hem comunicat per tractar sobre totes les relacions i altres qüestions de què es pot esperar raonablement que poden afectar la nostra independència i, si s'escau, les corresponents salvaguardes.

KPMG, SLU

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Didac Feliubadaló Prat'. The signature is stylized and fluid, with a long horizontal stroke at the end.

Didac Feliubadaló Prat
Soci

28 de març de 2025

Estats Financers 2024
Grup Creand

Creand[®]

Estats financers consolidats 2024

Estats de situació financera – Actiu	7
Estats de situació financera – Passiu	8
Estats de situació financera – Patrimoni net.....	9
Estats de resultats.....	10
Estats de resultats (continuació).....	11
Estats de resultat global.....	12
Estats de canvis en el patrimoni net	13
Estats de canvis en el patrimoni net (continuació)	14
Estats de fluxos d'efectiu.....	15
Notes als estats financers	16
1. Introducció, bases de presentació i altra informació.....	16
1.1. Introducció	16
1.2. Bases de presentació.....	16
1.3. Comparació de la informació i correcció d'errors	20
1.4. Aspectes crítics de valoració, estimació de les incerteses i judicis rellevants realitzats en l'aplicació de les polítiques comptables.....	21
1.5 Informació relacionada amb el conflicte bèl·lic Rússia – Ucraïna	22
2. Principis i política comptable, i mètodes de valoració aplicats	23
2.1. Instruments financers	23
2.2. Cobertures comptables.....	29
2.3. Reclassificació d'instruments financers	30
2.4. Actius que garanteixen operacions de finançament (Asset Encumbrance).....	31
2.5. Compensació d'actius i passius financers	32
2.6. Baixa d'instruments financers.....	32
2.7. Garanties financeres.....	33
2.8. Deteriorament del valor dels actius financers	34
2.9. Operacions en moneda estrangera	44
2.10. Reconeixement d'ingressos i despeses.....	45
2.11. Fons d'inversió, fons de pensions i altres patrimonis gestionats.....	46
2.12. Beneficis als empleats	47
2.13. Impostos.....	49
2.14. Actius tangibles	52
2.15. Actius intangibles.....	53
2.16. Actius no corrents i grups alienables d'elements classificats com a mantinguts per a la venda, i Passius inclosos en grups alienables d'elements classificats com a mantinguts per a la venda	55
2.17. Arrendaments.....	57

2.18. Actius contingents	59
2.19. Provisions i passius contingents	59
2.20. Operacions d'assegurança	60
2.21. Estat de fluxos d'efectiu	62
2.22. Estat de resultat global.....	63
2.23. Estat de canvis en el patrimoni net	63
3. Perímetre i principals polítiques comptables de consolidació	64
3.1. Entitats dependents.....	64
3.2. Negocis conjunts	65
3.3. Entitats associades	65
3.4. Entitats estructurades	65
3.5. Combinacions de negocis	66
3.6. Principals participades que s'integren en el perímetre de consolidació del Grup i canvis en el perímetre de consolidació.....	67
4. Sistema de retribució a l'accionista.....	74
4.1. Proposta de distribució del resultat.....	74
4.2. Benefici atribuït per acció.....	74
5. Gestió del risc.....	75
5.1 Introducció i visió general.....	75
5.2. Gestió del risc de crèdit.....	80
5.3. Gestió del risc de liquiditat.....	105
5.4. Gestió del risc de mercat.....	108
5.5. Risc estructural de tipus d'interès.....	110
5.6. Risc estructural del tipus de canvi.....	112
5.7. Risc operacional.....	113
5.8. Risc de compliment i conducta.....	115
5.9 Risc de blanqueig de diners i de finançament del terrorisme	117
6. Valor raonable dels instruments financers	121
6.1. Introducció i visió general	121
6.2. Valor raonable dels actius i passius financers	121
6.3. Actius i passius financers reconeguts a Fair Value – Nivell 2 i 3	123
7. Segments d'operació.....	127
7.1. Bases de segmentació	127
7.2. Informació per segment d'operació.....	128
8. Efectiu, saldos en efectiu als bancs centrals i altres dipòsits a la vista	128
9. Actius i passius mantinguts per negociar i actius no mantinguts per negociar valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats.....	129
9.1. Actius financers mantinguts per negociar.....	129
9.2. Actius financers no mantinguts per negociar valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats	129

9.3. Passius financers mantinguts per negociar	130
10. Actius i passius financers designats a valor raonable amb canvis a resultats.....	130
10.1. Actius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats	130
10.2. Passius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats	131
11. Actius financers a valor raonable amb canvis en resultat global.....	131
12. Actius financers a cost amortitzat – Préstecs i bestretes.....	132
12.1. Préstecs i bestretes a entitats de crèdit.....	132
12.2. Préstecs i bestretes a clients	132
13. Actius financers a cost amortitzat – Valors representatius de deute	133
14. Derivats de comptabilitat de cobertures i canvis del valor raonable dels elements coberts d'una cartera amb una cobertura del risc de tipus d'interès	133
14.1. Cobertures comptables de valor raonable.....	133
14.2. Cobertures comptables de fluxos d'efectiu	135
15. Actius tangibles.....	135
15.1. Immobilitzat material.....	136
15.2. Inversions immobiliàries	137
16. Actius intangibles.....	137
16.1. Fons de comerç i diferències de primera consolidació.....	139
16.2. Aplicacions informàtiques	140
17. Altres actius.....	140
18. Actius no corrents i grups alienables d'elements classificats com a mantinguts per a la venda	141
18.1. Composició del saldo	141
18.2. Moviment.....	141
18.3. Informació referent a actius adjudicats.....	142
19. Passius financers a cost amortitzat.....	143
19.1. Composició del saldo	143
19.2. Dipòsits de bancs centrals i AFA	143
19.3. Dipòsits d'entitats de crèdit	143
19.4. Dipòsits de clients.....	144
19.5. Valors representatius de deute i altres passius	144
20. Actius i passius emparats per contractes d'assegurança i reassegurança	146
20.1 Venciment del marge de servei contractual (CSM) per model de valoració	147
20.2 Anàlisi de sensibilitat de les principals hipòtesis.....	147
21. Provisions	148
21.1. Moviment de provisions no relacionades amb retribucions postocupació i altres compromisos amb empleats	148
22. Retribucions postocupació i altres compromisos amb empleats	149
22.1. Obligacions per pensions de prestació definida postocupació.....	150

22.2. Plans d'aportació definida	151
22.3. Obligacions per altres compromisos a llarg termini	151
22.4. Obligacions per pagaments basats en accions.....	153
23. Altres passius.....	153
24. Capital i reserves.....	154
24.1. Capital social	154
24.2. Prima d'emissió i reserves	155
25. Autocartera.....	157
26. Ajustaments per valoració.....	157
27. Interessos minoritaris	158
28. Recursos propis i gestió del capital	158
28.1. Recursos propis computables.....	158
28.2. Requeriments de capital.....	161
28.3. Gestió de capital	161
29. Compromisos i garanties concedits	162
30. Actius afectes a altres obligacions pròpies i de tercers	162
31. Compromisos de compra i venda	163
32. Operacions per compte de tercers	163
33. Volum de negoci.....	163
34. Ingressos i despeses per interessos.....	164
34.1. Tipus d'interès efectiu mitjà	165
35. Ingressos per dividends.....	165
36. Ingré net per comissions	166
37. Guanys o pèrdues per actius i passius financers i diferències de canvi netes	167
38. Altres ingressos i despeses d'explotació, i ingressos i despeses d'actius i passius emparats per contractes d'assegurança o reassegurança.....	168
38.1. Altres ingressos i despeses d'explotació	168
38.2. Altres ingressos i despeses d'actius i passius emparats per contractes d'assegurança o reassegurança	168
39. Despeses de personal.....	169
40. Altres despeses d'administració	170
41. Amortitzacions.....	171
42. Provisions o reversió de provisions	171
43. Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'actius financers no valorats a valor raonable amb canvis a resultats.....	172
44. Participació en els guanys o pèrdues de les inversions en negocis conjunts i associades .	173
45. Despeses o ingressos per impostos sobre els guanys de les activitats continuades	173
45.1. Despesa per impost sobre societats.....	174
45.2. Reconciliació taxa impositiva-efectiva	175

45.3. Bases de tributació negatives.....	176
45.4. Actius i passius per impostos diferits	177
45.5 Altra informació fiscal rellevant	178
46.Parts vinculades.....	179
46.1. Compensació a l'Alta Direcció	179
46.2. Transaccions amb parts vinculades	179
47.Compromisos d'arrendament.....	180
48.Informació addicional.....	181
48.1. Compliment de les normes legals	181
48.2. Normativa relacionada amb el conflicte bèl·lic Rússia - Ucraïna	188
48.3 Normativa relacionada amb la covid-19.....	189
48.4. Fundació Privada Crèdit Andorrà.....	191
49.Fets posteriors	191
49.1. Altres fets posteriors.....	191
Annex I – Participacions en entitats integrades globalment	192
Annex I.1 – Participacions en entitats integrades globalment – 31.12.2024.....	193
Annex I.2 – Participacions en entitats integrades globalment – 31.12.2023	194
Annex I.3 – Participacions en entitats integrades pel mètode de la participació – 31.12.2024	195
Annex I.4 – Participacions en entitats integrades pel mètode de la participació – 31.12.2023	196
Annex II – Informe anual	197
Annex III – Situació financera per tipus d'activitat	198
Annex III.1 Actiu – 31.12.2024	198
Annex III.2 Passiu – 31.12.2024	199
Annex III.3 Patrimoni net – 31.12.2024	200
Annex III.4 Estat de Resultats – 31.12.2024.....	201
Annex III.4 Estat de Resultats – 31.12.2024 (continuació).....	202
Annex III.5 Actiu – 31.12.2023.....	203
Annex III.6 Passiu – 31.12.2023.....	204
Annex III.7 Patrimoni net – 31.12.2023.....	205
Annex III.8 Estat de Resultats – 31.12.2023	206
Annex III.8 Estat de Resultats – 31.12.2023 (continuació)	207
Annex IV – Passius emparats per contractes d'assegurança i reassegurança – Conciliació ..	208
Annex IV.1 – Conciliació del passiu per la cobertura pendent i passius per sinistres incorreguts de contractes d'assegurança valorats pel mètode general (BBA) – 31.12.2024	208
Annex IV. 2 – Conciliació del passiu per la cobertura pendent i passius per sinistres incorreguts de contractes d'assegurança valorats pel mètode general (VFA)– 31.12.2024	209
Annex IV. 3 – Conciliació dels components de valoració dels contractes d'assegurança valorats pel mètode general (BBA)– 31.12.2024	210
Annex IV.4 – Conciliació dels components de valoració dels contractes d'assegurança valorats pel mètode de la comissió variable (VFA) – 31.12.2024.....	211

Annex IV.5 – Conciliació del passiu per la cobertura pendent i passius per sinistres incorreguts de contractes d’assegurança valorats pel mètode general (BBA) – 31.12.2023	212
Annex IV.6 - Conciliació del passiu per la cobertura pendent i passius per sinistres incorreguts de contractes d’assegurança valorats pel mètode general (VFA) – 31.12.2023	213
Annex IV.7 - Conciliació dels components de valoració dels contractes d’assegurança valorats pel mètode general (BBA)– 31.12.2023	214
Annex IV.8 - Conciliació dels components de valoració dels contractes d’assegurança valorats pel mètode de la comissió variable (VFA)– 31.12.2023.....	215
Annex V.1. Estats de conciliació– Estat de situació financera el 31.12.2022 - Reexpressió – Actiu	216
Annex V.2. Estats de conciliació – Estat de situació financera el 31.12.2022 – Reexpressió – Passiu	217
Annex V.3 Estats de conciliació – Estat de situació financera el 31.12.2022 – Reexpressió – Patrimoni net	218
Annex V.4 Estats de conciliació – Estat de situació financera el 31.12.2022 – Reexpressió – Estat de resultats	219
Annex V.4 Estats de conciliació – Estat de situació financera el 31.12.2022 – Reexpressió – Estat de resultats (continuació)	220
Annex V.5 Estats de conciliació – Estat de situació financera el 31.12.2022 – Reexpressió – Estats de resultat global.....	221
Annex V.6 Estats de conciliació – Estat de situació financera el 31.12.2022 – Reexpressió – Estats de fluxos d’efectiu.....	222
Annex V.7 Actiu i Passiu – Reclassificació i valoració per aplicació de la NIIF 9 i NIIF 17.....	223
Annex. V.8 Patrimoni net – Reclassificació i valoració per aplicació de la NIIF 9 i NIIF 17.....	223
Annex. V.9 Estats de resultats – Reclassificació i valoració per aplicació de la NIIF 9 i la NIIF 17	224
Annex. V.10 Estat d’altres resultats – Reclassificació i valoració per aplicació de la NIIF 9 i la NIIF 17	224

Estats de situació financera – Actiu

Grup Creand

En milers d'euros	Nota	31.12.2024	31.12.2023 (*)
Efectiu, saldos en efectiu als bancs centrals i altres dipòsits a la vista	8	444.522	349.122
Actius financers mantinguts per negociar	9.1	69.524	55.131
Derivats		55.389	40.641
Instruments de patrimoni		2.660	3.424
Valors representatius de deute		11.475	11.066
Préstecs i bestretes		-	-
Actius financers no mantinguts per negociar valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats	9.2	141.829	138.291
Instruments de patrimoni		140.329	136.791
Valors representatius de deute		-	-
Préstecs i bestretes		1.500	1.500
Actius financers designats a valor raonable amb canvis a resultats	10	269.905	242.171
Valors representatius de deute		269.905	242.171
Préstecs i bestretes		-	-
Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global	11	277.602	296.572
Instruments de patrimoni		12.490	11.982
Valors representatius de deute		265.112	284.590
Préstecs i bestretes		-	-
Actius financers a cost amortitzat		4.918.540	4.546.382
Préstecs i bestretes	12	3.401.033	3.029.475
Entitats de crèdit		735.719	430.870
Clients		2.665.314	2.598.605
Valors representatius de deute	13	1.517.507	1.516.907
Derivats - Comptabilitat de cobertures	14	4	209
Canvis de valor raonable dels elements coberts d'una cartera amb una cobertura del risc de tipus d'interès	14	1.977	1.619
Inversions en negocis conjunts i associades	3	86.216	88.959
Actius emprats per contractes d'assegurança i reassegurança	20	-	-
Actius tangibles	15	212.384	203.452
Immobilitzat material		162.480	153.252
Inversions immobiliàries		49.904	50.200
Actius intangibles	16	109.282	107.579
Fons de comerç		74.478	72.109
Altres actius intangibles		34.804	35.470
Actius per impostos	45	13.440	15.814
Actius per impostos corrents		318	415
Actius per impostos diferits		13.122	15.399
Altres actius	17	70.742	49.279
Actius no corrents i grups alienables d'elements classificats com a mantinguts per a la venda	18	93.894	90.870
Total actiu		6.709.861	6.185.450

(*) Es presenta únicament i exclusivament a efectes comparatius (vegeu nota 1.3.2)
Les notes 1 a 49 formen part integrant dels estats financers de 31 de desembre de 2024



Estats de situació financera – Passiu

Grup Creand

En milers d'euros	Nota	31.12.2024	31.12.2023 (*)
Passius financers mantinguts per negociar	9.3	54.692	41.484
Derivats		54.692	41.484
Posicions curtes		-	-
Dipòsits		-	-
Valors representatius de deute emesos		-	-
Altres passius financers		-	-
Passius financers designats a valor raonable amb canvis a resultats	10	316.169	334.977
Dipòsits		-	-
Valors representatius de deute emesos		316.160	329.017
Altres passius financers		9	5.960
Passius financers a cost amortitzat	19	5.336.178	4.873.505
Dipòsits		5.215.985	4.762.318
Valors representatius de deute		50.750	51.578
Altres passius financers		69.443	59.609
Derivats - Comptabilitat de cobertures	14	1.491	1.121
Canvis de valor raonable dels elements coberts d'una cartera amb una cobertura de risc de tipus d'interès	14	-	-
Passius emprats per contractes d'assegurança i reassegurança	20	238.819	219.886
Provisions	21	14.963	15.841
Pensions i altres obligacions de prestacions definides postocupació		12.066	11.965
Altres retribucions als empleats a llarg termini		810	1.530
Reestructuració		-	-
Qüestions processals i litigis per impostos pendents		-	261
Compromisos i garanties concedits		696	1.046
Altres provisions		1.391	1.039
Passius per impostos	45	8.122	7.847
Passius per impostos corrents		3.568	2.225
Passius per impostos diferits		4.554	5.622
Capital social reemborsable a la vista		-	-
Altres passius	23	85.092	84.260
Passius inclosos en grups alienables d'elements classificats com a mantinguts per a la venda	18	-	-
Total passiu		6.055.526	5.578.921

(*) Es presenta únicament i exclusivament a efectes comparatius (vegeu nota 1.3.2)

Les notes 1 a 49 formen part integrant dels estats financers de 31 de desembre de 2024

Estats de situació financera – Patrimoni net

Grup Creand

En milers d'euros	Nota	31.12.2024	31.12.2023 (*)
Capital	24	63.102	63.102
Capital desemborsat		63.102	63.102
Capital no desemborsat exigít		-	-
Prima d'emissió	24	-	-
Instruments de patrimoni emesos diferents de capital		-	-
Components de patrimoni net dels instruments financers compostos		-	-
Altres instruments de patrimoni emesos		-	-
Altres elements de patrimoni net		-	-
Altre resultat global acumulat	26	7.189	7.043
Elements que no es reclassificaran a resultat		514	1.191
Actius tangibles		-	-
Actius intangibles		-	-
Guanys i pèrdues actuàrials en plans de pensions de prestacions definides		-1.603	-926
Actius no corrents i grups alienables d'elements classificats com a mantinguts per a la venda		-	-
Participació en altres ingressos i despeses reconeguts en inversions en dependents, negocis conjunts i associades		-	-
Canvis en el valor raonable d'instruments de patrimoni valorats a valor raonable amb canvis en altre resultat global		2.117	2.117
Inefectivitat de cobertures de valor raonable d'instruments de patrimoni valorats a valor raonable amb canvis en altre resultat global		-	-
Canvis en el valor raonable d'instruments de patrimoni valorats a valor raonable amb canvis en altre resultat global (element cobert)		-	-
Canvis en el valor raonable d'instruments de patrimoni valorats a valor raonable amb canvis en altre resultat global (instrument de cobertura)		-	-
Canvis acumulats en el valor raonable dels passius financers a valor raonable per canvis en el risc de crèdit		-	-
Elements que poden reclassificar-se a resultats		6.675	5.852
Cobertura d'inversions netes en negocis a l'estranger (part efectiva)		-	-
Conversió de divises		-	-
Derivats de cobertura. Cobertures de fluxos d'efectiu (part efectiva)		-	-
Canvis en el valor raonable de valors representatius de deute valorats a valor raonable amb canvis en altre resultat global		-8.389	-14.553
Canvis en el valor raonable dels productes d'assegurances valorats a valor raonable amb canvis en altre resultat global		15.064	20.405
Instruments de cobertura (part no designada)		-	-
Actius no corrents i grups alienables d'elements classificats com a mantinguts per a la venda		-	-
Participació en altres ingressos i despeses reconeguts en inversions en dependents, negocis conjunts i associades		-	-
Guanys acumulats		-	-
Reserves de revaloració		-	-
Altres reserves	24	509.795	461.466
Reserves o pèrdues acumulades d'inversions en dependents, negocis conjunts i associades		117.386	111.484
Altres		392.409	349.982
(-) Accions pròpies	25	-	-
Resultats atribuïbles als propietaris de la dominant	4	70.901	71.256
(-) Dividends a compte	4	-	-
Interessos minoritaris (participacions no dominants)	27	3.348	3.662
Altre resultat global acumulat		-	-
Altres partides		3.348	3.662
Total patrimoni net		654.335	606.529
Total patrimoni net i passiu		6.709.861	6.185.450

(*) Es presenta únicament i exclusivament a efectes comparatius (vegeu nota 1.3.2)

Les notes 1 a 49 formen part integrant dels estats financers de 31 de desembre de 2024



Estats de resultats

Grup Creand

En milers d'euros	Nota	2024	2023 (*)
Ingressos per interessos	34	210.314	173.021
Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global		3.565	580
Actius financers a cost amortitzat		166.326	150.970
Resta ingressos per interessos		40.423	21.471
(Despeses per interessos)	34	-103.779	-58.284
(Despeses per capital social reemborsable a la vista)		-	-
Ingressos per dividends	35	431	553
Ingressos per comissions	36	125.129	116.349
(Despeses per comissions)	36	-28.750	-22.982
Guanys o pèrdues en donar de baixa en comptes actius i passius financers no valorats a valor raonable amb canvis a resultats, nets	37	86	538
Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global		-1	296
Actius financers a cost amortitzat		85	246
Passius financers a cost amortitzat		2	-4
Altres		-	-
Guanys o pèrdues per actius i passius financers mantinguts per negociar, nets	37	-1.119	841
Reclassificació d'actius financers des de valor raonable amb canvis en altre resultat global		-	-
Reclassificació d'actius financers des de cost amortitzat		-	-
Altres guanys o pèrdues		-1.119	841
Guanys o pèrdues per actius financers no mantinguts per negociar valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats	37	8.573	275
Reclassificació d'actius financers des de valor raonable amb canvis en altre resultat global		-	-
Reclassificació d'actius financers des de cost amortitzat		-	-
Altres guanys o pèrdues		8.573	275
Guanys o pèrdues per actius i passius financers designats a valor raonable amb canvis a resultats, nets	37	4.324	2.893
Guanys o pèrdues resultants de la comptabilitat de cobertures, nets	14	-216	-208
Diferències de canvi (guany o pèrdua), netes	37	2.486	4.087
Guanys o pèrdues al donar de baixa en comptes actius no financers, nets	37	266	-804
Altres ingressos i despeses d'explotació	38	-617	-2.900
Altres ingressos i despeses d'actius i passius emparats per contractes d'assegurances o reassurances	38	4.139	5.296
Total resultat d'explotació net		221.267	218.675



Estats de resultats (continuació)

Grup Creand

En milers d'euros	Nota	2024	2023 (*)
Total resultat d'exploració net		221.267	218.675
(Despeses d'administració)		-139.253	-133.552
(Despeses de personal)	39	-81.346	-79.448
(Altres despeses d'administració)	40	-57.907	-54.104
(Amortitzacions)	41	-20.948	-21.441
(Immobilitzat material)	15	-10.891	-10.810
(Inversions immobiliàries)	15	-287	-291
(Altres actius intangibles)	16	-9.770	-10.340
(Provisions o reversió de provisions)	42	361	2.013
(Compromisos i garanties concedits)		360	1.768
(Altres provisions)		1	245
(Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'actius financers no valorats a valor raonable amb canvis a resultats i guanys o pèrdues per modificació)	43	13.732	8.465
(Actius financers a cost)		-	-
(Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global)		6	-3
(Actius financers a cost amortitzat)		13.726	8.468
(Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'inversions en negocis conjunts i associades)		-43	36
(Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'actius no financers)		-185	-28
(Immobilitzat material)	15	-	-
(Inversions immobiliàries)	15	-	-
(Fons de comerç)	16	-185	-28
(Altres actius intangibles)	16	-	-
(Altres)		-	-
Fons de comerç negatiu reconegut en resultats	3.6	-	-
Participació en els guanys o pèrdues de les inversions en dependents, negocis conjunts i associades	44	1.832	1.446
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	18	-1.132	-179
Guanys i pèrdues abans d'impostos procedents de les activitats continuades		75.631	75.435
(Despeses o ingressos per impostos sobre els guanys de les activitats continuades)	45	-4.930	-4.101
Guanys o pèrdues després d'impostos procedents de les activitats continuades		70.701	71.334
Guanys o pèrdues després d'impostos procedents d'activitats interrompudes		-29	-25
Guanys o pèrdues abans d'impostos procedents d'activitats interrompudes	3.6	-29	-25
(Despeses o ingressos per impostos relatius a activitats interrompudes)		-	-
Guanys o pèrdues de l'exercici		70.672	71.309
Atribuïbles a interessos minoritaris (participacions no dominants)		-229	53
Atribuïbles als propietaris de la dominant		70.901	71.256
Resultat per acció (bàsic) - En euros	4	79,27	79,67
Resultat per acció (diluït) - En euros	4	79,27	79,67

(*) Es presenta únicament i exclusivament a efectes comparatius (vegeu nota 1.3.2)

Les notes 1 a 49 formen part integrant dels estats financers de 31 de desembre de 2024

Estats de resultat global

Grup Creand

En milers d'euros	Nota	2024	2023 (*)
Guanys o pèrdues de l'exercici		70.672	71.309
Altre resultat global		146	4.795
Elements que no es reclassificaran a resultats	26	-677	-1.116
Actius tangibles		-	-
Actius intangibles		-	-
Guanys o pèrdues actuàrials en plans de pensions de prestacions definides		-752	-1.240
Actius no corrents i grups alienables d'elements classificats com a mantinguts per a la venda		-	-
Participació en altres ingressos i despeses reconeguts en inversions en dependents, negocis conjunts i associades		-	-
Canvis en el valor raonable d'instruments de patrimoni valorats a valor raonable amb canvis en altre resultat global		-	-
Guanys o pèrdues resultants de la comptabilitat de cobertures d'instruments de patrimoni valorats a valor raonable amb canvis en altre resultat global, nets		-	-
Canvis en el valor raonable dels instruments de patrimoni valorats a valor raonable amb canvis en altre resultat global (element cobert)		-	-
Canvis en el valor raonable dels instruments de patrimoni valorats a valor raonable amb canvis en altre resultat global (instrument de cobertura)		-	-
Canvis en el valor raonable dels passius financers valorats a valor raonable amb canvis en resultats atribuïts a canvis en el risc de crèdit		-	-
Impost sobre els guanys relatiu als elements que no es reclassificaran		75	124
Elements que poden reclassificar-se a resultats		823	5.911
Cobertura d'inversions netes en negocis a l'estranger (part efectiva)		-	-
Guanys o pèrdues de valor comptabilitzats en el patrimoni net		-	-
Transferit a resultats		-	-
Conversió de divises		-	-
Guanys o pèrdues per canvi de divises comptabilitzades en el patrimoni net		-	-
Transferit a resultats		-	-
Derivats de cobertura. Cobertures de fluxos d'efectiu (part efectiva)		-	-
Guanys o pèrdues de valor comptabilitzats en el patrimoni net		-	-
Transferit a resultats		-	-
Transferit a l'import en llibres inicials dels elements coberts		-	-
Instruments de cobertura (elements no designats)		-	-
Guanys o pèrdues de valor comptabilitzats en el patrimoni net		-	-
Transferit a resultats		-	-
Instruments de deute a valor raonable amb canvis en altre resultat global		1.436	13.742
Guanys o pèrdues de valor comptabilitzats en el patrimoni net		1.435	14.038
Transferit a resultats		1	-296
Productes d'assegurança a valor raonable amb canvis en altre resultat global		-	-6.624
Guanys o pèrdues de valor comptabilitzats en el patrimoni net		-	-6.624
Transferit a resultats		-	-
Actius no corrents i grups alienables d'elements classificats com a mantinguts per a la venda		-	-
Guanys o pèrdues de valor comptabilitzats en el patrimoni net		-	-
Transferit a resultats		-	-
Participació en altres ingressos i despeses reconeguts en inversions en dependents, negocis conjunts i associades		-	-
Impost sobre beneficis relatiu a elements que poden reclassificar-se a guanys o pèrdues		-613	-1.207
Resultat global total de l'exercici		70.818	76.104
Atribuïble a interessos minoritaris (participacions no dominants)		-229	53
Atribuïble als propietaris de la dominant		71.047	76.051

(*) Es presenta únicament i exclusivament a efectes comparatius (vegeu nota 1.3.2)

Les notes 1 a 49 formen part integrant dels estats financers de 31 de desembre de 2024





Estats de canvis en el patrimoni net

Grup Creand

31 de desembre de 2024

Patrimoni net atribuït a l'entitat dominant

	Fons propis					Interessos minoritaris		Total patrimoni net
	Capital (nota 24.1)	Altres reserves (nota 24.2)	Resultats atribuïbles als propietaris de la dominant	(-) Dividends a compte (nota 4)	Altres resultats global acumulat (nota 27)	Altres partides		
En milers d'euros								
Saldos el 31 de desembre de 2023	63.102	461.466	71.256	-	-	3.662	606.529	
Efectes de la correcció d'errors (nota 1.3.1)	-	-	-	-	-	-	-	
Efectes dels canvis en les polítiques comptables (vegeu notes 1.2.1 i 1.3.2)	-	-	-	-	-	-	-	
Saldo ajustat l'1 de gener de 2024	63.102	461.466	71.256	-	-	3.662	606.529	
Reduccions de capital	-	-	-	-	-	-	-	
Distribució de dividends	-	-25.151	-	-	-	-	-25.151	
Venda o cancel·lació d'accions pròpies	-	-	-	-	-	-	-	
Reclassificació d'instruments financers del passiu al patrimoni net	-	-	-	-	-	-	-	
Transferències entre components del patrimoni net	-	71.256	-71.256	-	-	-	-	
Altres augmentos o disminucions del patrimoni net (vegeu nota 3 i 27)	-	2.224	-	-	-	-85	2.139	
Resultat global total de l'exercici	-	-	70.901	-	-	-229	70.818	
Saldos el 31 de desembre de 2024	63.102	509.795	70.901	-	-	3.348	654.335	



Estats de canvis en el patrimoni net (continuació)

Grup Creand

31 de desembre de 2023 (*)

	Patrimoni net atribuït a l'entitat dominant (*)							Total patrimoni net
	Fons propis				Interessos minoritaris			
	Capital (nota 24.1)	Altres resultats global acumulat (nota 26)	Altres reserves (nota 24.2)	Resultats atribuïbles als propietaris de la dominant	(-) Dividends a compte (nota 4)	Altres resultats global acumulat (nota 27)	Altres partides	
En milers d'euros								
Saldos el 31 de desembre de 2022	63.102	-11.242	457.254	43.036	-	-	7.258	559.408
Efectes de la correcció d'errors (nota 1.3.1)	-	-	-2.887	-	-	-	-	-2.887
Efectes dels canvis en les polítiques comptables (vegeu notes 1.2.1 i 1.3.2)	-	13.490	-24.437	1.440	-	-	-	-9.507
Saldo ajustat l'1 de gener de 2023	63.102	2.248	429.930	44.476	-	-	7.258	547.014
Reduccions de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribució de dividends	-	-	-11.000	-	-	-	-	-11.000
Venda o cancel·lació d'accions pròpies	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclassificació d'instruments financers del passiu al patrimoni net	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferències entre components del patrimoni net	-	-	44.476	-44.476	-	-	-	-
Altres augmentos o disminucions del patrimoni net (vegeu nota 3 i 27)	-	-	-1.940	-	-	-	-3.649	-5.589
Resultat global total de l'exercici	-	4.795	-	71.256	-	-	53	76.104
Saldos el 31 de desembre de 2023	63.102	7.043	461.466	71.256	-	-	3.662	606.529

(*) Es presenta únicament i exclusivament a efectes comparatius (vegeu nota 1.3.2)

Les notes 1 a 49 formen part integrant dels estats financers de 31 de desembre de 2024

Estats de fluxos d'efectiu

Grup Creand

En milers d'euros	Nota	2024	2023 (*)
Fluxos d'efectiu de les activitats d'explotació			
		127.692	63.042
Resultat de l'exercici			
		70.901	71.256
Ajustaments per obtenir els fluxos d'efectiu de les activitats d'explotació			
Amortització	41	20.948	21.441
Altres ajustaments		-19.788	-18.607
Augment/disminució net dels actius d'explotació			
		-381.568	459.486
Actius financers mantinguts per negociar		-14.427	7.282
Actius financers no mantinguts per negociar valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats		5.482	-13.309
Actius financers designats a valor raonable amb canvis a resultats		-23.410	-87.634
Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global		26.236	-2.261
Actius financers a cost amortitzat		-364.566	543.958
Altres actius d'explotació		-10.883	11.450
Augment/disminució net dels passius d'explotació			
		437.199	-470.534
Passius financers mantinguts per negociar		13.208	-16.210
Passius financers designats a valor raonable amb canvis a resultats		-18.808	166.015
Passius financers a cost amortitzat		444.280	-617.620
Altres passius d'explotació		-1.481	-2.719
Cobraments/Pagaments per impost sobre els guanys			
Fluxos d'efectiu de les activitats d'inversió			
		-5.306	-6.324
Pagaments			
		-13.076	-8.761
Actius tangibles	15	-5.186	-1.991
Actius intangibles	16	-7.890	-6.770
Inversions en negocis conjunts i associades		-	-
Entitats dependents i altres unitats de negoci		-	-
Actius no corrents i passius classificats com a mantinguts per a la venda		-	-
Inversions mantingudes fins al venciment		-	-
Altres pagaments relacionats amb activitats d'inversió		-	-
Cobraments			
		7.770	2.437
Actius tangibles		-	-
Actius intangibles		-	-
Inversions en negocis conjunts i associades		5.688	542
Entitats dependents i altres unitats de negoci		-	-
Actius no corrents i passius classificats com a mantinguts per a la venda		2.082	1.895
Inversions mantingudes fins el venciment		-	-
Altres cobraments relacionats amb activitats d'inversió		-	-
Fluxos d'efectiu de les activitats de finançament			
		-25.151	-11.000
Pagaments			
		-25.151	-11.000
Dividends	4	-25.151	-11.000
Valors representatius de deute		-	-
Amortització d'instruments de patrimoni propi		-	-
Adquisició d'instruments de patrimoni propi		-	-
Altres pagaments relacionats amb activitats de finançament		-	-
Cobraments			
		-	-
Valors representatius de deute		-	-
Emissió d'instruments de patrimoni propi		-	-
Alienació d'instruments de patrimoni propi		-	-
Altres cobraments relacionats amb activitats de finançament		-	-
Efectes de les variacions de tipus de canvi			
		-1.835	784
Augment (disminució) net de l'efectiu i equivalents (A+B+C+D)			
		95.400	46.502
Efectiu i equivalents a inici del període			
		349.122	302.620
Efectiu i equivalents a final del període			
		444.522	349.122

(*) Es presenta únicament i exclusivament a efectes comparatius (vegeu nota 1.3.2)

Les notes 1 a 49 formen part integrant dels estats financers de 31 de desembre de 2024



Notes als estats financers

1. Introducció, bases de presentació i altra informació

1.1. Introducció

Crèdit Andorrà SA (en endavant, «el Banc», «l'Entitat» o «l'Entitat Dominant»), autoritzada l'any 1949, és una societat anònima que té per objecte social la pràctica de l'activitat bancària, que exerceix en l'àmbit de la banca comercial i de la banca privada, i està subjecta a la normativa i regulació de les entitats financeres operants a Andorra. Tanmateix, l'11 d'abril de 2011 l'Institut Nacional Andorrà de Finances (actualment l'Autoritat Financera Andorrana "AFA") va autoritzar la sol·licitud d'ampliació de l'objecte social del Banc per incloure-hi els serveis d'inversió i auxiliars previstos en els articles 5 i 6 de la Llei 13/2010, de 13 de maig.

El domicili social del Banc està situat a l'avinguda Meritxell, 80, Andorra la Vella, Principat d'Andorra.

Com es recull en el Registre de societats del Principat d'Andorra, l'Entitat és titular dels comerços següents: 905491-E, 907176-C, 909313-L, 910111-Y, 911727-W, 911728-V, 911729-U, 911730-P, 911731-N, 920683-J i 921634-M, sota la denominació de Crèdit Andorrà.

Crèdit Andorrà, SA és l'entitat dominant de les participades que s'esmenten en la nota 3 i que, juntament amb el Banc, formen el Grup Crèdit Andorrà (en endavant, «Grup» o «Grup Crèdit Andorrà»).

Durant el mes de maig de 2023, Crèdit Andorrà, SA va finalitzar el procés de desplegament de la nova marca corporativa «Creand», sota la qual ha unificat tots els negocis nacionals i internacionals en els quals opera. Per tant, en endavant també es podrà fer referència a Crèdit Andorrà, SA com a «Creand» i al Grup Crèdit Andorrà com «el Grup Creand».

1.2. Bases de presentació

Els estats financers consolidats del Grup han estat formulats pel Consell d'Administració del Banc d'acord amb el marc normatiu d'informació financera aplicable al Grup, que és el que s'estableix en el Decret de 22 de desembre del 2016 pel qual s'aprova el marc comptable aplicable a les entitats operatives del sistema financer andorrà i als organismes d'inversió col·lectiva de dret andorrà de conformitat amb les Normes Internacionals d'Informació Financera adoptades a Andorra (NIIF-Andorra) i de conformitat amb les Normes Internacionals d'Informació Financera adoptades per la Unió Europea (NIIF-UE).

Els estats financers s'han preparat a partir dels registres de comptabilitat mantinguts pel Banc i per la resta d'entitats integrades en el Grup, i es presenten d'acord amb el marc normatiu d'informació financera que li és d'aplicació, de manera que mostren la imatge fidel del patrimoni, de la situació financera i dels resultats i fluxos d'efectiu del Grup existents durant l'exercici corresponent.

Les xifres es presenten en milers d'euros, arrodonits al miler més proper, que és la moneda funcional i de presentació del Grup, llevat que s'indiqui explícitament que es fa servir una altra unitat monetària.

L'Autoritat Financera Andorrana (en endavant «AFA») és l'òrgan encarregat de la supervisió i el control de les entitats integrades en el sistema financer andorrà, així com també de la implementació del marc normatiu d'informació financera aplicable al Grup.

Els estats financers del Grup, del Banc i de gairebé la totalitat de les entitats integrades dins del Grup corresponents a l'exercici finalitzat el 31 de desembre de 2024 es troben pendents d'aprovació per les juntes generals d'accionistes respectives. No obstant això, el Consell d'Administració del Banc considera que seran aprovats sense canvis.

Amb data 25 d'abril de 2024 la Junta General d'Accionistes del Banc va aprovar els estats financers individuals i consolidats corresponents a l'exercici 2023.

Els estats financers consolidats del Grup Creand corresponents a l'exercici 2024 que s'adjunten s'han elaborat amb els mateixos principis, polítiques comptables i criteris que els aplicats en els estats financers consolidats de l'exercici 2023, excepte els canvis normatius que han entrat en vigor l'1 de gener de 2024 i que es detallen en l'apartat 1.2.1. «Normes, modificacions i interpretacions obligatòries per als exercicis començats a partir de l'1 de gener de 2024». Per tant, en la seva preparació s'han tingut en compte les Normes Internacionals d'Informació Financera adoptades a Andorra (NIIF-Andorra) i de conformitat amb les Normes Internacionals d'Informació Financera adoptades per la Unió Europea (NIIF-UE).

Tanmateix, el 21 de desembre de 2018, l'AFA va publicar la *Guia supervisora relativa a l'aplicació de la NIIF 9: Gestió del risc de crèdit* (en endavant «la Guia»), versió que va estar actualitzada el 3 de novembre de 2020. Com es detalla en la secció «Introducció» de la Guia, recull les expectatives supervisores i les bones pràctiques en la implantació de la NIIF 9 per part de les entitats bancàries andorranes i en la gestió del risc de crèdit. Aquesta guia està disponible a la pàgina web de l'Autoritat Financera Andorrana (https://www.afa.ad/ca/assets/normativa/niif_9).

En les notes 2 i 3 es resumeixen els principis, les polítiques comptables i els criteris de valoració més significatius aplicats en la preparació dels estats financers consolidats. No hi ha cap principi comptable o criteri de valoració de caràcter obligatori i amb efecte significatiu en els estats financers consolidats que s'hagi deixat d'aplicar.

1.2.1. Normes, modificacions i interpretacions obligatòries per als exercicis començats a partir de l'1 de gener del 2024

En l'exercici 2024, les normes i interpretacions adoptades per la Unió Europea, juntament amb les modificacions a aquestes, que han estat aplicades pel Grup a causa de la seva entrada en vigor o de la seva aplicació anticipada, són les següents:

Normes	Títols
Modificacions de la NIC 7 i la NIIF 7	Acords de finançament de proveïdors
Modificacions de la NIC 1	Presentació d'estats financers: <ul style="list-style-type: none">- Classificació de passius com a corrents o no corrents- Passius no corrents amb condicions pactades
Modificacions de la NIF 16	Passiu per arrendament en operacions de venda amb arrendament posterior

De l'aplicació de les esmentades normes no s'han derivat efectes significatius en aquests Estats Financers consolidats.

Modificacions de la NIC 7 i la NIIF 7 “Acords de finançament de proveïdors”

Aquestes modificacions tenen per objecte requerir a les entitats que proporcionin desglossaments addicionals sobre els seus acords de finançament de proveïdors. A aquests efectes, s’han desenvolupat nous requeriments per proporcionar informació als usuaris dels estats financers que els permeti avaluar com afecten els acords de finançament de proveïdors als fluxos i als passius de l’entitat, així com entendre l’impacte d’aquests acords de finançament de proveïdors en l’exposició de l’entitat al risc de liquiditat i com l’afectaria si els acords ja no estiguessin vigents.

Modificacions de la NIC 1 “Presentació d’estats financers”

Classificació de passius com a corrents o no corrents

Aquestes modificacions tenen per objecte aclarir com classificar els deutes i altres passius de les entitats entre corrents i no corrents, en particular aquells passius sense data de venciment determinada i els que podrien esdevenir capital.

Passius no corrents amb condicions pactades

Aquestes modificacions tenen com a objectiu aclarir com afecten les condicions pactades en un préstec (*covenants*) a la seva classificació com a passiu corrent o no corrent en funció de si aquestes condicions s’han de complir abans o després de la data dels estats financers. Aquestes modificacions canvien la “Classificació de passius com corrents o no corrents”.

Modificacions de la NIIF 16 “Passiu per arrendament en operacions de venda amb arrendament posterior”

Aquestes modificacions tenen per objecte especificar els requisits que un venedor-arrendatari ha d'utilitzar per quantificar el passiu per arrendament que sorgeix en una operació de venda amb arrendament posterior amb l'objectiu que el venedor-arrendatari no reconegui cap guany o pèrdua relacionada amb el dret d'ús que reté.

1.2.2. Normes, modificacions i interpretacions emeses per l'IASB no vigents

El 31 de desembre de 2024, les normes i interpretacions més significatives que han estat publicades per l'IASB però que no s'han aplicat en l'elaboració dels presents Estats Financers consolidats, bé perquè la seva data d'efectivitat és posterior a la data de les mateixes normes i interpretacions o bé perquè no han estat encara adoptades per la Unió Europea, són les següents:

Normes i interpretacions	Títol	Aplicació obligatòria per a exercicis iniciats a partir de:
<i>Aprovades per a la seva aplicació a la UE</i>		
Modificacions de la NIC 21	Absència d'intercanviabilitat	1 de gener de 2025
<i>No aprovades per a la seva aplicació a la UE</i>		
Modificacions de la NIIF 9 i la NIIF 7	- Modificacions en la classificació i la valoració dels instruments financers - Contractes d'electricitat dependents de la naturalesa	1 de gener de 2026
Millores anuals a les NIIF	Volum 11	1 de gener de 2026
NIIF 18	Presentació i desglossament en els estats financers	1 de gener de 2027
NIIF 19	Societats dependents sense rendició de comptes públics: informació a revelar	1 de gener de 2027

Excepte per l'eventual impacte en presentació i desglossaments derivat de l'adopció de la NIIF 18, s'estima que l'adopció de les modificacions emeses per l'IASB no vigents no tindrà un impacte significatiu per al Grup.

Aprovades per a la seva aplicació a la UE

Modificacions de la NIC 21 “Absència d’intercanviabilitat”

Aquestes modificacions tenen com a objectiu requerir a les entitats l’aplicació d’un enfocament consistent en l’avaluació de la intercanviabilitat entre divises i, en cas que no fossin intercanviables, determinar el tipus de canvi a utilitzar i els desglossaments a proporcionar.

L’aplicació anticipada d’aquestes modificacions és permesa. En cas d’aplicar-les a un període anterior a la data d’aplicació obligatòria, s’ha de desglossar aquest fet.

No aprovades per a la seva aplicació a la UE

Modificacions de la NIIF 9 i de la NIIF 7 “Modificacions en la classificació i la valoració dels instruments financers”

Aquestes modificacions formen part de la revisió posterior a la implementació dels requeriments de classificació i valoració en la NIIF 9 «Instruments financers», així com els requeriments relacionats amb la NIIF 7 «Instruments financers: informació a revelar».

Els principals canvis en els requeriments estan relacionats amb:

- la liquidació de passius financers mitjançant un sistema de pagament electrònic;
- avaluar les característiques dels fluxos d’efectiu contractuals dels actius financers, inclosos aquells amb característiques ambientals, socials i de governança (ESG).

Adicionalment, es modifiquen els requeriments de desglossament relacionats amb les inversions en instruments de patrimoni designats a valor raonable amb canvis en un altre resultat global i s’incorporen requisits de desglossament per als instruments financers amb característiques contingents que no estiguin relacionats directament amb els riscos i els costos d’un préstec bàsic.

L’aplicació de les modificacions de la NIIF 9 s’haurà de realitzar de manera retrospectiva, si bé no és obligatori reexpressar la informació d’exercicis anteriors. Així mateix, es permet l’aplicació anticipada de totes les modificacions alhora o de només les modificacions relacionades amb la classificació dels actius financers.

Modificacions de la NIIF 9 i de la NIIF 7 “Contractes d’electricitat dependents de la natura”

Aquestes modificacions tenen com a objectiu millorar la informació revelada per les entitats en els seus estats financers en relació amb els contractes d’electricitat dependents de la natura, estructurats generalment com a acords de compra d’energia (PPA, per les sigles en anglès). Es permet l’aplicació anticipada d’aquestes modificacions.

Millores anuals a les NIIF - Volum 11

Aquestes modificacions inclouen aclariments, simplificacions, correccions i canvis menors destinats a millorar la coherència de les normes NIIF 1 «Adopció per primera vegada de les NIIF», NIIF 7 «Instruments financers: informació a revelar» i la seva guia d’aplicació, NIIF 9 «Instruments financers», NIIF 10 «Estats financers consolidats» i NIC 7 «Estat de fluxos d’efectiu».

NIIF 18 “Presentació i desglossament en els estats financers”

La NIIF 18, que substituirà la NIC 1, té com a objectiu millorar la qualitat de la informació financera a través dels requeriments següents:

- introduir categories definides d'ingressos i despeses (explotació, inversió i finançament) i requerir subtotals definits (i.e., resultat d'explotació) en l'estat de resultats;
- requerir el desglossament d'informació sobre les mesures de rendiment definides per la direcció (MPM, per les sigles en anglès) en les notes explicatives de la memòria;
- afegir nous principis per a l'agregació i desagregació de la informació financera.

Adicionalment, la NIIF 18 introdueix canvis limitats, entre d'altres, a la NIC 7 «Estat de fluxos d'efectiu», la NIC 33 «Guany per acció» i la NIC 34 «Informació financera intermèdia». Aquests canvis s'hauran d'aplicar a partir de la data d'entrada en vigor de la NIIF 18.

El Banc estima que la NIIF 18 tindrà impacte, principalment, en la presentació i el desglossament de l'estat de resultats consolidat com a conseqüència de l'adaptació dels models d'estats financers consolidats a les modificacions esmentades.

L'aplicació de la NIIF 18 en la data de la seva entrada en vigor s'haurà de realitzar de manera retrospectiva. Així mateix, se'n permetrà la seva aplicació anticipada.

NIIF 19 “Societats dependents sense rendició de comptes públics: informació a revelar”

Aquesta norma permet a determinades entitats dependents proporcionar desglossaments simplificats quan decideixin utilitzar els criteris de les NIIF per elaborar els seus estats financers. La NIIF 19 és opcional per a les entitats dependents que siguin elegibles i estableix els requisits de desglossament per a aquelles entitats dependents que optin per aplicar-la. A aquests efectes, són elegibles aquelles entitats dependents que no són d'interès públic (i.e., els seus instruments de deute o capital no es negocien en un mercat públic, no estan en procés d'emetre's per al seu intercanvi en un mercat públic, o no posseeixen actius com a agent fiduciari per a un ampli grup de persones externes com un dels seus principals negocis) per a les quals la seva matriu prepara estats financers consolidats disponibles per a ús públic sota criteris de les NIIF. Es permet l'aplicació anticipada d'aquesta norma.

1.3. Comparació de la informació i correcció d'errors

1.3.1. Correcció d'errors

Els saldos presentats en l'estat de situació financera de 2023 no han requerit ajustos l'1 de gener de 2024. L'1 de gener de 2023 es va realitzar un ajust dels saldos de 2022 per regularitzar el preu pagat pels actius i passiu de Vall Banc, SA (vegeu Estats Financers consolidats 2022) durant el procés d'assignació del preu pagat pels actius i passius de Vall Banc, SA (vegeu Estats Financers consolidats 2022.): Crèdit Andorrà, SA no va reconèixer un passiu per la cancel·lació de serveis de proveïdors, els quals es varen discontinuar en el moment de la integració. Per tant, el 31 de desembre de 2022, el capítol «Altres Passius» de l'estat de situació financera consolidat i el capítol «Despeses d'administració – Altres despeses d'administració» de l'estat de resultats consolidat estaven infravalorats respectivament en 2.632 milers d'euros (vegeu l'estat de canvis en el patrimoni net).

1.3.2. Comparació de la informació

Les xifres corresponents al 31 de desembre de 2023 incloses en els estats financers consolidats adjunts es presenten únicament i exclusivament a efectes comparatius.

El Grup va aplicar la NIIF 17 i la NIIF 9 al negoci assegurador a partir de l'1 de gener de 2023, amb data de transició 1 de gener de 2022 i reexpressió dels estats financers de 31 de desembre de 2022, que es va recollir en el saldo ajustat del patrimoni net l'1 de gener de 2023 (vegeu estat de canvis en el patrimoni net). En l'annex V, que és part integrant d'aquesta nota, es detallen els canvis en la classificació i les modificacions valoratives.

1.4. Aspectes crítics de valoració, estimació de les incerteses i judicis rellevants realitzats en l'aplicació de les polítiques comptables

La preparació dels estats financers consolidats requereix la utilització d'estimacions comptables rellevants, l'aplicació de judicis i la realització d'estimacions i hipòtesis. En aquest sentit, es resumeix tot seguit un detall dels aspectes que han implicat un grau més elevat de judici i complexitat o dels quals les hipòtesis i estimacions són significatives per a la preparació dels estats financers consolidats:

- El valor raonable de determinats actius i passius financers (nota 6).
- Les pèrdues per deteriorament de determinats actius financers i del valor raonable de les garanties que hi van associades (nota 5.2.).
- Vida útil dels actius tangibles i intangibles (notes 15 i 16).
- Valor de recuperació dels fons de comerç, les diferències de primera consolidació i de la resta d'actius intangibles (nota 16).
- Les pèrdues per deteriorament dels actius no corrents i grups alienables d'elements que s'han classificat com a mantinguts per a la venda (nota 18).
- Les hipòtesis actuàries utilitzades en el càlcul dels passius per contractes d'assegurança (nota 20) i en el càlcul de passius i compromisos post ocupació (nota 22).
- Valoració de les provisions per a la cobertura de contingències laborals, legals i fiscals (nota 21).
- Estimacions per al càlcul de l'impost sobre societats i actius i passius fiscals diferits (nota 45).
- La metodologia i hipòtesis emprades en la valoració dels contractes d'assegurances, inclosos, entre d'altres, la determinació de l'ajust per risc no financer, els tipus de descompte i el component d'inversió (vegeu nota 2.20)

Tot i que les estimacions realitzades pels administradors del Banc en data 31 de desembre de 2024 s'han realitzat en funció de la millor informació disponible fins a la data, és possible que esdeveniments que puguin tenir lloc en el futur obliguin a modificar-les en els exercicis vinents. Aquesta modificació es faria de manera prospectiva, reconeixent els efectes del canvi d'estimació en els estats de resultats consolidats corresponents.

1.5 Informació relacionada amb el conflicte bèl·lic Rússia – Ucraïna

L'exercici 2024 continua marcat pel conflicte bèl·lic entre Rússia i Ucraïna, iniciat el 2022, motiu pel qual el Govern d'Andorra va aprovar una sèrie de decrets per tal d'alinejar-se amb les sancions proposades per la Unió Europea, en què va fixar les mesures restrictives aplicables i va publicar uns annexos amb els noms de les persones, entitats o els altres subjectes de dret objecte de la restricció, els quals aplica el Grup (vegeu la nota 48.2).

2. Principis i política comptable, i mètodes de valoració aplicats

En l'elaboració dels estats financers consolidats del Grup Creand corresponents a l'exercici 2024 s'han aplicat els principis i polítiques comptables i criteris de valoració següents.

2.1. Instruments financers

2.1.1. Classificació dels actius financers

Els actius financers s'inclouen a l'efecte de la seva valoració en alguna de les categories següents:

- Actius financers a cost amortitzat.
- Actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global.
- Actius financers obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats.
- Actius financers mantinguts per negociar.
- Actius financers no destinats a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats.
- Actius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats.
- Derivats – Comptabilitat de cobertures.

Tanmateix, la classificació en les anteriors categories es realitza sobre la base dels dos elements següents:

- El **model de negoci** del Grup per a la gestió dels actius financers.

El model de negoci es defineix com la forma en què es gestionen els actius financers amb l'objectiu de generar fluxos d'efectiu. El model de negoci es determina considerant com es gestionen conjuntament els grups d'actius financers per tal d'assolir un objectiu concret. Per tant, el model de negoci no depèn de les intencions del Grup per a un instrument individual sinó que es determina per a un conjunt d'instruments.

En aquest sentit els diferents models de negoci que utilitza el Grup són:

- Manteniment dels actius per rebre els fluxos contractuals de l'actiu (HTC, en l'acrònim en anglès per a Held to Collect). Sota aquest model els actius es gestionen amb l'objectiu de cobrar els seus fluxos d'efectiu contractuals i no per obtenir un rendiment mitjançant la seva tinença o venda. No obstant, es permeten vendes anteriors al venciment dels actius sota determinades circumstàncies, com ara (1) vendes considerades com a poc freqüents o immaterials, (2) vendes d'actius pròxims al venciment, o (3) vendes motivades per un increment significatiu del risc de crèdit i aquelles efectuades per gestionar el risc de concentració.

Dins de la cartera HTC, el Grup Creand distingeix dos models de negoci clarament diferenciats i independents:

- Manteniment dels actius amb la finalitat d'obtenir fluxos contractuals a llarg termini (HTC-LT, en les sigles en anglès per a Held to Collect – Long Term). Mitjançant els instruments classificats sota aquest model de negoci, el Grup gestiona les necessitats de liquiditat del Grup generades pel deute a llarg termini i els seus fons propis. Els instruments que componen aquesta cartera són valors de renda fixa, tant públics com privats, nacionals o estrangers, que aprova el COAPiR en cada moment de manera consistent amb l'objectiu esmentat.
- Manteniment dels actius amb la finalitat d'obtenir fluxos contractuals a curt i mitjà termini (HTC-ST, en les sigles en anglès per a Held to Collect – Short Term). Mitjançant els instruments classificats sota aquest model de negoci, el Grup gestiona les necessitats de liquiditat del Grup generades pels passius no inclosos en la cartera HTC-LT. Els instruments que componen aquesta cartera són valors de renda fixa, tant públics com privats, nacionals o estrangers, que aprova el COAPiR en cada moment de manera consistent amb l'objectiu esmentat.

En aquest sentit, segons l'última actualització dels models de negoci, es defineix com a:

- Vendes poc freqüents o immaterials aquelles que no representen més d'un 10% del valor en llibres de cartera de títols durant la vida mitjana de la cartera.
 - Vendes d'actius pròxims al venciment, com aquelles que es realitzen dins dels últims 6 mesos abans del venciment del títol (normalment amb l'objectiu de facilitar la reinversió de la cartera de la manera més beneficiosa en termes de mercat) o un període inferior al 10% de la vida romanent del títol en el moment de la seva compra.
 - Vendes motivades per un increment significatiu del risc de crèdit, com aquelles que es realitzen després que s'hagi produït (1) un *de-rating* de com a mínim dos esglaons des del moment de la seva adquisició i (2) que aquest *de-rating* porti o previsiblement pugui portar en un curt termini a un incompliment de les directrius d'inversió vigents en el Grup.
 - Vendes motivades per gestionar el risc de concentració, com aquelles que es realitzen amb l'objectiu de corregir un incompliment dels límits prudencials marcats en cada moment per la normativa d'aplicació o internament pel Grup, així com per evitar un visible incompliment en el curt termini.
- Manteniment dels actius per obtenir un rendiment mitjançant la seva venda (HTS, en les sigles en anglès per a Held to Sell). Sota aquest model el Grup no busca la inversió en un actiu per rebre'n els fluxos contractuals, sinó que l'objectiu és aprofitar-se de fluctuacions en el valor de mercat dels actius per realitzar-los amb l'objectiu d'obtenir plusvàlues.

- Combinació dels dos models de negoci anteriors, és a dir, manteniment dels actius per rebre els fluxos contractuals de l'actiu i per obtenir un rendiment mitjançant la seva venda (HTCS, en les sigles en anglès per a Held to Collect and Sell). Aquest model de negoci implica la realització d'actius més freqüentment i amb valor superior.

L'objectiu d'aquest model de negoci és, a més de gestionar i assegurar la liquiditat òptima per fer front als compromisos per pagaments estructurals i recurrents, la generació de plusvàlues mitjançant vendes per complementar l'estat de resultats del Grup, no únicament des del punt de vista del marge financer, sinó del resultat de les operacions financeres.

En aquest sentit cal destacar que el model principal del Grup pel que fa a la tinença i gestió dels actius financers és el de manteniment dels actius per rebre els fluxos contractuals de l'actiu (HTC), seguit del de manteniment dels actius per rebre els fluxos contractuals de l'actiu i per obtenir un rendiment mitjançant la seva venda (HTCS) i, residualment, el de manteniment dels actius per obtenir un rendiment mitjançant la seva venda (HTS o *trading*).

- Les característiques dels fluxos d'efectiu contractuals dels actius financers.

Un actiu financer s'ha de classificar en el moment inicial en una de les categories següents:

- Aquells amb condicions contractuals consistents, en la data especificada, en fluxos d'efectiu que consisteixen solament en pagaments de principal i interessos sobre l'import del principal pendent.
- La resta d'actius financers.

A efectes d'aquesta classificació, el principal d'un actiu financer és el seu valor raonable en el moment del seu reconeixement inicial. Tanmateix s'entén per interès la suma de la contraprestació pel valor temporal dels diners, pels costos de finançament i estructura així com pel risc de crèdit associat a l'import de principal pendent de cobrament durant un període concret, més un marge.

Si un actiu financer conté una clàusula contractual que pot modificar el calendari o l'import dels fluxos d'efectiu contractuals (com clàusules d'amortització anticipada o l'ampliació de la durada), el Grup determina si els fluxos d'efectiu que es generaran durant la vida de l'instrument a causa de l'exercici d'aquesta clàusula contractual són només pagaments de principal i interessos sobre l'import del principal pendent. Per fer-ho, es consideren els fluxos d'efectiu contractuals que es puguin generar abans i després de la modificació del calendari o import dels fluxos d'efectiu contractuals.

A la vegada, en cas que un actiu financer tingui en compte un ajust periòdic del tipus d'interès però la freqüència d'aquest ajust no coincideixi amb el termini del tipus d'interès de referència (per exemple, el tipus d'interès s'ajusta cada tres mesos al tipus a un any), el Grup avalua, en el moment del reconeixement inicial, aquest desajust en el component de l'interès per determinar si els fluxos d'efectiu contractuals representen només pagaments de principal i interessos sobre l'import del principal pendent.

Les condicions contractuals que en el moment del reconeixement inicial tinguin un efecte mínim sobre els fluxos d'efectiu o depenguin de l'ocurrència d'esdeveniments excepcionals i molt improbables (com ara la liquidació de l'emissor) no n'impedeixen la classificació en les carteres de cost amortitzat o a valor raonable amb canvis registrats en un altre resultat global.

Per tant, el Grup classifica un actiu financer, als efectes de la seva valoració:

- En la cartera d'actius financers a cost amortitzat, quan es compleixin les dues condicions següents:
 - es gestiona amb un model de negoci que té com a objectiu mantenir actius financers per percebre fluxos d'efectiu contractuals (HTC), i
 - les condicions contractuals donen lloc a fluxos d'efectiu en dates especificades, que són només pagaments de principal i interessos sobre l'import de principal pendent.
- En la cartera d'actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global, quan es compleixin les dues condicions següents:
 - es gestiona amb un model de negoci l'objectiu del qual combina la percepció dels fluxos d'efectiu contractuals dels actius financers i la venda (HTCS), i
 - les condicions contractuals donen lloc a fluxos d'efectiu en dates especificades que són només pagaments de principal i interessos sobre l'import de principal pendent.
- En la cartera d'actius financers a valor raonable amb canvis en resultats: sempre que pel model de negoci del Grup per a la seva gestió o per les característiques dels seus fluxos d'efectiu contractuals no sigui procedent classificar-ho en alguna de les carteres anteriors.
- Dins la cartera d'actius financers obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats s'inclouen tots aquells instruments per als quals es compleixi alguna de les característiques següents:
 - s'originin o adquireixin amb l'objectiu de fer-los a curt termini;
 - siguin part d'un grup d'instruments financers identificats i gestionats conjuntament per al qual hi hagi evidència d'actuacions recents per obtenir guanys a curt termini;
 - siguin instruments derivats que no compleixin la definició de contracte de garantia financera ni hagin estat designats com a instruments de cobertura comptable.

Constitueixen una excepció als criteris generals de valoració descrits anteriorment les inversions en instruments de patrimoni. Amb caràcter general, excepte per les participacions en organismes d'inversió col·lectiva, el Grup exerceix l'opció en el reconeixement inicial i de forma irrevocable per incloure en la cartera d'actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global inversions en instruments de patrimoni net que no es classifiquen com a mantinguts per negociar i que, en cas de no exercir l'opció, es classificarien com a actius financers obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats.

2.1.2. Classificació dels passius financers

El Grup classifica un passiu financer, als efectes de la seva valoració:

- Passius financers mantinguts per negociar. Aquesta cartera està integrada principalment pels passius financers adquirits o emesos amb la intenció de realitzar-los a curt termini o que formen part d'una cartera d'instruments financers, identificats i gestionats conjuntament, per a la qual hi ha evidència d'actuacions recents dirigides a obtenir guanys a curt termini. També es consideren passius financers mantinguts per negociar les posicions curtes de valors com a conseqüència de vendes d'actius adquirits temporalment amb pacte de retrocessió no opcional o de valors rebuts en préstec. Finalment, es consideren com a passius financers mantinguts per negociar els derivats actius i passius que no compleixen amb la definició de contracte de garantia financera ni han estat designats com a instruments de cobertura.
- Passius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats. S'hi inclouen, si escau, aquells passius financers designats pel Grup en el seu reconeixement inicial, com per exemple els passius financers híbrids que s'han de valorar íntegrament pel seu valor raonable o amb derivats financers per reduir l'exposició a variacions en el valor raonable, o es gestionen conjuntament amb passius financers i derivats a fi de reduir l'exposició global al risc de tipus d'interès.

En general, en aquesta categoria s'inclouen tots aquells passius financers dels quals, en ser-hi classificats, s'eliminen o es redueixen significativament incoherències en el reconeixement o valoració (asimetries comptables). Els passius financers d'aquesta categoria hauran d'estar sotmesos, permanentment, a un sistema de mesurament, gestió i control de riscos i resultats, integrat i consistent, que permeti comprovar que el risc es redueix efectivament. Els passius financers només es poden incloure en aquesta cartera en la data d'adquisició o quan s'originen.

- Passius financers a cost amortitzat. Es registren els passius financers que no s'han classificat com a mantinguts per negociar o com a altres passius financers a valor raonable amb canvis en resultats. Els saldos que es registren en aquesta categoria responen a l'activitat típica de captació de fons de les entitats de crèdit, independentment de la forma d'instrumentalització i el termini de venciment.

2.1.3. Valoració dels instruments financers

Tots els instruments financers es registren inicialment pel seu valor raonable, que, si no hi ha evidència en contra, és el preu de la transacció.

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

Quan no hi hagi preu de mercat, per estimar-ne el valor raonable es recorre al preu de transaccions recents d'instruments anàlegs i, en cas que no n'hi hagi, a models de valoració suficientment contrastats i reconeguts per la comunitat financera internacional, considerant les característiques específiques de l'instrument que s'ha de valorar i, molt especialment, els diferents tipus de risc associat a aquest instrument.

Excepte en els derivats de negociació, totes les variacions en el valor dels instruments financers per raó de la meritació d'interessos i conceptes assimilats es registren en l'estat de resultats de l'exercici en què es va produir la meritació. Els dividends percebuts d'altres societats es registren en l'estat de resultats de l'exercici en què neix el dret a percebre'ls.

Les variacions en les valoracions que es produeixin després del registre inicial per causes diferents de les esmentades en el paràgraf anterior es tracten com es descriu a continuació, en funció dels tipus dels actius i passius financers:

- Els instruments financers inclosos en els epígrafs «Actius financers mantinguts per negociar», «Actius financers no mantinguts per negociar valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats», «Actius financers designats a valor raonable amb canvis a resultats», «Passius financers mantinguts per negociar» i «Passius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats»; es valoren inicialment pel seu valor raonable i, posteriorment, les variacions que s'hi produeixen es registren amb contrapartida en resultats.
- De la seva banda, els instruments financers inclosos en «Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global» es valoren inicialment pel seu valor raonable i, posteriorment, les variacions que s'hi produeixen, netes del seu impacte fiscal, es registren amb contrapartida en l'epígraf «Altre resultat global acumulat» del patrimoni net.
- Els derivats es registren en l'estat de situació financera pel seu valor raonable. En el moment de la seva contractació, i llevat de prova en contra, el preu de transacció és el seu valor raonable i es registren com un actiu si aquest és positiu o com un passiu si és negatiu. En cas que en el moment de la contractació el preu difereixi del valor raonable, la diferència es registra immediatament en l'estat de resultats per als derivats classificats en els nivells 1 i 2 de la jerarquia de valor raonable.

Els canvis posteriors del valor raonable dels derivats es registren en l'estat de resultats, llevat si es tracta de derivats de comptabilitat de cobertura de fluxos d'efectiu, que es registren en l'epígraf «Altre resultat global acumulat» del patrimoni net.

Els derivats implícits en passius financers es poden registrar separatament com a derivats quan els seus riscos i característiques no estan estretament relacionats amb els de l'instrument o contracte principal, i sempre que es pugui donar un valor raonable fiable al derivat implícit considerat de forma independent. Els derivats implícits en actius financers no es poden registrar separatament com a derivats i, per tant, la totalitat de l'instrument financer híbrid s'ha de valorar a valor raonable amb canvis en l'estat de resultats.

- Els instruments financers inclosos en la cartera de «Actius financers a cost amortitzat» i «Passius financers a cost amortitzat» es valoren al seu cost amortitzat. El cost amortitzat és el cost d'adquisició corregit, en més o en menys segons el cas, pels reemborsaments de principal i la part imputada en resultats, mitjançant la utilització del mètode del tipus d'interès efectiu, de la diferència entre l'import inicial i el valor de reemborsament al venciment. A més, el cost amortitzat es minora per l'import de les correccions de valor motivades pel deteriorament experimentat pels actius.

El tipus d'interès efectiu és el tipus d'actualització que iguala exactament el valor inicial d'un instrument financer amb els fluxos d'efectiu estimats per tots els conceptes fins al venciment o la cancel·lació. Per als instruments financers a tipus d'interès fix, el tipus d'interès efectiu coincideix amb el tipus d'interès contractual més, si escau, les comissions i els costos de transacció que formin part del rendiment financer. Per calcular el tipus d'interès efectiu dels instruments financers a tipus d'interès variable, s'utilitza el tipus d'interès variable com si fos fix fins a la propera revisió del tipus d'interès de referència.

2.2. Cobertures comptables

Consistentment amb el que estableix el punt 6.1.3. de la NIIF 9, el Grup, pel que fa a les cobertures de valor raonable sobre tipus d'interès d'una cartera d'actius o passius financers, aplica els requeriments sobre cobertures comptables en la NIC 39 en lloc dels que s'inclouen en la NIIF 9. Per tant, tenint en compte que el Grup només utilitza cobertures comptables de valor raonable sobre tipus d'interès, la comptabilització de cobertures comptables no presenta diferències amb les polítiques comptables establertes sota NIC 39.

El Grup utilitza derivats financers com a eina de gestió dels riscos financers. Quan aquestes operacions compleixen determinats requisits es consideren de cobertura.

Quan el Grup designa una operació com de cobertura comptable, es fa des del moment inicial de l'operació o dels instruments inclosos en l'esmentada cobertura, i l'operació es documenta de conformitat amb la normativa vigent. En la documentació de les operacions de cobertura s'identifiquen clarament l'instrument o els instruments coberts i l'instrument o els instruments de cobertura, a més de la naturalesa del risc que es pretén cobrir, i els criteris o mètodes seguits per valorar l'eficàcia de la cobertura durant tota la seva durada.

El Grup considera com a operacions de cobertura comptable les que són altament eficaces. Una cobertura comptable es considera altament eficaç si durant el termini previst de durada d'aquesta cobertura les variacions que es produeixen en el valor raonable o en els fluxos d'efectiu atribuïts al risc cobert en l'operació de cobertura són compensades en la seva pràctica totalitat per les variacions en el valor raonable o en els fluxos d'efectiu, segons el cas, de l'instrument o dels instruments de cobertura.

Per mesurar l'efectivitat de les operacions de cobertura comptable s'analitza si des de l'inici i fins al final del termini definit per a l'operació de cobertura es pot esperar, de manera prospectiva, que els canvis en el valor raonable o en els fluxos d'efectiu de la partida coberta que siguin atribuïbles al risc cobert es compensaran gairebé en la seva totalitat pels canvis en el valor raonable o en els fluxos d'efectiu, segons el cas, de l'instrument o dels instruments de cobertura, i que, retrospectivament, els resultats de la cobertura han oscil·lat dins un rang de variació del 80% al 125% respecte del resultat de la partida coberta.

Els mètodes de valoració utilitzats per a l'estimació del valor raonable dels instruments coberts i de cobertura s'ajusten a les millors pràctiques de mercat i les mesures, tant retrospectives com prospectives, d'eficàcia satisfan el marc normatiu:

- L'eficàcia de la cobertura es troba dins l'interval 80%-125%.

La fórmula utilitzada per a l'avaluació retrospectiva de la cobertura és la següent:

$$80\% \geq \frac{(\text{Variació PV} + \text{realitzats del mes}) \text{ dels elements de cobertura}}{(\text{Variació PV} + \text{realitzats del mes}) \text{ dels elements coberts}} \leq 125\%$$

PV: *present value* o valor raonable és la valoració actual dels fluxos futurs de l'operació

Realitzats: fluxos ja liquidats de l'operació.

- L'avaluació es fa com a mínim en cadascun dels moments en què l'entitat prepara els estats financers anuals.

Com s'ha mencionat, les operacions de cobertura comptable efectuades pel Grup són en la seva totalitat cobertures de valor raonable, que cobreixen l'exposició a la variació en el valor raonable d'actius i passius financers o de compromisos en ferm no reconeguts encara, o d'una porció identificada dels esmentats actius, passius o compromisos en ferm, atribuïble al risc de tipus d'interès i sempre que afectin el resultat.

D'altra banda, el Grup cobreix el risc de tipus d'interès d'un determinat import d'actius sensibles al tipus d'interès, que formen part del conjunt d'instruments de la cartera de préstecs i bestretes a clients però que no estan identificats com a instruments concrets. Aquestes cobertures, que es denominen macro cobertures, també són de valor raonable.

En les cobertures de valor raonable, les diferències de valor produïdes tant en els elements de cobertura com en els elements coberts, per la part corresponent al tipus de risc cobert, es reconeixen en l'estat de resultats. En les macrocobertures de valor raonable, les diferències de valoració dels elements coberts, atribuïbles al risc de tipus d'interès, es registren directament en resultats, però la seva contrapartida, en lloc de registrar-se en els epígrafs en què es registren els elements coberts, es registra en els capítols «Actiu – Canvis del valor raonable dels elements coberts d'una cartera amb cobertura del risc de tipus d'interès» o «Passiu – Canvis del valor raonable dels elements coberts d'una cartera amb una cobertura del risc de tipus d'interès», en funció de la naturalesa de l'element cobert.

Quan els derivats de cobertura comptable deixen de complir els requisits per ser-ho es reclassifiquen com a derivats de negociació. En ser cobertures de valor raonable, els ajustos prèviament registrats a l'element cobert s'imputen a l'estat de resultats utilitzant el mètode del tipus d'interès efectiu resultant a la data d'interrupció de la cobertura.

El Grup cobreix de manera individualitzada el risc de mercat associat als derivats contractats amb clients mitjançant la contractació de derivats simètrics en mercat i els registra tots dos en la cartera de negociació. D'aquesta manera, el risc de posició, o risc de mercat generat per aquesta operativa, és poc significatiu.

2.3. Reclassificació d'instruments financers

Com estableix la NIIF 9, els actius es reclassifiquen si l'objectiu del model de negoci per un grup d'actius financers experimenta canvis significatius, si bé la norma preveu que aquesta circumstància es produeixi en comptades ocasions. En aquesta línia, es pressuposa que el model de negoci per a un actiu o classe d'actius financers canvia quan l'estratègia de l'entitat per a aquest actiu o classe d'actius es modifica. En aquest sentit, es pressuposa que, un cop que un actiu financer es reclassifiqui perquè el model de negoci per a aquest actiu hagi canviat, el model de negoci adoptat per l'entitat per a l'actiu no tornarà a canviar fins passat un període de temps de, almenys, 18 mesos.

Amb data 1 d'octubre de 2022 Banco Alcalá, SA va registrar un canvi en el model de negoci d'una cartera de bons de deute sobirà de la Unió Europea que tenia reconeguts com a «Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global» i que s'han reclassificat a partir d'aquesta data a l'epígraf «Actius financers a cost amortitzat», en formar part des d'aquell moment d'un model de negoci per mantenir els actius financers per obtenir fluxos contractuals. A la data de la reclassificació, la cartera tenia un cost brut de 33.982 milers d'euros i un valor raonable de 29.748 milers d'euros.

Aquest canvi de model de negoci s'ha realitzat complint tots els requisits establerts pel paràgraf 4.4.1. i següents de la NIIF 9 «Instruments financers», que requereix que els canvis siguin determinats per l'alta direcció de l'entitat com a resultat de canvis externs i interns que resultin significatius per les operacions de l'entitat i demostrables enfront de tercers.

En aquest sentit, el canvi de model de negoci ha tingut lloc en el context de la combinació de negocis de GBS Finanzas Investcapital AV, SA, que ha suposat l'adquisició d'una nova línia de negoci rellevant per a les activitats de Banco Alcalá, SA i el seu grup, i després d'haver estat aprovada pel seu Consell d'Administració amb data 28 de setembre de 2022.

D'acord amb el paràgraf 5.6.5. de la NIIF 9, les pèrdues acumulades reconegudes fins a la data en altre resultat global s'han eliminat del patrimoni net i s'han ajustat contra el valor raonable dels actius financers a la data de reclassificació (4.234 milers d'euros en termes bruts, que equivalen a 2.964 milers d'euros deduint l'impacte fiscal). Com a resultat, els actius han passat a valorar-se a data de reclassificació com si sempre s'haguessin comptabilitzat a cost amortitzat. En cas que la cartera d'actius financers mencionada no s'hagués reclassificat, l'import de les pèrdues acumulades que haguessin estat reconegudes a l'epígraf «Altres resultats globals acumulats» del patrimoni net de l'estat de situació financera consolidat del Grup el 31 de desembre de 2024 seria de 835 milers d'euros nets – 1.193 milers d'euros en termes bruts (el 31 de desembre de 2023 van ser 1.631 milers d'euros nets – 2.331 milers d'euros en termes bruts).

La norma no permet la reclassificació de passius financers.

2.4. Actius que garanteixen operacions de finançament (Asset Encumbrance)

Vegeu la nota 5.3.2.

2.5. Compensació d'actius i passius financers

Els actius i passius financers es compensaran, i, en conseqüència, es presentaran en l'estat de situació financera pel seu import net, només quan es tingui el dret, legalment exigible, de compensar els imports dels instruments esmentats i la intenció de liquidar-ne la quantitat neta, o de fer l'actiu i procedir al pagament del passiu de forma simultània, amb les consideracions següents:

- El dret, exigible legalment, de compensar els imports reconeguts no ha de dependre d'un esdeveniment futur i ha de ser legalment executable en totes les circumstàncies, inclosos casos d'impagament o insolvència de qualsevol de les parts.
- S'admetran com a equivalents a «liquidacions per l'import net» aquelles liquidacions en què es compleixin les condicions següents: s'elimini la totalitat, o pràcticament la totalitat, del risc de crèdit i de liquiditat, i la liquidació de l'actiu i del passiu es faci en un únic procés de liquidació.

El 31 de desembre de 2024 i 2023 el Grup no informa de cap operació presentada pel seu import net.

2.6. Baixa d'instruments financers

Un actiu financer es dona totalment o parcialment de baixa de l'estat de situació financera quan expiren els drets contractuals sobre els fluxos d'efectiu de l'actiu financer o quan es transfereixen a un tercer separat del Grup.

El tractament comptable que cal aplicar a les transferències d'actius està condicionat pel grau i la manera com es traspassen a tercers els riscos i beneficis associats a la propietat dels actius que es transfereixen.

En aquest cas:

- Si es transfereixen de manera substancial a tercers els riscos i beneficis inherents a la propietat de l'actiu financer –com en el cas de les vendes incondicionals, les vendes amb pacte de recompra pel seu valor raonable en la data de recompra, les vendes d'actius financers amb una opció de compra adquirida o de venda emesa profundament fora de diner o les titulitzacions d'actius en què el cedent no reté finançaments subordinats ni concedeix cap tipus de millora creditícia als nous titulars, entre altres–, aquest actiu es dona de baixa de l'estat de situació financera i es reconeix simultàniament qualsevol dret o obligació retingut o sorgit com a conseqüència de la transferència.
- Si es retenen substancialment els riscos i avantatges inherents a la propietat de l'actiu financer transferit –com en el cas de les vendes d'actius financers amb pacte de recompra per un preu fix o pel preu de venda més la rendibilitat habitual d'un prestador, els contractes de préstec de valors en què el prestatari té l'obligació de tornar-los o actius similars i altres casos anàlegs–, no es dona de baixa de l'actiu i es continua valorant amb els mateixos criteris utilitzats abans de la transferència, a més que es reconeix comptablement:
 - Un passiu financer associat per un import igual al de la contraprestació rebuda, que es valora posteriorment al seu cost amortitzat, llevat que compleixi els requisits per classificar-lo com a altres passius a valor raonable amb canvis en resultats.
 - Els ingressos de l'actiu financer transferit, però no donat de baixa, i les despeses del nou passiu financer, sense compensar.

- Si no es transfereixen ni es retenen substancialment els riscos i avantatges inherents a la propietat de l'actiu financer transferit –com en el cas de les vendes d'actius financers amb una opció de compra adquirida o de venda emesa que no estan profundament dins ni fora de diner, les titulitzacions en què el cedent assumeix un finançament subordinat o un altre tipus de millores creditícies per una part de l'actiu transferit i altres casos semblants–, es distingeix entre:
 - Si l'entitat cedent no reté el control de l'actiu financer transferit, es dona de baixa de l'estat de situació financera i es reconeix qualsevol dret o obligació retingut o sorgit com a conseqüència de la transferència.
 - Si l'entitat cedent reté el control de l'actiu financer transferit, el continua reconeixent l'actiu de l'estat de situació financera per un import igual a la seva exposició als canvis de valor que pugui experimentar i reconeix un passiu associat a l'actiu financer transferit. L'import net de l'actiu transferit i el passiu associat és el cost amortitzat dels drets i obligacions retinguts si l'actiu es mesura pel cost amortitzat, o el valor raonable dels drets i obligacions retinguts si l'actiu transferit es mesura pel seu valor raonable.

El 31 de desembre de 2024 i 2023 el Grup no tenia viva cap titulització d'actius financers.

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

2.7. Garanties financeres

2.7.1 Garanties financeres concedides

Es consideren garanties financeres els contractes pels quals s'exigeixen a l'emissor pagaments específics per reemborsar al creditor pel deute incorregut quan un deutor específic incompleix la seva obligació de pagament d'acord amb unes condicions contractuals, independentment de la manera com estigui instrumentada l'obligació, ja sigui una fiança (incloses les fiances per a la participació en subhastes i concursos), avals financers i tècnics, promeses d'aval formalitzades irrevocables, contractes d'assegurança o derivats de crèdit.

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

Quan es formalitzen les garanties financeres i els contractes de garantia es reconeixen pel seu valor raonable més els costos de transacció, entès com la prima rebuda més el valor actual dels fluxos d'efectiu futurs, en l'epígraf de l'actiu «Actius financers a cost amortitzat – Préstecs i bestretes», amb contrapartida en l'epígraf «Passius financers a cost amortitzat – Altres passius financers». Els canvis en el valor raonable dels contractes es registren com un ingrés financer en resultats.

Les carteres de garanties financeres i contractes de garantia, sigui quin sigui el seu titular, instrumentació o altres circumstàncies, s'analitzen periòdicament per determinar el risc de crèdit a què es troben exposades i, si escau, estimar l'import de les provisions que cal constituir. En aquest procés s'apliquen criteris similars als que s'estableixen per quantificar les pèrdues per deteriorament d'instruments de deute valorats al seu cost amortitzat, que es comenten en la nota 5.2.1.1.

Les provisions constituïdes per a aquests contractes estan registrades en l'epígraf «Provisions – Compromisos i garanties concedits» del passiu de l'estat de situació financera. Les dotacions i recuperacions de les provisions es registren en el capítol «Provisions o reversió de provisions» de l'estat de resultats.

En cas que calgui constituir una provisió específica per contractes de garantia financera, les corresponents comissions pendents de meritació es reclassifiquen de l'epígraf «Passius financers a cost amortitzat – Altres passius financers» a l'epígraf «Provisions – Compromisos i garanties concedits».

2.7.2 Garanties financeres rebudes

El Grup no ha rebut garanties significatives sobre les quals s'estigui autoritzat a vendre o pignorar sense que s'hagi produït un impagament per part del propietari de la garantia.

2.8. Deteriorament del valor dels actius financers

Un actiu financer es considera deteriorat quan hi ha una evidència objectiva d'un impacte negatiu en els fluxos d'efectiu futurs que es van estimar en el moment de formalitzar-se la transacció, com a conseqüència que l'acreditat no pot o no podrà fer front als seus compromisos contractuals dins el termini establert i en la forma pertinent o quan no pugui recuperar-se'n íntegrament el seu valor en llibres. La disminució del valor raonable per sota del cost d'adquisició no constitueix per si mateixa una evidència de deteriorament.

L'objectiu dels requeriments de la NIIF 9 sobre deteriorament de valor és que es reconeixin les pèrdues creditícies esperades de les operacions, avaluades sobre una base col·lectiva o individual, considerant tota la informació raonable i fonamentada disponible, incloent-hi la de caràcter prospectiu.

Com a criteri general, la correcció del valor en llibres dels instruments financers a causa del seu deteriorament s'efectua amb càrrec al capítol «Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'actius financers no valorats a valor raonable amb canvis a resultats i guanys o pèrdues per modificació» de l'estat de resultats del període en què es manifesta l'esmentat deteriorament, i les recuperacions de les pèrdues per deteriorament registrades prèviament, en cas que es produeixin, es reconeixen en el mateix capítol de l'estat de resultats del període en què el deteriorament s'elimina o es redueix.

2.8.1. Instruments de deute valorats al seu cost amortitzat

2.8.1.1. Classificació en funció del risc d'insolvència

En funció del risc d'insolvència imputable al client o a l'operació, es classifiquen en alguna de les categories següents:

- **Risc normal (Stage 1, segons la terminologia en anglès):** comprèn totes les operacions que no compleixen els requisits per classificar-les en altres categories.
- **Risc normal amb increment significatiu del risc (Stage 2, segons la terminologia en anglès):** comprèn totes les operacions que, sense complir els criteris per classificar-les individualment com a risc dubtós o fallit, presenten increments significatius del risc de crèdit des del seu reconeixement inicial.

La classificació de les operacions com a risc normal amb increment significatiu del risc es fa per l'import del risc en la seva totalitat. Per a l'avaluació de l'augment significatiu del risc de crèdit es considera que l'anàlisi del risc de crèdit és una anàlisi multifactorial i integral. El Grup considerarà la informació raonable i fonamentada que sigui disponible sense esforç i sense cost desproporcionat i que sigui pertinent per a l'instrument financer concret que s'estigui avaluant.

Per a la determinació de l'augment significatiu del risc de crèdit de les operacions des del seu reconeixement inicial, el Grup ha definit un llindar basat en la variació negativa del *rating* intern de l'acreditat equivalent a la disminució de dos nivells de *rating* des del moment de l'originació inicial de l'operació, sempre que aquesta disminució hagi portat a l'acreditat a un nivell de *rating* igual o inferior a 6 (ja que evidenciaria que les condicions originalment pactades serien significativament diferents si l'operació s'originés o emetés novament a la data de referència). En aquest sentit, tot seguit es detallen els principals factors (*watch list factors*, segons la terminologia en anglès) que es consideren en el procés de valoració del *rating* i que, per tant, es tenen en compte a l'hora de classificar una operació com a risc normal amb increment significatiu del risc:

- canvis adversos de la situació financera, com un augment significatiu dels nivells d'endeutament, així com increments significatius de les ràtios de servei del deute, entenent com a tal la relació entre deute i fluxos de caixa d'explotació;
- caigudes significatives de la xifra de negoci o, en general, dels fluxos d'efectiu recurrents;
- reducció significativa dels marges d'explotació o de la renda recurrent disponible;
- alentiment del negoci o tendències desfavorables a l'operativa del titular que puguin causar un canvi significatiu de la capacitat del titular per complir les seves obligacions de deute de forma sostenible;
- per a operacions amb garantia real, empitjorament significatiu de la relació entre el seu import i el valor de la garantia, a causa de l'evolució desfavorable del valor de la garantia, o al manteniment o augment de l'import pendent d'amortització a causa de les condicions de pagament fixades (com ara, períodes perllongats de carència de pagament de principal, quotes creixents o flexibles, o terminis més dilatats);
- augments significatius del risc de crèdit d'altres operacions del mateix titular, o canvis significatius del comportament de pagament esperat del titular;
- augment significatiu del risc de crèdit a causa de problemes dels col·lectius en dificultats als quals pertany el titular o una variació desfavorable significativa al comportament del sector d'activitat econòmica al qual pertanyi el titular, així com l'augment de dificultats del grup econòmic d'acreditats relacionats als quals pertany el titular;
- canvis adversos en els entorns regulatoris o tecnològics en els quals opera el titular;
- litigis pendents del titular que poguessin afectar significativament la seva posició financera;
- titulars declarats en concurs de creditors (quan no procedeixi la seva classificació com a risc dubtós per raons diferents de la morositat).

Llevat de prova en contrari, es classifiquen com a risc normal amb increment significatiu del risc:

- les operacions en les quals existeixin imports vençuts amb més de 30 dies d'antiguitat;
- les operacions que hagin presentat saldos impagats amb una antiguitat superior a 30 dies en tres ocasions en un mateix exercici (la classificació es mantindrà durant un període de temps no inferior a 3 mesos a comptar des del dia en què es va produir el tercer impagament superior a 30 dies);
- les operacions amb fluxos contractuals de pagament amb una periodicitat superior a la mensual quan presentin imports vençuts amb més de 10 dies d'antiguitat (la classificació en mantindrà almenys fins al cobrament de la quota impagada i la subsegüent);
- els actius dubtosos per raons de morositat que deixin de presentar saldos impagats durant un termini superior a 90 dies (la classificació a risc normal amb increment significatiu del risc es mantindrà durant un període de temps no inferior a 3 mesos, i sempre que no es constati una evidència objectiva de deteriorament).

Les operacions de refinançament, refinançades o reestructurades es classifiquen dins de la categoria de risc normal amb increment significatiu del risc (1) en no procedir la seva classificació com a dubtoses a la data de refinançament o reestructuració, o (2) quan hagin estat reclassificades des de la categoria de risc dubtós en complir els criteris específics per a la seva reclassificació. Aquestes operacions romandran identificades com a risc normal amb increment significatiu del risc fins que es compleixin tots els requisits següents:

- que s'hagi conclòs, després d'una revisió exhaustiva de la situació patrimonial i financera del titular, que no és previsible que pugui tenir dificultats financeres i que, per tant, resulta altament probable que pugui complir amb les seves obligacions amb l'entitat en temps i forma;
- que hagi transcorregut un termini mínim de 2 anys des de la data de formalització de l'operació de reestructuració o refinançament, o, si fos posterior, des de la data de reclassificació des de la categoria de risc dubtós;
- que el titular hagi pagat les quotes meritedes de principal i interessos des de la data en la qual es va formalitzar l'operació de reestructuració o refinançament, o, si fos posterior, des de la data de reclassificació des de la categoria de dubtós. Addicionalment, serà necessari:
 - que el titular hagi satisfet, mitjançant pagaments regulars, un import equivalent a tots els imports (principal i interessos) que es trobessin vençuts a la data de l'operació de reestructuració o refinançament, o que es van donar de baixa com a conseqüència d'aquesta operació;
 - o bé, quan resulti més adequat, atenent a les característiques de les operacions, que s'hagin verificat altres criteris objectius que demostrin la capacitat de pagament del titular. Per tant, l'existència de clàusules contractuals que dilatin el reemborsament, com ara períodes de carència per al principal, implicarà que l'operació romanguí identificada com a risc normal amb increment significatiu del risc fins que es compleixin els criteris descrits en aquest apartat;
- que el titular no tingui cap altra operació amb imports vençuts més de 30 dies al final del període de prova.

Durant el període de 2 anys, un nou refinançament o reestructuració de les operacions de refinançament, refinançades, o reestructurades, o l'existència d'importos vençuts en aquestes operacions amb una antiguitat superior als 30 dies suposarà la reclassificació d'aquestes operacions a la categoria de risc dubtós per raons diferents de la morositat, sempre que estiguessin classificades en la categoria de risc dubtós abans de l'inici del període de prova.

En termes generals, sense perjudici dels criteris identificats anteriorment, les operacions en Stage 2 tornen a classificar-se com a risc normal en el moment en què desapareixen els indicis i/o debilitats identificats que en van aconsellar la classificació com a vigilància especial. Per contra, si aquests indicis i/o debilitats es confirmen, les operacions passen a classificar-se de dubtoses.

Els impactes de la pandèmia covid-19 en la qualitat creditícia de la cartera no van suposar cap criteri addicional d'increment significatiu del risc, a banda de les consideracions explicades a la nota 5.2.1.5.

- **Risc dubtós (Stage 3, segons la terminologia en anglès):** comprèn els instruments de deute, vençuts o no, en els quals, sense concórrer-hi les circumstàncies per classificar-los com a fallits, presenten dubtes raonables sobre el seu reemborsament total (principal i interessos) pel titular d'acord amb els termes pactats contractualment, així com les exposicions fora de balanç el pagament de les quals sigui de recuperació dubtosa.

La classificació de les operacions com a risc dubtós es fa per l'import del risc en la seva totalitat. L'anàlisi d'una operació per determinar si correspon classificar-la de risc dubtós es fa sense considerar les garanties associades a aquestes operacions.

Per raó de la morositat del client: comprèn l'import total dels instruments de deute, sigui quin sigui el titular i la garantia, que tinguin algun import vençut per principal, interessos o despeses pactats contractualment, amb més de 90 dies d'antiguitat, llevat que sigui procedent classificar-los com a fallits. També s'inclouen en aquesta categoria les garanties concedides en què l'avalat ha incorregut en morositat.

Es classificaran també com a risc dubtós per raó de la morositat totes les operacions d'un titular o grup de titulars quan les operacions amb imports vençuts amb més de 90 dies d'antiguitat siguin superiors al 20% dels imports pendents de cobrament de la totalitat d'operacions d'un titular o grup de titulars. Únicament als efectes de la determinació del percentatge assenyalat, es consideraran, al numerador, l'import brut en llibres de les operacions dubtoses per raó de la morositat amb imports vençuts i, al denominador, l'import brut en llibres de la totalitat dels instruments de deute concedits al titular.

Als descoberts i altres saldos deutors a la vista sense venciment pactat, el termini per computar l'antiguitat dels imports vençuts es comptarà des de la data d'inici del saldo deutor.

A les operacions amb quotes d'amortització periòdica, la data del primer venciment a l'efecte de la classificació de les operacions en aquesta categoria serà la data de la quota més antiga a la qual romanguí vençut algun import per principal, interessos o despeses pactats contractualment.

A les operacions refinançades o reestructurades amb la finalitat d'evitar-ne la classificació com a risc dubtós per raó de la morositat o que romanguin en la categoria de risc dubtós, es considerarà com a data per al càlcul de la seva antiguitat, a l'efecte de determinar si procedeix la classificació com a risc dubtós per raó de la morositat, la data de l'import vençut més antic que s'hagi refinançat o reestructurat i que romangui pendent de pagament, amb independència que com a conseqüència del refinançament o de la reestructuració les operacions refinançades tinguin imports vençuts o no. A aquests efectes, es consideren com a imports vençuts aquells imports que estiguessin vençuts en la data del refinançament i es considera com a data de venciment la data en la qual haguessin vençut si no s'hagués dut a terme el refinançament.

Tret que subsisteixin altres raons per classificar-les de risc dubtós, les operacions classificades en aquesta categoria es reclassifiquen a normal amb increment significatiu del risc si, com a conseqüència del cobrament de part dels imports vençuts, desapareixen les causes que en van motivar la classificació com a risc dubtós d'acord amb l'indicat en els paràgrafs anteriors i el titular no té imports vençuts amb més de 90 dies d'antiguitat en altres operacions a la data de reclassificació a la categoria de risc normal. En aquest sentit els actius dubtosos per raons de morositat que deixin de presentar saldos impagats amb una antiguitat de 90 dies es mantenen en la categoria de normal amb increment significatiu del risc per a un període no inferior a 3 mesos.

Per raons diferents de la morositat del client: comprèn els instruments de deute, vençuts o no, en què sense concórrer-hi les circumstàncies per classificar-los en les categories de fallits o dubtosos per raó de la morositat del client, es presenten dubtes raonables sobre el seu reemborsament total, principal i interessos, en els termes pactats contractualment, així com les exposicions fora de balanç no qualificades de dubtoses per raó de la morositat del titular l'impagament de les quals sigui probable i la seva recuperació dubtosa.

Una operació s'inclou en aquesta categoria quan ha ocorregut un esdeveniment o diversos esdeveniments combinats, amb un impacte negatiu sobre els fluxos d'efectiu futurs estimats de l'operació. Es consideren, entre d'altres, els indicadors següents per determinar que ha tingut lloc l'esdeveniment o esdeveniments descrits:

- patrimoni net negatiu o disminució com a conseqüència de pèrdues del patrimoni net del titular en almenys un 50% durant l'últim exercici;
- pèrdues continuades o descens significatiu de la xifra de negocis o, en general, dels fluxos d'efectiu recurrents del titular;
- retard generalitzat dels pagaments o fluxos de caixa insuficients per atendre els deutes;
- estructura econòmica o financera significativament inadequada, o impossibilitat d'obtenir finançaments addicionals del titular;
- existència de qualificació creditícia, interna o externa, que posi de manifest que el titular es troba en situació d'impagament; i
- existència de compromisos vençuts del titular d'import significatiu enfront d'organismes públics o a empleats.

Així, en termes generals, s'inclouen en aquesta categoria les operacions de titulars que després d'una revisió individualitzada es determina que es troben en situacions que suposin un deteriorament de la seva solvència.

Adicionalment a les operacions qualificades en aquesta categoria després d'una revisió individualitzada, es qualificaran com a operacions dubtoses per raó diferent de la morositat les que compleixin algun dels criteris següents:

- operacions amb saldos reclamats o sobre els quals el Grup hagi decidit reclamar-ne judicialment el reemborsament, encara que estiguin garantits, així com les operacions sobre les quals el deutor hagi suscitat litigi de la resolució del qual depengui el cobrament;
- les operacions en les quals s'hagi iniciat el procés d'execució de la garantia real, incloses les operacions d'arrendament financer de les quals l'entitat hagi decidit rescindir el contracte per recuperar la possessió del bé;
- operacions dels titulars que estiguin declarats o consti que es declararan en concurs de creditors sense petició de liquidació;
- garanties concedides a avalats declarats en concurs de creditors per als quals consti que s'hagi declarat o s'hagi de declarar la fase de liquidació, o pateixin un deteriorament notori i irrecuperable de la solvència, encara que el beneficiari de l'aval no n'hagi reclamat el pagament;
- operacions de refinançament, que havent estat classificades a risc dubtós, i classificades com a risc normal amb increment significatiu del risc durant el període de prova, siguin refinançades o reestructurades novament o arribin a tenir imports vençuts amb una antiguitat superior als 30 dies.

Les operacions que compten amb carència de principal i interessos es classifiquen de dubtoses, tret que es pugui justificar la recuperació total dels fluxos d'efectiu contractuals, i llavors el Grup les classifica de risc normal amb increment significatiu del risc o normal, en funció de les característiques de l'operació.

Els impactes de la pandèmia covid-19 en la qualitat creditícia de la cartera no han suposat cap criteri addicional per a la classificació com a risc dubtós a banda de les consideracions explicades a la nota 5.2.1.5.

Llevat de prova en contrari, es reclassifiquen a la categoria de risc dubtós les operacions de refinançament, refinançades o reestructurades que compleixin algun dels següents criteris:

- se sustentin en un pla de pagaments inadequat. Entre d'altres supòsits, es considera que no existeix un pla de pagaments adequat quan aquest s'hagi incomplert reiteradament, s'hagi modificat per evitar incompliments o se sustenti en expectatives no confirmades per les previsions macroeconòmiques;
- incloguin clàusules contractuals que dilatin el reemborsament de l'operació mitjançant pagaments regulars. Entre d'altres, els períodes de carència superiors a 2 anys per a l'amortització del principal es consideraran clàusules amb aquestes característiques;
- presentin imports donats de baixa de l'estat de situació financera per considerar-se irrecuperables que superin les cobertures que resultessin d'aplicar els percentatges establerts per al segment de risc corresponent a les solucions alternatives per a risc normal amb increment significatiu del risc.

El refinançament o reestructuració d'una operació que estigués classificada prèviament com a risc dubtós:

- no produirà la seva reclassificació a la categoria de risc normal amb increment significatiu del risc o normal. Per considerar que la qualitat creditícia de l'operació ha millorat, el titular ha de demostrar consistentment durant un període de temps la seva capacitat de satisfer els pagaments amb les noves condicions contractuals;
- requerirà una anàlisi per determinar si procedeix la baixa de l'estat de situació financera de la totalitat de l'actiu financer existent seguint les polítiques establertes a aquest efecte. Quan escaigui la baixa, el nou actiu financer reconegut serà un actiu financer adquirit o originat amb deteriorament creditici; quan no es doni de baixa l'actiu existent, el Grup continuarà classificant-lo com a risc dubtós procedint, si escau, a la baixa parcial sobre els que hagi deixat de tindre drets o dels imports fallits.

Per procedir a la reclassificació a risc normal amb increment significatiu del risc d'una operació refinançada o reestructurada, serà necessari verificar tots els criteris que, amb caràcter general, determinen la classificació de les operacions en aquesta categoria i els criteris específics que es recullen a continuació:

- que s'hagi conclòs, després d'una revisió exhaustiva de la situació patrimonial i financera del titular, que no és previsible que pugui tenir dificultats financeres;
- que hagi transcorregut un període d'un any des de la data de refinançament o reestructuració;
- que el titular hagi pagat les quotes vençudes del principal i dels interessos, i que s'hagi reduït el principal renegociat, des de la data en la qual es va formalitzar l'operació de reestructuració o refinançament o, si fos posterior, des de la data de reclassificació de l'operació a les categories de dubtosos. Conseqüentment, l'operació no podrà presentar imports vençuts. Addicionalment, serà necessari:
 - que el titular hagi satisfet, mitjançant pagaments regulars, un import equivalent a tots els imports, principal i interessos, que es trobessin vençuts a la data de l'operació de reestructuració o refinançament, o que es van donar de baixa com a conseqüència d'ella;
 - o bé, quan resulti més adequat atenent a les característiques de les operacions, que s'hagin verificat altres criteris objectius que demostrin la capacitat de pagament del titular.

Per tant, l'existència de clàusules contractuals que dilatin el reemborsament, com períodes de carència per al principal, implicarà que l'operació romangui identificada com a risc dubtós fins que es compleixin els criteris descrits en aquest punt.

- que el titular no tingui cap altra operació amb imports vençuts de més de 90 dies a la data de reclassificació a la categoria de risc normal amb increment significatiu del risc de l'operació de refinançament, refinançada o reestructurada.

Quan el titular exerceixi l'ús de clàusules implícites de reestructuració o de refinançament, l'entitat haurà d'analitzar les causes per les quals el titular ha exercit aquestes clàusules i determinar si l'operació ha de classificar-se com a risc dubtós.

Els riscos de titulars declarats en concurs de creditors sense petició de liquidació es reclassifiquen a la categoria de risc normal amb increment significatiu del risc quan l'acreditat hagi pagat, almenys, el 25% dels crèdits de l'entitat afectats pel concurs –una vegada descomptada, si escau, la quitança acordada–, o hagin transcorregut dos anys de l'acte d'aprovació del conveni de creditors, sempre que aquest conveni s'estigui complint fidelment i que l'evolució de la situació patrimonial i financera de l'empresa elimini els dubtes sobre el reemborsament total dels dèbits, tot això tret que s'hagin pactat interessos notòriament inferiors als de mercat.

Els riscos en els quals s'incorri amb posterioritat a l'aprovació del conveni de creditors no necessitaran qualificar-se com a dubtosos sempre que es compleixi el conveni i no es tinguin dubtes raonables sobre el seu cobrament.

Tret que subsisteixin altres raons per classificar-les de dubtoses, les operacions classificades en aquesta categoria es podran reclassificar com a risc normal si desapareixen els dubtes raonables sobre el seu reemborsament total en els termes pactats contractualment i si el titular no té imports vençuts amb més de 90 dies d'antiguitat en altres operacions a la data de reclassificació a la categoria de risc normal.

- **Risc fallit:** en aquesta categoria es classifiquen els instruments de deute, vençuts o no, per als quals després d'una anàlisi individualitzada es considera que tenen possibilitats remotes de recuperació i es procedeix a donar-los de baixa de l'actiu, sense perjudici de les actuacions que pugui dur a terme el Grup per intentar aconseguir cobrar-los fins que no s'hagin extingit definitivament els seus drets, sigui per prescripció, condonació o altres causes.

2.8.1.2. Cobertura del risc

El Grup calcula l'import necessari per a la cobertura del risc imputable al titular sempre que el risc no hagi estat transferit a fallit. La cobertura calculada o provisió es defineix com la diferència entre l'import en llibres brut de l'operació i el valor actualitzat de l'estimació dels fluxos d'efectiu que s'espera cobrar, descomptats amb el tipus d'interès efectiu de l'operació. En aquest sentit,

- als efectes de l'estimació de les cobertures, l'import del risc és per als instruments de deute, l'import en llibres brut i per a les exposicions fora de balanç, l'estimació de les quanties que s'espera desemborsar;
- el càlcul del valor present dels fluxos d'efectiu futurs estimats d'un actiu financer amb garanties eficaces reflectirà els fluxos d'efectiu que podrien resultar de l'execució d'aquestes garanties, menys els costos d'obtenció i venda de la garantia, independentment del fet que l'execució d'aquesta sigui probable o no.

D'acord amb la normativa aplicable, el mètode de càlcul de la cobertura està determinat en funció si l'acreditat és individualment significatiu i de la seva classificació comptable. Per als acreditats considerats com a individualment significatius (vegeu les casuístiques identificades en el paràgraf següent), la cobertura específica de les operacions s'estima de manera individualitzada, i la resta són objecte de tractament col·lectiu.

Sobre la base dels criteris de gestió i seguiment de risc de crèdit, per l'exercici 2024 i 2023 el Grup considera com a acreditats individualment com a significatius/rellevants aquells que compleixen qualsevol de les condicions següents:

- En una operació en Stage 1, quan el seu valor brut en llibres sigui superior al menor d'entre:
 - 10 milions d'euros; o
 - el 5% dels fons propis a nivell individual, a l'efecte de solvència, tenint en compte la normativa vigent a cada moment.
- En una operació en Stage 2 o en Stage 3, quan el seu valor brut en llibres sigui superior a un milió d'euros.

L'Entitat considerarà com a significatives totes les operacions amb un titular o grup econòmic, quan la suma de totes les operacions d'aquest superi els llindars definits prèviament.

Adicionalment, l'Entitat podrà donar tractament individualitzat a acreditats/grups econòmics amb operacions classificades en Stage 1 o Stage 2 sota una sèrie de criteris qualitius especificats a la nota 5.2.

Cal destacar també que la unitat de Seguiment té la potestat de decidir que una operació o grup d'operacions s'inclouï en la població objecte d'anàlisi individual encara que *a priori* es compleixin les directrius marcades pel Banc per ser elegible per al càlcul col·lectiu. Aquest fet se sustenta que la unitat de Seguiment disposa de la informació necessària per determinar si un acreditat o una operació tenen unes característiques específiques que fan que el seu comportament, en termes de seguiment i recuperació del risc de crèdit, no es comporti de manera homogènia a la resta d'integrants del segment al qual pertany (*rating* intern o producte).

Per a més informació sobre la metodologia i models de càlcul de cobertures vegeu la nota 5.2.

2.8.2. Valors representatius de deute classificats com a actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global

El valor de mercat dels instruments de deute cotitzats es considera una estimació raonable del valor actual dels seus fluxos d'efectiu futurs.

Quan hi ha una evidència objectiva que les diferències negatives sorgides en la valoració d'aquests actius tenen origen en el seu deteriorament, es deixen de presentar en l'epígraf del patrimoni net «Altres resultats globals acumulats – Elements que poden reclassificar-se a resultats – Canvis en el valor raonable d'actius financers valorats a valor raonable amb canvis en altre resultat global» i es registra en l'estat de resultats l'import considerat com a deteriorament acumulat fins a aquest moment. En cas de recuperar-se posteriorment la totalitat o una part de les pèrdues per deteriorament, el seu import es reconeix en l'estat de resultats del període en què es produeix la recuperació.

2.8.3 Instruments de patrimoni valorats al cost d'adquisició

Les pèrdues per deteriorament dels instruments de patrimoni valorats al seu cost d'adquisició equivalen a la diferència positiva entre el seu valor en llibres i el valor actual dels fluxos de caixa futurs esperats, actualitzats al tipus de rendibilitat de mercat per a altres valors similars. En l'estimació del deteriorament d'aquesta classe d'actius es pren en consideració el patrimoni net de l'entitat participada, llevat de «Altres resultats globals acumulats» degut a cobertures per fluxos d'efectiu, determinat en funció de l'últim estat de situació financera aprovat, corregit per les plusvàlues tàcites existents a la data de valoració.

Les pèrdues per deteriorament es registren en el resultat del període en què es manifesten, i minoren directament el cost de l'instrument.

2.9. Operacions en moneda estrangera

La moneda funcional i la moneda de presentació del Grup és l'euro. Conseqüentment, tots els saldos i transaccions expressats en monedes diferents de l'euro es consideren expressats en moneda estrangera.

S'entén per moneda funcional la moneda de l'entorn econòmic principal en què opera el Grup. Tanmateix, la moneda de presentació és aquella amb la qual el Grup elabora els seus estats financers.

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

Les partides monetàries en moneda estrangera, incloses les operacions de compravenda de divises contractades i no vençudes considerades de cobertura, es converteixen a euros utilitzant el tipus de canvi del dia en què es produeixen o en el seu defecte utilitzant el tipus de canvi mitjà del període. Les partides no monetàries valorades a cost històric es converteixen a euros aplicant-hi el tipus de canvi de la data d'adquisició i les partides no monetàries valorades a valor raonable, que es converteixen al tipus de canvi de la data de determinació del valor raonable.

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

Tot seguit es detallen els tipus de canvi a tancament de l'exercici.

	31.12.24	31.12.23
Dòlars americans	1,039	1,105
Francs suïssos	0,941	0,926
Lliures esterlines	0,829	0,869
lens japonesos	163,060	156,330
Dòlars canadencs	1,495	1,464

Les diferències de canvi que es produeixen en convertir els saldos en moneda estrangera a la moneda funcional del Grup es registren, com a criteri general, en l'estat de resultats en el capítol «Diferències de canvi (guany o pèrdua), netes». Tanmateix, les diferències de canvi sorgides en variacions de valor de partides no monetàries es registren en l'epígraf del patrimoni net «Altres resultats globals acumulats – Elements que poden reclassificar-se a resultats – Conversió de divises» de l'estat de situació, fins al moment que es realitzin, mentre que les diferències de canvi produïdes en instruments financers classificats a valor raonable amb canvis a resultats es registren en l'estat de resultats, sense diferenciar-les de la resta de variacions del seu valor raonable.

Per tal d'integrar en els estats financers del Grup els estats financers individuals de les filials a l'estranger amb moneda funcional diferent de l'euro, s'apliquen els criteris següents:

- Es converteixen els estats financers de les filials a l'estranger a la moneda de presentació del Grup. La conversió es fa aplicant el tipus de canvi utilitzat en la conversió de saldos en moneda estrangera, excepte per als ingressos i les despeses, que es converteixen al tipus de canvi mitjà del període.
- Es registra la diferència de canvi resultant en l'epígraf del patrimoni net «Altres resultats globals acumulats – Elements que poden reclassificar-se a resultats – Conversió de divises» de l'estat de situació financera, fins a la baixa de l'element a què correspongui, moment en què es reclassificarà a l'estat de resultats.

2.10. Reconeixement d'ingressos i despeses

Tot seguit es resumeixen els criteris més significatius emprats pel Grup en el reconeixement dels seus ingressos i despeses.

2.10.1. Ingressos i despeses dels actius i passius financers

Els ingressos i les despeses dels instruments financers a cost amortitzat es reconeixen amb els criteris següents:

- Els interessos meritats es registren en l'estat de resultats, utilitzant el tipus d'interès efectiu de l'operació sobre l'import en llibres brut de l'operació (excepte en el cas d'actius dubtosos, en què s'aplica sobre el valor net comptable).
- Els canvis de valor restants es reconeixen com a ingrés o despesa quan l'instrument financer sigui baixa de l'estat de situació financera, quan es reclassifiqui, i, en el cas dels actius financers, quan es produeixin pèrdues per deteriorament de valor o guanys per la seva posterior recuperació.

Els ingressos i les despeses dels instruments financers a valor raonable amb canvis en resultats es reconeixen d'acord amb els criteris següents:

- Els canvis de valor raonable es registren directament en l'estat de resultats. Es distingeix, per als instruments que no siguin derivats, entre la part atribuïble als rendiments meritats de l'instrument, que es registrarà com a interessos o com a dividends segons la seva naturalesa, i la resta, que es registrarà com a resultats d'operacions financeres en la partida que correspongui.

Com a excepció, el Grup reconeix els canvis de valor d'un passiu financer designat a valor raonable amb canvis en resultats, en cas que sigui aplicable, de la manera següent:

- L'import del canvi en el valor raonable del passiu financer atribuïble a canvis en el risc de crèdit propi d'aquest passiu es reconeix en un altre resultat global, que es transferiria directament a una partida de reserves si es produís la baixa d'aquest passiu financer, i
- L'import restant del canvi en el valor raonable del passiu es reconeix en el resultat de l'exercici.

Els ingressos i les despeses dels actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global es reconeixen d'acord amb els criteris següents:

- Els interessos meritats o, quan correspongui, els dividends meritats es reconeixen en l'estat de resultats. Per als interessos es procedeix d'igual manera als actius a cost amortitzat.
- Les diferències de canvi es reconeixen en l'estat de resultats quan es tracti d'actius financers monetaris, i en un altre resultat global, quan es tracti d'actius financers no monetaris.
- Per al cas dels instruments de deute, les pèrdues per deteriorament de valor o els guanys per la seva posterior recuperació es reconeixen en l'estat de resultats.
- Els canvis de valor restants es reconeixen en un altre resultat global.

D'aquesta manera, quan un instrument de deute es valora a valor raonable amb canvis en un altre resultat global, els imports que es reconeixen en el resultat de l'exercici seran els mateixos que es reconeixerien si es valorés a cost amortitzat.

Quan un instrument de deute a valor raonable amb canvis en un altre resultat global es dona de baixa de l'estat de situació financera, la pèrdua o guany acumulat en el patrimoni net es reclassifica i passa al resultat del període.

En canvi, quan un instrument de patrimoni net a valor raonable amb canvis en un altre resultat global es dona de baixa de l'estat de situació financera, l'import de la pèrdua o guany registrat en un altre resultat global acumulat no es reclassifica a l'estat de resultats, sinó a una partida de reserves.

Els dividends percebuts d'altres societats es reconeixen com a ingrés en el moment en què neix el dret a percebre'ls, que és el de l'anunci oficial de pagament de dividend per l'òrgan adequat de la societat.

2.10.2. Comissions

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

- Les comissions financeres, com per exemple les comissions d'obertura de préstecs i crèdits, formen part del rendiment integral o cost efectiu d'una operació financera i es reconeixen en el mateix capítol que els productes o costos financers, és a dir, a «Ingressos per interessos» i «Despeses per interessos». Les comissions que es cobren per endavant s'imputen a resultats durant la vida de l'operació, excepte si es compensen els costos directes relacionats.
- Per als instruments financers valorats pel seu valor raonable, amb canvis en resultats, l'import de la comissió es registra immediatament en l'estat de resultats.
- Les comissions no financeres, derivades de la prestació de serveis, es registren en els capítols «Ingressos per comissions» i «Despeses per comissions», al llarg del període de prestació del servei, excepte les que responen a un acte singular, que es meriten en el moment en què es produeixen.

2.10.3. Ingressos i despeses no financers

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

2.10.4. Cobraments i pagaments diferits en el temps

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

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

Els fons d'inversió i els fons de pensions gestionats per les societats consolidades no es registren en l'estat de situació financera consolidat del Grup, ja que els seus patrimonis són propietat de tercers. Les comissions meritades en l'exercici per aquesta activitat es registren en el capítol «Ingressos per comissions» de l'estat de resultats.

L'estat de situació financera consolidat tampoc no recull altres patrimonis gestionats/assessorats per les societats consolidades que són propietat de tercers i per la gestió/assessorament de la qual es percep una comissió.

2.12. Beneficis als empleats

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

- Beneficis als empleats a curt termini.
- Beneficis postocupació.
- Altres beneficis als empleats a llarg termini.
- Beneficis per terminació.

2.12.1. Beneficis als empleats a curt termini

Correspon als beneficis dels empleats diferents d'indemnitzacions per cessament, que s'espera liquidar totalment abans dels dotze mesos següents al final del període anual sobre el qual s'informa, originats pels serveis que han prestat els empleats en aquest període. Inclou sous, salaris i aportacions a la seguretat social; drets per permisos retribuïts i absències retribuïdes per malaltia; participació en guanys, i incentius i beneficis no monetaris als empleats, com ara atencions mèdiques i lliurament de béns i serveis gratuïts o parcialment subvencionats.

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

2.12.2. Beneficis postocupació

Són beneficis postocupació tots els que el Grup ha assumit amb el seu personal i que es liquidaran després de finalitzar la seva relació laboral amb el Grup. Inclouen els beneficis per retir, com per exemple el pagament de pensions i els pagaments únics per retir, i altres beneficis postocupació, com ara la contractació d'assegurances de vida i d'atenció mèdica a empleats una vegada finalitzada la seva relació laboral.

2.12.2.1. Plans d'aportació definida

Els compromisos postocupació mantinguts pel Grup amb els seus empleats es consideren compromisos d'aportació definida quan es realitzen contribucions de caràcter predeterminat a una entitat separada, sense tenir obligació legal ni efectiva de fer contribucions addicionals si l'entitat separada no pot atendre les retribucions als empleats relacionades amb els serveis prestats en l'exercici corrent i en els anteriors. Les aportacions efectuades per aquest concepte en cada exercici es registren en l'epígraf «Despeses d'administració – Despeses de personal» de l'estat de resultats.

Els compromisos postocupació que no compleixin les condicions anteriors es consideren compromisos de prestació definida.

2.12.2.2. Plans de prestació definida

Es registra en l'epígraf «Provisions – Pensions i altres obligacions de prestacions definides postocupació» del passiu de l'estat de situació financera el valor actual dels compromisos postocupació de prestació definida, nets del valor raonable dels actius del pla (vegeu les notes 22 i 22.1).

Es consideren actius del pla aquells amb els quals es liquidaran directament les obligacions del pla i compleixen les condicions següents:

- No són propietat del Grup sinó d'un tercer separat legalment i sense el caràcter de part vinculada.
- Només estan disponibles per pagar o finançar retribucions postocupació i no estan disponibles per als creditors del Grup ni tan sols en situació concursal. Tampoc no poden retornar al Grup, excepte quan els actius que queden en el pla són suficients per complir totes les obligacions, del pla o del Grup, relacionades amb les retribucions postocupació o serveixen per reemborsar les retribucions postocupació que el Grup ja ha satisfet als empleats.

La totalitat dels compromisos de prestació definida del Banc està assegurada mitjançant pòlisses contractades amb Crèdit Assegurances, SAU, entitat que forma part del perímetre de consolidació del Grup i, en conseqüència, aquests contractes d'assegurança no compleixen les condicions requerides per ser actius afectes al pla.

En el procés de consolidació s'incorporen els actius i passius de Crèdit Assegurances, SAU, que inclouen les provisions matemàtiques de les pòlisses contractades, per la qual cosa en el procés de consolidació s'elimina l'import registrat en el capítol «Altres actius – Contractes d'assegurances vinculats a pensions» i es minora el capítol «Passius emparats per contractes d'assegurances i reassurances» pel mateix import.

Els beneficis postocupació es reconeixen de la manera següent:

- El cost dels serveis es reconeix en resultats i inclou els components següents:
 - El cost dels serveis del període corrent, entès com l'increment del valor actual de les obligacions que s'originen com a conseqüència dels serveis prestats en l'exercici pels empleats, es reconeix en l'epígraf «Despeses d'administració – Despeses de personal».
 - El cost dels serveis passats, que té l'origen en modificacions introduïdes en els beneficis postocupació ja existents o en la introducció de noves prestacions, així com el cost de reduccions, es reconeix en el capítol «Provisions o reversió de provisions».
 - Qualsevol guany o pèrdua que sorgeixi d'una liquidació del pla es registra en el capítol «Provisions o reversió de provisions».
- L'interès net sobre el passiu/(actiu) net de beneficis postocupació de prestació definida, entès com el canvi durant l'exercici en el passiu/(actiu) net per prestacions definides que sorgeix pel transcurs del temps, es reconeix en el capítol «Despeses per interessos» o en el capítol «Ingressos per interessos», en cas de resultar un ingrés, de l'estat de resultats.

- La revaluació del passiu/(actiu) net per beneficis postocupació de prestació definida es reconeix en el capítol «Un altre resultat global acumulat» del patrimoni net.
 - Les pèrdues i guanys actuaries generats en l'exercici que tenen l'origen en les diferències entre hipòtesis actuaries prèvies i la realitat, i en els canvis en les hipòtesis actuaries utilitzades.
 - El rendiment dels actius afectes al pla, excloent-ne les quantitats incloses en l'interès net sobre el passiu/(actiu) per beneficis postocupació de prestació definida.
 - Qualsevol canvi en els efectes del límit de l'actiu, excloent-ne les quantitats incloses en l'interès net sobre el passiu/(actiu) per beneficis postocupació de prestació definida.

Tanmateix, diferents empreses del Grup gaudeixen d'altres plans de remuneració relacionats amb la jubilació, la totalitat dels quals correspon a esquemes d'aportació definida (vegeu la nota 2.12.2.1).

2.12.3. Altres beneficis als empleats a llarg termini

Les altres retribucions a llarg termini, enteses com els compromisos assumits amb el personal prejubilat (el que ha cessat de prestar els seus serveis al Grup però que, sense estar legalment jubilat, continua amb drets econòmics fins que passi a la situació legal de jubilat), es tracten comptablement segons el que s'ha establert anteriorment en els plans postocupació de prestació definida, amb l'excepció que les pèrdues i guanys actuaries es reconeixen en el capítol «Dotacions o reversió de provisions» de l'estat de resultats.

2.12.4. Beneficis per terminació

El succés que dona lloc a aquesta obligació és la finalització del vincle laboral entre el Grup i l'empleat com a conseqüència d'una decisió del Grup per rescindir-lo, la creació d'una expectativa vàlida a l'empleat o la decisió d'un empleat d'acceptar beneficis per una oferta irrevocable del Grup a canvi de donar per finalitzat el contracte laboral.

Es reconeixen un passiu i una despesa des del moment en què el Grup no pot retirar l'oferta d'aquests beneficis feta als empleats o des del moment en què es reconeixen els costos per una reestructuració que suposi el pagament de beneficis per terminació. Aquests imports es registren com una provisió en l'epígraf «Provisions – Altres retribucions als empleats a llarg termini» del passiu de l'estat de situació financera, fins al moment que es liquidin.

2.13. Impostos

2.13.1. Impost sobre societats

En data 1 de desembre de 2011 el Consell General del Principat d'Andorra va aprovar la Llei 17/2011 de modificació de la Llei 95/2010, del 29 de desembre, de l'impost sobre societats (d'ara endavant «IS»), publicada al Butlletí Oficial del Principat d'Andorra, número 80, en data 28 de desembre de 2011, segons la qual les societats anònimes i les societats limitades estan subjectes a un tipus de gravamen general del 10%. Aquesta llei va entrar en vigor l'endemà de ser publicada al BOPA i s'aplica als períodes impositius que s'iniciïn a partir de l'1 de gener de 2012.

La despesa per l'impost sobre societats es considera una despesa de l'exercici i es reconeix en el resultat, excepte si és conseqüència d'una transacció, els resultats de la qual es registren directament en el patrimoni net; en aquest cas, el seu efecte fiscal corresponent també es registra en el patrimoni net.

La despesa per l'impost sobre societats representa la suma de l'impost corrent de l'exercici, que resulta d'aplicar el tipus de gravamen sobre la base imposable de l'exercici, i de la variació dels actius i passius per impostos diferits reconeguts durant l'exercici en resultats. La quantia resultant es minora per l'import dels crèdits fiscals que són fiscalment aplicables.

Es registren com a actius i/o passius per impostos diferits les diferències temporàries, les bases imposables negatives pendents de compensació i els crèdits per deduccions fiscals no aplicades. Aquests imports es registren aplicant el tipus de gravamen al qual s'espera recuperar-los o liquidar-los.

Tots els actius fiscals estan registrats al capítol «Actius per impostos» de l'actiu de l'estat de situació financera i es mostren segregats entre corrents, pels imports a recuperar en els propers dotze mesos, i diferits, pels imports a recuperar en exercicis posteriors.

De la mateixa manera, els passius fiscals estan registrats al capítol «Passius per impostos» del passiu de l'estat de situació financera i també es mostren segregats entre corrents i diferits. Com a corrents es recull l'import a pagar per impostos en els propers dotze mesos i com a diferits, els que es preveu liquidar en exercicis futurs.

Els actius per impostos diferits només es reconeixen quan s'estima probable que reverteixin en un futur previsible i es disposarà de suficients guanys fiscals per poder recuperar-los.

En cada tancament comptable es procedeix a la revisió dels impostos fiscals diferits registrats per assegurar que es mantenen vigents i, si és necessari, s'ajusten d'acord amb les noves estimacions efectuades.

2.13.2. Impost general indirecte

El 21 de juny de 2012 es va publicar la Llei 11/2012, de l'impost general indirecte (d'ara endavant «IGI»), en vigor des de l'1 de gener de 2013. Aquesta llei, que preveu un tipus de gravamen general del 4,5% excepte per als productes i serveis de primera necessitat, als quals s'aplica un tipus de gravamen superreduït (0%) o reduït (1%), i un tipus incremental del 9,5% aplicable als serveis bancaris i financers, en la seva disposició derogatòria revoca, entre d'altres, la Llei de l'impost indirecte sobre la prestació de serveis bancaris i de serveis financers, del 14 de maig de 2002.

En data 3 de juny del 2014, el Consell General del Principat d'Andorra va aprovar la Llei 10/2014 de modificació de la Llei 11/2012 de l'impost general indirecte, que va entrar en vigor l'1 de juliol de 2014. Aquesta llei suposa la limitació en la deducció de quotes suportades de l'impost només aplicable al sector financer. Així, aquest règim especial fixa un import màxim anual de deducció equivalent al 10% de les quotes repercutides amb el límit de l'impost suportat en la seva activitat subjecta però sense tenir en compte les operacions realitzades amb béns immobles.

El Grup comptabilitza en l'epígraf de l'actiu de l'estat de situació financera «Actius per impostos – Actius per impostos corrents» els saldos transitoris corresponents a l'IGI suportat, i en l'epígraf del passiu de l'estat de situació financera «Passius per impostos – Passius per impostos corrents» els saldos transitoris corresponents a l'IGI repercutit mentre no s'hagi produït la liquidació definitiva amb l'organisme corresponent.

El Grup comptabilitza com a despesa les quotes suportades no deduïbles.

2.13.3. Impost sobre la renda dels no-residents fiscals

El 29 de desembre de 2010 es va aprovar la Llei 94/2010 de l'impost sobre la renda dels no-residents fiscals (d'ara endavant «IRNR»), que grava la renda obtinguda al Principat d'Andorra per les persones físiques o jurídiques no residents fiscals en aquest territori.

El tipus de gravamen per als obligats tributaris d'aquest impost és de l'1,5% per a operacions de reasssegurança, del 5% per als cànons i del 10% amb caràcter general.

El Grup comptabilitza en l'epígraf de l'actiu de l'estat de situació financera «Actius per impostos – Actius per impostos corrents» els saldos transitoris corresponents a la recaptació de l'impost sobre la renda dels no-residents fiscals mentre no s'hagi produït la liquidació definitiva amb l'organisme corresponent.

2.13.4. Llei 5/2014, del 24 de abril, de l'impost sobre la renda de les persones físiques

En data 24 de abril del 2014, el Consell General del Principat d'Andorra va aprovar la Llei 5/2014 de l'impost sobre la renda de les persones físiques (d'ara endavant «IRPF»), que va entrar en vigor l'1 de gener de 2015.

Aquesta llei constitueix un pilar bàsic del procés d'obertura econòmica del Principat d'Andorra, en la mesura en què suposa la creació d'un impost sobre la renda de les persones físiques homologable a l'existent en altres països del seu entorn, la Unió Europea i l'OCDE.

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

El Grup comptabilitza en l'epígraf del passiu de l'estat de situació financera «Passius per impostos – Passius per impostos corrents» els saldos transitoris corresponents a la recaptació de l'IRPF mentre no s'hagi produït la liquidació definitiva amb l'organisme corresponent.

2.13.5 Llei 5/2023, del 19 de gener, de mesures per a la reforma de la imposició directa i de modificació d'altres normes tributàries i duaneres

En data 8 de febrer del 2023, es va publicar al Butlletí Oficial del Principat d'Andorra (BOPA) la Llei 5/2023, del 19 de gener, de mesures per a la reforma de la imposició directa i de modificació d'altres normes tributàries i duaneres, la qual implica una revisió global del sistema tributari del Principat.

Especialment, pel que fa a la imposició directa, s'introdueixen modificacions en l'IS, que manté l'estructura bàsica i introdueix, entre d'altres, modificacions respecte als períodes de caducitat de les bases de tributació negatives i deduccions pendents de compensar, que queden ampliat de deu a disset anys i de tres a sis anys, respectivament. S'introdueix també una limitació a l'aplicació de crèdits fiscals pendents de compensar i s'estableix una quota de liquidació mínima del 30% de la quota de tributació, fet que suposa un tipus efectiu mínim de tributació de l'IS del 3%.

També modifica aspectes puntuals de l'IRPF i de l'IRNR, i deroga l'impost sobre plusvàlues en les transmissions patrimonials immobiliàries, al mateix temps que integra la tributació de les plusvàlues immobiliàries dins la regulació específica de cada impost.

Aquesta llei va entrar en vigor l'1 de gener del 2024 i s'aplica als períodes impositius que s'iniciïn a partir de l'1 de gener de 2024.

2.14. Actius tangibles

Inclou l'import dels immobles, terrenys, mobiliari, vehicles, equips informàtics i altres instal·lacions adquirits en propietat o en règim d'arrendament financer. El capítol «Actius tangibles» de l'actiu de l'estat de situació financera es desglossa en dos epígrafs, «Immobilitzat material» i «Inversions immobiliàries».

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

En l'epígraf «Inversions immobiliàries» es recullen els actius que es mantenen per explotar-los en règim de lloguer o per obtenir-ne una plusvàlua mitjançant la venda.

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

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

Les dotacions en concepte d'amortització dels actius tangibles s'efectuen amb contrapartida en el capítol «Amortització» de l'estat de resultats i, bàsicament, equivalen als percentatges d'amortització següents, determinats en funció dels anys de vida útil estimada dels diferents elements.

Vida útil dels actius tangibles

Immobles	30 a 50 anys
Mobiliari	4 a 6 anys
Instal·lacions	8 a 10 anys
Equips informàtics	3 a 5 anys
Vehicles	5 anys

L'amortització dels actius per dret d'ús s'efectua amb contrapartida en el capítol «Amortització» de l'estat de resultats sobre la base del menor entre la vida útil de l'actiu subjacent i el termini del contracte d'arrendament amb els quals estan relacionats. El termini dels contractes d'arrendament es troba comprès entre 1 i 20 anys.

Amb motiu de cada tancament comptable, el Grup analitza si hi ha indicis que el valor net dels elements tangibles del seu actiu excedeixi el seu corresponent import recuperable, entès aquest com l'import més elevat entre el seu valor raonable menys els costos de venda necessaris i el seu valor en ús.

Si es determina que hi ha indicis, es realitza un test de deteriorament per tal de verificar si cal reconèixer una pèrdua per deteriorament. Si és el cas, es registra amb càrrec a l'epígraf «Deteriorament net del valor o reversió del deteriorament del valor d'actius no financers» de l'estat de resultats, i es redueix el valor en llibres dels actius fins al seu import recuperable.

Després del reconeixement de la pèrdua per deteriorament s'ajusten els càrrecs futurs en concepte d'amortització en proporció al valor en llibres ajustat i a la seva vida útil romanent.

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

Així mateix, una vegada l'any o quan s'observen indicis que ho aconsellen, es revisa la vida útil estimada dels elements de l'immobilitzat i, si cal, s'ajusten les dotacions en concepte d'amortitzacions en l'estat de resultats d'exercicis futurs.

Les despeses de conservació i manteniment es carreguen en el capítol «Despeses d'administració – Altres despeses d'administració» de l'estat de resultats. Igualment, els ingressos d'explotació de les inversions immobiliàries es registren en el capítol «Altres ingressos d'explotació» de l'estat de resultats, mentre que les despeses d'explotació associades es registren en el capítol «Altres despeses d'explotació».

2.15. Actius intangibles

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

2.15.1. Fons de comerç i diferències de primera consolidació

El fons de comerç i diferències de primera consolidació representen el pagament anticipat efectuat per l'entitat adquirent pels beneficis econòmics futurs procedents d'actius que no han pogut ser identificats individualment i reconeguts per separat. Només es registra fons de comerç quan les combinacions de negoci es fan a títol onerós.

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

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

El fons de comerç es registra en l'epígraf «Actius intangibles – Fons de comerç» i no s'amortitza en cap cas.

Amb motiu de cada tancament comptable o quan hi hagi indicis de deteriorament es procedeix a estimar si s'ha produït algun deteriorament que en redueixi el valor recuperable per sota del cost net registrat i, en cas afirmatiu, es procedeix al seu oportú sanejament amb contrapartida en l'epígraf «Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'actius no financers – Fons de comerç» de l'estat de resultats. Les pèrdues per deteriorament no són objecte de reversió posterior.

2.15.2. Altres actius intangibles

Aquesta partida inclou l'import dels actius intangibles identificables; entre d'altres conceptes, actius intangibles sorgits en combinacions de negoci i els programes informàtics.

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

Els actius intangibles de vida útil indefinida no s'amortitzen. No obstant això, amb motiu de cada tancament comptable, o sempre que hi hagi indicis de deteriorament, es revisen les vides útils romanents per tal d'assegurar que aquestes continuïn sent indefinides o, en cas contrari, procedir en conseqüència.

Els actius intangibles amb vida útil definida s'amortitzen en funció d'aquesta i s'apliquen criteris similars als adoptats per a l'amortització dels actius tangibles.

La despesa per l'amortització d'aquests actius es registra en el capítol «Amortització» de l'estat de resultats i, bàsicament, equivalen als percentatges d'amortització següents, determinats en funció dels anys de vida útil estimada dels diferents elements.

Vida útil dels actius intangibles	
Aplicacions informàtiques	5 a 10 anys
Altres	5 a 10 anys

En relació amb la informació desglossada en el quadre anterior, la norma general del Grup és amortitzar els actius intangibles de vida útil definida en un màxim de 5 anys, si bé hi ha certs actius que per les seves característiques, especificitats i rellevància s'amortitzen a 10 anys. Aquests actius es corresponen principalment amb (1) el *core* bancari (Avaloq), i (2) carteres de clients adquirides com a part de combinacions de negoci per a les quals, en el procés de valoració dels negocis adquirits, es va considerar una vida útil de 10 anys o més.

Les pèrdues que es produeixen en el valor registrat d'aquests actius, ja siguin de vida útil indefinida com definida, es reconeixen comptablement amb contrapartida en l'epígraf «Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'actius no financers – Altres actius intangibles» de l'estat de resultats. Els criteris per al reconeixement de les pèrdues per deteriorament d'aquests actius i, si s'escau, de les recuperacions de pèrdues per deteriorament registrades en exercicis anteriors són similars als aplicats per als actius tangibles.

2.15.2.1. Programes informàtics desenvolupats per la mateixa entitat

Els programes informàtics desenvolupats internament es reconeixen com a actius intangibles quan, entre d'altres requisits, es compleix que es té la capacitat per utilitzar-los o vendre'ls, i a més són identificables i se'n pot demostrar la capacitat de generar beneficis econòmics en el futur.

Les despeses en què s'ha incorregut durant la fase d'investigació es reconeixen directament en el resultat de l'exercici en què s'incorren, i no es poden incorporar posteriorment al valor en llibres de l'actiu intangible.

2.16. Actius no corrents i grups alienables d'elements classificats com a mantinguts per a la venda, i Passius inclosos en grups alienables d'elements classificats com a mantinguts per a la venda

Els actius registrats en aquests epígrafs de l'estat de situació financera recullen el valor en llibres de les partides individuals, o integrades en un conjunt (grup de disposició) o que formen part d'una unitat de negoci que es pretén alienar (operacions en interrupció), la venda dels quals és altament probable que tingui lloc en les condicions en què aquests actius es troben actualment en el termini d'un any a comptar de la data a què es refereixen els estats financers. Addicionalment, es poden classificar com a mantinguts per a la venda els actius que s'espera alienar en el termini d'un any però el retard ve causat per fets i circumstàncies fora del control del Grup i hi ha prou evidències que el Grup es manté compromès amb el seu pla per vendre. La recuperació del valor en llibres d'aquestes partides tindrà lloc previsiblement a través del preu que s'obtingui en la seva alienació.

Concretament, els actius immobiliaris o altres actius no corrents rebuts per cancel·lar, totalment o parcialment, les obligacions de pagament de deutors per operacions creditícies es consideren «Actius no corrents i grups alienables d'elements classificats com a mantinguts per a la venda», llevat que s'hagi decidit fer un ús continuat d'aquests actius.

Els actius no corrents mantinguts per a la venda es valoren inicialment, de manera general, per l'import més baix entre l'import en llibres dels actius financers aplicats i el valor raonable menys els costos de venda de l'actiu a adjudicar:

- Per a l'estimació de les cobertures dels actius financers aplicats es pren com a import a recuperar de la garantia el valor raonable menys els costos de venda estimats de l'actiu adjudicat quan l'experiència de vendes del Grup ratifica la seva capacitat de realitzar aquest actiu al seu valor raonable. Aquest import en llibres recalculat es compara amb l'import en llibres previ i la diferència es reconeix com un increment o un alliberament de cobertures, segons que correspongui.
- Per determinar el valor raonable menys els costos de venda de l'actiu a adjudicar el Grup parteix, com a valor de referència, del valor de mercat atorgat en taxacions realitzades per experts independents en el moment de l'adjudicació o recepció. A aquest valor de mercat s'hi aplica un ajust pels costos de venda.

Posteriorment al reconeixement inicial, el Grup compara l'import en llibres amb el valor raonable menys els costos de venda i registra qualsevol possible deteriorament addicional en l'estat de resultats.

Per fer-ho, el Grup actualitza la valoració de referència que serveix per a l'estimació del valor raonable amb una freqüència màxima d'entre 1 i 2 anys. L'esmentat valor raonable es determina sobre la base de les taxacions o valoracions efectuades per experts independents que tenen una antiguitat màxima de 2 anys. Pel que fa als actius que figuren a l'actiu de l'estat de situació financera el 31 de desembre de 2024, el Grup ha obtingut taxacions actualitzades del 100% dels actius no corrents classificats com a mantinguts per a la venda.

Pel que fa a les taxacions utilitzades pel Grup, la totalitat d'aquestes taxacions estan realitzades per professionals independents al Grup que tenen els mitjans humans i tècnics adients per fer les valoracions.

Tot i no existir normativa de referència per a taxacions, al Principat d'Andorra està vigent el Decret d'aprovació de la modificació del Reglament urbanístic.

En aquest sentit, les metodologies de valoració es consideren adequades per a l'objectiu que es persegueix amb la valoració. En concret, les principals metodologies de valoració utilitzades pels experts independents amb què treballa el Grup serien:

- **Mètode residual estàtic.** Per determinar el valor de taxació s'estima el valor d'esgotar l'edificabilitat d'un terreny/parcel·la i s'hi afegeix, si s'escau, l'import que s'espera obtenir de qualsevol ús alternatiu de la part del terreny/parcel·la que no es planteja edificar, tenint en compte el seu cost associat i un factor corrector (si s'escau), així com les comissions de la societat promotora (consistent en els requeriments de l'ordre ECO/805/2003).
- **Mètode de la comparació.** S'estableixen les qualitats i característiques de l'immoble susceptible de ser determinades en la valoració. Sobre aquesta base es realitza un estudi de mercat comparable per establir-ne el preu de mercat. Posteriorment, les característiques i els indicadors de qualitat dels immobles s'estandarditza i es determina el preu de la propietat sobre la base dels comparables (consistent en els requeriments de l'ordre ECO/805/2003).
- **Mètode de cost.** Es determina el cost de reemplaçament net mitjançant el càlcul de l'import que suposaria edificar un terreny/parcel·la, s'hi afegeixen els costos addicionals (sense tenir en compte els beneficis de la promoció) i se sostrau la depreciació (consistent en els requeriments de l'ordre ECO/805/2003).
- **Mètode combinat.** Aquest mètode és una combinació del mètode de cost (consistent en els requeriments de l'ordre ECO/805/2003) i del mètode de comparació (consistent en els requeriments de l'ordre ECO/805/2003):
 - Es realitza una anàlisi qualitativa de l'immoble i un estudi de mercat per determinar el valor del sòl per posteriorment calcular el cost de reemplaçament.
 - Es realitza una estimació del coeficient de mercat determinat per la relació entre el valor de mercat de l'immoble i el cost de rehabilitar-lo o edificar-lo, exclosos els beneficis del promotor (obtingut prèviament mitjançant el mètode de cost).
 - El valor de mercat és el resultat del producte entre el valor de reemplaçament i el coeficient de mercat.

Els actius no corrents mantinguts per a la venda no s'amortitzen mentre romanen en aquesta categoria.

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

2.17. Arrendaments

2.17.1. Entrada en vigor de la NIIF 16

Amb l'entrada en vigor de la NIIF 16, l'1 de gener de 2019, es buscava establir els principis de reconeixement, mesurament, presentació i desglossament dels arrendaments. La nova norma va introduir un únic model de comptabilitat per a l'arrendatari, en què es requereix que aquest reconegui en els seus estats financers els actius i passius de tots els seus contractes d'arrendament, de manera similar al tractament dels arrendaments financers establert en la NIC 17.

Per als arrendadors es manté substancialment el model dual, recollit en la NIC 17, en què es distingeix entre arrendament financer i arrendament operatiu.

2.17.2. Tractament comptable quan el Grup és l'arrendatari

L'arrendatari, en el moment inicial, ha d'avaluar si el contracte constitueix o conté un arrendament. És a dir, si el contracte constitueix o conté el dret de controlar l'ús d'un actiu concret durant un determinat període de temps a canvi d'una contraprestació. El Grup, seguint amb l'establert en la NIIF 16, en el moment de la seva entrada en vigor no va tornar a avaluar els seus contractes per determinar si tenien la consideració d'arrendament, sinó que va considerar com a arrendament tots aquells contractes que tenien la consideració d'arrendament segons la NIC 17.

En el moment inicial es registra un passiu per arrendament del bé subjacent pel valor actual dels pagaments per arrendaments pendents, descomptats utilitzant el tipus d'interès implícit a l'arrendament, si aquest és fàcilment determinable. En cas contrari, s'utilitza el tipus d'interès incremental de l'endeutament de la societat del Grup que és titular del contracte d'arrendament.

El passiu per arrendament es registra en l'epígraf «Passius financers a cost amortitzat – Altres passius financers» de l'estat de situació financera consolidada (vegeu nota 19). La despesa financera es registra en la rúbrica «Despeses per interessos– Passius financers a cost amortitzat» de l'estat de resultats consolidat (vegeu la nota 34).

En el moment inicial es registra un actiu per dret d'ús, pel valor del passiu d'arrendament ajustat per qualsevol pagament efectuat abans o en la data d'inici del contracte, pels costos directes i/o l'estimació dels costos futurs per desmantellament, eliminació de l'actiu subjacent o tornar-lo en les condicions exigides en el contracte.

L'esmentat actiu es registra en l'epígraf «Actiu tangible – Immobilitzat material» de l'estat de situació financera consolidada (vegeu la nota 15).

Per als arrendaments a curt termini i els arrendaments en què l'actiu subjacent és d'escàs valor, tal com permet l'excepció de la NIIF 16, el Grup reconeix la despesa directament en l'estat de resultats de l'exercici, sense reconèixer-ne el dret d'ús ni el passiu financer.

El Grup valora el passiu per arrendament incrementant l'import en llibres per reflectir els interessos sobre el passiu per arrendament i reduint l'import en llibres per reflectir els pagaments per arrendament efectuats.

L'actiu per dret d'ús es valora al cost menys l'amortització acumulada, que es registra en la rúbrica «Amortització – Actius tangibles» de l'estat de resultats consolidat (vegeu la nota 41), menys les pèrdues per deteriorament del valor acumulades, si correspon, i reflectint qualsevol nova valoració del passiu per arrendament.

La norma requereix, després del moment inicial d'aplicació, avaluar el valor del passiu per arrendament per reflectir els canvis en els pagaments, ocasionats per canvis en el termini, canvis en les opcions inherents al contracte o canvis en l'índex d'actualització de pagaments, entre d'altres.

2.17.3. Tractament comptable quan el Grup és l'arrendador

Els contractes en què el Grup és l'arrendador són classificats com a financers o operatius.

2.17.3.1 Arrendaments financers

Tenen la consideració d'arrendaments financers les operacions en les quals, substancialment, tots els riscos i els avantatges que recauen sobre el bé objecte de l'arrendament es transfereixen a l'arrendatari.

Les operacions en què el Grup intervé com a arrendador del bé es registren com un finançament prestat en el capítol «Préstecs i partides a cobrar» de l'actiu de l'estat de situació financera per l'import resultant de la suma dels valors actuals dels fluxos a cobrar de l'arrendatari. Aquests fluxos incorporen el preu d'exercici de l'opció de compra a favor de l'arrendatari al venciment del contracte, en els casos en què aquest preu d'exercici sigui suficientment inferior al valor raonable del bé a la data de venciment de l'opció, de manera que sigui raonablement probable que s'hagi d'exercir.

Els ingressos financers es registren en resultats, en els epígrafs «Ingressos per interessos».

El 31 de desembre de 2024 i 2023 el Grup, en el cas d'actuar com a arrendador, no té contractes de lloguer que compleixin les condicions per considerar-los arrendaments financers.

2.17.3.2 Arrendaments operatius

Es tracten com a arrendaments operatius les operacions en les quals, substancialment, tots els riscos i els avantatges que recauen sobre el bé objecte de l'arrendament, i també la seva propietat, es mantenen per a l'arrendador.

El cost d'adquisició dels béns arrendats figura registrat en l'epígraf «Actius tangibles» de l'estat de situació financera. Els actius s'amortitzen utilitzant els mateixos criteris que es fan servir per a la resta d'actius tangibles d'ús propi, i els ingressos corresponents a aquests contractes es reconeixen en el capítol «Altres ingressos d'explotació» de l'estat de resultats.

2.17.4. Transaccions de venda amb arrendament posterior

En aquelles operacions en les quals es vengui un actiu propietat del Grup a un tercer i, amb posterioritat a la venda d'aquest actiu es procedeixi a l'arrendament per part del Grup del bé venut, s'analitza si les condicions del contracte compleixen els requisits perquè la venda sigui considerada com la venda efectiva de l'actiu subjacent; és a dir, es produeix la transferència del control de l'actiu al comprador, segons s'estableix en la NIF 15 «Ingressos procedents de contractes de clients».

Si la transferència es pot considerar una venda, el Grup:

- Dona de baixa l'actiu transferit.
- Reconeix la venda a valor raonable.
- Reconeix un actiu per dret d'ús per un import igual a l'import en llibres previ de l'actiu que es relaciona amb el dret d'ús conservat pel Grup.
- Es reconeix un passiu per arrendament.
- Reconeix només el guany o pèrdua relacionada amb els drets transferits a «l'arrendador – comprador».

Si la transferència no compleix els requisits per ser considerada com una venda, el Grup continua reconeixent l'actiu objecte de la transacció i reconeix un passiu financer equivalent a la contraprestació rebuda.

El 31 de desembre de 2024 i 2023, el Grup té registrada una operació de venda amb arrendament posterior corresponent a la seu social de la matriu. Aquesta operació, que té l'origen en l'exercici 2014, es va registrar com a arrendament operatiu. Amb l'entrada en vigor de la NIF 16, aquesta operació ha estat reconeguda a l'estat de situació financera consolidat seguint els nous criteris establerts per aquesta norma.

2.18. Actius contingents

Els actius contingents sorgeixen per successos inesperats o no planificats dels quals neix la possibilitat d'una entrada de beneficis econòmics. Els actius contingents no són objecte de reconeixement en l'estat de situació financera i d'aquesta manera no es registra un ingrés que potser mai no es materialitza.

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

2.19. Provisions i passius contingents

Les provisions cobreixen obligacions presents en la data de formulació dels estats financers sorgides a conseqüència de fets passats dels quals es poden derivar perjudicis patrimonials i se'n considera probable l'ocurrència; són concrets respecte a la naturalesa, però indeterminats respecte a l'import i/o moment de cancel·lació.

En els estats financers del Grup es recullen totes les provisions significatives respecte de les quals s'estima que la probabilitat que calgui atendre l'obligació és més elevada que la probabilitat que no calgui fer-ho. Les provisions es registren en el passiu de l'estat de situació financera en funció de les obligacions cobertes, d'entre les quals s'identifiquen els fons per a pensions i obligacions similars, les provisions per a impostos i les provisions per a compromisos i garanties concedits.

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

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

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

2.20. Operacions d'assegurança

A partir de l'1 de gener de 2023 el Grup va aplicar la NIIF 17 «Contractes d'assegurances» al negoci assegurador. Es presenten les obligacions derivades en el capítol del passiu «Passius per contractes d'assegurança i reassegurança».

La NIIF 17 estableix principis per al reconeixement, la valoració, la presentació i la revelació dels contractes d'assegurança que estiguin dins de l'abast d'aquesta normativa amb l'objectiu de garantir que una entitat proporcioni informació pertinent que representi fidelment aquests contractes.

Aquesta informació ofereix als usuaris dels estats financers una base per avaluar l'efecte que els contractes d'assegurança tenen sobre la situació financera, el rendiment financer i els fluxos d'efectiu de l'entitat, a través de la valoració del marge de servei contractual per unitat de compte.

Les principals hipòtesis metodològiques per al càlcul dels passius per contractes d'assegurança sota la norma NIIF 17 són les següents:

- **Definició de contracte d'assegurança.** El Grup ha avaluat si els contractes compleixen la definició de contractes d'assegurança establerta en la norma. Perquè un contracte sigui un contracte d'assegurança, la part asseguradora acorda indemnitzar, dins dels límits pactats, una altra part assegurada a canvi d'una contraprestació econòmica sempre que es produeixi un fet objecte de la cobertura. Tots els contractes d'assegurança compleixen la definició de contracte d'assegurança.
- **Unitat de compte, cohorts i model de valoració aplicat.** El Grup ha identificat les carteres de contractes d'assegurança i els agrupa tenint en compte si són contractes subjectes a riscos similars. Sobre la base d'aquesta anàlisi s'han realitzat agrupacions coherents amb la gestió del negoci i amb la norma, així com amb les anàlisis realitzades per a Solvència II. Posteriorment, s'ha considerat la data d'emissió dels contractes, segmentant entre grups de contractes emesos amb no més de 12 mesos de diferència (cohorts anuals).

Finalment, s'han identificat els contractes onerosos de la resta en funció del benefici esperat al moment del seu reconeixement inicial.

Per als contractes emesos amb anterioritat a la data de transició (1 de gener de 2022), el Grup aplica l'enfocament de transició de valor raonable a causa de la impracticabilitat de determinar els fluxos d'efectiu de l'adquisició d'assegurances que van ocórrer abans de la data de transició; per tant, no ha estat necessari realitzar cap agrupació dels contractes per cohorts anteriors.

Per als contractes emesos amb posterioritat a la data de transició, s'ha realitzat l'agrupació per any d'emissió.

Sobre la base de l'anàlisi realitzada s'ha definit la següent agrupació o identificació d'unitats de compte i s'ha decidit aplicar a cadascuna els mètodes de valoració següents permesos per la norma:

- Model de valoració general (o per les sigles en anglès, «BBA», Building Bloc Approach).
- Model de valoració de comissió variable (o per les sigles en anglès, «VFA», Variable Fee Approach).

Productes valorats pel mètode general (BBA)

Unitats de compte	Productes que engloben
Rendes Irregulars	Fons Mutu Rendes Irregulars
Rendes Regulars	Rendes Regulars
SegurCaixa - Pensió 2000	Pensió 2000 Rendes Cartera Estalvi
Estalvi_Caixabank	Resta Estalvi Cbk
SegurCaixa - Jubilació 2000	PJI - Jubilació 2000
Garantits	PPJG PEG
FEDA	FEDA
Assegurats	CPJA CPEA
Assegurats col·lectius	CPJA COL PP FUNCIO PÚBLICA ASSEGURAT
UNIC	UNIC
Jubilació Rendiment	CPJR

Productes valorats pel mètode de comissió variable (VFA)

Unitats de compte	Productes que engloben
Pla Estalvi Dedicat	CPED
ULK	ULK_Fons (Axis, Avaloq)
Dinàmics	CPJD FEDA_ULK
Empleats	PLA PREVISIÓ EMPLEATS

Unitats de cobertura i estimació del patró del marge de servei contractual CSM

Es considera la quantitat de prestacions probables o fluxos probables estimats en cada moment com a unitat de cobertura, la qual és la suma de totes les prestacions probables de sortida previstes.

El criteri per a l'alliberament del marge de servei contractual (CSM) en l'estat de resultats estarà basat en les prestacions assegurades.

Contractes d'assegurança

Reconeixement i baixa en llibres

Els grups de contractes d'assegurança es reconeixen inicialment quan té lloc el primer dels fets següents:

- El començament del període de cobertura del grup de contractes.
- La data en què arribi a venciment el primer pagament d'un prenedor d'una pòlissa del grup.
- Quan es tracti d'un grup de contractes de caràcter oneros, la data en què el grup passi a ser oneros.

Un contracte d'assegurança es donarà de baixa quan s'extingeixi o quan es modifiquin els termes del contracte. A aquests efectes es considera que un contracte d'assegurança s'extingeix en el moment del venciment, quan es produeixi la liquidació de totes les prestacions previstes en el contracte o en el moment de la seva cancel·lació, el que abans es produeixi.

Construcció de la corba

La corba de descompte utilitzada per a calcular el valor actual de les obligacions dels contractes d'assegurances es determina a nivell d'unitat de compte. Per al seu càlcul, en cada tancament, el Grup identifica els títols de la cartera d'actius de cada una de les unitats de compte, seguidament es calcula l'*spread* de cada títol com la diferència entre la TIR de mercat del títol i la TIR de mercat del bo alemany per al mateix venciment. Aquest *spread* s'incorpora a la corba de rendiment de deute de l'estat alemany en cada un dels punts del temps sempre que estigui vigent el títol. És a dir, per als punts de la corba anteriors o iguals al del venciment del bo. A partir de la data de venciment del títol en qüestió, se suposa una hipòtesi de reinversió dels fluxos d'acord amb els rendiments de la corba lliure de risc de EIOPA. Finalment, es construeix la corba de descompte a nivell d'unitat de compte ponderant la corba de cada títol d'acord al seu valor de mercat.

2.21. Estat de fluxos d'efectiu

Els conceptes utilitzats en la presentació dels estats de fluxos d'efectiu són els següents:

- **Fluxos d'efectiu:** entrades i sortides de diners en efectiu i dels seus equivalents; és a dir, les inversions a curt termini de gran liquiditat i baix risc d'alteracions en el seu valor.
- **Activitats d'explotació:** s'utilitza el mètode indirecte per a la presentació dels fluxos d'efectiu de les activitats d'explotació, que reflecteix el flux procedent de les activitats típiques de les entitats de crèdit, així com d'altres activitats que no es poden qualificar com d'inversió o de finançament.
- **Activitats d'inversió:** les d'adquisició, alienació o disposició per altres mitjans d'actius a llarg termini, com ara participades i inversions estratègiques i altres inversions no incloses en l'efectiu i els seus equivalents.
- **Activitats de finançament:** activitats que produeixen canvis en la composició del patrimoni net i dels passius que no formen part de les activitats d'explotació, com els passius financers subordinats.

2.22. Estat de resultat global

En aquest estat es presenten els ingressos i les despeses reconeguts com a conseqüència de l'activitat del Grup durant l'exercici, i es distingeix entre els registrats com a resultats en l'estat de resultats i els altres ingressos i despeses reconeguts directament en el patrimoni net.

Les partides utilitzades en la presentació de l'estat són les següents:

- Guanys i pèrdues de l'exercici.
- L'import net dels ingressos i les despeses reconeguts transitòriament com a «Altre resultat global» en el patrimoni net.
- L'import net dels ingressos i les despeses reconeguts definitivament com a «Altre resultat global» en el patrimoni net.
- L'impost sobre beneficis meritat pels conceptes anteriors.
- El resultat global total de l'exercici calculat com la suma dels conceptes anteriors.

2.23. Estat de canvis en el patrimoni net

En aquest estat es presenten tots els canvis produïts en el patrimoni net del Grup, inclosos els originats en canvis en els criteris comptables i en correccions d'errors. En l'estat es presenta una conciliació del valor en llibres al començament i al final de l'exercici de totes les partides que formen el patrimoni net.

- Els ajustos per canvis en les polítiques comptables i correccions d'errors inclouen els canvis en el patrimoni net que sorgeixen a conseqüència de la reexpressió retroactiva dels saldos dels estats financers, i es distingeixen els que tenen origen en canvis en les polítiques comptables dels que corresponen a correcció d'errors.
- El resultat global total de l'exercici recull, de manera agregada, el total de les partides registrades en l'estat de resultat global indicades anteriorment.

Tanmateix es presenten altres variacions en el patrimoni net, com poden ser augments o disminucions de capital, distribució de dividends, operacions amb instruments de capital propis, pagaments amb instruments de capital propis, traspassos entre partides del patrimoni net i qualsevol altre increment o disminució del patrimoni net.

3. Perímetre i principals polítiques comptables de consolidació

Els estats financers consolidats comprenen, a més de les dades corresponents a l'Entitat Dominant, la informació corresponent a les entitats dependents, negocis conjunts, associades i, si s'escau, estructurades consolidables. El procediment d'integració dels elements patrimonials d'aquestes societats es fa en funció del tipus de control o influència que s'hi exerceix.

La consolidació dels resultats generats per les societats que s'integren en el Grup en un exercici es realitza tenint en compte, únicament, els relatius al període comprès entre la data d'adquisició i el tancament de l'exercici. Així mateix, la consolidació dels resultats generats per les societats alienades en l'exercici s'efectua tenint en compte, únicament, els relatius al període comprès entre l'inici de l'exercici i la data d'alienació.

En el procés de consolidació s'han eliminat tots els saldos i les transaccions importants entre les societats que integren el Grup en la proporció que els correspongui en funció del mètode de consolidació aplicat.

En l'annex I (que és part integrant d'aquesta nota) es facilita informació significativa sobre les societats que s'integren en el Grup.

3.1. Entitats dependents

Les entitats dependents són aquelles sobre les quals el Grup té el control, situació que es produeix quan el Grup està exposat, o té dret, a rendiments variables procedents de la seva implicació en la participada i té la capacitat d'influir en aquests rendiments a través del seu poder sobre aquesta.

Perquè es consideri que hi ha control han de concórrer les circumstàncies següents:

- Poder. Un inversor té poder sobre una participada quan té drets en vigor que li proporcionen la capacitat de dirigir-ne les activitats rellevants; és a dir, les que afecten de manera significativa els rendiments de la participada.
- Rendiments. Un inversor està exposat, o té dret, a rendiments variables per la seva implicació en la participada quan els rendiments que obté per aquesta implicació poden variar en funció de l'evolució econòmica de la participada. Els rendiments de l'inversor poden ser només positius, només negatius o alhora positius i negatius.
- Relació entre poder i rendiments. Un inversor controla una participada si, no tan sols té poder sobre aquesta i està exposat, o té dret, a uns rendiments variables per la seva implicació en aquesta, sinó també la capacitat d'utilitzar el seu poder per influir en els rendiments que obté per aquesta implicació en la participada.

En el moment de prendre el control d'una entitat dependent, el Grup aplica, sense excepcions per raons de la seva activitat, el mètode d'adquisició que preveu el marc normatiu (vegeu la nota 3.5), llevat que es tracti de l'adquisició d'un actiu o grup d'actius.

Els estats financers de les entitats dependents es consoliden amb els de l'Entitat Dominant mitjançant el mètode d'integració global, que consisteix en l'agregació dels actius, passius i patrimoni net, ingressos i despeses, de naturalesa similar, que consten en els seus estats financers individuals.

El valor en llibres de les participacions, directes i indirectes, en el capital de les entitats dependents s'elimina amb la fracció del patrimoni net de les entitats dependents que aquelles representen. La resta de saldos i transaccions entre les societats consolidades s'elimina en el procés de consolidació.

La participació de tercers en el patrimoni net consolidat del Grup es presenta en el capítol «Interessos minoritaris» del patrimoni net, i la part del resultat de l'exercici atribuïble a aquests es presenta en el capítol «Resultat de l'exercici - Atribuïble a interessos minoritaris» de l'estat de resultats.

Quan es produeix la pèrdua de control d'una entitat dependent, els actius, els passius, els interessos minoritaris i les altres partides que puguin estar reconeguts en ajustos per valoració s'han de donar de baixa de l'estat de situació financera consolidat i s'ha de registrar el valor raonable de la contraprestació rebuda, així com de qualsevol inversió romanent. La diferència entre aquests dos valors es reconeix en el resultat consolidat.

3.2. Negocis conjunts

Són aquelles entitats sobre les quals es tenen acords contractuals de control conjunt, en virtut dels quals les decisions sobre les activitats rellevants les prenen de manera unànime les altres entitats amb qui comparteix el control.

Les inversions en negocis conjunts es valoren per aplicació del mètode de la participació, és a dir, per la fracció del patrimonial net que representa la participació de cada entitat en el seu capital una vegada considerats els dividendes percebuts d'aquestes i altres eliminacions patrimonials.

3.3. Entitats associades

Són entitats associades aquelles sobre les quals el Grup exerceix una influència significativa, que es manifesta, en general, encara que no exclusivament, pel fet de mantenir una participació, directa o indirecta, del 20% o més dels drets de vot de la participada. En els estats financers consolidats, les entitats associades es valoren pel mètode de la participació.

En els annexos I.3 i I.4. s'inclou un detall de les societats que s'integren en el perímetre de consolidació del Grup pel mètode de la participació, en què es pot observar tant el valor al qual figuren les esmentades participacions en els llibres individuals (valor net en llibres) com el valor al qual figuren en els llibres consolidats (valor de posada en equivalència).

3.4. Entitats estructurades

Una entitat estructurada és una entitat que ha estat dissenyada de manera que els drets de vot o similars no siguin el factor decisiu a l'hora de decidir qui controla l'entitat.

En els casos en què un grup participa en entitats, o les constitueix, per a la transmissió de riscos o altres fins, o amb l'objectiu de permetre l'accés als clients a determinades inversions, es determina, considerant el que estableix el marc normatiu, si hi ha control, segons s'ha descrit anteriorment, i, per tant, si han de ser objecte de consolidació o no. En particular, es prenen en consideració, entre d'altres, els factors següents:

- Anàlisi de la influència del Grup en les activitats rellevants de l'entitat que puguin arribar a influir en l'import dels seus rendiments.
- Compromisos implícits o explícits del Grup per donar suport financer a l'entitat.
- Identificació del gestor de l'entitat i anàlisi del règim de retribucions.
- Existència de drets d'exclusió (possibilitat de revocar els gestors).
- Exposició significativa del Grup als rendiments variables dels actius de l'entitat.

Entre aquestes entitats es troben els denominats «Fons de titulització d'actius», que són consolidats en els casos en què, basant-se en l'anàlisi anterior, es determina que el Grup n'ha mantingut el control.

En el cas de les societats i els fons d'inversió i de pensions gestionats pel Grup (en la major part dels casos, fons detallistes sense personalitat jurídica sobre els quals els inversors adquireixen unitats alíquotes que els proporcionen la propietat del patrimoni gestionat), es considera que no compleixen els requeriments del marc normatiu per considerar-los entitats estructurades.

En aquest sentit, durant els exercicis 2024 i 2023 el Grup no ha mantingut inversions en entitats estructurades, i per tant, el perímetre de consolidació no conté cap entitat estructurada.

3.5. Combinacions de negocis

Una combinació de negocis és una transacció, o qualsevol altre esdeveniment, pel qual el Grup obté el control d'un negoci o diversos. El registre comptable de les combinacions de negocis s'efectua per aplicació del mètode de l'adquisició.

D'acord amb aquest mètode, l'entitat adquirent ha de reconèixer en els seus estats financers els actius adquirits i els passius assumits, considerant també els passius contingents, segons el seu valor raonable, inclosos els que l'entitat adquirida no tenia reconeguts comptablement. Alhora, aquest mètode requereix l'estimació del cost de la combinació de negocis, que normalment es correspon amb la contraprestació lliurada, definit com el valor raonable, en la data d'adquisició, dels actius lliurats, dels passius incorreguts davant dels antics propietaris del negoci adquirit i dels instruments de patrimoni emesos, si escau, per l'entitat adquirent.

El Grup reconeix un fons de comerç en els estats financers consolidats si en la data d'adquisició hi ha una diferència positiva entre:

- la suma de la contraprestació lliurada més l'import de tots els interessos minoritaris i el valor raonable de les inversions prèvies en el negoci adquirit, i
- el valor raonable dels actius i passius reconeguts.

Si la diferència és negativa, es registra en l'epígraf «Fons de comerç negatiu reconegut en resultats» de l'estat de resultats consolidat.

En els casos en què l'import de la contraprestació depengui d'esdeveniments futurs, qualsevol contraprestació contingent és reconeguda com a part de la contraprestació lliurada i mesurada pel seu valor raonable en la data d'adquisició. Així mateix, els costos associats a l'operació no formen part, a aquests efectes, del cost de la combinació de negocis.

Si el cost de la combinació de negocis o el valor raonable assignat als actius, passius o passius contingents de l'entitat adquirida no es pot determinar de manera definitiva, la comptabilització inicial de la combinació de negocis es considerarà provisional. En tot cas, el procés ha de quedar completat en el termini màxim d'un any des de la data d'adquisició i amb efecte en aquesta data.

Els interessos minoritaris en l'entitat adquirida es valoren prenent com a base el percentatge proporcional dels actius nets identificats de l'entitat adquirida. En el cas de compres i alienacions d'aquests interessos minoritaris es comptabilitzen com a transaccions de capital quan no donen lloc a un canvi de control, no es reconeix cap pèrdua ni guany en el resultat consolidat i no es torna a valorar el fons de comerç inicialment reconegut. Qualsevol diferència entre la contraprestació lliurada o rebuda i la disminució o l'augment dels interessos minoritaris, respectivament, es reconeix en reserves.

3.6. Principals participades que s'integren en el perímetre de consolidació del Grup i canvis en el perímetre de consolidació

Tot seguit s'inclou una breu descripció de l'objecte social i característiques de les principals societats o subgrups que componen el perímetre de consolidació el 31 de desembre de 2024 i 2023.

- **Credi-Invest, SA** és una societat gestora d'organismes d'inversió.

Crèdit Andorrà, SA és la societat dipositària dels organismes d'inversió andorrans i Banque de Patrimoines Privés, SA ho és dels organismes d'inversió luxemburguesos.

Aquesta societat, així com els organismes d'inversió que gestiona, estan sotmesos a la supervisió i el control de l'AFA.

En data 8 de febrer de 2011, l'INAF va autoritzar la sol·licitud d'ampliació d'activitats de Credi-Invest, SA per tal de poder realitzar la gestió discrecional i individual de carteres i prestar serveis d'assessorament en matèria d'inversió.

Els productes oferts per Credi-Invest, SA es comercialitzen sota el nom de Creand Asset Management.

- **Crèdit Inicatives, SA** és una societat de capital risc. El 31 de desembre de 2023 la cartera de participades d'aquest subgrup estava formada per SPA, SA (25%) i CLIGE, SA (25%).

Durant l'exercici 2024, Crèdit Inicatives SA ha adquirit el 58,33% de la societat Vesto Finance Services SL. Així doncs la cartera de participades d'aquest subgrup el 31 de desembre de 2024 està formada principalment per SPA, SA (25%), CLIGE, SA (25%) i Vesto Finance Services SL (58,33%).

- **Patrigest, SAU** és una societat patrimonial de tinença i gestió d'actius. El 31 de desembre de 2024 la seva cartera de participades està formada per Credi-Invest, SA (20%).

El 31 de desembre de 2023 la cartera de participades d'aquest subgrup estava formada per Casamanya Ltd. (50% participada directament per Crèdit Andorrà, SA; 49,97% per Patrigest, SAU, i 0,03% per persones físiques) i Credi-Invest, SA (20%). En aquest sentit cal destacar que en data 30 de desembre de 2022 es va aprovar la dissolució de Casamanya, Ltd amb efectes de 31 de desembre de 2022 i s'ha liquidat en data 16 de gener de 2024. Tanmateix, el 31 de desembre de 2022 la societat també tenia el 0,00001% de CA México Asesores Patrimoniales, SA, societat venuda l'agost de 2023.

- **Crèdit Capital Immobiliari, SA** és una societat patrimonial que té com a única activitat la tinença i gestió d'immobles del Grup.
- **Crèdit Andorrà Panamá Holding, SA** és una societat filial al 100% de Crèdit Andorrà, SA que té com a únic objecte social la realització de les funcions de societat matriu del subgrup Crèdit Andorrà Panamá.

El mes de setembre de 2008 la Superintendencia de Bancos de Panamá (autoritat supervisora en aquell país) va concedir a Crèdit Andorrà una llicència internacional bancària.

Posteriorment, el 17 de novembre de 2008, Banco Crèdit Andorrà (Panamá) SA, societat participada al 100% per Crèdit Andorrà Panamá Holding SA, va iniciar l'activitat.

L'exercici 2009 el Grup Crèdit Andorrà va obtenir de la Comisión Nacional de Valores de la República de Panamá una llicència per operar a través de la societat de valors Crèdit Andorrà Panamá Securities SA. Aquesta filial, societat participada al 100% per Crèdit Andorrà Panamá Holding SA, orienta els seus serveis al corretatge i l'assessorament financer.

Amb l'objectiu de maximitzar l'eficiència i les sinergies del subgrup, una vegada obtingudes les autoritzacions pertinents, el 30 de juny de 2012 es va realitzar la fusió per absorció de Banco Crèdit Andorrà (Panamá) SA amb Crèdit Andorrà Panamá Securities, SA, i va quedar com a única societat resultant la primera, amb llicència bancària internacional i de casa de valors.

Adicionalment a les societats esmentades anteriorment, el 31 de desembre de 2024 i 2023 el subgrup consolidable Crèdit Andorrà Panamá està format també per les societats següents: Crèdit Andorrà Panamá Patrimonial, SA (100%) i Private Investment Management Advisors Panamá, SA (100%).

El Consell d'Administració de Crèdit Andorrà, reunit en data de 18 de desembre del 2019, va proposar procedir al tancament de la llicència bancària de Banco Crèdit Andorrà, SA (Panamá) i mantenir la llicència de valors de Crèdit Andorrà Panamá Securities, SA. Si bé, a causa de les dificultats que la covid-19 va implicar en la gestió operativa del procés, no va ser fins al 15 de novembre del 2022 que es va presentar davant de la Superintendencia de Bancos de Panamá l'expedient de liquidació voluntària i cessament d'operacions emparades sota la llicència bancària internacional. L'autorització va ser aprovada per la Superintendencia de Bancos de Panamá el 13 de gener de 2023 i notificada el 30 de gener de 2023.

El pla de liquidació voluntària estipula, entre d'altres, els aspectes següents:

- Els préstecs vigents a la data d'aprovació seran mantinguts fins al seu venciment i els préstecs amb operativa de valors o reinversió en portafolis d'inversions podran ser renovats i es mantindran sota la llicència de casa de valors.
- Per als dipòsits a termini, es mantindran fins al seu venciment.
- Se cessaran les operacions normals relacionades amb l'activitat bancària internacional a partir de l'aprovació per part del regulador i es mantindran les autoritzades per llei per portar a terme el procés de liquidació voluntària de les operacions bancàries.
- Les activitats emparades sota la llicència de casa de valors no tindran canvis en la seva operativa i es podran seguir realitzant, inclòs l'atorgament de préstecs per a la compra de valors com una activitat emparada per la llicència de casa de valors.
- Posteriorment que es completi el procés de liquidació es procedirà al canvi de la raó social legal de l'entitat.

Tenint en compte el contingut del pla de liquidació voluntària (del qual es desprèn que es tracta d'un cessament parcial d'activitat en el qual el valor comptable dels actius afectats es recuperarà principalment pel seu ús continuat fins al venciment), segons estableix la NIIF 5, Crèdit Andorrà no presenta en discontinuïtat la informació financera relacionada en l'activitat de Banco Crèdit Andorrà (Panamá), SA sota la llicència bancària.

En l'annex III es presenta la situació financera el 31 de desembre de 2024 i 2023 i el resultat integral corresponent a l'exercici anual acabat a les mateixes dates de Banco Crèdit Andorrà (Panamá), SA per tipologia d'activitat.

- **Informàtica Crèdit Andorrà, SLU.** Societat patrimonial que té com a única activitat la tinença i gestió de l'immobilitzat informàtic (tant material com immaterial) del Grup.

La societat opera sota la marca Creand Technologies.

- **Banque de Patrimoines Privés, SA.** El 20 d'abril de 2011 Crèdit Andorrà va concloure el procés d'adquisició del 100% del capital del banc luxemburguès Banque de Patrimoines Privés, SA.

L'adquisició de Banque de Patrimoines Privés, SA va ser una adquisició estratègica, amb l'objectiu de reforçar la presència del Grup en el mercat europeu, i especialment en el negoci de la banca privada internacional.

La societat opera sota la marca Creand Wealth & Securities.

- **Banco Alcalá, SA.** L'11 d'octubre de 2011 Crèdit Andorrà va concloure el procés d'adquisició del 85% del capital del banc espanyol Banco Alcalá, SA i de les seves filials, Gesalcalá, SA SGIIC i Alcalá Pensiones EGFP, SA (ambdues participades al 100% per Banco Alcalá, SA).

Després de diverses operacions corporatives d'entrada i sortida d'accionistes minoritaris, el 31 de desembre de 2024 el Banc ostenta el 91% de les accions de Banco Alcalá, SA, que únicament té com a filial Gesalcalá, SA SGIIC (100%).

En aquest sentit, l'última operació corporativa es va produir el 30 d'octubre de 2023, quan el Banc va adquirir un 9,1% de les accions de Banco Alcalá, SA que estaven en mans d'accionistes minoritaris. L'import desemborsat va excedir de 3.735 milers d'euros l'import del passiu reconegut a la data, en compliment de l'establert en la NIIF 10 (vegeu la nota 5.2.3). El Banc, com permet la normativa comptable d'aplicació, va optar per reconèixer aquesta diferència contra reserves.

En data 24 de gener del 2022, una vegada rebudes les autoritzacions pertinents dels organismes supervisors andorrans i espanyols, Banco Alcalá, SA va adquirir el 100% del capital social de l'agència de valors GBS Finanzas Investcapital AV, SA (per posteriorment fusionar-la amb Gesalcalá, SA SGIIC durant l'exercici 2023). Aquesta operació, que s'emmarca en el projecte de creixement del Grup, tenia com a objectiu l'adquisició d'una nova línia de negoci per a la filial espanyola. Pel que fa als termes econòmics de l'operació de compra, aquesta es va estructurar mitjançant l'establiment d'un mecanisme de determinació del preu que s'estenia durant els tres exercicis següents a la data de la compra, període durant el qual s'havien de mesurar una sèrie de mètriques en funció de les quals es determinarien els diferents pagaments a compte i el pagament final a realitzar. El desembre de 2023, Banco Alcalá, SA tenia pendent de pagament un import de 5.960 milers d'euros (vegeu nota 10), que va ser desemborsat íntegrament durant l'exercici 2024.

Banco Alcalá, SA està orientat a la gestió global de patrimonis per a clients privats i institucionals, i disposa d'oficines a Barcelona, Madrid, València i la Seu d'Urgell.

La societat opera sota la marca Creand Wealth Management.

- **CA Holding Luxembourg, SARL.** Societat hòlding amb domicili a Luxemburg, va ser constituïda el 29 de setembre de 2011.

El juny de 2023 es va liquidar l'única societat que incorporava en el perímetre, CA Holding España, SAU (100%), per procedir posteriorment a la liquidació de la companyia, el novembre de 2023.

- **Beta Capital Securities LLC.** El 30 de setembre de 2011 Crèdit Andorrà va concloure el procés d'adquisició del 80% del capital social de Beta Capital Management LP, societat de valors amb seu a Miami (Estats Units d'Amèrica). Addicionalment, en la mateixa operació, Crèdit Andorrà també va adquirir el 80% de Beta Capital Management LLC (Estats Units). Crèdit Andorrà US GP LLC va ser creada a l'efecte de ser la societat hòlding del subgrup, en què és la titular de l'1% del capital de Beta Capital Management LP (Crèdit Andorrà SA és el titular del restant 79% del capital) i del 80% del capital de Beta Capital Management LLC.

El 12 de juny de 2014 Crèdit Andorrà SA va comprar la participació que els accionistes minoritaris tenien a Beta Capital Management LP i Beta Capital Management LLC i va passar a ostentar el 100% del seu capital.

Durant l'exercici 2015 es va procedir a canviar la denominació social de Beta Capital Management LP, que va passar a denominar-se Beta Capital Securities LLC.

Durant l'exercici 2018, amb l'objectiu de millorar la gestió del subgrup i potenciar la capacitat de reinversió dels resultats obtinguts per les societats que el componen, el Grup va procedir a reordenar la titularitat de les participacions de les societats que conformen el subgrup Beta. Crèdit Andorrà US GP LLC va passar a ser l'accionista únic de Beta Capital Securities LLC i de Beta Capital Management LLC, alhora que Crèdit Andorrà, SA va quedar com a únic accionista de la hòlding nord-americana. La titularitat última de les diferents societats no es va veure alterada, atès que abans de la reordenació ja eren filials al 100% (directament o indirectament) de Crèdit Andorrà, SA.

En dates 16 i 28 de novembre del 2018, Crèdit Andorrà va rebre les autoritzacions corresponents de la Financial Industry Regulatory Authority (Finra) i de l'Autoritat Financera Andorrana (AFA) per incrementar les activitats de Beta Capital Securities LLC amb l'operativa de *self-clearing*, cosa que va permetre a la filial actuar en l'àmbit de la liquidació i custòdia de valors, tant en les transaccions intermediades des de Beta Capital Securities LLC com eventualment per tercers. Tanmateix aquesta nova llicència ha permès a la filial nord-americana realitzar crèdits en l'àmbit dels serveis que presta als clients.

Una vegada obtinguda l'aprovació per part de la Financial Industry Regulatory Authority (Finra) als diferents processos operatius, es va emprendre l'operativa de *self-clearing* en data 16 d'octubre de 2019.

La societat opera sota la marca Creand Securities.

- **CA Perú Sociedad Agente de Valores de Bolsa.** El 28 de setembre del 2012 es va adquirir el 51% de Krese Sociedad Intermediaria de Valores SAC de la República de Perú. L'objecte originari de la societat era la prestació de serveis financers relacionats amb el mercat de valors del Perú, si bé l'objecte social va ser modificat per incloure-hi la prestació de serveis de casa de borsa, i va quedar finalment inscrita en la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV) de Perú sota la denominació actual.

El 2 d'octubre del 2013 la Junta General d'Accionistes de l'esmentada societat va acordar una reducció de capital social a zero i una ampliació simultània posterior mitjançant la capitalització del finançament, fet que va provocar que la participació de Crèdit Andorrà, SA passés a ser del 100% en no ser subscrit pels accionistes minoritaris.

En data 30 de desembre del 2018, CA Perú Sociedad Agente de Valores de Bolsa va cessar les seves operacions borsàries com a societat de valors de borsa i, com estableix la normativa d'aplicació local, va iniciar el procés de traspàs dels clients a una casa de borsa tercera local.

El 31 de desembre del 2020 la totalitat dels clients ja van estar traspassats i la societat estava en liquidació, motiu pel qual se'n va canviar la denominació per CA Perú SAC *en liquidació* i va passar a presentar-se en discontinuïtat en l'epígraf «Guanyos o pèrdues després d'impostos procedents d'activitats ininterrompudes» de l'estat de resultats del Grup dels estats financers consolidats a partir del 31 de desembre del 2020.

El 31 de desembre de 2024 encara no ha finalitzat el procés de liquidació.

- **Crèdit Assegurances, SAU.** Societat dominant del subgrup Crèdit Assegurances, té com a objecte social la pràctica d'operacions d'assegurança i la cobertura de riscos sobre la base de contractes de dret privat, inclosa la branca de vida en qualsevol de les seves modalitats. Es troba subjecta a les disposicions legals establertes en la Llei 12/2017, del 22 de juny, d'ordenació i supervisió d'assegurances i reassegurances del Principat d'Andorra (vegeu la nota 48.1.9). La societat té com a accionista únic Crèdit Andorrà, SA.

Durant l'exercici 2019, Crèdit Andorrà i Caser Seguros van arribar a un acord pel qual la companyia espanyola va entrar a formar part del negoci assegurador de vida risc del Grup a Andorra. Arran d'aquest acord, Caser Seguros va passar a ser el titular del 51% de CA Vida Assegurances (nova companyia constituïda al sol efecte de segregar el negoci de vida risc de Crèdit Assegurances i permetre així la transacció amb Caser Seguros) i el 49% restant va quedar sota la titularitat de Crèdit Assegurances. Aquesta transacció de banca assegurances, que es va executar i elevar a públic formalment abans del 31 de desembre del 2019 una vegada obtingudes totes les autoritzacions dels reguladors pertinents, va ser la primera d'aquesta naturalesa signada al Principat d'Andorra. L'esmentada operació va comportar també la signatura d'un contracte de comercialització en exclusiva dels productes de vida risc a través de la xarxa d'oficines de Crèdit Andorrà al Principat, així com la signatura de diferents contractes de prestació de serveis entre les parts.

Com a part del preu de venda, Crèdit Assegurances, SAU (la societat venedora) va reconèixer un actiu financer envers Caser Seguros (la societat compradora) per un import de 6.200 milers d'euros, el cobrament del qual estava condicionat al compliment del pla de negoci acordat entre ambdues parts per als 5 exercicis següents. Tanmateix, el 9 de febrer de 2023 Crèdit Assegurances va cobrar els 3.000 milers d'euros romanents en haver-se complert amb escriure el pla de negoci acordat.

El desembre de 2023 Crèdit Andorrà, SA va vendre la participació que ostentava (44%) del capital de CA Life Insurance Experts Compañía de Seguros y Reaseguros, SAU (CA Life) a Crèdit Assegurances, SAU per un preu equivalent al valor en llibres (4.314 milers d'euros) en tractar-se d'una transacció entre dos societats sota control comú (Crèdit Andorrà, SA continuava tenint el 44% de CA Life, tot i que de manera indirecta, a través de Crèdit Assegurances). Amb aquesta operació el que es perseguia era reorganitzar les participacions d'assegurances del Grup Creand sota una mateixa entitat que faci les funcions de hòlding del subgrup assegurador (Crèdit Assegurances, SAU). L'operació, tot i estar subjecta a l'autorització dels supervisors corresponents, va estar comptabilitzada en els estats financers individuals de Crèdit Andorrà, SA i Crèdit Assegurances, SAU de 31 de desembre de 2023 per les característiques descrites anteriorment. Durant l'exercici 2024 l'esmentada operació ha estat executada mercantilment una vegada obtingudes les autoritzacions pertinents dels supervisors corresponents. Posteriorment, durant el desembre de 2024, Crèdit Assegurances ha arribat a un acord amb Arquia Bank, SA per vendre-li el 19% del capital de CA Life, una transacció que li ha suposat un benefici de 586 milers d'euros.

Finalment, durant l'exercici 2024, la societat Enterprise Risk Management, SA ha realitzat una reducció de capital de 3.329 milers d'euros i s'ha procedit a deteriorar el fons de comerç que tenia el Grup activat per un valor de 185 milers d'euros (vegeu nota 16).

Consegüentment, el 31 de desembre del 2024 i 2023, respectivament, el subgrup Crèdit Assegurances incloïa les societats andorranes Actiu Assegurances, SA (24,9994% i 24,9994%), Financera d'Assegurances, SA (12,97% i 12,79%), Línia Asseguradora Andorrana, SL (12,97% i 12,79%), Consell Assegurador, SA (10,38% i 10,23%), CA Vida Assegurances, SAU (49% i 49%) i CA Life Insurance Experts Compañía de Seguros y Reaseguros SAU, (25% i 44%), a més de la societat espanyola Enterprise Risk Management, SA (90% i 90%).

La societat opera sota la marca Creand Assegurances Estalvi.

- **SETAP 365, SA.** Societat constituïda el desembre del 2021 mitjançant l'aportació de les accions que Crèdit Andorrà, SA i el Comú de Canillo ostentaven de la societat Esports de Neu Soldeu-Incles, SA (Ensisa) i la pràctica totalitat de les accions que el Comú de la Massana ostentava de la societat Estacions de Muntanya Arinsal-Pal, SAU (EMAP). Com a resultat de les valoracions dels actius aportats per cadascun dels accionistes esmentats, l'accionariat de SETAP 365, SA va quedar format pel Comú de Canillo (40,24%), Crèdit Andorrà, SA (39,80%) i el Comú de la Massana (19,96%).

Ensisa, de la qual SETAP 365, SA ostenta el 99,68% de les accions, gestiona l'estació d'esquí de Soldeu-el Tarter, a Canillo (Andorra) i a la vegada és propietària del 50% de Neus de Valira SA (Nevasa), societat andorrana que té com a finalitat l'explotació comercial de Grandvalira. Tanmateix, EMAP, de la qual SETAP 365, SA ostenta el 99,99% de les accions, gestiona el domini esquiable de Pal-Arinsal.

La nova societat SETAP 365, SA va néixer de la voluntat dels accionistes d'unificar el negoci de la neu, cosa que permetrà guanyar eficiència en la gestió i competitivitat en els mercats internacionals.

Durant l'exercici 2024 la societat ha realitzat una ampliació de capital coberta únicament pel comú de la Massana, i l'accionariat de SETAP 365, SA ha quedat com segueix: Comú de Canillo (39,21%), Crèdit Andorrà, SA (38,79%) i Comú de la Massana (22,00%).

Actualment, el valor de mercat de SETAP 365, SA és determinat per un expert independent de prestigi internacional reconegut, mitjançant l'aplicació de la metodologia de fluxos de caixa descomptats sobre la base de les projeccions financeres d'Ensisa i EMAP, entre d'altres, durant el període romanent de les concessions (incloses les sinergies esperades de la combinació dels negocis aportats) i utilitzant un cost mitjà ponderat de capital (WACC, sigles en anglès de Weighted Average Cost of Capital) amb un escenari central d'entre 8,34% i 8,57% (entre 8,02% i 8,32% el 31 de desembre de 2023).

- **CA México Asesores Patrimoniales, SA de CV.** Societat que té com a objecte social la prestació de serveis d'assessoria patrimonial a Mèxic.

L'agost de 2023 Crèdit Andorrà, SA va transferir el 100% de les accions representatives del capital de la societat a part de l'equip comercial de la mateixa societat i va reconèixer un resultat de -804 milers d'euros en el compte de resultats de l'exercici (vegeu la nota 37).

- **Serveis de Mitjans de Pagaments XXI, SA (Sermipa XXI).** Societat participada per Crèdit Andorrà en un 33,3% que té per objecte social i activitat principal la prestació de serveis vinculats amb l'ús de targetes de crèdit i dèbit i altres mitjans de pagament.
- **Clínicas Geriátricas, SA (CLIGE SA).** Societat participada per Crèdit Andorrà en un 25% a través de la filial Crèdit Iniciatives, SA que té per objecte social i activitat principal l'explotació de centres d'assistència geriàtrica.
- **Societat Pirenaica d'Aparcaments, SA (SPA SA).** Societat participada per Crèdit Andorrà en un 25% a través de la filial Crèdit Iniciatives, SA que té per objecte social i activitat principal la gestió, promoció i explotació d'aparcaments.

- **CA Vincles Actuarial, SLU.** Societat participada per Crèdit Andorrà, SA al 100% que té com a objecte social la consultoria actuarial a empreses del Grup.

La societat opera sota la marca Creand Actuarial.

- **Ensisa Patrimonis 365, SL.** Societat participada per Crèdit Andorrà en un 49,57%, que té com a objecte social la gestió i explotació del patrimoni immobiliari propi.
- **VB Assegurances, SAU, en liquidació.** Societat que té com a objecte social la realització d'operacions d'assegurança de vida.

Durant l'exercici 2023, com a part de l'acord de banca assegurances que té amb Caser, Crèdit Andorrà va traspasar el 100% negoci assegurador de VB Assegurances SAU a CA Vida Assegurances, operació que li va reportar un benefici de 542 milers d'euros (vegeu nota 37). Tanmateix, una vegada la societat es va quedar sense contingut, Crèdit Andorrà va iniciar el procés de dissolució i liquidació de la mercantil, el qual ha finalitzat durant el desembre de 2024. En edicte publicat al BOPA el 27 de gener de 2025 s'ha fet pública la resolució d'extinció de la societat "Vall Banc Assegurances, SAU, en liquidació".

- **VB Fons, SAU.** Societat gestora d'organismes d'inversió. En aquest sentit, cal destacar que en data 29 de novembre de 2022 es va aprovar la dissolució de Vall Banc Fons, SAU, que va ser publicada al BOPA el 14 de desembre de 2022. El març de 2023 la societat es va liquidar.

La variació dels exercicis 2024 i 2023 del capítol «Inversions en negocis conjunts i associades» de l'estat de situació financera del Grup, en què s'inclouen les inversions mantingudes pel mètode de la participació, correspon principalment a la integració de la variació del patrimoni net que representa la participació del Banc en les diferents participades així com a les transaccions corporatives descrites.

Tanmateix, pel que fa als principals canvis del perímetre de consolidació del Grup durant els exercicis 2024 i 2023, vegeu la descripció que s'inclou en els paràgrafs anteriors referent a les principals participades que componen el perímetre de consolidació.

4. Sistema de retribució a l'accionista

4.1. Proposta de distribució del resultat

La proposta de distribució de resultats individuals que el Consell d'Administració de Crèdit Andorrà, SA ha proposat a la Junta General d'Accionistes per als exercicis 2024 i 2023 és la següent (en milers d'euros):

En milers d'euros	31.12.2024	31.12.2023
Resultat de l'exercici	55.071	50.307
Dividend a compte	-	-
Dividend complementari	27.531	25.151
Dotació reserva indisponible Comunicat 227/12	2.050	1.018
Dotació reserva indisponible fons garantia dipòsits	-	-
Traspàs a reserves voluntàries	25.490	24.138
Resultats pendents d'aplicació	-	-

El resultat de les societats consolidades en el Grup es distribuirà en la forma en què acordin les juntes d'accionistes respectives.

4.2. Benefici atribuït per acció

El benefici bàsic per acció es determina com el quocient entre el resultat net consolidat atribuït a l'Entitat Dominant en el període i el nombre mitjà ponderat de les accions en circulació durant aquest període, exclòs el nombre mitjà de les accions pròpies mantingudes durant aquest període.

Per procedir al càlcul del benefici diluït per acció, tant l'import del resultat atribuïble als accionistes ordinaris com la mitjana ponderada de les accions en circulació, net de les accions pròpies, s'ajusten per a tots els efectes de dilució inherents a les accions ordinàries potencials.

Tot seguit es presenta el càlcul del benefici per acció corresponent als exercicis 2024 i 2023:

	31.12.2024	31.12.2023
A. Resultat atribuït a l'Entitat Dominant (en milers d'euros)	70.901	71.256
B. Nombre mitjà ponderat d'accions en circulació	894.396	894.396
Benefici bàsic per acció (en euros) (A/B)	79,27	79,67

El nombre mitjà ponderat d'accions en circulació es calcula tenint en compte les accions A en circulació i les accions E, considerant el període que han estat en circulació sense tenir el titular l'obligació o el dret a revendre-les al Banc (vegeu la nota 24).

El 31 de desembre de 2024 i 2023 no existeixen accions potencialment dilutives. Per aquest motiu el benefici bàsic per acció i el benefici diluït per acció coincideixen.

5. Gestió del risc

5.1 Introducció i visió general

La gestió del risc al Grup Creand té com a objectiu assolir un nivell de control eficient de tots els riscos als quals està o pot estar exposat, per tal de garantir el manteniment d'un perfil de risc moderat/baix i d'un criteri conservador en el desenvolupament de les oportunitats de negoci.

En els apartats següents es proporciona informació detallada de: (1) el perfil de risc del Grup Creand; (2) l'estratègia del Grup en la gestió dels diferents riscos a què es troba exposat, inclosa una descripció de com s'estructura el govern corporatiu en matèria de gestió de riscos, com se n'assegura la independència de les àrees de negoci i com es promou una cultura de riscos a tot el Grup, i (3) una descripció detallada de l'exposició a cada tipologia de risc i les polítiques i procediments implementats per realitzar-ne el control.

5.1.1. Marc normatiu d'aplicació i principals magnituds

El 23 de gener del 2019 es va publicar al Butlletí Oficial del Principat d'Andorra la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió (en endavant la Llei 35/2018).

Aquesta llei, que va entrar en vigor l'endemà de la seva publicació en el Butlletí Oficial del Principat d'Andorra, estableix normes en matèria de:

- Requisits prudencials generals que les entitats bancàries i les empreses d'inversió han de complir en relació amb:
 - els requisits de fons propis relatius a elements plenament quantificables, uniformes i normalitzats del risc de crèdit, del risc de mercat, del risc operatiu i del risc de liquidació;
 - els requisits destinats a limitar les grans exposicions;
 - els requisits de liquiditat relatius a elements del risc de liquiditat plenament quantificables, uniformes i normalitzats;
 - els requisits d'informació relatius als incisos i), ii), i iii), i en matèria de palanquejament;
 - els requisits de divulgació pública.
- La supervisió prudencial d'entitats per part de l'AFA de manera que sigui compatible amb les normes reglamentàries aplicables.
- Els requisits de publicació de l'AFA en l'àmbit de la regulació i la supervisió prudencial de les entitats.

Tanmateix en data 13 de març del 2019, es va publicar al Butlletí Oficial del Principat d'Andorra el Decret pel qual s'aprova el Reglament de desenvolupament de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial de les entitats bancàries i les empreses d'inversió.

La Llei 35/2018 i posteriors modificacions obliguen a mantenir, el 31 de desembre del 2024, una ràtio de cobertura de liquiditat (LCR) de com a mínim el 100%. Quant a la solvència, l'aplicació de les disposicions transitòries establertes en la llei, juntament amb el requeriment addicional efectuat per l'AFA en el seu procés de revisió i avaluació supervisora, estableixen uns requeriments mínims de capital ordinari (CET 1) del 10,72%. Addicionalment, el Grup Creand ha de mantenir una ràtio mínima de capital Tier 1 del 12,22%, així com una ràtio mínima total del 14,22%.

La regulació anteriorment esmentada té com a objectiu transposar al Principat d'Andorra un marc normatiu equivalent al de la normativa prudencial de la Unió Europea, la Directiva 2013/36/UE de requeriments de capital (CRD IV) i el Reglament 575/2013 de requeriments de capital (CRR), així com les normes tècniques que la desenvolupen.

En relació amb el càlcul de la pèrdua esperada comptable, l'Autoritat Financera Andorrana va desenvolupar i publicar el desembre de 2018 la *Guia supervisora relativa a l'aplicació de la NIIF 9: Gestió del risc de crèdit*, que és el document de referència en aquest àmbit i que va ser actualitzada el 3 de novembre de 2020.

Adicionalment, el Grup Creand, en la seva tasca de control, gestió i govern del risc, té en compte els principals estàndards europeus i documents consultius, entre els quals:

- *Corporate Governance Principles for Bank*, del Bank of International Settlements.
- *Guidelines on common procedures and methodologies for the Supervisory Review and Evaluation Process*, de l'European Banking Authority.
- *Guidelines on internal governance*, de l'European Banking Authority.
- *Guidelines on Credit Institutions, credit risk management practices and accounting for expected credit losses*, de l'European Banking Authority.

5.1.2. Govern i organització

El Consell d'Administració del Grup Creand és el màxim responsable de l'establiment, l'aprovació i la supervisió de les directrius estratègiques en matèria de riscos. Aquestes directrius estratègiques, així com el marc de control intern de riscos i l'establiment d'uns límits que reflecteixen l'apetit al risc del Grup queden definits en les polítiques, que aprova el Consell d'Administració.

La Comissió d'Auditoria i Riscos, la presidència de la qual ocupa un conseller independent, té la missió d'establir i supervisar el marc de control intern de Creand perquè sigui adequat i efectiu, que inclogui l'establiment de funcions de risc, de compliment i d'auditoria interna competents, robustes i independents, i que assegurï un entorn adequat per a l'elaboració de la informació comptable i financera. La Comissió assumeix igualment, per delegació, la funció clau d'establir i supervisar l'estratègia general de riscos i la política de riscos del Banc i del Grup que encapçala, incloses la seva tolerància i el seu apetit al risc, el marc de gestió de riscos, així com les quantitats, els tipus i la distribució, tant del capital com dels fons propis, necessaris per cobrir els riscos de l'Entitat i del Grup.

El sistema de govern corporatiu del Grup Creand s'estructura en un marc que defineix les responsabilitats en la gestió del risc seguint el model de les tres línies de defensa que recomana el Comitè de Supervisió Bancària de Basilea en els *Principis de govern corporatiu per a bancs*. Aquestes línies de defensa estan segregades jeràrquicament i treballen amb suficient independència i coordinació entre elles per tal d'assolir els objectius establerts en les polítiques aprovades pel Consell d'Administració.

- La primera línia de defensa la formen les unitats de negoci i les àrees de suport (incloses les especialitzades en riscos), que duen a terme la gestió de riscos d'acord amb unes polítiques i límits globals establerts pel Consell d'Administració. Dins d'aquesta mateixa línia hi ha un primer nivell de control de riscos en què es verifica que la gestió i l'exposició per tipus de risc s'adeqüen a allò que estableix el Consell d'Administració.

- La segona línia de defensa la constitueixen l'àrea de Riscos Globals i el departament de Compliment Normatiu i Prevenció del Blanqueig, que vetllen pel control efectiu dels riscos i asseguruen que es gestionen d'acord amb la voluntat d'assoliment de risc definit pel Consell d'Administració. La direcció de l'àrea de Riscos Globals i la direcció del departament de Compliment Normatiu i Prevenció del Blanqueig tenen accés directe al Consell d'Administració, a través de la Comissió d'Auditoria i Riscos.
- Finalment, l'àrea d'Auditoria Interna, com a tercera línia de defensa, avalua periòdicament que les polítiques, els mètodes i els procediments siguin adequats i en comprova la implantació efectiva. L'Auditoria Interna del Grup depèn funcionalment del conseller delegat i jeràrquicament de la Comissió d'Auditoria i Riscos.

Aquest model de tres línies de defensa es complementa amb un enfoc matricial en la coordinació de la gestió dels riscos de les diferents entitats internacionals que formen part del Grup.

- Les diferents àrees de control i gestió de riscos en l'àmbit corporatiu són les encarregades d'establir els principis corporatius, que queden recollits en les polítiques, que aprova el Consell d'Administració. Tanmateix són responsables de fer un seguiment i control del perfil de riscos de totes les entitats del Grup i vetllar pel compliment de les polítiques corporatives.
- Localment, cada entitat disposa d'unes unitats de gestió de riscos que, en coordinació amb les àrees corporatives, apliquen els principis corporatius i els adapten a la seva realitat local en funció del seu model de negoci i de les regulacions vigents.

Dins d'aquesta estructura organitzativa amb unitats de gestió de riscos locals i corporatives especialitzades per tipologia de risc, l'àrea de Riscos Globals i el departament de Compliment Normatiu i Prevenció del Blanqueig tenen la funció de posar a disposició de l'Alta Direcció i específicament de la Comissió d'Auditoria i Riscos una visió integral del perfil dels riscos als quals es troba exposat el Grup, amb un àmbit d'actuació global, tant en la tipologia de riscos com des del punt de vista geogràfic.

Per sobre d'aquest model organitzatiu de les funcions de control i gestió de riscos, l'Alta Direcció ha establert diversos comitès per a la presa de decisions en la gestió de riscos.

- El Comitè d'Actius, Passius i Riscos (COAPiR) és l'òrgan que estableix les estratègies d'inversió dels recursos propis i de la gestió dels actius i passius d'acord amb les directrius que emanen del Consell d'Administració i del Comitè Executiu. A més de la gestió especialista del risc estructural de balanç, el COAPiR, com a comitè de riscos, realitza també un seguiment integral dels riscos als quals es troba exposat el Grup. El COAPiR es reuneix, com a mínim, amb periodicitat mensual i, addicionalment, sempre que les circumstàncies així ho aconsellin.
- La Comissió Superior de Crèdits (CSC) és l'òrgan independent d'alt nivell que aprova les operacions creditícies a clients a partir de certs llindars i sempre que aquestes operacions reuneixen certes característiques que impedeixen que siguin aprovades per nivells inferiors (Comitè d'Àrea de Crèdits i Comitè d'Oficina, que també tenen certes facultats d'aprovació delegades). La CSC es reuneix, com a mínim, amb periodicitat setmanal i, addicionalment, sempre que les circumstàncies així ho aconsellin.
- El Comitè de Prevenció del Blanqueig i Finançament del Terrorisme (CPBFT) és l'òrgan de control intern i de comunicació (OCIC) establert en virtut de la Llei de prevenció del blanqueig. Té com a competències l'organització i la vigilància del compliment de les normes per la lluita contra el blanqueig de capitals i el finançament del terrorisme. D'entre els seus membres es designen els representants de l'entitat davant de la UIFAND.

- El Comitè de Seguretat de la Informació (CSI) és l'òrgan que estableix els principis d'actuació, així com les regles bàsiques d'organització i funcionament i les normes de conducta dels seus membres. Com a comitè de riscos, realitza un seguiment dels principals incidents relatius a la seguretat de la informació, supervisa el procés de gestió de la continuïtat del negoci i de les principals iniciatives, i promou la difusió i la sensibilització a la seguretat de la informació.

5.1.3. Cultura de riscos

El Grup considera que per mantenir una activitat inversora amb un perfil de risc de nivell baix/moderat i conservador és fonamental disposar d'una cultura de riscos en tota l'organització, articulada, entre d'altres, sobre la base de les palanques següents:

- Implicació del Consell d'Administració (que té tres consellers independents), mitjançant l'aprovació de les polítiques en matèria de gestió de riscos.
- Establiment de marcs de control i gestió de riscos per a cada tipologia de risc, amb unes responsabilitats definides i uns límits d'assumpció de risc clarament establerts.
- Creació de departaments especialistes en el control i la gestió de cada tipologia de risc per assegurar una adequada segregació de funcions entre les àrees de negoci i les de control de riscos.
- Desenvolupament de plans de formació en gestió de riscos per a tots els nivells de l'estructura organitzativa, en funció de les necessitats de cada nivell de responsabilitat, amb l'objectiu que tothom sigui conscient dels riscos inherents a la seva activitat així com de les polítiques, procediments i límits interns existents.

5.1.4. Tipologies de riscos a què es troba o es pot trobar exposat el Grup

Per l'activitat que desenvolupa el Grup, els principals riscos a què es troba o es pot trobar exposat i que són objecte del marc de control i gestió de riscos del Grup són els següents:

- **Risc de crèdit, inclòs el risc de concentració.** És el risc de pèrdua originat per la impossibilitat per part dels clients del Grup, emissors o contraparts, de fer front a les seves obligacions financeres vers les entitats del Grup. El risc de crèdit inclou el risc de contrapart originat per determinades transaccions financeres de mercat. El risc de crèdit pot veure's intensificat a causa del risc de concentració individual, sectorial o geogràfic.
- **Risc operacional.** És el risc de pèrdues degut a fallades o a la inadequació de procediments, persones, sistemes interns o a causa d'esdeveniments externs, inclòs el risc jurídic.
- **Risc de liquiditat.** És el risc de pèrdues degut a no disposar d'efectiu o actius líquids suficients per poder fer front a les obligacions de pagament a temps i a un cost raonable.
- **Risc estructural de tipus d'interès.** És el risc originat per possibles variacions en els tipus d'interès amb un possible impacte sobre els beneficis o el valor net dels actius. Queda exclòs d'aquesta definició el risc de tipus d'interès de la cartera de negociació.
- **Risc estructural de tipus de canvi.** És el risc de pèrdues originades per les posicions netes estructurals en divises, degudes als moviments adversos del tipus de canvi de les divises estrangeres respecte a la divisa de referència del Grup, que és l'euro.

- **Risc de mercat.** És el risc de pèrdues produïdes a la cartera de negociació, tant en posicions dins com fora de balanç, degut a moviments adversos dels paràmetres de mercat, la seva volatilitat o a la correlació entre aquests paràmetres.
- **Risc de compliment.** És el risc de pèrdues degut a sancions administratives per no complir amb les obligacions legals que emanen de les regulacions que són d'aplicació a qualsevol entitat del Grup.
- **Risc de blanqueig.** És el risc de blanqueig de diners i de finançament del terrorisme s'ha d'entendre com aquell en què el Grup pugui ser utilitzat per canalitzar, encobrir o convertir fons de procedència il·lícita o bé per a la provisió o reunió de fons amb finalitats terroristes.
- **Risc actuarial.** És el risc que s'origina per l'activitat asseguradora desenvolupada pel Grup. És un risc que sorgeix com a conseqüència dels compromisos adquirits per la subscripció de pòlisses de vida i no-vida per part de clients, i que genera una exposició a riscos específics del negoci assegurador, com són el risc de preu de prima, el risc de mortalitat o el risc d'increment a la sinistralitat.
- **Risc estratègic.** És el risc inherent a les decisions d'àmbit estratègic o al canvi de factors externs, com ara la competència o l'entorn regulatori, que poden impactar en el model de negoci o a la dificultat d'assolir els objectius, amb el consegüent impacte en els resultats i la solvència.
- **Risc reputacional.** És el possible impacte negatiu que un determinat esdeveniment pugui provocar i que afecti negativament la imatge del Grup, la qualitat dels seus serveis o la transparència en la seva gestió. Aquest impacte es pot produir tant en els clients com en els empleats, mercats financers, accionistes, contraparts, administracions públiques o supervisors.
- **Risc ASG.** El risc ambiental, social i de governança (ASG) és el derivat de l'impacte sobre la societat i el medi ambient fruit de l'activitat bancària i financera, principalment en l'àmbit de les finances (activitat creditícia, d'inversió i de la gestora de fons d'inversió).

5.2. Gestió del risc de crèdit

El risc de crèdit és el més significatiu de l'estat de situació financera del Grup i es deriva principalment de l'activitat comercial bancària, asseguradora i de l'operativa de tresoreria.

Tot seguit es mostra la distribució, per capítols i epígrafs dels estats financers consolidats, de l'exposició màxima del Grup al risc de crèdit el 31 de desembre de 2024 i 2023, sense deduir les garanties reals ni les millores creditícies obtingudes per assegurar el compliment de les obligacions de pagament, desglossada segons la naturalesa dels instruments financers.

En milers d'euros	Nota	31.12.2024	31.12.2023
Actius financers mantinguts per negociar	9.1	69.524	55.131
Derivats		55.389	40.641
Instruments de patrimoni		2.660	3.424
Valors representatius de deute		11.475	11.066
Actius financers no mantinguts per negociar valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats	9.2	141.829	138.291
Instruments de patrimoni		140.329	136.791
Valors representatius de deute		-	-
Préstecs i bestretes		1.500	1.500
Actius financers designats a valor raonable amb canvis a resultats	10	269.905	242.171
Valors representatius de deute		269.905	242.171
Préstecs i bestretes		-	-
Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global	11	277.602	296.572
Instruments de patrimoni		12.490	11.982
Valors representatius de deute		265.112	284.590
Actius financers a cost amortitzat		4.918.540	4.546.382
Préstecs i bestretes	12	3.401.033	3.029.475
Entitats de crèdit		735.719	430.870
Clients		2.665.314	2.598.605
Valors representatius de deute	13	1.517.507	1.516.907
Derivats - Comptabilitat de cobertures	14	4	209
Compromisos i garanties concedides	29	756.453	736.983
Compromisos de préstecs concedits		571.011	539.056
Garanties financeres concedides		185.442	197.927
Altres compromisos i garanties concedides		-	-
Exposició màxima al risc de crèdit		6.433.857	6.015.739

L'exposició màxima del Grup Creand al risc de crèdit el 31 de desembre de 2024 i 2023 no difereix de manera significativa dels valors comptables mostrats en el quadre anterior.

5.2.1 Risc de crèdit amb la clientela (préstecs, bestretes i compromisos amb clients)

El departament d'Operacions Creditícies i Gestió d'Actius Adjudicats és el responsable de la gestió del risc de crèdit amb la clientela i es regeix pels principis següents:

- Governança i integració en la gestió.
- Gestió contínua del risc.
- Diligència deguda en l'anàlisi del client i de l'operació, i del seguiment de la vida del risc.
- Independència i objectivitat en l'admissió i seguiment dels riscos.
- Eficàcia i eficiència en el procés de seguiment.
- Exactitud i fiabilitat de la informació.

5.2.1.1. El cicle de gestió del risc de crèdit

Admissió i Concessió

La unitat de Concessions és responsable d'estudiar la viabilitat de les operacions i el seu retorn d'acord amb els termes contractuals mitjançant l'anàlisi acurada dels factors quantitius i qualitatius que l'envolten. En aquest sentit, tot seguit es detallen alguns dels factors principals que s'analitzen i es tenen en compte en el procés de concessió.

Finalitat i viabilitat de l'operació i del client

És política del Grup sustentar l'anàlisi i l'aprovació d'operacions en la capacitat intrínseca de devolució de dites operacions. L'anàlisi profunda de la finalitat de qualsevol operació i de la capacitat de generació de fluxos de caixa, més enllà de les garanties reals associades, conformen la capacitat de devolució i, en conseqüència, el seu risc creditici.

La relació de Creand amb els clients té una vocació de futur i busca plantejaments a llarg termini. En aquest sentit, quan un sol·licitant forma part d'un determinat grup econòmic, el procés de concessió es realitza tenint en compte aquest fet, atès que l'esdevenir del sol·licitant està clarament condicionat per allò que esdevingui al grup.

Per tal de facilitar l'homogeneïtzació dels diferents factors que envolten el risc de crèdit de l'acreditat i/o l'operació/producte, i poder facilitar i homogeneïtzar així la presa de decisions (tant en la fase de concessió com de seguiment), el Grup utilitza un sistema d'avaluació del risc de crèdit basat en la combinació de dos factors: (1) els *ratings* interns assignats als clients, i (2) la segmentació de producte en termes de risc (diferent de la segmentació comercial).

Així, el *rating* intern es defineix com un sistema d'avaluació del risc de crèdit per mitjà del qual s'atorga a un deutor (o potencial deutor) una qualificació creditícia en forma d'escala de puntuació. Tanmateix mitjançant la combinació del *rating* intern amb l'activitat econòmica de la contrapart, el Grup assigna a l'operació una probabilitat d'incompliment de les obligacions concretes i/o que vol contraure (en endavant, probabilitat de *default* o PD).

D'acord amb la *Norma de seguiment del risc de crèdit* del Grup, el *rating* s'estableix a l'inici de la relació creditícia amb el client i es revisa periòdicament amb caràcter obligatori. El *rating* té una validesa màxima de 12 mesos, motiu pel qual necessàriament es renova com a mínim anualment o amb un horitzó temporal més curt davant de qualsevol alerta significativa en l'operativa i/o variació d'algun dels factors que puguin afectar la seva situació. Per als acreditats / grups econòmics el risc dels quals és inferior a 25.000 euros i estan classificats en Stage 1, la renovació del *rating* es farà automàticament mantenint el *rating* vigent, sempre que no hagin tingut posicions d'impagament

superior a 30 dies durant els últims 12 mesos i que no hagin patit una davallada del moviment rebut superior al 35% respecte al mateix període de l'any anterior, i a la vegada no presentin un saldo de passiu o inversions com a mínim igual al risc que presenten.

La validació dels *ratings* anirà a càrrec de diferents directors en funció del nivell d'aprovació de l'operació, seguint les indicacions de la *Norma de seguiment del risc de crèdit*.

Adicionalment, d'acord amb la *Norma d'admissió del risc de crèdit*:

- El Comitè d'Oficina resol les propostes que estan en el seu nivell de facultats segons la *Norma d'admissió del risc de crèdit* i eleva al següent nivell les que excedeixen les mateixes facultats, amb la seva recomanació raonada a favor o en contra de la concessió. Aquest Comitè té també la responsabilitat del manteniment del *rating* de tots els clients. És necessari que analitzi també les actuacions de recuperació a realitzar si s'escau i sempre que no hagi rebut abans instruccions directes d'algun nivell de concessió superior.
- La Direcció de Negoci resol les propostes que estan en el seu nivell de facultats segons la *Norma d'admissió del risc de crèdit* i eleva, en el seu cas, al següent òrgan les que l'excedeixen, amb la seva recomanació raonada a favor o en contra de la concessió.
- El Comitè de Crèdits resol les propostes que estan dins del seu nivell de facultats segons la *Norma d'admissió del risc de crèdit* i recomana, o no, les propostes que corresponen resoldre a la Comissió Superior de Crèdits.
- La Comissió Superior de Crèdits resol les propostes d'operacions creditícies presentades pel Comitè de Crèdits en excedir les seves facultats. Així mateix, un o més dels seus membres poden demanar que la Comissió realitzi una revisió de les resolucions d'altres nivells inferiors. Tot i ser l'òrgan amb el nivell màxim de decisió en la concessió d'operacions, està sota la supervisió contínua del Consell d'Administració.

Adicionalment, resol i eleva per a la seva autorització al Consell d'Administració aquelles propostes de facilitats creditícies sol·licitades per:

- Accionistes amb una participació igual o superior al 5% directament i/o indirectament del seu capital social, i les persones i societats que formen part del seu grup econòmic.
- Les parts relacionades del Grup.

Autoritza també, per delegació del Consell d'Administració:

- Les operacions sol·licitades per accionistes amb una participació inferior al 5% i les persones i societats que formen part del seu grup econòmic.
- Les operacions sol·licitades per les societats participades del Grup.
- Les operacions de finançament de circulat sol·licitades pels accionistes amb una participació igual o superior al 5% i les persones i societats que formen part del seu grup econòmic, així com les sol·licitades per les parts relacionades del Grup, quan es compleixin els condicionants següents:
 - L'import màxim acumulat vigent de les operacions subjectes a aquesta delegació serà el menor valor entre el 3% de l'exposició total amb el client o grup econòmic, o 150.000 €.
 - L'operació tindrà com a finalitat exclusiva el finançament de circulat i/o consum, degudament documentat, a un termini màxim de 12 mesos.
- El Consell d'Administració autoritza les propostes d'operacions creditícies amb els accionistes amb una participació igual o superior al 5% directament i/o indirectament del

seu capital social i les persones i societats que formen part del seu grup econòmic; així com amb les parts relacionades del Grup.

De manera periòdica, la unitat de Seguiment realitzarà un mostreig dels *ratings* d'acreditats / grups econòmics aprovats per la Direcció de Negoci per a analitzar que es compleixen les directrius establertes al Grup. El Grup disposa d'un procediment per a la valoració del *rating* en el qual s'estableixen els factors qualitatius i quantitatius que han de considerar-se en l'assignació d'un *rating*. Tanmateix, cadascun d'aquests factors disposa d'una ponderació que regula el grau d'impacte en el resultat de l'avaluació. El valor del *rating* està comprès entre 1 i 10, en funció de la capacitat de pagament, i es distribueix de la manera següent:

Rating	Capacitat de pagament
10	Extremament forta
9	Molt forta
8	Forta
7	Adequada
6	Moderada
5	Reduïda
4	Baixa
3	Molt baixa
2	Gairebé nul·la
1	Nul·la

Tot seguit es presenta una taula amb el detall de la inversió creditícia, per *rating* intern, inclosos el saldo dels compromisos i les garanties concedits a clients el 31 de desembre de 2024 i 2023:

31.12.24

En milers d'euros	Préstecs i bestretes				Compromisos i garanties				Total			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
<i>Rating</i> 10 i 9	552.344	-	-	552.344	205.972	-	-	205.972	758.316	-	-	758.316
<i>Rating</i> 8 i 7	1.720.083	12.417	-	1.732.500	535.475	1.127	-	536.602	2.255.558	13.544	-	2.269.102
<i>Rating</i> 6	99.346	323.741	-	423.087	10.431	1.011	-	11.442	109.777	324.752	-	434.529
<i>Rating</i> 5 i 4	23	754	-	777	-	84	-	84	23	838	-	861
<i>Rating</i> 3, 2 i 1	26	151	-	177	-	1	-	1	26	152	-	178
Default (incompliment)	-	-	72.842	72.842	-	-	2.322	2.322	-	-	75.164	75.164
Sense <i>rating</i>	78	327	-	405	-	30	-	30	78	357	-	435
Valor comptable brut	2.371.900	337.390	72.842	2.782.132	751.878	2.253	2.322	756.453	3.123.778	339.643	75.164	3.538.585
Cobertura risc de crèdit	-38.054	-48.913	-28.351	-115.318	-496	-61	-139	-696	-38.550	-48.974	-28.490	-116.014
Valor comptable net	2.333.846	288.477	44.491	2.666.814	751.382	2.192	2.183	755.757	3.085.228	290.669	46.674	3.422.571

31.12.23

En milers d'euros	Préstecs i bestretes				Compromisos i garanties				Total			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
<i>Rating</i> 10 i 9	505.547	492	-	506.039	189.719	117	-	189.836	695.266	609	-	695.875
<i>Rating</i> 8 i 7	1.604.990	18.816	-	1.623.806	513.247	3.189	-	516.436	2.118.237	22.005	-	2.140.242
<i>Rating</i> 6	143.855	363.371	-	507.226	19.654	5.774	-	25.428	163.509	369.145	-	532.654
<i>Rating</i> 5 i 4	80	4.562	-	4.642	-	229	-	229	80	4.791	-	4.871
<i>Rating</i> 3, 2 i 1	4	184	-	188	-	1	-	1	4	185	-	189
Default (incompliment)	-	-	84.836	84.836	-	-	3.194	3.194	-	-	88.030	88.030
Sense <i>rating</i>	156	506	-	662	-	1.859	-	1.859	156	2.365	-	2.521
Valor comptable brut	2.254.632	387.931	84.836	2.727.399	722.620	11.169	3.194	736.983	2.977.252	399.100	88.030	3.464.382
Cobertura risc de crèdit	-28.304	-62.423	-36.567	-127.294	-545	-133	-368	-1.046	-28.849	-62.556	-36.935	-128.340
Valor comptable net	2.226.328	325.508	48.269	2.600.105	722.075	11.036	2.826	735.937	2.948.403	336.544	51.095	3.336.042



Tot seguit es presenta la taula amb el detall de la inversió creditícia, per segmentació de producte en termes de risc, inclosos el saldo dels compromisos i les garanties concedits a clients el 31 de desembre de 2024 i 2023. El risc associat al volum avalat pel Govern a causa de la pandèmia per la covid-19 es troba al segment «Bancs centrals i administracions centrals» i s'ha mitigat d'acord amb aquesta contrapart.

31.12.24 En milers d'euros	Préstecs i bestretes				Compromisos i garanties				Total			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Bancs centrals i administracions centrals	38.845	-	-	38.845	36.179	-	-	36.179	75.024	-	-	75.024
Altres administracions públiques i parapúbliques	39.878	-	-	39.878	8.333	-	-	8.333	48.211	-	-	48.211
Empreses financeres	289.641	43	130	289.814	105.196	15	10	105.221	394.837	58	140	395.035
Empreses altres	1.322.630	109.326	67.863	1.499.819	390.377	1.006	2.307	393.690	1.713.007	110.332	70.170	1.893.509
Exposicions garantides amb hipoteques sobre primer habitatge/comercial	368.120	115.828	3.462	487.410	13.782	167	-	13.949	381.902	115.995	3.462	501.359
Exposicions garantides amb hipoteques sobre terrenys	7.840	14.311	-	22.151	-	-	-	-	7.840	14.311	-	22.151
Minorista - PIME	16.659	399	642	17.700	5.093	62	5	5.160	21.752	461	647	22.860
Minorista palanquejament	28.559	83	13	28.655	27.582	-	-	27.582	56.141	83	13	56.237
Minorista altres	104.322	1.584	732	106.638	49.647	131	-	49.778	153.969	1.715	732	156.416
Finançament especulatiu béns immobles	139.927	95.816	-	235.743	91.323	872	-	92.195	231.250	96.688	-	327.938
Finançament capital risc i alternatiu	15.479	-	-	15.479	24.366	-	-	24.366	39.845	-	-	39.845
Valor comptable brut	2.371.900	337.390	72.842	2.782.132	751.878	2.253	2.322	756.453	3.123.778	339.643	75.164	3.538.585
Cobertura per risc de crèdit	-38.054	-48.913	-28.351	-115.318	-496	-61	-139	-696	-38.550	-48.974	-28.490	-116.014
Valor comptable net	2.333.846	288.477	44.491	2.666.814	751.382	2.192	2.183	755.757	3.085.228	290.669	46.674	3.422.571

31.12.23 En milers d'euros	Préstecs i bestretes				Compromisos i garanties				Total			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Bancs centrals i administracions centrals	50.037	-	-	50.037	32.199	-	-	32.199	82.236	-	-	82.236
Altres administracions públiques i parapúbliques	50.829	-	-	50.829	11.557	-	-	11.557	62.386	-	-	62.386
Empreses financeres	211.857	1.887	261	214.005	83.926	1.091	10	85.027	295.783	2.978	271	299.032
Empreses altres	1.282.879	127.141	66.676	1.476.696	381.744	7.457	3.184	392.385	1.664.623	134.598	69.860	1.869.081
Exposicions garantides amb hipoteques sobre primer habitatge/comercial	356.485	122.131	17.228	495.844	14.924	152	-	15.076	371.409	122.283	17.228	510.920
Exposicions garantides amb hipoteques sobre terrenys	20.155	39.329	-	59.484	1.418	-	-	1.418	21.573	39.329	-	60.902
Minorista - PIME	19.785	543	569	20.897	4.938	129	-	5.067	24.723	672	569	25.964
Minorista palanquejament	28.926	110	20	29.056	23.617	-	-	23.617	52.543	110	20	52.673
Minorista altres	97.392	2.608	82	100.082	29.596	322	-	29.918	126.988	2.930	82	130.000
Finançament especulatiu béns immobles	123.693	94.182	-	217.875	123.400	2.018	-	125.418	247.093	96.200	-	343.293
Finançament capital risc i alternatiu	12.594	-	-	12.594	15.301	-	-	15.301	27.895	-	-	27.895
Valor comptable brut	2.254.632	387.931	84.836	2.727.399	722.620	11.169	3.194	736.983	2.977.252	399.100	88.030	3.464.382
Cobertura per risc de crèdit	-28.304	-62.423	-36.567	-127.294	-545	-133	-368	-1.046	-28.849	-62.556	-36.935	-128.340
Valor comptable net	2.226.328	325.508	48.269	2.600.105	722.075	11.036	2.826	735.937	2.948.403	336.544	51.095	3.336.042



Nivell de garanties de l'operació

Tanmateix, encara que es compleixi el criteri bàsic que la capacitat de devolució de l'operació ha de venir justificada per la mateixa viabilitat de l'operació finançada i per part dels acreditats que la desenvoluparan, també és de consideració l'obtenció de garanties addicionals, en especial en aquelles operacions de llarg termini.

Sent així, es considera com a garantia el conjunt de béns i/o solvències que estan afectats per assegurar el compliment d'una obligació. Cada operació creditícia té, d'acord amb l'anàlisi realitzada, un percentatge de cobertura de la garantia sobre l'import finançat (*value-to-loan*) o (*loan-to-value*) en termes de finançament sobre import de la garantia. D'acord amb les diferents finalitats d'operacions creditícies, també s'estableixen límits mínims de cobertura, que només en rares ocasions es poden traspassar i en cap cas sense les validacions del Comitè de Crèdits i/o de la Comissió Superior de Crèdits.

Tanmateix, igual que succeïa amb el nivell del risc de crèdit, el nivell i qualitat de col·lateralització també té implicació en el preu de l'operació, atès que els col·laterals elegibles són mitigants de l'exposició al risc de crèdit i, per tant, es consideren com a factor determinant del preu o el marge de crèdit. Així, per exemple, en el cas de les operacions amb garantia hipotecària de segon habitatge, la política del Grup és incrementar la prima de risc de l'operació respecte al que s'aplicaria en una operació de finançament de primer habitatge.

Pel que fa a les operacions llombardes de palanquejament, relacionades amb el negoci de banca privada, la quantitat, qualitat i nivells de liquiditat dels col·laterals financers que les garanteixen són el principal factor analitzat en el procés de concessió. En aquest sentit, s'estableixen uns límits a la facilitat creditícia en el moment de la concessió (*lending value*) sobre la base del valor de mercat de cada actiu i la seva liquiditat. Els *loan-to-value* contractuals han de ser respectats durant tota la vida de l'operació que es garanteix. En cas d'incompliment:

- Quan el saldo del crèdit, en relació amb el valor de mercat de les garanties, resulta igual o superior al percentatge de maniobra pactat en el contracte de pignoració, s'exigeix a l'acreditat la reposició de garanties suficients.
- Quan el saldo del crèdit, en relació amb el valor de mercat de les garanties, resulta igual o superior al percentatge d'execució pactat en el contracte de pignoració, es procedeix a instruir la venda parcial o total dels actius.

Tot seguit es presenta una taula amb el detall de la inversió creditícia a la clientela el 31 de desembre de 2024 i 2023 per nivell de garantia (LTV) i tipologia.

31.12.24

En milers d'euros	Préstecs i bestretes				Garantia dinerària i valors				Garantia hipotecària			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
LTV >= 100%	182.672	97.848	6.647	287.167	46.028	1.968	-	47.996	62.229	61.981	6.076	130.286
LTV >= 80%	188.109	17.831	1.512	207.452	131.743	32	-	131.775	68.718	20.166	1.655	90.539
LTV >= 50%	539.841	195.746	41.263	776.850	375.408	388	-	375.796	500.193	336.294	67.619	904.106
LTV >= 25%	649.441	16.267	6.597	672.305	547.086	7	-	547.093	1.247.341	47.623	13.890	1.308.854
LTV < 25%	258.563	8.029	1.104	267.696	1.220.283	-	-	1.220.283	1.396.491	88.848	7.408	1.492.747
Garantia personal	553.274	1.669	15.719	570.662	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor brut	2.371.900	337.390	72.842	2.782.132	2.320.548	2.395	-	2.322.943	3.274.972	554.912	96.648	3.926.532



31.12.23

En milers d'euros	Préstecs i bestretes				Garantia dinerària i valors				Garantia hipotecària			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
LTV >= 100%	194.088	119.477	27.650	341.215	82.546	2.777	-	85.323	48.277	89.806	24.599	162.682
LTV >= 80%	191.625	10.969	2.163	204.757	121.069	959	-	122.028	88.886	10.395	2.474	101.755
LTV >= 50%	464.691	178.354	33.508	676.553	266.233	5.350	-	271.583	479.682	291.331	57.665	828.678
LTV >= 25%	606.928	60.115	6.571	673.614	454.563	137	-	454.700	1.212.882	149.470	14.603	1.376.955
LTV < 25%	240.840	14.249	1.114	256.203	1.128.000	33.571	-	1.161.571	1.091.931	113.911	7.268	1.213.110
Garantia personal	556.460	4.767	13.830	575.057	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor brut	2.254.632	387.931	84.836	2.727.399	2.052.411	42.794	-	2.095.205	2.921.658	654.913	106.609	3.683.180

El segment d'operacions amb garantia personal inclou les exposicions amb administracions públiques i entitats parapúbliques, que el 31 de desembre de 2024 ascendia a 40.645 milers d'euros (51.754 milers d'euros el 31 de desembre de 2023).

Termini de l'operació

El termini és la durada de l'operació sol·licitada i és una variable crítica que afegeix incertesa a l'operació. Els terminis de les operacions han de ser coherents amb la finalitat, atenent la natura de la inversió a finançar. En termes generals, la política del Grup preveu:

- Les operacions de pòlissa de crèdit (destinades a finançar palanquejaments garantits amb valors, circulant d'empreses, situacions temporals d'inversió, etc.) es realitzen per al termini màxim d'un any (12 mesos).
- Les operacions per a un termini de devolució superior a 5 anys (60 mesos) requeriran de garanties reals o avals suficients.

Per a més informació sobre els terminis de les operacions que formen part del capítol «Préstecs i bestretes a clients» vegeu la nota 5.3.1.

Preu de l'operació

El preu ha de cobrir la totalitat de costos i riscos associats a l'operació i deixar com a romanent el benefici objectiu de l'operació. En aquest sentit, com ja s'ha mencionat en els punts anteriors, els diferents factors de risc i els seus mitigants formen part de les polítiques de facultats de concessió i afecten els llindars de preu admissibles en cada cas. Tanmateix, el Grup treballa de manera continuada en els seus models interns de risc de crèdit (basats en *ratings* interns, productes de risc i l'anàlisi de factors externs) amb l'objectiu de millorar contínuament la mesura i la valoració (i en conseqüència, en l'assignació de preus) del risc de crèdit (vegeu l'apartat «Seguiment»).

Seguiment

La gestió adequada del risc de crèdit fa imprescindible un seguiment continuat dels acreditats durant tota la vida de les seves operacions. L'objecte del seguiment del risc són els acreditats titulars d'instruments de deute i exposicions fora de balanç que comportin risc de crèdit.

El resultat de l'actuació del seguiment és (1) establir una conclusió que determini la qualitat del risc assumit amb un acreditat (actualització del *rating* intern) i (2) estimar el deteriorament de les operacions dels acreditats objecte del seguiment sobre la base de les qualificacions de nivell de risc resultants del punt anterior.

Ambdós objectius es poden assolir de manera individualitzada o de manera col·lectiva. El Grup estableix els llindars per determinar l'enfoc adient a realitzar sobre la base de l'optimització del binomi cost/risc.

Determinació de la qualitat del risc assumit amb un acreditat (*rating* intern) amb posterioritat al moment de la concessió.

Com es mencionava en la secció de «Concessió», el *rating* s'ha d'establir o revisar amb caràcter obligatori a tots els clients que tinguin operacions d'inversió creditícia vigents. El *rating* té una validesa màxima de 12 mesos, motiu pel qual necessàriament es renova anualment tant si implica la presentació d'una nova operació d'actiu com si no.

El gestor del compte i el responsable o director de l'oficina del client és l'encarregat d'iniciar de manera periòdica el procés de seguiment que ha de concloure en l'actualització del *rating*. Com s'ha mencionat en l'apartat de «Concessió», la validació dels *ratings* es realitza en última instància pels Comitès d'Oficina, el Comitè de Crèdits i la Comissió Superior de Crèdits en funció de la norma de facultats vigent en cada moment.

El procés de seguiment periòdic es realitza, documenta i supervisa d'una manera més exhaustiva depenent dels nivells de risc (tant pel que fa a l'exposició nominal com de nivell de risc identificat).

Com es menciona en la nota 2.8.1.1. «Classificació en funció del risc d'insolvència», el Grup ha definit una sèrie de llindars en termes de variació dels factors implicats (principalment el *rating* intern) des del moment de la concessió/originació amb l'objectiu d'identificar operacions amb increment significatiu del risc (Stage 2).

Seguiment individualitzat dels acreditats o grups econòmics amb nivells de risc significatiu

Aquest seguiment individualitzat dels nivells de risc significatiu o grans riscos es realitza mitjançant la formalització periòdica d'informes exhaustius de seguiment. En aquest sentit es considera que els acreditats que compleixin els requeriments següents han de ser objecte de seguiment individualitzat:

- Operacions que superin el llindar de rellevància. L'Entitat ha definit els següents llindars quantitatius.
 - Una operació en Stage 1, quan el seu valor brut en llibres sigui superior al menor d'entre:
 - 10 milions d'euros, o
 - el 5% dels fons propis a nivell individual, a l'efecte de solvència, tenint en compte la normativa vigent a cada moment.
 - Una operació en Stage 2 o en Stage 3, quan el seu valor brut en llibres sigui superior a 1 milió d'euros.

L'Entitat considera com a significatives totes les operacions amb un titular o grup econòmic, quan la suma de totes les operacions d'aquest superi el llindar definit prèviament.

- Addicionalment, l'Entitat pot donar tractament individualitzat a acreditats / grups econòmics amb operacions classificades en Stage 1 o Stage 2 sota els següents criteris qualitatiu:
 - Si l'acreditat té contractades garanties elegibles no recollides en el sistema automatitzat de càlcul col·lectiu que són rellevants per al càlcul de la cobertura (per exemple, pignoració d'accions no cotitzades, pignoració de dret de crèdit de contractes, etc.).

- Quan el retorn del deute de l'acreditat ve principalment recolzat pels fluxos de caixa generats a través de l'explotació del negoci.
- Quan existeix una situació extraordinària dels col·laterals d'una operació que el model col·lectiu encara no reflecteix (per exemple, un edifici amb danys estructurals, requalificació urbanística d'un terreny, etc.).

En l'informe de seguiment s'analiza la informació econòmica-financera de l'acreditat per conèixer la seva situació actual. Hi ha de constar el següent:

- Identificació del client / grup econòmic i definició del seu perímetre d'anàlisi.
- Posició global de l'endeutament.
- Detall de les operacions creditícies.
- Anàlisi del client i de la seva situació econòmica i financera actual i futura.
- Revisió de la raonabilitat del *rating* actual i proposta d'un de nou si correspon.
- Conclusions de l'anàlisi i qualificació definitiva.
- Pla d'acció.
- Estimació de la pèrdua esperada del client.

Finalment, l'informe resultant del procés de seguiment ha d'incloure el raonament del *rating* que té el client i proposar-ne un de nou si correspon.

La unitat de Seguiment és la responsable de la qualificació definitiva dels acreditats quan el resultat de l'informe de seguiment comporti un *rating* diferent que la qualificació feta per l'oficina o les àrees de negoci.

Per tant, el procés de seguiment de la qualitat del risc d'una operació i/o acreditat culmina amb una actualització, no només del *rating* intern, sinó també de l'*staging* que correspon a l'operació, el qual, entre d'altres, determinarà la metodologia a seguir per al càlcul de les cobertures per deteriorament (vegeu punt següent) i per al reconeixement d'interessos (vegeu la nota 2.10.1).

Tot seguit es mostra el moviment dels préstecs i bestretes a clients per tipologia durant l'exercici 2024 i 2023.

En milers d'euros	Préstecs i bestretes				Compromisos i garanties			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Valor en llibres el 31.12.23	2.254.632	387.931	84.836	2.727.399	722.620	11.169	3.194	736.983
Canvis en stage								
Transfer de stage 1 a 2	-2.007	2.007	-	-	-162	162	-	-
Transfer de stage 2 a 3	-	-1.046	1.046	-	-	-15	15	-
Transfer de stage 3 a 2	-	258	-258	-	-	-	-	-
Transfer de stage 2 a 1	23.254	-23.254	-	-	6.621	-6.621	-	-
Originació neta	96.574	-28.506	-611	67.457	22.799	-2.442	-887	19.470
Adjudicacions i insolutudacions	-	-	-6.000	-6.000	-	-	-	-
Reconeixement de fallits	-	-	-6.171	-6.171	-	-	-	-
Altres moviments	-553	-	-	-553	-	-	-	-
Valor en llibres el 31.12.24	2.371.900	337.390	72.842	2.782.132	751.878	2.253	2.322	756.453

En milers d'euros	Préstecs i bestretes				Compromisos i garanties			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Valor en llibres el 31.12.22	2.216.123	394.291	150.679	2.761.093	762.971	8.461	3.912	775.344
Canvis en stage								
Transfer de stage 1 a 2	-15.953	15.953	-	-	-1.939	1.939	-	-
Transfer de stage 2 a 3	-	-4.652	4.652	-	-	-24	24	-
Transfer de stage 3 a 2	-	68.188	-68.188	-	-	35	-35	-
Transfer de stage 2 a 1	27.479	-27.479	-	-	738	-738	-	-
Originació neta	26.983	-55.222	-177	-28.416	-39.150	1.496	-707	-38.361
Adjudicacions i insolutudacions	-	-3.148	-	-3.148	-	-	-	-
Reconeixement de fallits	-	-	-2.130	-2.130	-	-	-	-
Valor en llibres el 31.12.23	2.254.632	387.931	84.836	2.727.399	722.620	11.169	3.194	736.983

Estimació del deteriorament de les operacions i acreditats.

La direcció de Riscos té la missió de construir, mantenir i fer el seguiment dels sistemes de mesurament del risc de crèdit. Aquesta direcció és independent de les àrees de negoci, per garantir que els criteris de valoració no tinguin interferències derivades de consideracions comercials.

El mesurament del risc, i per tant la seva cobertura, s'articula al voltant dels conceptes bàsics que es descriuen tot seguit.

- **Incompliment.** L'incompliment (*default*, en anglès) es defineix com l'existència d'una evidència objectiva de deteriorament que hauria d'implicar que un acreditat no pugui fer front al pagament de la totalitat de la seva exposició creditícia.

Creand classifica les diferents operacions exposades a risc de crèdit sobre la base de criteris objectius i subjectius, si bé l'existència d'impagaments d'antiguitat superior a 90 dies és una evidència de deteriorament considerada com a irrefutable.

Per tant, una operació o grup d'operacions es poden classificar com a dubtoses o amb incompliment ja sigui per motius de la morositat del client o per motius diferents a la morositat del client (vegeu la nota 2.8).

- **Exposició.** L'exposició (EAD, sigla en anglès d'Exposure at Default) estima quin serà el deute pendent en cas d'incompliment del client. Aquesta magnitud és especialment rellevant per a aquells instruments financers que tenen una estructura d'amortització variable en funció de les disposicions que en faci el client (comptes de crèdit, targetes de crèdit i, en general, qualsevol finançament redispensible).

L'obtenció d'aquesta estimació es basa en el saldo contractual segons el quadre d'amortització pactat amb el client i amb l'exposició actual més un factor de conversió del risc de crèdit contingent (límit disponible) que té com a objectiu estimar quina seria l'exposició efectiva en el moment del *default*. Aquest factor de conversió es determina sobre la base dels requeriments que la normativa de referència marca en aquests casos per al càlcul del consum de capital per risc de crèdit (CRD IV / CRR).

- **Probabilitat d'incompliment.** La probabilitat d'incompliment (PD, sigla en anglès de Probability of Default) estima la probabilitat que un acreditat no faci front a la totalitat de la seva exposició creditícia.

Creand realitza l'estimació de les PD d'acord amb la seva experiència històrica de mora i hi incorpora les mesures necessàries per ajustar els resultats al cicle econòmic, amb l'objectiu d'oferir mesures relativament estables a llarg termini, que poden diferir de les taxes d'incompliment observades en cada moment (PD PiT, sigla en anglès per a Point in Time).

Aquesta mètrica està implantada com a part de la gestió del negoci bancari, ja que es calcula sobre la base de les principals dimensions sobre les quals es basa la gestió del risc de crèdit en el Grup: el *rating* intern de l'acreditat i la segmentació del client.

L'agrupació de les operacions a partir de segments homogenis que coincideix amb les principals dimensions de gestió és el que permet agrupar els riscos a partir d'una mateixa taxa de morositat anticipada i, per tant, és la base per poder desenvolupar polítiques de preus ajustades al risc en cadascun dels segments amb un nivell de granularitat adient.

En aquest sentit el Grup realitza l'estimació de les següents tipologies de PD:

- **PD Lifetime.** És la probabilitat que un acreditat no faci front a la totalitat del deute durant la totalitat de la vida esperada de l'operació. Pel llarg horitzó de l'estimació, per tal d'estimar la PD *Lifetime* el Grup projecta una sèrie d'escenaris possibles (escenari central, escenari optimista i escenari conservador) mitjançant l'ús de sèries temporals i la incorporació de paràmetres *forward-looking* que han demostrat històricament una bona correlació amb els nivells d'incompliment o *default* (principalment, el PIB). Així, la PD *Lifetime* és la mitjana ponderada dels escenaris considerats, als quals s'assigna una ponderació, establint un escenari central, un escenari conservador i un escenari optimista.
- **PD 12 mesos.** És la probabilitat que un acreditat no faci front a la totalitat del deute durant els pròxims 12 mesos. A causa del curt horitzó de l'estimació, per tal d'estimar la PD 12 mesos el Grup no projecta escenaris possibles mitjançant la incorporació de paràmetres *forward-looking*, ja que per definició la diferència entre els diferents escenaris seria immaterial.
- **Severitat.** La severitat (LGD, sigla en anglès per a Loss Given Default) correspon al percentatge del deute que no es podrà recuperar en cas d'incompliment del client.

Creand realitza un seguiment permanent dels resultats dels procediments de recuperació de deutes. Com a resultat d'aquest procediment, basat en observacions històriques, es realitza una expectativa de quina seria (1) la recuperació que s'espera obtenir de l'execució i liquidació de les garanties disponibles (temps esperat d'adjudicació i venda, costos de venda, ajustos de valoració, etc.), i (2) la recuperació que s'espera obtenir directament per la cura de l'acreditat sense haver de recórrer a adjudicacions.

En aquest sentit, l'expectativa del valor de recuperació es realitza en termes del valor actual net sobre la base del tipus d'interès inicial de l'operació. En el cas de les garanties, es realitza l'estimació depenent de la tipologia de garantia (garantia dinerària, garantia de valors, garantia hipotecària terrenys i garantia hipotecària immobles) i en el cas de la recuperació, directament de l'acreditat en funció del temps transcorregut des del moment de l'incompliment o *default*.

- **Pèrdues creditícies esperades.** Les pèrdues creditícies esperades corresponen a la diferència entre tots els fluxos d'efectiu contractuals d'un actiu financer i tots els fluxos d'efectiu que s'espera rebre (és a dir, la totalitat de la insuficiència de fluxos d'efectiu), descomptada al tipus d'interès efectiu original o, per als actius financers comprats o originats amb deteriorament creditici, al tipus d'interès efectiu ajustat per la qualitat creditícia, o el tipus d'interès en la data a la qual es refereixen els estats financers quan sigui variable.

En el cas dels compromisos de préstec concedits, es comparen els fluxos d'efectiu contractuals que es deuen al Grup en el cas de la disposició del compromís de préstec i els fluxos d'efectiu que aquest espera rebre si es disposa del compromís. En el cas de garanties financeres concedides, es consideraran els pagaments que el Grup espera fer menys els fluxos d'efectiu que aquest espera rebre del titular garantit.

El Grup estima els fluxos d'efectiu de l'operació durant la seva vida esperada, i en els casos en què no sigui possible estimar la vida esperada de forma fiable, s'utilitza el termini contractual romanent de l'operació.

Entre els fluxos d'efectiu que es tenen en compte s'inclouen els procedents de la venda de garanties reals rebudes, tenint en compte els fluxos que s'obtindrien de la seva venda, menys l'import dels costos necessaris per a la seva obtenció, manteniment i posterior venda, o altres millores creditícies que formin part integrant de les condicions contractuals, com les garanties financeres rebudes.

- **Pèrdues creditícies esperades en la vida de l'operació:** són les pèrdues creditícies esperades resultants de l'estimació de possibles esdeveniments d'incompliment (durant la vida esperada de l'operació donada una exposició i unes garanties (vegeu la definició de PD *Lifetime*).
- **Pèrdues creditícies esperades en 12 mesos:** són la part de les pèrdues creditícies esperades durant la vida de l'operació que correspon a les pèrdues creditícies esperades resultants dels esdeveniments d'incompliment que es poden produir en l'operació els 12 mesos següents a la data de referència (vegeu la definició de PD 12 mesos).

Metodologia per a l'estimació de les pèrdues creditícies esperades

El càlcul de les cobertures es pot realitzar de manera individualitzada o de manera col·lectiva. En aquest sentit el Grup estableix els llindars (vegeu la nota 2.8) per determinar l'enfoc adient a realitzar sobre la base dels requeriments de la normativa comptable (NIIF 9), dels nivells d'homogeneïtzació de les operacions i de l'optimització del binomi cost/risc.

Anàlisi col·lectiva. Creand divideix el procés d'estimació col·lectiva de les pèrdues creditícies esperades en dues fases:

- Càlcul de les necessitats de cobertures per pèrdues creditícies esperades segons les «solucions alternatives desenvolupades per l'AFA».

Com a part de la *Guia supervisora relativa a l'aplicació de la NIIF 9: Gestió del risc de crèdit* (vegeu la nota 1.2), l'AFA va publicar uns percentatges de cobertura com a solució alternativa per cobrir les pèrdues creditícies esperades per a una sèrie de segments identificats per l'organisme regulador. Segons s'explicita en la Guia, aquests percentatges han estat estimats per l'AFA sobre la base de la seva experiència com a supervisor del sistema bancari andorrà, les dades històriques d'impagaments, les pèrdues creditícies de les entitats andorranes i una estimació de l'evolució futura de les principals variables macroeconòmiques. En conseqüència, l'AFA considera que representen una estimació fiable de les pèrdues esperades de les operacions concedides a agents econòmics del Principat d'Andorra.

Per tal d'adaptar la solució alternativa al model *best-estimate* de l'Entitat, s'hauran d'aplicar graduacions pròpies al model general a través dels percentatges de cobertura i descomptes de garanties proposats.

- Contrast de raonabilitat de les cobertures calculades mitjançant els models interns desenvolupats pel Grup.

El Grup, mitjançant els models interns desenvolupats, estima les pèrdues creditícies esperades d'una operació de manera que aquestes pèrdues reflecteixin:

- un import ponderat i no esbiaixat, determinat mitjançant l'avaluació d'una sèrie de resultats possibles;
- el valor temporal dels diners, i
- la informació raonable i fonamentada que estigui disponible en la data de referència, sense cost ni esforç desproporcionat, sobre successos passats, condicions actuals i previsions de condicions econòmiques futures.

Per a la determinació de cobertures per pèrdues creditícies s'utilitzen models d'estimació de la probabilitat d'incompliment (PD), de la severitat en cas de fallida (LGD), models de valor recuperable de garanties hipotecàries (*haircuts*) i ajustos per incorporar els efectes *lifetime* i *forward-looking*.

Els models utilitzats en la determinació de la cobertura estan basats en la metodologia de descompte de fluxos esperats (tant procedents de l'acreditat com de les garanties), els quals s'han estimat segons l'experiència interna d'incompliments i recuperacions en les carteres.

En aquest sentit, en els casos dels Stages 2 i 3 (per als quals la NIIF 9 requereix el reconeixement de les pèrdues esperades durant tota la vida de l'operació - *lifetime*) el Grup genera un escenari base sobre el futur encaminat sobre les variables econòmiques, així com un escenari conservador i un escenari favorable que li permeten ajustar, en base ponderada a la seva probabilitat, les estimacions de pèrdua esperada. Per al cas de les operacions en Stage 1 es pren la taxa de morositat observada mitja dels últims 3 anys, tot obtenint la PD PiT. Pel que fa als Stages 2 i 3, els escenaris descrits anteriorment s'incorporen mitjançant la utilització de PD mitjanes ponderades resultants dels escenaris considerats (vegeu la definició de PD Lifetime i de PD 12 mesos).

Definició d'escenaris sobre variables macroeconòmiques

L'objectiu de l'aplicació de diferents escenaris és recollir la no-linealitat en el càlcul del deteriorament comptable. Per aquest objectiu s'estimen les provisions necessàries davant de diferents escenaris d'evolució de l'entorn macroeconòmic.

El procediment establert pel Grup a tal efecte considera:

- El tractament d'inputs econòmics, estadístics i financers obtinguts de fonts externes (Departament d'Estadística d'Andorra, Eurostat, etc.)
- La realització de previsions de les variables econòmiques i financeres d'interès per obtenir els diferents escenaris considerats. S'ha considerat la sèrie històrica del PIB real d'Andorra i les projeccions del PIB publicades pel Departament d'Estadística d'Andorra i l'Eurostat amb un horitzó temporal de 3 anys.

S'han extrapolat les probabilitats d'incompliment dels diferents segments de la cartera creditícia (vegeu la nota 5.2.1.1. «El cicle de gestió del risc de crèdit – Admissió i concessió») mitjançant un model lineal autoregressiu construït a partir de les dades històriques i de les projeccions realitzades en els diferents escenaris.

Tot seguit s'inclou una taula amb els resultats de les projeccions realitzades del PIB real andorrà.

Variable	Any projectat	Escenari central	Escenari conservador	Escenari optimista
PIB	2024	1,90%	1,84%	2,73%
	2025	2,10%	-1,28%	3,48%
	2026	1,70%	-2,24%	5,35%

L'aplicació dels escenaris possibilita el càlcul de la pèrdua esperada en una exposició tantes vegades com escenaris s'han plantejat, en què la provisió és la mitjana ponderada de les pèrdues esperades. Com s'ha mencionat anteriorment, per a l'estimació de la pèrdua esperada per risc de crèdit el Grup ha definit les ponderacions següents en funció de la probabilitat estimada d'ocurrència: (1) escenari central amb una probabilitat d'ocurrència del 60%; (2) escenari conservador amb una probabilitat d'ocurrència del 20%, i (3) escenari optimista amb una probabilitat d'ocurrència del 20%.

Definició de proves retrospectives

A fi d'assegurar la fiabilitat i la coherència de les estimacions de cobertures, el Grup ha dissenyat proves retrospectives (*backtesting*), mitjançant les quals contrasta les estimacions efectuades amb les pèrdues reals efectivament observades i proves de comparació i referència (*benchmarking*), mitjançant les quals contrasta les estimacions amb les estimacions de pèrdua esperada a l'efecte de solvència i qualsevol altra referència que es consideri rellevant.

Una vegada contrastat el resultat obtingut de l'aplicació de les solucions alternatives desenvolupades per l'AFA amb els resultats que ofereixen els models interns de Creand (amb, si és el cas, la consegüent anàlisi de les principals diferències), es conclou que les cobertures reconegudes no difereixen significativament de les estimades pròpies.

En aquest sentit, el Grup procedeix a registrar preferiblement, de forma transitòria i conservadora, les pèrdues esperades obtingudes de l'aplicació de les solucions alternatives desenvolupades per l'AFA sense graduacions pròpies, a l'espera de disposar d'un històric de contrast més representatiu que estabilitzi el model *best-estimate* de l'Entitat.

Anàlisi individualitzada. La cobertura específica de les operacions s'estima mitjançant una anàlisi experta i detallada dels fluxos del client, tenint en compte la situació del titular i els fluxos que s'espera recuperar.

Els procediments de seguiment individualitzat s'apliquen en carteres amb exposicions de risc rellevant i/o que presenten característiques específiques, i consisteixen en l'elaboració d'informes periòdics sobre els grups econòmics dels acreditats amb la finalitat d'avaluar l'existència d'evidència objectiva de deteriorament i/o increment significatiu del risc de crèdit des del reconeixement inicial de l'acreditat.

El Grup disposa d'un manual metodològic per a la realització de les anàlisis individuals complint la NIIF 9. En aquesta guia es distingeix entre:

- Metodologia a aplicar en l'anàlisi individualitzada per a les operacions en Stage 2 i 3 (Lifetime).

Per determinar el valor recuperable d'aquells acreditats objecte d'estimació individualitzada, el Grup ha desenvolupat una metodologia de càlcul que planteja un doble enfoc sota el qual, preveient les particularitats de la inversió creditícia, s'estableix un mètode de càlcul de l'import de la pèrdua per deteriorament de valor associat a cada actiu financer individualment en els diferents escenaris definits i tenint en compte la informació *forward-looking* disponible. Els enfocos que inclou la metodologia són els següents:

- Enfocament de descompte de fluxos de caixa al servei del deute. S'utilitza en aquells casos en què, tot i presentar l'acreditat evidències d'un increment significatiu del risc de crèdit, s'estima que l'acreditat té la capacitat de generar fluxos lliures de caixa futurs en el desenvolupament del seu negoci que li permeten la devolució del deute. En aquest sentit, cal destacar que en les projeccions dels escenaris optimista i base es considera un últim flux residual amb l'objectiu d'incorporar el valor terminal com a conseqüència de l'aplicació del principi "d'empresa en funcionament".
- Enfocament de recuperació de garanties reals. Estima la recuperabilitat en funció de les garanties reals de què disposa l'acreditat, pressuposant una eventual execució dels actius col·laterals. Aquesta metodologia s'aplica a acreditats sense capacitat de generar fluxos de caixa lliures amb el desenvolupament del seu propi negoci, per la qual cosa es veuen obligats a liquidar actius per fer front al pagament dels deutes.

En aquest enfocament es realitza una anàlisi de l'eficàcia de les garanties a tenir en compte. Entre els factors que es consideren en aquesta anàlisi hi hauria: el temps necessari per a l'execució de les garanties, la capacitat per a la seva realització per part de l'Entitat així com l'experiència en la seva realització.

- Enfocament mixt. En ocasions hi ha la possibilitat de combinar les dues metodologies anteriors ja que el deutor disposa de garanties no essencials per a la generació de fluxos de caixa al servei del deute que poden ser utilitzades per fer front al pagament del deute. El valor de les garanties es considera en calcular l'estimació de l'import recuperable (valor terminal).

- Metodologia a aplicar en l'anàlisi individualitzada per a les operacions en Stage 1 (12 mesos).

L'anàlisi individualitzada d'acreditats significatius o no homogenis en situació normal té un tractament metodològic diferent dels descrits en el punt anterior, ja que es calculen pèrdues creditícies esperades durant 12 mesos, a diferència dels Stages 2 i 3, on les pèrdues es calculen sobre un horitzó Lifetime.

En aquest sentit, no s'incorporen en la metodologia d'anàlisi individualitzada ni informació *forward-looking* ni escenaris macroeconòmics, ja que el resultat d'incloure'ls o de no fer-ho seria similar per a l'horitzó únicament de 12 mesos. En general, la metodologia que es desenvolupa és sobre la base del criteri expert de l'analista, ja que, a causa del seu coneixement exhaustiu i detallat de la situació financera de l'acreditat, pot ajustar de manera més específica els paràmetres que es desprenen del model col·lectiu.

Tot seguit es presenta el detall dels crèdits i bestretes a clients, juntament amb els seus nivells de cobertura, en funció de la seva situació de morositat, de la metodologia utilitzada per al càlcul de la seva cobertura i, si s'escau, dels dies d'impagament.

En milers d'euros	Préstecs i bestretes a clients		Compromisos i garanties concedides a clients		Total clients	
	31.12.24	31.12.23	31.12.24	31.12.23	31.12.24	31.12.23
No en default (Stage 1 i 2)						
Bancs centrals i administracions centrals	38.845	50.037	36.179	32.199	75.024	82.236
Altres administracions públiques i parapúbliques	39.878	50.829	8.333	11.557	48.211	62.386
Empreses financeres	289.684	213.744	105.211	85.017	394.895	298.761
Empreses altres	1.431.956	1.410.020	391.383	389.201	1.823.339	1.799.221
Exposicions garantides amb hipoteques sobre primer habitatge/comercial	483.948	478.616	13.949	15.076	497.897	493.692
Exposicions garantides amb hipoteques sobre terrenys	22.151	59.484	-	1.418	22.151	60.902
Minorista - PIME	17.058	20.328	5.155	5.067	22.213	25.395
Minorista palanquejament	28.642	29.036	27.582	23.617	56.224	52.653
Minorista altres	105.906	100.000	49.778	29.918	155.684	129.918
Finançament especulatiu béns immobles	235.743	217.875	92.195	125.418	327.938	343.293
Finançament capital risc i alternatiu	15.479	12.594	24.366	15.301	39.845	27.895
Valor brut	2.709.290	2.642.563	754.131	733.789	3.463.421	3.376.352
Cobertura risc de crèdit	-86.967	-90.727	-557	-678	-87.524	-91.405
Valor net	2.622.323	2.551.836	753.574	733.111	3.375.897	3.284.947
En default (Stage 3)						
<= 30 dies	1.460	1.148	2.322	3.194	3.782	4.342
<= 60 dies	-	4	-	-	-	4
<= 90 dies	10	599	-	-	10	599
<= 180 dies	205	2.286	-	-	205	2.286
<= 365 dies	1.723	578	-	-	1.723	578
> 365 dies	69.444	80.221	-	-	69.444	80.221
Valor brut	72.842	84.836	2.322	3.194	75.164	88.030
Cobertura risc de crèdit	-28.351	-36.567	-139	-368	-28.490	-36.935
Valor net	44.491	48.269	2.183	2.826	46.674	51.095
Total	2.666.814	2.600.105	755.757	735.937	3.422.571	3.336.042

Gestió i recuperació de la morositat

L'activitat recuperadora es concep com un circuit integral de gestió que s'inicia fins i tot abans de l'incompliment o l'exigibilitat de l'obligació. És l'àrea de Banca Comercial la primera responsable del procés de gestió de la morositat.

Els principis de la gestió de la morositat inclouen:

- Prevenció.
- Visió global del client.
- Prudència.
- Estandardització i automatització.
- Determinació de circuits específics de recuperació.
- Efectivitat i anticipació.
- Alineació amb les àrees de negoci.
- Reconeixement oportú i immediat.
- Admissibilitat futura de clients.

El Grup manté reunions periòdiques entre els responsables del departament d'Operacions Creditícies i Gestió d'Actius Adjudicats i les unitats de negoci amb l'objectiu de fer un seguiment continu de totes aquelles operacions en situació de morositat o *default*, així com aquelles que tenen indicis d'increment de risc, com poden ser operacions vençudes, etc. En aquestes reunions es fa el seguiment dels diferents plans d'acció marcats i s'analitzen els resultats dels processos de recuperació de la morositat o premorositat (principalment operacions amb saldos vençuts).

Periòdicament es fa un seguiment dels objectius de recuperació, en què se separa la població que ja està en fase de *default* de la que encara no ho està; per tant, és important la gestió del període de curació abans que s'hagi de classificar com a deteriorat.

Refinançament i reestructuració d'operacions

Aquestes operacions corresponen a aquelles en què el client ha presentat, o es preveu que pugui presentar, dificultats financeres per atendre les seves obligacions de pagament en els termes contractuals vigents i, per aquest motiu s'ha procedit a modificar, cancel·lar o formalitzar una nova operació.

Com a norma general, les operacions refinançades o reestructurades i les noves operacions efectuades per al seu refinançament es classifiquen en la categoria de risc normal amb increment de risc. Tanmateix, tenint en compte les característiques concretes de l'operació es classifiquen en risc dubtós quan compleixen els criteris generals per classificar-les com a tals (per a més informació vegeu la nota 2.8.1.1. «Classificació en funció del risc d'insolvència»).

L'exposició del Grup a operacions que han estat refinançades i que el 31 de desembre de 2024 i 2023 no han estat curades ascendeix a 218.909 milers d'euros i a 229.392 milers d'euros, respectivament.

Actius adquirits en pagament de deutes

Tot i que Crèdit Capital Immobiliari, SA té com a única activitat la tinença i gestió d'immobles, la política seguida pel Grup és que aquesta societat instrumental administri els immobles d'ús propi del Grup i que sigui el Banc el que mantingui i gestioni directament els actius adquirits en pagament de deutes originats com a part del negoci bancari.

Per norma general, el Banc adquireix actius immobiliaris en pagament de deute mitjançant els canals següents:

- **Adjudicació** en subhasta com a conclusió d'un procediment d'execució judicial hipotecària. Els preus de concurrència en subhasta es fixen, amb els límits determinats per la legislació d'aplicació en cada moment, d'acord amb taxacions actualitzades fetes per experts independents (vegeu la nota 2.16).
- Mitjançant processos d'**insolutumdació** o donació en pagament per part dels acreditats amb la posterior subrogació i cancel·lació dels deutes. En aquest cas els preus es determinen amb la referència de les últimes taxacions disponibles. Per motius de practicitat i diligència, la política del Grup és prioritzar, sempre que sigui possible tant logísticament com financerament, la via de la insolutumdació.

En qualsevol dels dos casos anteriors, és la unitat de Recuperacions la que gestiona tot el procés amb la col·laboració del departament d'Assessoria Jurídica.

Per a més informació sobre el volum d'actius procedents de pagament de deutes (mitjançant adjudicació o insolutumdació) vegeu la nota 18.

L'estratègia dissenyada i implementada pel Grup per a la gestió i comercialització d'aquests actius és principalment la venda mitjançant una sèrie d'acords amb diferents agents de la propietat immobiliària (API), als quals remunera amb una comissió de comercialització per cada unitat venuda.

5.2.1.2. Moviment de provisions per deteriorament

Tot seguit es presenta el moviment de les provisions per deteriorament d'actius financers concedits a la clientela el 31 de desembre de 2024 i 2023.

En milers d'euros	Préstecs i bestretes				Compromisos i garanties			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Cobertura per risc de crèdit el 31.12.23	-28.304	-62.423	-36.567	-127.294	-545	-133	-368	-1.046
Moviments amb impacte en dotacions netes	-10.295	13.510	2.341	5.556	59	72	229	360
Canvis en el Staging								
Transfer de Stage 1 a 2	6	-6	-	-	1	-1	-	-
Transfer de Stage 2 a 3	-	310	-310	-	-	2	-2	-
Transfer de Stage 3 a 2	-	-18	18	-	-	-	-	-
Transfer de Stage 2 a 1	-2.144	2.144	-	-	-25	25	-	-
Canvis en models (solucions alternatives, actualització supòsits, metodologia, etc.)	-9.506	6.746	2.760	-	-	-	-	-
Originació neta i canvis estimacions	1.349	4.334	-127	5.556	83	46	231	360
Moviments amb impacte en el marge financer	-	-	-278	-278	-	-	-	-
Impacte reconeixement interesos Stage 3 (vegeu nota 2.10.1)	-	-	-278	-278	-	-	-	-
Moviments sense canvis en resultats	545	-	6.153	6.698	-10	-	-	-10
Adjudicacions i insolutudacions	-	-	-	-	-	-	-	-
Reconeixement de fallits	-	-	6.171	6.171	-	-	-	-
Altres moviments	545	-	-18	527	-10	-	-	-10
Cobertura per risc de crèdit el 31.12.24	-38.054	-48.913	-28.351	-115.318	-496	-61	-139	-696

En milers d'euros	Préstecs i bestretes				Compromisos i garanties			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Cobertura per risc de crèdit el 31.12.22	-8.759	-56.611	-67.243	-132.613	-1.338	-878	-603	-2.819
Moviments amb impacte en dotacions netes	-19.549	-5.811	30.033	4.673	793	745	235	1.773
Canvis en el Staging								
Transfer de Stage 1 a 2	37	-37	-	-	3	-3	-	-
Transfer de Stage 2 a 3	-	1.406	-1.406	-	-	10	-10	-
Transfer de Stage 3 a 2	-	-54	54	-	-	-1	1	-
Transfer de Stage 2 a 1	-1.267	1.267	-	-	-14	14	-	-
Canvis en models (solucions alternatives, actualització supòsits, metodologia, etc.)	-20.819	-9.462	-	-30.281	-	-	-	-
Originació neta i canvis estimacions	2.500	1.069	31.385	34.954	804	725	244	1.773
Moviments amb impacte en el marge financer	-	-	-1.482	-1.482	-	-	-	-
Impacte reconeixement interesos Stage 3 (vegeu nota 2.10.1)	-	-	-1.482	-1.482	-	-	-	-
Moviments sense canvis en resultats	4	-1	2.125	2.128	-	-	-	-
Adjudicacions i insolutudacions	-	-	-	-	-	-	-	-
Reconeixement de fallits	-	-	2.130	2.130	-	-	-	-
Altres moviments	4	-1	-5	-2	-	-	-	-
Cobertura per risc de crèdit el 31.12.23	-28.304	-62.423	-36.567	-127.294	-545	-133	-368	-1.046

5.2.1.3. Principals magnituds

El 31 de desembre de 2024 i 2023 la taxa de morositat se situa en el 2,62% i el 3,11%, respectivament (2,12% i 2,54% considerant també els compromisos i garanties concedides a clients). Tanmateix, el 31 de desembre de 2024 i 2023, la taxa de cobertura de les provisions constituïdes sobre els actius dubtosos se situa en el 38,92% i el 43,10%, respectivament (37,90% i 41,96% considerant també els compromisos i garanties concedides a clients). Així mateix, la ràtio de cobertura, entesa com el nivell total de provisions respecte al volum d'exposició a operacions en Stage 3, ascendeix a 158,31% el 31 de desembre del 2024 (150,05% el 31 de desembre del 2023).

5.2.1.4. Concentració sectorial i geogràfica

El Grup Creand monitoritza la concentració del risc de crèdit. Tot seguit es presenta el detall de la inversió creditícia per sector econòmic i regió geogràfica el 31 de desembre de 2024 i 2023.

En milers d'euros	Préstec i bestretes a clients		Dels quals en incompliment		Cobertura per risc de crèdit	
	31.12.24	31.12.23	31.12.24	31.12.23	31.12.24	31.12.23
Concentració per sector						
Sector públic	26.171	32.599	-	-	-68	-95
Societats financeres	300.402	235.439	1.199	566	-678	-408
Societats no financeres	1.667.587	1.591.796	66.801	66.360	-89.064	-93.302
Agricultura, ramaderia i pesca	5.803	2.545	1	1	-9	-4
Indústries extractives	1	4	-	-	-	-
Indústria manufacturera	53.647	22.136	-	-	-327	-445
Construcció	285.157	271.163	6.515	6.718	-23.523	-27.276
Comerç a l'engròs i al detall	262.969	253.327	18.022	17.606	-8.935	-8.967
Transport i emmagatzematge	17.274	20.173	-	8	-68	-93
Hoteleria	55.748	59.524	4.495	4.391	-1.514	-1.481
Informació i comunicacions	21.032	20.830	13	-	-18	-12
Activitats immobiliàries	404.981	391.599	28.264	28.187	-12.777	-12.964
Activitats professionals	259.683	268.031	9.391	9.274	-5.942	-5.836
Administració pública i seguretat social	14.474	19.154	-	-	-26	-22
Educació	5.798	5.251	-	-	-22	-33
Activitats sanitàries i serveis socials	4.418	3.502	1	-	-19	-12
Activitats artístiques i recreatives	76.959	69.815	-	-	-58	-60
Altres serveis	199.643	184.742	99	175	-35.826	-36.097
Particulars	787.972	867.565	4.842	17.910	-25.508	-33.489
Total exposició per sector	2.782.132	2.727.399	72.842	84.836	-115.318	-127.294
Concentració geogràfica						
Andorra	2.071.211	2.082.610	70.524	82.356	-114.827	-126.297
Espanya	366.948	328.960	2.169	2.119	-352	-418
França	3.939	5.106	-	-	-2	-48
Altres països de la zona euro	86.101	89.747	130	265	-95	-497
Altres països d'Europa	14.609	4.577	1	-	-7	-3
Llatinoamèrica i Carib	188.034	157.045	7	1	-15	-13
Altres	51.290	59.354	11	95	-20	-18
Total exposició per regió	2.782.132	2.727.399	72.842	84.836	-115.318	-127.294

5.2.1.5. Actualització d'escenaris macroeconòmics

La declaració de la pandèmia per covid-19 durant el 2020 i les mesures adoptades, amb restriccions a l'activitat econòmica i al moviment de persones, van tenir conseqüències econòmiques. Per tal de minimitzar els possibles impactes, el Govern d'Andorra va aprovar una sèrie de mesures, només una part de les quals han estat d'aplicació els exercicis 2024 i/o 2023 (vegeu també nota 48.3).

Provinent dels últims programes d'aval atorgats pel Govern d'Andorra, en data 3 d'agost de 2023 es va dur a terme l'últim retorn/conversió en préstec del deute pendent. El conjunt de préstecs, resultants de la conversió dels crèdits tous de l'Entitat, es troben en situació de risc normal i avalats al 100% pel Govern d'Andorra. Tot seguit s'inclou un detall de les operacions finançades amb avals del Govern vives el 31 de desembre de 2024 i 2023:

31.12.2024

En milers d'euros	Nombre d'operacions	Import concedit	Import de risc viu	Data promig de venciment
Societats no financeres	335	64.387	38.080	19/10/2027
Agricultura, ramaderia i pesca	-	-	-	-
Indústries extractives	-	-	-	-
Indústria manufacturera	14	541	287	20/09/2027
Construcció	27	3.515	1.992	05/08/2027
Comerç a l'engròs i al detall	102	32.111	19.214	05/01/2028
Transport i emmagatzematge	19	5.359	3.396	08/02/2028
Hosteleria	62	5.403	2.886	11/05/2027
Activitats immobiliàries	69	5.728	3.270	16/05/2027
Administració pública i seguretat social	2	1.177	752	01/04/2029
Educació	9	386	143	20/03/2027
Activitats sanitàries i serveis socials	6	294	174	26/12/2027
Altres serveis	25	9.873	5.966	16/05/2027
Particulars	9	997	622	11/06/2027
Total operacions vigents	344	65.384	38.702	07/10/2027

31.12.2023

En milers d'euros	Nombre d'operacions	Import concedit	Import de risc viu	Data promig de venciment
Societats no financeres	420	67.064	49.091	28/05/2027
Agricultura, ramaderia i pesca	-	-	-	-
Indústries extractives	-	-	-	-
Indústria manufacturera	17	682	467	01/09/2027
Construcció	44	3.904	2.686	28/06/2026
Comerç a l'engròs i al detall	128	33.466	24.713	12/07/2027
Transport i emmagatzematge	20	5.373	4.134	29/11/2027
Hosteleria	82	5.918	4.016	15/11/2026
Activitats immobiliàries	76	5.882	4.286	01/04/2027
Administració pública i seguretat social	2	1.177	909	01/04/2029
Educació	10	390	234	04/01/2027
Activitats sanitàries i serveis socials	8	325	230	20/04/2027
Altres serveis	33	9.947	7.416	09/10/2026
Particulars	9	997	762	11/06/2027
Total operacions vigents	429	68.061	49.852	29/05/2027

En el context actual mundial, l'increment de la incertesa sobre diferents aspectes socials, econòmics i climàtics, així com les conseqüències que s'arrosseguen des de la covid-19 han provocat una preocupació més gran del sector sobre els possibles riscos futurs.

Els principals motius d'aquesta incertesa són; el risc produït pel canvi climàtic, en ser Andorra un espai muntanyós, cosa que li permet potenciar activitats hivernals que depenen del clima i del mantell nival i que desenvolupen principalment el sector serveis; els escenaris inflacionistes per l'augment dels preus en les matèries primeres, derivat dels efectes col·laterals de les mesures anti-covid principalment a la Xina i del preu de les energies, com a conseqüència de les sancions econòmiques, financeres i comercials imposades a Rússia, que originen l'augment dels tipus d'interès; i finalment, els conflictes armats a Ucraïna i a Palestina, i la seva possible extensió a l'Àsia Occidental.

A causa d'aquesta sèrie de situacions d'incertesa, l'Entitat va decidir durant el 2023 ajustar el nivell de provisions, en un exercici d'anticipació de possibles riscos futurs dins la cartera creditícia, seguint les recomanacions del Banc Central Europeu en la publicació *Overlays and in-model adjustments: identifying best practices for capturing novel risks*.

Durant l'exercici 2024, en les publicacions IFRS 9 *Overlays and model improvements for novel risks -Identifying best practices for capturing novel risks in loan loss provisions*, juliol de 2024, i *Supervisory priorities 2025-27*, desembre de 2024, el Banc Central Europeu posa en relleu, un any més, la tendència alcista dels bancs europeus en la utilització d'*overlays* com la millor alternativa a la dificultat de capturar nous riscos mitjançant un model estadístic, degut a la falta d'informació històrica i per tant, a la impossibilitat de modelitzar-los amb els models tradicionals de pèrdua esperada. A més, es destaca que la Supervisió Bancària continuarà vigilant la capacitat de les entitats per identificar deterioraments de la qualitat dels actius i aplicar pràctiques de dotació de provisions adequades, centrant-se en l'ús d'*overlays* i en la cobertura de riscos emergents.

L'Entitat ha establert a tancament de l'exercici 2024 un *overlay* de 35,5 milions d'euros (35,5 milions d'euros el 2023), que representa un 30,6% de les seves provisions totals (27,8% el 2023), el detall del qual es troba al quadre següent per als anys 2024 i 2023.

31.12.2024

En milers d'euros	Col·lectiu	Individualitzat	Total
Stage 1	15.444	16.279	31.723
Stage 2	161	2.555	2.716
Stage 3	45	1.040	1.085
Total	15.650	19.874	35.524

31.12.2023

En milers d'euros	Col·lectiu	Individualitzat	Total
Stage 1	10.674	11.543	22.217
Stage 2	2.274	7.188	9.462
Stage 3	437	3.408	3.845
Total	13.385	22.139	35.524

5.2.2. Dipòsits interbancaris i valors representatius del deute

5.2.2.1. Risc de contrapartida i liquidació

Tot seguit es presenta una taula amb la composició del saldo del capítol préstecs i bestretes a entitats de crèdit el 31 de desembre de 2024 i 2023, segons la qualitat creditícia de la contrapart.

En milers d'euros	A cost amortitzat	
	31.12.24	31.12.23
Entre AAA i AA-	247.000	192.025
Entre A+ i BBB	413.503	234.986
BBB-	71.277	2.551
Entre BB+ i B+	-	-
Entre B i CCC	-	-
D	-	-
N/D	3.939	1.308
Valor comptable brut	735.719	430.870
Cobertura per risc de crèdit	-	-
Valor comptable net	735.719	430.870

A fi i efecte de controlar el risc de contrapart i liquidació, i en bona mesura el risc de concentració en les entitats financeres, el COAPIR aprova límits d'exposició per contrapart per a diferents horitzons temporals dins i fora de balanç.

El 31 de desembre de 2024 i 2023 el Grup no té posicions vençudes o impagades amb entitats de crèdit.

El 31 de desembre de 2024 i 2023 el Grup reconeix la totalitat de la seva exposició amb entitats de crèdit com a risc normal (Stage 1).

Tanmateix, es presenta tot seguit la taula amb la composició del saldo amb valors representatius de deute el 31 de desembre de 2024 i 2023, segons la qualitat creditícia de l'emissor i el model de valoració en què figuren en l'estat de situació financera.

En milers d'euros	A cost amortitzat		VR amb canvis en altre resultat global		VR amb canvis en resultats		Total	
	31.12.24	31.12.23	31.12.24	31.12.23	31.12.24	31.12.23	31.12.24	31.12.23
Entre AAA i AA-	490.054	552.332	122.381	149.026	14.588	10.303	627.023	711.661
Entre A+ i BBB	1.027.990	931.196	117.523	105.345	109.172	107.953	1.254.685	1.144.494
BBB-	-	33.964	25.208	24.605	20.651	13.703	45.859	72.272
Entre BB+ i B+	-	-	-	3.783	4.038	47.486	4.038	51.269
Entre B i CCC	-	-	-	-	-	10.863	-	10.863
D	-	-	-	-	-	-	-	-
N/D	-	-	-	1.831	132.931	62.929	132.931	64.760
Valor comptable brut	1.518.044	1.517.492	265.112	284.590	281.380	253.237	2.064.536	2.055.319
Cobertura per risc de crèdit	-537	-585	-	-	-	-	-537	-585
Valor comptable net	1.517.507	1.516.907	265.112	284.590	281.380	253.237	2.063.999	2.054.734

El 31 de desembre de 2024 i 2023 la cartera de valors representatius de deute no presenta posicions vençudes o impagades.

El 31 de desembre de 2024 i 2023 el Grup reconeix la totalitat de la cartera de valors representatius de deute com a risc normal (Stage 1).

El saldo de la cartera de valors representatius de deute el 31 de desembre de 2024 i 2023, amb *rating* A-, inclou el deute del Govern d'Andorra, per un import de 166.591 milers d'euros i 164.777 milers d'euros, respectivament.

Mitjançant un model intern d'assignació d'exposició per contrapart, que té com a intenció l'establiment d'un criteri intern i objectiu de mesura de la qualitat creditícia de les diferents contrapartides interbancàries i entitats financeres, el Grup pretén assignar el límit màxim d'exposició, d'acord amb el ventall de límits que es considerin en cada moment. Posteriorment, es procedeix a realitzar una assignació homogènia, equitativa per a cada filial del Grup alhora que es respecta el límit màxim d'exposició assignat.

Pel que fa a l'exposició de les contraparts financeres no recollida en el balanç, s'estableix una graella de coeficients, segons el venciment dels actius, per ponderar el consum dels actius concentrats fora del balanç. També s'estableix un sostre màxim per contrapart financera, sumant el consum total dins i fora del balanç.

Des de l'àrea de Riscos Globals també es fa el seguiment i el control del risc de liquidació, mitjançant l'assignació de límits de risc de liquidació per a cada entitat financera de crèdit. El risc de liquidació és el risc que una de les parts del contracte financer no faci entrega d'un actiu o del valor monetari d'un actiu en la data de liquidació establerta del contracte amb l'altra contrapart.

El límit de risc de liquidació per a una entitat financera de crèdit és, com a mínim, el resultat del límit màxim de l'exposició assignada pel model d'exposició per contrapart.

5.2.2.2. Concentració sectorial i geogràfica

Dins del risc de crèdit es presta una atenció particular al risc de contrapartida i a la diversificació sectorial i geogràfica, que són regularment monitoritzats, respectant sempre els límits establerts pel COAPIR.

Tot seguit es presenta el detall de l'exposició amb entitats de crèdit per regió geogràfica el 31 de desembre de 2024 i 2023.

En milers d'euros	31.12.24	31.12.23
Concentració geogràfica		
Regne Unit	230.886	-
França	-	52.802
Espanya	124.411	181.960
Alemanya	9.809	-
Luxemburg	250.942	192.023
Altres	119.671	4.085
Total	735.719	430.870

Es presenta també el detall de les carteres de valors representatius de deute per sector econòmic i regió geogràfica el 31 de desembre de 2024 i 2023:

En milers d'euros	Valors representatius de deute		Cobertura per risc de crèdit	
	31.12.24	31.12.23	31.12.24	31.12.23
Concentració per sector				
Sector públic	1.741.228	1.764.619	-533	-585
Entitats de crèdit i altres financeres	144.981	171.630	-4	-
Societats no financeres	178.327	119.070	-	-
Total exposició per sector	2.064.536	2.055.319	-537	-585
Concentració geogràfica				
Itàlia	578.418	554.300	-452	-436
Espanya	574.899	521.703	-50	-56
EUA	536.323	616.900	-	-
Andorra	168.617	167.107	-28	-91
Regne Unit	48.083	47.630	-	-
França	32.022	30.711	-	-
Luxemburg	27.688	20.611	-	-
Alemanya	25.823	23.512	-7	-
Bèlgica	20.468	21.309	-	-
Resta	52.195	51.536	-	-2
Total exposició per geografia	2.064.536	2.055.319	-537	-585

El risc de país és el risc que concorre en les contraparts residents en un determinat país per circumstàncies diferents al risc comercial habitual. En funció de l'evolució econòmica dels països, la situació política, el marc regulatori i institucional, i el *rating* assignat per les agències de qualificació creditícia a cada país, el Grup classifica les seves operacions realitzades amb tercers i assigna a cada grup els percentatges de provisió per insolvència que es derivi de dita anàlisi.

Pel que fa a l'exposició per zona geogràfica, el COAPIR estableix límits percentuals d'exposició màxima a l'àmbit de país o grups de països segons el cas, amb l'objectiu de controlar la concentració màxima en determinades geografies.

En l'import consolidat a euros, calculat per cada país, s'inclouen les inversions dins de balanç o en comptes d'ordre que comportin una exposició a un país concret.

5.2.2.3. Moviment de provisions per deteriorament

Tot seguit es presenta el moviment de les provisions per deteriorament dels préstecs i bestretes a entitats de crèdit i valors representatius de deute durant els exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2024 i 2023.

En milers d'euros	Dotacions netes		Diferències de canvi i altres	31.12.24
	31.12.23			
Préstecs i bestretes a entitats de crèdit	-	-	-	-
Valors representatius de deute	-585	48	-	-537
Total cobertures	-585	48	-	-537

En milers d'euros	Dotacions netes		Diferències de canvi i altres	31.12.23
	31.12.22			
Préstecs i bestretes a entitats de crèdit	-	-	-	-
Valors representatius de deute	-653	94	-26	-585
Total cobertures	-653	94	-26	-585

5.2.3. Derivats

Amb l'objectiu de mitigar l'exposició al risc de contrapartida, el Grup manté una sòlida base de contractes de garantia. Gairebé la totalitat dels riscos assumits per l'operativa sobre instruments derivats està coberta per la signatura dels contractes estandarditzats ISDA i/o CMOF, que tenen en compte en les seves clàusules la possibilitat de compensar els fluxos de cobrament i pagament pendents entre les parts per a tota l'operativa coberta per aquests contractes.

D'altra banda, el Grup té signats contractes de col·lateral (CSA) amb les contrapartides interbancàries, que serveixen de garantia del valor de mercat de les operacions de derivats.

El Grup col·lateralitza totes les operacions de derivats amb entitats financeres, i el mateix passa amb les operacions amb compromís de recompra, cobertes mitjançant contractes GMRA (Global Master Repurchase Agreement) o similars.

Tot seguit es presenta el detall de l'exposició neta al risc de crèdit per operativa amb derivats el 31 de desembre de 2024 i 2023.

En milers d'euros	Import nominal		Import brut		Col·lateral net (CSA)		Exposició neta	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actius mantinguts per negociar	2.783.685	1.860.616	55.389	40.641				
Actius de cobertura	348	6.291	4	209				
Valor comptable brut - Actiu	2.784.033	1.866.907	55.393	40.850				
Passius mantinguts per negociar	-3.138.296	-1.904.803	-54.692	-41.484				
Passius de cobertura	-42.819	-45.841	-1.491	-1.121				
Valor comptable brut - Passiu	-3.181.115	-1.950.644	-56.183	-42.605				
Total exposició neta	-397.082	-83.737	-790	-1.755	20.950	-5.800	20.160	-7.555

Consistentment amb les pràctiques de mercat, els acords CSA contenen clàusules per determinar els nivells a partir dels quals es requereix l'intercanvi de col·laterals i, per tant, les exposicions netes no han de ser zero. Si bé, tenint en compte la qualitat creditícia de les contraparts i els límits marcats per l'intercanvi de col·laterals, el Grup considera que el risc de crèdit associat a aquesta operativa és immaterial.

5.3. Gestió del risc de liquiditat

El risc de liquiditat és el risc que es deriva de les dificultats potencials per complir amb les obligacions associades als passius que es liquiden mitjançant l'entrega d'efectiu o d'un altre actiu financer. El risc de liquiditat representa, per tant, el risc de no disposar de fons suficients per fer front a les obligacions de pagament a tercers o d'haver de fer-ho a un cost més elevat.

L'àrea de Riscos Globals és la responsable del seguiment, del control i del *reporting* al Comitè d'Actius i Passius i Riscos (COAPiR) del risc de liquiditat i de les ràtios i mètriques de liquiditat regulatòries i de gestió corresponents. El COAPiR és l'òrgan responsable de definir els objectius de gestió de la liquiditat, la determinació d'estratègies d'inversió de les carteres i la presa de decisions sobre les propostes de gestió de balanç.

L'objectiu fonamental que se segueix en relació amb el risc de liquiditat consisteix en l'establiment d'un entorn de control i gestió robustos que garanteixin que es pugui fer front en tot moment, mitjançant actius líquids d'elevada qualitat i altres instruments i processos existents al Grup, als compromisos de pagament de forma puntual; així com disposar d'un *buffer* de liquiditat suficient per possibilitar el desenvolupament dels negocis i l'assoliment dels objectius estratègics del Grup.

La mesura del risc de liquiditat s'enfoca des d'un punt de vista de les necessitats de liquiditat, és a dir, efectuar una presa de decisions sobre com cobrir aquestes necessitats. Aquestes mesures han de cobrir tant el curt termini com el mitjà/llarg termini, i sempre amb una visió global, recollint tant les posicions minoristes com les majoristes.

El Grup disposa d'un pla de contingència del risc de liquiditat en què es preveuen mesures en l'àmbit comercial i institucional per poder fer front a diferents escenaris de crisi de caràcter sistèmic i/o idiosincràtic.

5.3.1. Anàlisi del venciment d'actius i passius financers

Tot seguit es presenta el desglossament dels saldos per venciments romanents contractuals, sense tenir en compte, si fos el cas, els ajustaments per valoració ni per deteriorament:

En milers d'euros	Valor en llibres	Menys 1 mes	1-3 mesos	De 3 mesos a 1 any	1-5 anys	Més de 5 anys
31 de desembre de 2024						
Actius financers (entrades)						
Efectiu, saldos en efectiu en bancs centrals i altres dipòsits a la vista	444.522	444.522	-	-	-	-
Préstecs i partides a cobrar	3.402.533	995.291	201.265	794.815	913.684	497.478
Entitats de crèdit	735.719	726.093	9.626	-	-	-
Clients	2.666.814	269.198	191.639	794.815	913.684	497.478
Valors representatius de deute	2.063.999	83.142	114.693	502.736	936.388	427.040
Derivats	55.393	19.367	24.181	3.860	184	7.801
Valor comptable	5.966.447	1.542.322	340.139	1.301.411	1.850.256	932.319
Passius financers (sortides)						
Dipòsits de bancs centrals i AFA	171.790	57.461	18.432	95.897	-	-
Dipòsits d'entitats de crèdit	101.073	101.073	-	-	-	-
Dipòsits de clients	4.943.122	2.455.986	526.774	665.507	708.213	586.642
Valors representatius de deute a cost amortitzat	50.750	-	-	-	-	50.750
Passius financers a valor raonable	316.160	22.553	90.415	122.839	78.569	1.784
Passius financers a cost amortitzat	63.417	124	1.032	6.222	24.806	31.233
Altres passius financers	6.026	9	-	-	-	6.017
Derivats	56.183	20.275	23.164	3.736	241	8.767
Valor comptable	5.708.521	2.657.481	659.817	894.201	811.829	685.193

En milers d'euros	Valor en llibres	Menys 1 mes	1-3 mesos	De 3 mesos a 1 any	1-5 anys	Més de 5 anys
31 de desembre de 2023						
Actius financers (entrades)						
Efectiu, saldos en efectiu en bancs centrals i altres dipòsits a la vista	349.122	349.122	-	-	-	-
Préstecs i partides a cobrar	3.030.975	499.971	199.202	990.921	886.812	454.069
Entitats de crèdit	430.870	369.791	-	60.852	226	1
Clients	2.600.105	130.180	199.202	930.069	886.586	454.068
Valors representatius de deute	2.054.734	10.614	35.901	232.175	1.207.919	568.125
Derivats	40.850	12.777	14.350	2.798	416	10.509
Valor comptable	5.475.681	872.484	249.453	1.225.894	2.095.147	1.032.703
Passius financers (sortides)						
Dipòsits de bancs centrals i AFA	63.399	153	16.323	46.923	-	-
Dipòsits d'entitats de crèdit	46.428	22.920	13.273	8.593	1.642	-
Dipòsits de clients	4.652.491	393.519	483.470	922.822	2.715.360	137.320
Valors representatius de deute a cost amortitzat	51.578	-	-	3.504	14.000	34.074
Passius financers a valor raonable	329.017	20.832	34.414	188.613	85.158	-
Passius financers a cost amortitzat	54.643	54	851	4.601	19.049	30.088
Altres passius financers	4.966	-	-	-	-	4.966
Derivats	42.605	16.421	14.035	2.170	711	9.268
Valor comptable	5.245.127	453.899	562.366	1.177.226	2.835.920	215.716

El venciment dels comptes a la vista s'ha distribuït d'acord als models interns de comportament; aquesta informació és coherent amb la utilitzada pel Grup en la seva gestió de la liquiditat.

Tanmateix el Grup té compromisos i garanties concedits (vegeu la nota 5.2), si bé una part significativa d'aquests imports arribarà al venciment sense que sigui utilitzada o es materialitzi cap obligació de pagament pel Grup, motiu pel qual el saldo conjunt d'aquests compromisos no pot ser considerat com una necessitat futura certa de liquiditat o finançament a concedir a tercers al Grup.

5.3.2. Liquiditat disponible

Creand té una àmplia disponibilitat d'actius líquids. Aquests actius es poden classificar sota criteris regulatoris i interns en diferents nivells segons el grau de liquiditat, que, al mateix temps, determinarà el descompte (*haircut*) aplicat a efectes de LCR. Tot seguit es defineixen en termes genèrics aquests nivells:

- Nivell 1: monedes i bitllets, reserves en bancs centrals i valors representatius de deute sobirà i/o garantits per governs centrals o agències supranacionals amb una qualificació creditícia d'almenys AA.
- Nivell 2A: valors representatius de deute sobirà i/o garantits per governs centrals o agències supranacionals amb una qualificació creditícia inferior a AA, deute corporatiu no financer amb una qualificació creditícia d'almenys AA i determinades cèdules hipotecàries.
- Nivell 2B: deute corporatiu no financer amb una qualificació creditícia d'almenys BBB (*investment grade*) i renda variable cotitzada no financera.

Tot seguit es presenta la taula amb els volums en valor de mercat dels actius líquids de nivell 1, 2A i 2B corresponents a la definició realitzada anteriorment, el 31 de desembre de 2024 i 2023, en la qual es diferencia entre els que es troben actualment disponibles per poder obtenir liquiditat addicional i els que no:

En milers d'euros	Descomptat (encumbered)	No descomptat (unencumbered)	Total	Haircut mitjà	Liquiditat disponible
31 de desembre de 2024					
Nivell 1	366.944	1.979.430	2.346.374	0%	1.979.430
Nivell 2A	-	-	-	15%	-
Nivell 2B	5.410	14.989	20.399	50%	7.495
Total actius	372.354	1.994.419	2.366.773	0,38%	1.986.925

En milers d'euros	Descomptat (encumbered)	No descomptat (unencumbered)	Total	Haircut mitjà	Liquiditat disponible
31 de desembre de 2023					
Nivell 1	256.334	1.838.907	2.095.241	0%	1.838.907
Nivell 2A	-	625	625	15%	531
Nivell 2B	6.536	24.275	30.811	50%	12.137
Total actius	262.870	1.863.807	2.126.677	0,66%	1.851.575

El nivell d'actius líquids disponibles i el *haircut* mitjà del 0,38% el 31 de desembre de 2024 (0,66% el 31 de desembre de 2023) evidencia la qualitat excel·lent de la cartera del Grup.

5.3.3 Principals magnituds

En matèria de ràtios de liquiditat, segons l'establert en el Comunicat núm. 255/19 de l'AFA de 27 de març de 2019, es comença a reportar la ràtio de liquiditat LCR segons els estàndards europeus, com s'estableix en l'article 81 de la Llei 35/2018 de 20 de desembre de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió.

La ràtio de liquiditat LCR es calcula i es reporta mensualment, sota les directrius del Reglament d'execució (UE) 2016/322 de la Comissió, de 10 de febrer de 2016, transposat a Andorra mitjançant el decret del 3 d'abril de 2019. Aquesta ràtio compara el nivell d'actiu líquids en relació amb les sortides netes de liquiditat a 30 dies, que tal com estableix la disposició transitòria segona, el 31 de desembre de 2024 es requereix que no sigui inferior al 100%.

Addicionalment, en línia amb l'estàndard europeu, a través de la Llei 26/2022 es va transposar a Andorra l'obligació de mantenir un nivell mínim de la ràtio de finançament estable o NSFR (Net Stable Funding Ratio), que està fixat en el 100%.

Creand ha mantingut aquestes ràtios folgadamente per sobre del 100%. A continuació es presenta una taula amb les ràtios de liquiditat consolidada el 31 de desembre de 2024 i 2023.

	31.12.24	31.12.23
LCR	168,49%	155,92%
NSFR	144,53%	139,01%

5.4. Gestió del risc de mercat

El risc de mercat sorgeix com a conseqüència de l'activitat mantinguda en els mercats financers, mitjançant instruments financers el valor dels quals pot veure's afectat per variacions en les condicions de mercat, reflectides en canvis en els diferents actius i factors de risc financer. En tots els casos, el risc de mercat es refereix a la pèrdua potencial sobre la rendibilitat o el valor de la cartera derivada dels moviments desfavorables dels tipus o preus de mercat.

A fi i efecte de procedir al seguiment i control dels riscos de mercat assumits pel Grup, el COAPIR aprova una estructura de límits globals que s'articula mitjançant l'existència de:

- Límits d'inversió geogràfics, per tipus de mercat i instruments autoritzats.
- Límits d'inversió per *rating* emissor mínim.
- Límits d'inversió per concentració per risc país.
- Límits de volum per cartera o subcartera.
- Límits per pèrdua màxima acumulada anual i mensual.
- Límits per posició oberta de divisa.

El departament de Supervisió de Riscos de l'àrea de Riscos Globals és el responsable del seguiment i control d'aquests límits i dels riscos assumits.

5.4.1. Exposició al risc de mercat (actius reconeguts a valor de mercat)

La taula següent mostra les exposicions dels actius i passius subjectes al risc de mercat en les carteres de negociació i no-negociació el 31 de desembre de 2024 i 2023.

En milers d'euros	Valor en llibres	Cartera de negociació	Cartera de no-negociació
31 de desembre de 2024			
Actius subjectes a risc de mercat	758.864	69.524	689.340
Derivats	55.393	55.389	4
Resta	703.471	14.135	689.336
Passius subjectes a risc de mercat	372.352	54.692	317.660
Derivats	56.183	54.692	1.491
Resta	316.169	-	316.169

En milers d'euros	Valor en llibres	Cartera de negociació	Cartera de no-negociació
31 de desembre de 2023			
Actius subjectes a risc de mercat	732.374	55.131	677.243
Derivats	40.850	40.641	209
Resta	691.524	14.490	677.034
Passius subjectes a risc de mercat	377.582	41.484	336.098
Derivats	42.605	41.484	1.121
Resta	334.977	-	334.977

5.4.2. Supervisió del risc de mercat

En relació amb les mesures, el control i la gestió dels diferents riscos, Creand basa el seguiment del risc de mercat en la metodologia VaR.

La metodologia de càlcul de VaR del Banc és la simulació històrica, que calcula l'impacte sobre el valor de la cartera actual de les variacions històriques dels factors de risc, tenint en compte les variacions dels últims 250 dies i un horitzó temporal d'un dia.

Tot i que el VaR és una eina important per mesurar el risc de mercat, les hipòtesis en les quals es fonamenta el model són l'origen de certes limitacions. Entre aquestes limitacions, es pot identificar que és una mètrica que no recull el risc de liquiditat de les posicions, un risc que pot provocar un increment en el temps de la tinença de l'actiu a la cartera, pel fet de no haver-hi liquiditat suficient al mercat per poder tancar la posició, així com un increment del cost de la liquidació de la posició en els actius menys líquids i que incrementa d'aquesta forma les pèrdues potencials. D'altra banda, un nivell de confiança del 99% no reflecteix les potencials pèrdues que es produeixen més enllà d'aquest rang. Dit altrament, dins del model emprat hi ha una probabilitat de l'1% que les pèrdues excedeixin el VaR calculat. Una altra limitació del VaR és que es calcula sobre la base de les posicions de tancament del dia i, per tant, no reflecteix les contribucions de les posicions de *trading* intradia.

Una altra limitació d'aquesta metodologia és que l'ús de les dades històriques per determinar el possible rang de les variacions futures no cobreix aquells escenaris que no s'han produït en el passat ni aquells que són excepcionals.

Per tal de complementar les limitacions de la metodologia VaR s'estableixen límits de màximes pèrdues acumulades (*stop loss*) a diferents horitzons temporals: mensuals i anuals, així com límits de concentració per tal de limitar-ne els potencials efectes en les carteres de *trading*.

A continuació es presenta el gràfic amb el resum del VaR diari de la cartera de negociació durant l'exercici 2024.



Tot seguit es presenta un resum del VaR a 1 dia amb un nivell de confiança del 99% de la cartera de negociació el 31 de desembre de 2024 i 2023.

En milers d'euros	Var		Mitjà		Màxim		Mínim	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Risc de tipus de canvi	-	-	-	-	-	-	-	-
Risc de tipus d'interès	-	-	-	-	-	-	-	-
Risc de crèdit	350	413	354	517	494	657	277	356
Risc de renda variable	1	88	2	98	23	115	-	78
Altres	24	257	7	163	27	262	5	116
Efecte diversificació	-26	-299	-9	-197	N/A	N/A	N/A	N/A
Total	349	459	354	581	495	693	278	453

Els màxims i mínims anuals de la taula anterior s'expressen de forma individual per factor de risc i/o VaR total. És per això que, en aquest cas, la suma dels diferents factors no és igual al VaR total i no aplica la inclusió d'un efecte de diversificació únic.

5.5. Risc estructural de tipus d'interès

L'exposició al risc de tipus d'interès s'ha d'entendre com el possible impacte de les variacions del tipus d'interès de referència a les masses de balanç. Aquest impacte pot produir variacions adverses en el valor econòmic i/o marge financer del Grup.

El COAPiR és l'òrgan responsable de definir els objectius de gestió del risc de tipus d'interès, la determinació d'estratègies d'inversió de les carteres, les estratègies de cobertura i la presa de decisions sobre les propostes de gestió del risc estructural.

L'àrea de Riscos Globals és la responsable de mesurar, analitzar, controlar i reportar al COAPiR el risc de tipus d'interès a què es troba exposat el Grup. Per dur a terme aquesta tasca de manera adient, el Grup disposa d'un grup de treball relacionat amb la gestió d'actius i passius (ALM) integrat per l'àrea d'Inversions, Innovació i Transformació Digital; l'àrea de Finances i Serveis Corporatius, i l'àrea de Riscos Globals. Aquest grup s'encarrega d'analitzar i validar, prèviament a la presentació al COAPiR, tant els informes de seguiment del risc estructural com les propostes de gestió dels actius de l'estat de situació financera.

El departament de Gestió de Balanç i Estructuració és el responsable de la implementació operacional de les decisions del COAPiR en la gestió del risc estructural de tipus d'interès.

El control i seguiment de la gestió del risc estructural de tipus d'interès es realitza mitjançant una sèrie d'eines i modelitzacions l'objectiu de les quals és mostrar el perfil de risc, i sobre la base de les quals s'estableixen uns límits màxims d'exposició:

- Mesura de la sensibilitat i anàlisi d'escenaris davant de moviments del tipus d'interès i avaluació dels impactes que puguin afectar de manera important el Grup. Els escenaris utilitzats preveuen tant moviments paral·lels de la corba de tipus d'interès com canvis de pendent i de curvatura. Els mesuraments estàtics no suposen hipòtesis de nou negoci i busquen mesurar el risc en un moment puntual; en canvi, els mesuraments dinàmics parteixen de la hipòtesi que totes les posicions de balanç es renoven en arribar al venciment, projectant resultats futurs.

- Les mètriques que s'analitzen en els escenaris utilitzats són la sensibilitat del marge financer i del valor econòmic. La sensibilitat del marge financer és una mètrica dinàmica centrada en el curt i mitjà termini, mentre que la sensibilitat del valor econòmic, sent una mètrica estàtica, està centrada en el mitjà i llarg termini. Aquestes mesures es complementen i permeten una visió global del risc estructural a escala de Grup.
- *Gaps* estàtics de venciment i repreu, que permeten analitzar la diferència entre els actius i passius sensibles a diferents terminis i, sobre la base d'aquests, la possible sensibilitat a la variació de tipus.

Els models emprats requereixen addicionalment l'elaboració d'un conjunt d'hipòtesis en el comportament d'algunes masses de l'estat de situació financera per modelitzar un comportament al més proper a la realitat possible. D'entre aquestes hipòtesis cal destacar les referents a contractes amb opcionalitats i les d'aquells contractes sense venciment contractual, com poden ser els comptes a la vista. En aquests casos es consideren hipòtesis de comportament sobre la base de les dades històriques d'aquestes masses.

El model de gestió del risc estructural de tipus d'interès es troba sotmès a una revisió periòdica per part de l'auditoria interna i externa del Grup, que aplica les millors pràctiques de mercat i estableix l·lindars de risc sobre les mètriques relacionades.

En el cas de la mètrica de sensibilitat sobre el valor econòmic, que mesura quin és l'impacte en el valor econòmic de les masses de balanç davant de variacions en els tipus d'interès, el Grup té implementades les hipòtesis que es deriven de les Directrius sobre la gestió del risc d'interès en activitats diferents de les de negociació (EBA/GL/2022/14), el Reglament Delegat (UE) 2024/856, el Reglament Delegat (UE) 2024/857 i dels principis Interest Rate Risk in the Banking Book (IRRBB) del BIS, que consideren, en resum:

- L'aplicació de sis escenaris: *parallel shock up*; *parallel shock down*; *steepener shock* (baixada de tipus d'interès a curt termini i pujada de tipus d'interès a llarg termini); *flattener shock* (pujada de tipus d'interès a curt termini i baixada de tipus de interès a llarg termini); *short rates shock up* i *short rates shock down*.
- L'establiment d'un *floor* a la corba desplaçada als escenaris de baixada de tipus de -150 punts bàsics (pb) per als venciments immediats; el *floor* augmenta 3 pb per any, fins a arribar a un 0% per als venciments a 50 anys o superiors.
- L'aplicació de diferents *shocks* segons la divisa amb l'objectiu de capturar l'heterogeneïtat dels entorns econòmics entre jurisdiccions. A cada escenari s'agreguen linealment els impactes de les diferents divises ponderant al 50% aquelles divises que generen un increment positiu de la mètrica.
- L'ajust per la remuneració de saldos a la vista inestables considerant les assumpcions de comportament als diferents escenaris de variació dels tipus de interès.
- El càlcul de la mètrica sobre els recursos propis Tier 1.

La sensibilitat sobre el marge financer mesura el possible impacte d'una variació dels tipus d'interès sobre els ingressos nets per interessos, afectant a la rendibilitat del Grup. El Grup té implementades les hipòtesis que es deriven de les directrius europees existents, que són equivalents a les de la sensibilitat del valor econòmic però amb la consideració de dos escenaris, el *parallel shock up* i el *parallel shock down*. El resultat de la mètrica s'expressa sobre recursos propis Tier 1.

Les sensibilitats del valor econòmic i del marge financer a variacions de la corba de tipus d'interès el 31 de desembre de 2024 i 2023 és la següent:

En milers d'euros	Sensibilitat del valor econòmic		Sensibilitat del marge financer	
	31.12.24	31.12.23	31.12.24	31.12.23
Escenari 'Parallel Shock Up'	-0,9%	2,6%	1,4%	12,2%
Escenari 'Parallel Shock Down'	-0,5%	-5,2%	-3,4%	-12,3%
Escenari 'Steeper Shock'	1,0%	-2,6%	-	-
Escenari 'Flattener Shock'	-1,8%	0,9%	-	-
Escenari 'Short Rates Shock Up'	-3,9%	1,5%	-	-
Escenari 'Short Rates Shock Down'	2,4%	-5,6%	-	-

Adicionalment, el Grup fa seguiment del *gap* estàtic de la distribució dels venciments i de les revisions de tipus d'interès a una data concreta. Per a les posicions sense venciment contractual, s'analitza la sensibilitat als moviments dels tipus d'interès, juntament amb la granularitat i estabilitat, considerant l'opcionalitat implícita de cancel·lació anticipada d'alguns productes per part del client.

En funció de les perspectives de mercat i de les mètriques anteriors, poden ser necessàries mesures financeres per alinear-se amb el perfil de risc definit, com cobertures naturals entre masses d'actiu i passiu o cobertures mitjançant derivats de tipus d'interès.

5.6. Risc estructural del tipus de canvi

És el risc de pèrdues originades per les posicions netes estructurals en divises a causa de la variació del tipus de canvi de les divises respecte a la divisa de referència del Grup, que és l'euro. El Grup té en l'estat de situació financera actius i passius en divises diferents de l'euro, per la consolidació de filials que operen en altres divises, per l'activitat comercial amb els clients que operen en diferents divises i per l'activitat inversora del Grup en actius amb divises estrangeres.

El COAPiR és l'encarregat de definir i supervisar les estratègies de gestió d'aquest tipus de risc, per tal de controlar els impactes que la fluctuació dels tipus de canvi pot tenir en la solvència del Grup i en el contravalor en euros de les inversions i els resultats de les filials amb divises diferents a l'euro.

L'àrea d'Inversions, Innovació i Transformació Digital és l'encarregada de controlar diàriament l'exposició global en cada divisa, posició calculada de forma agregada per a la posició de comptat i a terme. Sobre aquesta posició oberta neta de divisa s'estableix un límit de volum màxim d'exposició per al conjunt de les divises. Per tal de gestionar aquesta exposició, l'àrea pot realitzar cobertures amb operacions de comptat, a terme i mitjançant productes derivats. Aquest límit màxim de posició oberta en divisa és de 5.000 milers d'euros.

Tot seguit es presenta la posició oberta a les principals divises a les quals el Grup té exposició (contravalorat en euros), calculada tant amb les operacions de comptat com les operacions a terme, a tancament de 2024 i 2023.

Posició oberta (en milers d'euros)	31.12.24	31.12.23
USD	425	248
SGD	77	60
GBP	47	510

5.7. Risc operacional

El Grup Creand, en aplicació del criteri establert pel Comitè de Supervisió Bancària de Basilea, defineix el risc operacional com el risc de pèrdua resultant de la inadequació o fallades en els processos, personal i sistemes interns, o bé a causa d'esdeveniments externs. En aquesta definició àmplia s'inclouen diverses tipologies de risc, com són el frau, les pràctiques comercials, el risc de conducta, el risc legal, el risc tecnològic, la ciberseguretat o els errors humans, però queden explícitament exclosos riscos com l'estratègic o de negoci i el risc reputacional.

Atès l'ampli abast del risc operacional, tant per les diverses tipologies de risc com pel fet que hi estan exposats qualsevol procés, sistema, persona i línia de negoci, el Grup ha decidit gestionar de forma activa el risc operacional establint els objectius següents en la seva gestió:

- Identificar les exposicions al risc operacional en totes les entitats que formen part del Grup Creand i en tots els seus processos.
- Avaluar el grau d'exposició al risc operacional i l'efectivitat de l'entorn de control actual, amb l'objectiu de fer un seguiment del perfil de risc operacional del Grup i prioritzar la gestió dels riscos.
- Gestionar els riscos operacionals mitjançant la definició de plans de millora i de mitigació.
- Fer un seguiment continu del risc operacional, identificant noves fonts de risc operacional o canvis en el grau d'exposició al risc operacional, mantenint en tot moment l'Alta Direcció informada de l'evolució del perfil de risc operacional del Grup.

5.7.1. Model de govern corporatiu en la gestió del risc operacional

La Direcció General i el Consell d'Administració s'involucren de forma directa en la gestió del risc operacional mitjançant l'aprovació de la política de gestió d'aquest risc i el seguiment periòdic de l'evolució del perfil de risc del Grup.

El departament de Supervisió de Riscos, que forma part de l'àrea de Riscos Globals, és l'encarregat de dur a terme el desenvolupament del marc de gestió del risc operacional a tot el Grup. Exerceix en aquest àmbit les funcions principals següents:

- Assistir el Consell d'Administració en l'aprovació d'una política de gestió de risc operacional que estableix un marc de gestió que permet identificar, avaluar i gestionar els riscos operacionals.
- Establir les metodologies d'identificació, avaluació i seguiment del risc operacional, així com dotar el Grup de les eines necessàries per poder implantar aquestes metodologies.
- Liderar el procés d'autoavaluació del risc operacional i del recull de les pèrdues per risc operacional que es materialitzen en les diferents entitats que formen part del Grup.
- Promoure una cultura del risc operacional mitjançant accions com la definició de polítiques i procediments en matèria de risc operacional, l'establiment de la figura del coordinador de risc operacional en cada departament i les accions formatives d'aquests coordinadors.
- Fer un seguiment del perfil de risc operacional del Grup mantenint l'Alta Direcció informada de la seva evolució.

El coordinador de risc operacional, a més de les seves funcions dins del departament, desenvolupa en interlocució directa amb la funció corporativa de control de risc operacional la identificació, avaluació, gestió i comunicació dels esdeveniments de risc operacional al seu departament.

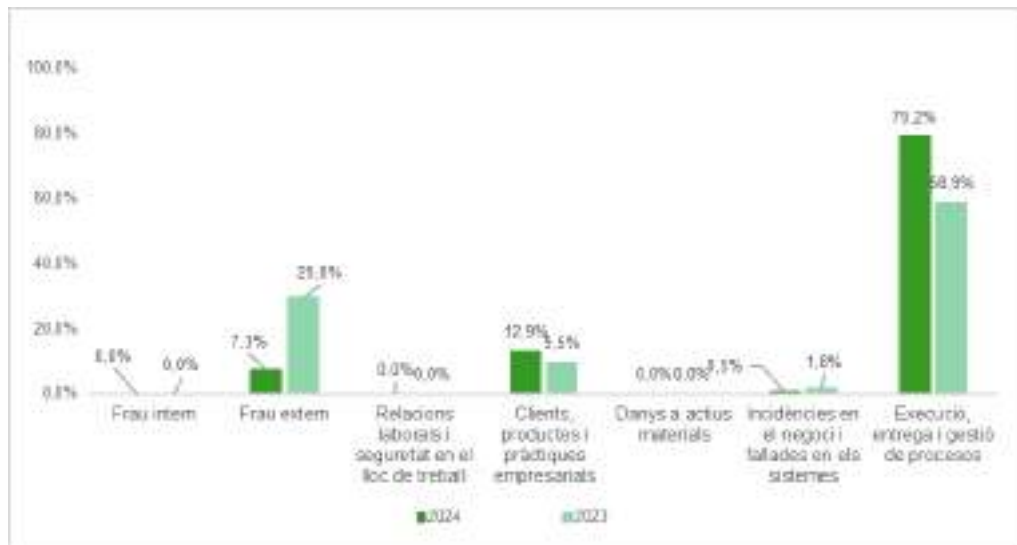
5.7.2. Eines i metodologies per a la gestió del risc operacional

El marc de gestió del risc operacional que ha definit el Grup Creand preveu la integració de metodologies quantitatives i qualitatives que permeten combinar la visió retrospectiva de les pèrdues que s'han materialitzat al Grup amb una visió prospectiva de l'exposició al risc futur que proporciona l'autoavaluació dels riscos i controls i l'anàlisi d'escenaris.

Els pilars sobre els quals es fonamenta la metodologia de gestió del risc operacional són els següents.

- **Base de dades de pèrdues internes per risc operacional CAM-ROP (control, anàlisi i mitigació de risc operacional).** El Grup va desenvolupar una base de dades interna en la qual es recullen els esdeveniments de pèrdua per risc operacional. Aquesta base de dades és una eina quantitativa que permet conèixer i analitzar el perfil de risc operacional a partir de les pèrdues comptabilitzades, i que han estat analitzades i classificades sobre la base de la seva tipologia de risc, línia de negoci i departament afectat, seguint els criteris fixats pel Comitè de Supervisió Bancària de Basilea. La base de dades CAM-ROP ha estat desenvolupada internament al Banc i té un històric de pèrdues per risc operacional des de l'any 2013. Juntament amb la base de dades de pèrdues per risc operacional el Grup té aprovades unes polítiques i procediments que permeten al departament de Supervisió de Riscos rebre la informació relativa a totes les pèrdues operacionals que es materialitzen a totes les entitats que formen part del Grup Creand.

Durant els exercicis 2024 i 2023 la distribució percentual de les pèrdues per risc operacional en funció de les tipologies de risc operacional de Basilea ha estat la següent:



- **Autoavaluació de riscos operacionals i controls.** L'autoavaluació és una metodologia qualitativa que complementa la visió retrospectiva de la base de dades interna mitjançant la identificació dels riscos operacionals inherents a tots els processos de les diferents entitats del Grup, els controls que existeixen per tal de mitigar aquests riscos, i una avaluació realitzada de forma prospectiva de la probabilitat i severitat del risc residual resultant, després de tenir en compte la mitigació proporcionada pels controls existents.

La metodologia d'autoavaluació que ha definit el Grup integra tècniques com l'anàlisi d'escenaris i de pèrdues per risc operacional externes, que en determinats riscos operacionals ajuden a realitzar una avaluació qualitativa més acurada del nivell d'exposició al risc, quan no es disposa d'una base històrica suficient.

Per tal de suportar aquest procés d'autoavaluació el Grup va desenvolupar l'eina ARC-ROP (autoavaluació de riscos i controls de risc operacional), que a més de convertir-se en el repositori de processos, riscos operacionals i controls de tot el Grup, proporciona les funcionalitats necessàries per tal de dur a terme la metodologia d'autoavaluació definida i generar els mapes de riscos operacionals.

Després de la definició de la metodologia interna i el desenvolupament de l'eina ARC-ROP, es va realitzar una autoavaluació completa dels riscos operacionals i controls de totes les línies de negoci i equips de les entitats que formen el Grup. Al llarg de 2024, el Banc ha dut a terme una revisió completa del mapa de processos, riscos operacionals i controls que ha cobert l'activitat bancària del Grup Creand (Crèdit Andorrà, SA i filials bancàries).

- **Càlcul de capital regulatori.** La Llei 35/2018 de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió suposa l'adaptació al marc legal andorrà de la directiva de la Unió Europea CRD IV i el reglament CRR. Aquesta llei introdueix el requeriment de fons propis per risc operacional i permet a les entitats acollir-se al mètode de l'indicador bàsic o al mètode estàndard, previ compliment d'una sèrie de requisits recollits en la llei i de la notificació al supervisor. El Grup realitza el càlcul de requeriments de fons propis per risc operacional d'acord amb la metodologia de l'indicador bàsic. Aquest càlcul permet obtenir el requeriment de fons propis que cal mantenir per tal d'assegurar la solvència del Grup per pèrdues inesperades a causa del risc operacional.
- **Seguiment i reporting.** El departament de Supervisió de Riscos realitza un *reporting* ascendent i descendent de la situació del risc operacional. El *reporting* ascendent es fa de manera periòdica al COAPIR i a l'Alta Direcció amb les pèrdues operacionals materialitzades, així com de l'evolució de l'autoavaluació. El *reporting* descendent es realitza cap als departaments de tot el Grup per informar-los de l'evolució del seu perfil de risc operacional.

5.8. Risc de compliment i conducta

Els objectius del Banc en matèria de riscos de compliment i conducta són: (1) minimitzar la probabilitat que es produeixin incompliments de la legislació vigent i la normativa interna, i (2) que les irregularitats que eventualment puguin produir-se s'identifiquin, s'informin i es resolguin amb celeritat. A més, derivada de determinades actuacions del Banc, es pot produir una pèrdua de confiança en l'Entitat o risc reputacional.

Els dits riscos es poden definir de la següent manera:

- El risc de compliment és el risc d'incórrer en sancions legals o administratives i pèrdues financeres o pèrdues de reputació per l'incompliment de lleis, regulacions, normes internes i codis de conducta aplicables a l'activitat bancària i el sector financer.
- El risc de conducta es refereix als riscos relacionats amb el comportament del personal del Banc i respecte al tracte amb els clients i inversors, a la venda abusiva de productes financers, a l'incompliment de les normes i/o a l'abús de mercat.
- El risc reputacional és el risc derivat d'actuacions del Banc que puguin ocasionar una publicitat negativa relacionada amb les seves pràctiques i relacions de negoci, que comportin una pèrdua de confiança en l'Entitat i, per aquesta via, afectar-ne la solvència.

El model organitzatiu del Banc està basat en la identificació i gestió dels riscos, i part d'aquests riscos s'articulen entorn del Departament de Compliment Normatiu i Prevenció del Blanqueig de Diners, que, entre d'altres funcions, té encomanada la gestió dels riscos de compliment i conducta.

L'estratègia del Banc per minimitzar aquests riscos se sustenta, entre d'altres, en els pilars següents:

- La supervisió de la gestió i control dels riscos de compliment i conducta mitjançant una estructura de comitès dissenyats per l'Alta Direcció en els quals es tracten aquests riscos: Comitè Executiu, Comitè d'Actius, Passius i Riscos, Comitè d'Estratègia, Comitè Superior de Crèdits, Comitè de Seguretat de la Informació, Comitè Deontològic i Comitè de Prevenció del Blanqueig, que exerceix la funció d'Òrgan de Control Intern i Comunicació (OCIC).
- L'existència d'unes polítiques corporatives que es confeccionen utilitzant com a base tant la legislació andorrana i internacional, els comunicats i guies dels supervisors andorrans i internacionals, així com les bones pràctiques en la matèria. Aquestes polítiques són objecte de revisió i verificació de manera centralitzada i periòdica.
- La potenciació de la unitat de Compliment Normatiu com una unitat independent de les funcions de les àrees de negoci. A més, en tant que segona línia, té encomanada la vigilància del compliment de la normativa legal aplicable i de la normativa interna, la supervisió del compliment del Codi Ètic del Grup Creand i del Reglament intern de conducta en els mercats de valors de Crèdit Andorrà, SA, així com de fer propostes de millora.
- La redacció de procediments i d'altra normativa interna que desenvolupen el contingut de les polítiques i codis del Grup abans esmentats i que són aprovats pels òrgans corresponents del Banc.
- L'existència d'un Servei d'Atenció al Client, responsable de la tramitació i resolució de les queixes i les reclamacions dels clients i usuaris de serveis de l'Entitat i de les participades del sistema financer a Andorra, per tal de poder-ne identificar els motius d'insatisfacció, aportar solucions adequades en cada cas i fer propostes de millora. A més, la Chief Compliance Officer (en endavant «CCO») és la titular del Canal de Denúncia (*whistleblowing*), un canal anònim que permet als empleats denunciar qualsevol comportament, activitat o fet que es detecti en el si de l'organització i que pugui constituir una infracció de la legalitat vigent i/o de les normes de conducta de l'Entitat.

El Consell d'Administració del Banc és el responsable d'aprovar, dins de l'àmbit del risc de compliment i conducta, els documents que conformen el marc d'actuació de l'Entitat, que a dia d'avui són:

- El Codi Ètic del Grup Creand.
- El Reglament intern de conducta en els mercats de valors de Crèdit Andorrà, SA.
- La Política de gestió de conflictes d'interès de Crèdit Andorrà, SA.
- La Política de compliment normatiu i de verificació del compliment MIFID.
- La Política de prevenció del blanqueig de diners o valors i del finançament del terrorisme.
- La Política de protecció d'actius.

La comunicació de la funció de compliment a la Comissió d'Auditoria i Riscos es fa periòdicament, a través del responsable de Compliment Normatiu i Prevenció del Blanqueig de l'Entitat, i mitjançant l'elaboració i presentació de l'informe trimestral que prepara la mateixa funció.

5.8.1. Unitat de Compliment Normatiu

La unitat de Compliment Normatiu s'integra dins el Departament Compliment Normatiu i de Prevenció del Blanqueig, i és la unitat interna, de caràcter independent, responsable de la identificació, avaluació, supervisió i informació, de manera efectiva, independent i contínua, del risc de compliment de la legislació vigent i la normativa interna, així com d'assessorar l'Alta Direcció en matèria de compliment normatiu i donar orientació i formació al personal.

Les principals funcions de la unitat de Compliment Normatiu són:

- Reportar periòdicament a l'Alta Direcció de l'Entitat els resultats de l'avaluació basada en riscos de compliment i manifestar els aspectes més rellevants que s'hagin pogut produir, indicant particularment si s'han adoptat les mesures apropiades en cas que s'hagin detectat deficiències.
- Identificar i avaluar el risc de compliment per determinar els objectius principals de les activitats de supervisió i assessorament a realitzar i que desemboca, entre d'altres, en la definició d'un pla d'acció per l'exercici.
- Promoure i desenvolupar la cultura de compliment mitjançant la redacció de polítiques i altra normativa interna, així com realitzar accions formatives i d'assessorament.

Les responsabilitats de la unitat comprenen les matèries següents, entre d'altres: a) la protecció de l'inversor en la prestació de serveis d'inversió i auxiliars; b) el Reglament intern de conducta en els mercats de valors i abús de mercat; c) la Política de gestió de conflictes d'interès; d) l'intercanvi automàtic d'informació en matèria fiscal (Fatca, QI i CRS); e) el servei de gestió i resolució de queixes i reclamacions, i canal de denúncia; i f) el seguiment legislatiu de totes les jurisdiccions on té presència el Grup.

La unitat s'ha consolidat com una funció de control de segona línia que reporta a l'Alta Direcció de manera independent a través de la responsable de Compliment Normatiu i Prevenció del Blanqueig de Dineros.

Finalment, la funció ha participat en els projectes de l'Entitat següents:

- Banca Responsable – UNEP FI.
- Projecte implementació Llei 7/2024 de 27 de maig que conté la normativa MIFID II – MIFIR.

5.9 Risc de blanqueig de diners i de finançament del terrorisme

El risc de blanqueig de diners i de finançament del terrorisme s'ha d'entendre com aquell en què l'Entitat pot ser utilitzada per canalitzar, encobrir o convertir en lícits fons o valors de procedència il·lícita o bé per a la provisió o reunió de fons o valors amb finalitats terroristes.

El blanqueig de diners i el finançament del terrorisme són una preocupació a escala nacional i internacional que provoca, entre d'altres, danys en termes de reputació en les institucions financeres, i que en debiliten les relacions amb els intermediaris, els reguladors i amb el públic en general.

El Banc i totes les àrees de negoci i filials tenen com a objectiu estratègic disposar d'un sistema de prevenció del blanqueig de diners i de finançament del terrorisme (PBCiFT) avançat, eficaç i permanentment adaptat a les normatives i estàndards nacionals i internacionals de regulació de la matèria, a fi de fer front a l'aparició de noves tècniques per part de persones i d'organitzacions criminals, i evitar que les entitats integrants del Grup puguin ser utilitzades amb fins il·lícits que podrien afectar la reputació del Grup i/o dels països on es desenvolupen les activitats.

Per aquest motiu, el Banc basa la seva política de prevenció i lluita contra el blanqueig de diners i el finançament del terrorisme, en les següents línies d'actuació:

- Disposar d'una adequada estructura organitzativa, de mitjans humans i materials suficients per a la prevenció del blanqueig de diners i el finançament del terrorisme, amb la finalitat de desenvolupar el negoci bancari, assegurador i qualsevol altre que exerceixin les entitats del Banc, d'acord amb la normativa vigent i emprant les millors pràctiques de cada sector.

- Disposar de polítiques, procediments interns, sistemes de prevenció i control, per tal d'impedir la utilització de les entitats integrants del Grup per canalitzar operacions de blanqueig de diners o finançament del terrorisme.
- Disposar dels procediments i mitjans necessaris (interns i externs) per comunicar la detecció d'indisidors o operacions susceptibles d'estar relacionades amb el blanqueig de diners o el finançament del terrorisme o qualsevol altra que determini la legislació vigent.
- Promoure que tots els empleats del Banc estiguin degudament formats i coneguin les polítiques, procediments i normativa vigent en matèria de prevenció del blanqueig de diners i el finançament del terrorisme, en especial, la relacionada amb la identificació, coneixement del client i detecció d'operativa sospitosa.
- Sotmetre les seves polítiques, normes internes i procediments a revisions periòdiques d'auditoria interna i externa.

Per tal de prevenir aquest risc, el Banc adopta mesures adequades per identificar, avaluar i comprendre els seus riscos de blanqueig de diners o valors i de finançament del terrorisme, considerant tots els factors de risc rellevants abans de determinar el nivell global de risc i les mesures de mitigació apropiades. Aquests factors de risc inclouen els relatius a clients, països o zones geogràfiques, productes, serveis, operacions o canals de distribució.

Les entitats del Grup també adopten les mesures adequades per identificar, avaluar i comprendre els seus riscos de blanqueig de diners o valors i de finançament del terrorisme, mitjançant l'elaboració periòdica d'avaluacions i definicions del risc (Risk Assessment), i, concretament pel que fa al Banc, a través de la confecció d'un estudi de risc individual (ERI) degudament documentat i aprovat pel Consell d'Administració.

Les polítiques, procediments, mesures i controls per mitigar els riscos han de ser consistents amb aquesta autoavaluació, amb l'objectiu de detectar aquelles àrees més vulnerables i en les quals, a conseqüència, s'hauran de concentrar bona part dels esforços i mesures de control per reduir o mitigar el risc associat.

Adicionalment a la política esmentada anteriorment, el Banc disposa de les eines següents per evitar que les entitats que formen part del Grup puguin ser utilitzades amb finalitats il·lícites:

- Un sistema de classificació de clients basat en un enfocament de riscos (RBA), d'acord amb els millors estàndards internacionals, l'aprovació dels quals requereix diferents nivells jeràrquics i organitzatius.
- Existència de l'Òrgan de Control Intern i Comunicació (OCIC).
- Recursos humans amb dedicació exclusiva o compartida, amb una estructura de suport adequada al risc i a les dimensions de cada entitat.
- Procediments que desenvolupen la política abans esmentada i que s'actualitzen periòdicament. Aquests procediments són confeccionats per la unitat de Prevenció del Blanqueig del Banc i s'aproven pels òrgans competents en funció de la tipologia de document.
- Eines tecnològiques de tipus divers que permeten realitzar controls de prevenció del blanqueig de diner i finançament del terrorisme, ja sigui identificació de persones políticament exposades, supervisió automàtica d'operacions i control de transferències i clients, entre d'altres.

- Supervisió periòdica i independent, que en funció de cada entitat, pot ser realitzada per un expert extern contractat per la mateixa filial, pel regulador o bé pel departament d'Auditoria Interna del Banc, la funció del qual és corporativa. En relació amb aquest punt, el seguiment per part de la funció corporativa del Banc és permanent, a través de la sol·licitud de la informació i documentació periòdica que permet acreditar el grau d'avenç en el compliment de les recomanacions realitzades, tant pel departament d'Auditoria Interna com pels auditors externs.
- Durant el període que determinin les autoritats corresponents, comptat a partir de la finalització de la corresponent relació de negoci o transacció o operació, es conserva: (1) còpia dels documents exigibles en aplicació de les mesures de deguda diligència; i (2) original o còpia verificada dels documents o els registres que acreditin adequadament les operacions, els intervinents i les relacions de negoci.
- Programes de formació específics, complementats per formacions que en ocasions s'inicien al Banc i que persegueixen millorar els coneixements en matèria de prevenció del blanqueig de diner i finançament del terrorisme.

5.9.1. Òrgan de Control Intern i Comunicació

En cadascuna de les jurisdiccions en les quals el Banc realitza la seva activitat es nomena un comitè de prevenció del blanqueig, que exerceix la funció d'Òrgan de Control Intern i Comunicació (OCIC).

En conseqüència, aquest òrgan és l'encarregat de l'organització i la vigilància del compliment de les normes per a la prevenció del blanqueig de diners i el finançament del terrorisme.

L'Òrgan de Control Intern i Comunicació ha d'assumir les responsabilitats següents:

- Controlar i avaluar de forma regular l'adequació i l'eficàcia de les mesures i els procediments establerts en matèria de prevenció del blanqueig, així com de les mesures adoptades per combatre les eventuais deficiències de l'Entitat en el compliment de les seves obligacions.
- Verificar el compliment permanent i eficaç de les obligacions de l'Entitat, els seus administradors, la direcció general i el seu personal, d'acord amb la legislació andorrana de prevenció i lluita contra el blanqueig de capital i el finançament del terrorisme, i la normativa interna d'aplicació.
- Assessorar els òrgans de govern de Creand en matèria de prevenció del blanqueig de diner i finançament del terrorisme, en particular, en els actes que exigeixin l'adopció d'acords per part de dits òrgans.
- Establir, modular i modificar els paràmetres dels criteris d'admissió de clients en funció dels estàndards internacionals i nacionals, i a partir del seu criteri tècnic i jurídic i l'experiència i el coneixement acumulats.

L'Òrgan de Control Intern i Comunicació ha d'estar dotat d'autoritat, disposar dels mitjans humans, formatius, materials, tècnics i organitzatius adequats per complir les seves funcions i tenir accés a tota la informació i documentació relativa a la identificació de clients, a la resta de documentació relativa al compliment de les obligacions de diligència deguda, als registres de les transaccions i a qualsevol altra informació rellevant.

5.9.2. Unitat de Prevenció del Blanqueig

És la unitat, integrada dintre del Departament de Compliment Normatiu i Prevenció del Blanqueig, especialitzada en matèria de prevenció del blanqueig de diners i del finançament del terrorisme. Exerceix les funcions assignades per la responsable de la funció i en el seu cas per l'Òrgan de Control Intern i Comunicació, en el marc de les obligacions de vigilància del compliment de les normes de prevenció del blanqueig i de lluita contra el finançament del terrorisme, especialment en referència a la deguda diligència de clients i l'escrutini continu de les seves operacions.

La unitat té un paper rellevant en el manteniment d'un alt nivell de sensibilització sobre la prevenció del blanqueig i el finançament del terrorisme en tot l'àmbit de l'organització. En aquest marc, ha elaborat i distribuït el curs d'actualització i de formació continuada en aquesta matèria tant per a l'Entitat com per a totes les filials andorranes.

La direcció de la unitat comunica a l'OCIC les declaracions internes de sospita trameses pels empleats o per responsables de l'Entitat, així com les sol·licituds de ratificació per part de l'OCIC de les anàlisis de propostes d'obertura de compte i d'operacions sospitoses fetes per iniciativa pròpia o resultants de l'escrutini continu de les operacions i clients.

La unitat participa activament en el desenvolupament dels sistemes de control de la prevenció, que inclouen una avaluació i actualització contínua de dit sistema i de la seva efectivitat, i assessora i assisteix les persones responsables de la realització dels serveis i les activitats de negoci.

La unitat té accés immediat a tota la documentació relativa a la identificació dels clients, a la resta de documents relatius al compliment de les obligacions de deguda diligència, als registres de transaccions i a qualsevol altra informació rellevant en la matèria; centralitza i gestiona, per la via dels representants davant la UIFAND, la resposta sense demora a les sol·licituds d'informació addicional que els dirigeixi l'esmentat òrgan de control; i disposa i gestiona les bases de dades i les eines informàtiques en matèria de prevenció del blanqueig i del finançament del terrorisme de l'Entitat.

Durant l'exercici 2024, la unitat ha centrat els esforços en els àmbits següents:

- Actualització de la Política de prevenció del blanqueig dels diners o valors i el finançament del terrorisme.
- Reforç dels controls de seguiment de clients, de les jurisdiccions de risc i del control de filials.
- Participació en diferents projectes interns de desenvolupament de negoci, per establir els controls necessaris per a noves activitats, nous productes i nous serveis.
- Estabilització i desenvolupament de les eines informàtiques que permeten una major optimització i eficàcia dels controls.
- Incorporació de perfils professionals que ajudin a dinamitzar les tasques de la unitat i permetin afrontar els projectes relacionats amb les eines informàtiques i els relatius a les iniciatives d'expansió del perímetre de control.

6. Valor raonable dels instruments financers

6.1. Introducció i visió general

El valor raonable d'un instrument financer correspon a l'import pel qual podria ser lliurat, si es tracta d'un actiu, o liquidat, si es tracta d'un passiu, en una transacció efectuada entre parts interessades, informades en la matèria, que actuïn en condicions d'independència mútua. La referència més objectiva del valor raonable d'un instrument financer és el preu que se'n pagaria en un mercat actiu, transparent i profund, per la qual cosa s'agafa el preu de cotització o preu de mercat.

Quan no hi hagi preu de mercat, per estimar-ne el valor raonable es recorre al preu de transaccions recents d'instruments anàlegs i, en cas que no n'hi hagi, a models de valoració suficientment contrastats i reconeguts per la comunitat financera internacional, considerant les característiques específiques de l'instrument que s'ha de valorar i, molt especialment, els diferents tipus de risc associats a aquest. Tanmateix els models han d'imposar la impossibilitat d'arbitratge.

És responsabilitat del departament de Control Intern de Riscos i Validació de l'àrea de Riscos Globals la determinació d'aquests preus no observables al mercat.

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

- Nivell I: valoració realitzada utilitzant directament la mateixa cotització de l'instrument financer referida a mercats actius, observable i capturable de fonts independents. És a dir, preus cotitzats en mercats actius.
- Nivell II: valoració realitzada mitjançant l'aplicació de tècniques que utilitzen variables obtingudes de mercat. És a dir, les hipòtesis considerades corresponen a dades de mercat observables directament o indirectament, o preus cotitzats en mercats actius per a instruments similars.
- Nivell III: valoració realitzada mitjançant l'aplicació de tècniques que per algunes de les hipòtesis significatives utilitzen variables no obtingudes de dades observables de mercat.

6.2. Valor raonable dels actius i passius financers

Es presenta tot seguit el valor en llibres el 31 de desembre de 2024 i 2023 dels actius i passius financers del Grup i el seu corresponent valor raonable desglossat segons la metodologia de valoració utilitzada en l'estimació del seu valor raonable.

31.12.2024			Valor en	Valor			
En milers d'euros	Nota	lilibres	raonable	Nivell 1	Nivell 2	Nivell 3	
Actius financers mantinguts per negociar	9	69.524	69.524	10.847	57.392	1.285	
Derivats		55.389	55.389	-	55.389	-	
Instruments de patrimoni		2.660	2.660	2.375	-	285	
Valors representatius de deute		11.475	11.475	8.472	2.003	1.000	
Préstecs i bestretes		-	-	-	-	-	
Actius financers no mantinguts per negociar valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats		141.829	141.829	109.422	-	32.407	
Instruments de patrimoni		140.329	140.329	109.422	-	30.907	
Valors representatius de deute		-	-	-	-	-	
Préstecs i bestretes		1.500	1.500	-	-	1.500	
Actius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats	10	269.905	269.905	167.549	99.492	2.864	
Valors representatius de deute		269.905	269.905	167.549	99.492	2.864	
Altres		-	-	-	-	-	
Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global	11	277.602	277.602	264.542	570	12.490	
Instruments de patrimoni		12.490	12.490	-	-	12.490	
Valors representatius de deute		265.112	265.112	264.542	570	-	
Actius financers a cost amortitzat	12	4.918.540	4.856.603	1.444.990	8.603	3.403.010	
Préstecs i bestretes		3.401.033	3.403.010	-	-	3.403.010	
Entitats de crèdit		735.719	735.719	-	-	735.719	
Clients		2.665.314	2.667.291	-	-	2.667.291	
Valors representatius de deute		1.517.507	1.453.593	1.444.990	8.603	-	
Derivats de cobertura	14	4	4	-	4	-	
Total actiu		5.677.404	5.615.467	1.997.350	166.061	3.452.056	
Passius financers mantinguts per negociar	9	54.692	54.692	-	54.554	138	
Derivats		54.692	54.692	-	54.554	138	
Passius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats	10	316.169	316.169	-	316.169	-	
Passius financers a cost amortitzat	19	5.336.178	5.336.178	-	-	5.336.178	
Dipòsits de bancs centrals i AFA		171.790	171.790	-	-	171.790	
Dipòsits en entitats de crèdit		101.073	101.073	-	-	101.073	
Dipòsits de clients		4.943.122	4.943.122	-	-	4.943.122	
Altres passius financers		120.193	120.193	-	-	120.193	
Derivats de cobertura	14	1.491	1.491	-	1.491	-	
Total passiu		5.708.530	5.708.530	-	372.214	5.336.316	

31.12.2023			Valor en	Valor			
En milers d'euros	Nota	lilibres	raonable	Nivell 1	Nivell 2	Nivell 3	
Actius financers mantinguts per negociar	9	55.131	55.131	11.793	42.838	500	
Derivats		40.641	40.641	73	40.568	-	
Instruments de patrimoni		3.424	3.424	2.924	-	500	
Valors representatius de deute		11.066	11.066	8.796	2.270	-	
Préstecs i bestretes		-	-	-	-	-	
Actius financers no mantinguts per negociar valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats		138.291	138.291	120.755	-	17.536	
Instruments de patrimoni		136.791	136.791	120.755	-	16.036	
Valors representatius de deute		-	-	-	-	-	
Préstecs i bestretes		1.500	1.500	-	-	1.500	
Actius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats	10	242.171	242.171	186.094	43.182	12.895	
Valors representatius de deute		242.171	242.171	186.094	43.182	12.895	
Altres		-	-	-	-	-	
Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global	11	296.572	296.572	284.001	592	11.979	
Instruments de patrimoni		11.982	11.982	3	-	11.979	
Valors representatius de deute		284.590	284.590	283.998	592	-	
Actius financers a cost amortitzat	12	4.546.382	4.447.059	1.415.967	-	3.031.092	
Préstecs i bestretes		3.029.475	3.031.092	-	-	3.031.092	
Entitats de crèdit		430.870	430.870	-	-	430.870	
Clients		2.598.605	2.600.224	-	-	2.600.224	
Valors representatius de deute		1.516.907	1.415.967	1.415.967	-	-	
Derivats de cobertura	14	209	209	-	209	-	
Total actiu		5.278.756	5.179.433	2.018.610	86.821	3.074.002	
Passius financers mantinguts per negociar	9	41.484	41.484	46	39.522	1.916	
Derivats		41.484	41.484	46	39.522	1.916	
Passius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats	10	334.977	334.977	-	334.977	-	
Passius financers a cost amortitzat	19	4.873.505	4.873.505	-	-	4.873.505	
Dipòsits de bancs centrals i AFA		63.399	63.399	-	-	63.399	
Dipòsits en entitats de crèdit		46.428	46.428	-	-	46.428	
Dipòsits de clients		4.652.491	4.652.491	-	-	4.652.491	
Altres passius financers		111.187	111.187	-	-	111.187	
Derivats de cobertura	14	1.121	1.121	-	1.121	-	
Total passiu		5.251.087	5.251.087	46	375.620	4.875.421	



6.3. Actius i passius financers reconeguts a Fair Value – Nivell 2 i 3

6.3.1. Principals mètodes de valoració, hipòtesis i 'inputs' utilitzats

Tot seguit es presenten els principals mètodes de valoració, hipòtesis i *inputs* utilitzats en l'estimació del valor raonable dels instruments financers classificats en el nivell 2 i 3, segons la tipologia d'instrument financer.

Instruments financers	Valor raonable		Principals tècniques de valoració	Principals 'inputs' utilitzats		
	31.12.2024	Nivell 2			Nivell 3	
Valors representatius de deute						
Actius financers mantinguts per negociar	2.003	1.000	Mètode de valor present (descompte de fluxos de caixa futurs)	<ul style="list-style-type: none"> - Taxes de prepagament - Risc de crèdit de l'emissor - Tipus d'interès de mercat - Nivells dels <i>benchmark</i> de mercat 		
Actius financers no mantinguts per negociar valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats	-	-				
Actius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats	99.492	2.864				
Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global	570	-				
Actius financers a cost amortitzat	8.603	-				
Passius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats	316.169	-				
Actius i passius a cost amortitzat						
Préstecs i partides per cobrar	-	3.403.010	Mètode de valor present (descompte de fluxos de caixa futurs)	<ul style="list-style-type: none"> - Taxes de prepagament - Risc de crèdit de l'emissor - Tipus d'interès de mercat 		
Passius financers a cost amortitzat	-	5.336.178				
Instruments de patrimoni						
Actius financers mantinguts per negociar	-	285	Patrimoni net	<ul style="list-style-type: none"> - Valor liquidatiu emès pels administradors dels organismes d'inversió col·lectiva - Preus d'instruments similars o <i>benchmarks</i> de mercat 		
Actius financers no mantinguts per negociar valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats	-	30.907				
Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global	-	12.490				
Préstecs i bestretes						
Actius financers no mantinguts per negociar valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats	-	1.500	Mètode de valor present (descompte de fluxos de caixa futurs)	<ul style="list-style-type: none"> - Taxes de prepagament - Risc de crèdit de l'emissor - Tipus d'interès de mercat 		
Derivats						
Derivats de negociació						
Actius	55.389	-	<ul style="list-style-type: none"> - Crèdit: probabilitat de <i>default</i> - Tipus de canvi: descompte de fluxos, Black-Scholes - Valors representatius de deute: descompte de fluxos - Renda variable: Black-Scholes i descompte de fluxos - Tipus d'interès: descompte de fluxos - Interest Rate Swaps, Call Money Swaps i FRA: descompte de fluxos - Caps/Floors: Libor Market Model - Opcions sobre valors representatius de deute: Black-Scholes 	<ul style="list-style-type: none"> - Tipus de canvi - Preus futurs cotitzats en mercats o serveis de consens - Tipus d'interès de mercat - Preus d'actius subjacents: accions, fons, <i>commodities</i> - Volatilitats observades en mercat o en serveis de consens - Nivells <i>spread</i> de crèdit dels emissors - Dividends cotitzats 		
Passius	54.554	138				
Derivats de cobertura						
Actius	4	-				
Passius	1.491	-				

Instruments financers	Valor raonable		Principals tècniques de valoració	Principals 'inputs' utilitzats		
	31.12.2023	Nivell 2			Nivell 3	
Valors representatius de deute						
Actius financers mantinguts per negociar	2.270	-	Mètode de valor present (descompte de fluxos de caixa futurs)	<ul style="list-style-type: none"> - Taxes de prepagament - Risc de crèdit de l'emissor - Tipus d'interès de mercat - Nivells dels <i>benchmark</i> de mercat 		
Actius financers no mantinguts per negociar valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats	-	-				
Actius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats	43.182	12.895				
Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global	592	-				
Actius financers a cost amortitzat	-	-				
Passius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats	334.977	-				
Actius i passius a cost amortitzat						
Préstecs i partides per cobrar	-	3.031.092	Mètode de valor present (descompte de fluxos de caixa futurs)	<ul style="list-style-type: none"> - Taxes de prepagament - Risc de crèdit de l'emissor - Tipus d'interès de mercat 		
Passius financers a cost amortitzat	-	4.873.505				
Instruments de patrimoni						
Actius financers mantinguts per negociar	-	500	Patrimoni net Preus comparables (preus d'instruments similars)	<ul style="list-style-type: none"> - Valor liquidatiu emès pels administradors dels organismes d'inversió col·lectiva - Preus d'instruments similars o <i>benchmarks</i> de mercat 		
Actius financers no mantinguts per negociar valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats	-	16.036				
Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global	-	11.979				
Préstecs i bestretes						
Actius financers no mantinguts per negociar valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats	-	1.500	Mètode de valor present (descompte de fluxos de caixa futurs)	<ul style="list-style-type: none"> - Taxes de prepagament - Risc de crèdit de l'emissor - Tipus d'interès de mercat 		
Derivats						
Derivats de negociació						
Actius	40.568	-	<ul style="list-style-type: none"> - Crèdit: probabilitat de <i>default</i> - Tipus de canvi: descompte de fluxos, Black-Scholes - Valors representatius de deute: descompte de fluxos - Renda variable: Black-Scholes i descompte de fluxos - Tipus d'interès: descompte de fluxos - Interest Rate Swaps, Call Money Swaps i FRA: descompte de fluxos - Caps/Floors: Libor Market Model - Opcions sobre valors representatius de deute: Black-Scholes 	<ul style="list-style-type: none"> - Tipus de canvi - Preus futurs cotitzats en mercats o serveis de consens - Tipus d'interès de mercat - Preus d'actius subjacents: accions, fons, <i>commodities</i> - Volatilitats observades en mercat o en serveis de consens - Nivells <i>spread</i> de crèdit dels emissors - Dividends cotitzats 		
Passius	39.522	1.916				
Derivats de cobertura						
Actius	209	-				
Passius	1.121	-				

En el cas dels instruments reconeguts a cost amortitzat, en els quals el tipus d'interès és variable, o en els de tipus fix amb venciments inferiors a un any (per als quals el risc de tipus d'interès no es considera material), el Grup considera que el seu valor en llibres (inclosos ajustos de valoració per cobertures del risc de crèdit) no difereix de manera significativa del seu valor raonable.

Tot seguit s'inclou una descripció més detallada de les principals tècniques mencionades en els quadres anteriors.

Valor actual net (mètode del valor present). Aquest model utilitza els fluxos futurs de caixa de cada instrument, que estan establerts en els diferents contractes, i els descompta per calcular-ne el valor actual. Els *inputs* necessaris poden ser observables en mercat o no. Alguns exemples serien:

- Corbes de tipus d'interès. Per a la valoració de qualsevol instrument financer, és necessari disposar dels factors de descompte per a cadascuna de les dates en què estigui situat un flux. El procés aplicat al càlcul de corbes de tipus d'interès cupó zero és conegut com a *bootstrapping* i es basa en el càlcul dels factors de descompte als diferents terminis per a les referències seleccionades segons el procés que es detalla a continuació: primer es calculen els factors de descompte generats pels dipòsits i els futurs dels dipòsits i, posteriorment, per als *swaps*, cadascun en la seva divisa.
- Diferencial de crèdit. El diferencial de crèdit representa la diferència en el rendiment d'un instrument i la taxa de referència, i reflecteix el rendiment addicional que un participant en el mercat demanaria per prendre el risc de crèdit d'aquest instrument. Per tant, el diferencial de crèdit d'un instrument forma part de la taxa de descompte que s'utilitza per calcular el valor present dels fluxos futurs de caixa. El procés aplicat al càlcul de corbes de contrapart, o diferencial de crèdit, quantifica el descompte addicional per aplicar a una emissió per l'efecte del risc de l'emissor i es basa en la cotització dels *credit default swaps* (CDS) de l'emissor. Per a aquells emissors per als quals no existeix CDS, el diferencial de crèdit es calcula a partir dels valors representatius de deute cotitzats de l'emissor.
- Taxa de recuperació. Es defineix com el percentatge del capital i interessos que s'espera recuperar d'un instrument de deute que ha estat impagat.

Preus comparables (preus d'instruments similars). S'utilitzen preus d'instruments comparables, índex de referència o *benchmark* de mercat per calcular el valor raonable d'un instrument financer realitzant ajustos posteriors per tenir en compte diferències que hi poden haver entre l'instrument valorat i el que es pren com a referència. També es pot simplement assumir que el preu de mercat d'un instrument equival al de l'altre.

Patrimoni net. Representa el valor total de tots els actius i passius d'una societat, fons, etcètera i és publicat pels administradors o societat gestora del vehicle d'inversió.

Black-Scholes. El model de Black-Scholes ha estat el model sobre el qual s'han desenvolupat els principals mercats organitzats i els contractes bilaterals (*over the counter* - OTC) d'opcions simples de compra i venda. El model de Black-Scholes es basa en els supòsits següents: (1) els preus dels subjacents constitueixen una distribució browniana geomètrica; (2) és possible prendre posicions curtes en el subjacent; (3) no hi ha oportunitat d'arbitratge; (4) les negociacions del mercat són contínues; (5) no hi ha costos de transacció; (6) tots els subjacents són divisibles; (7) és possible prendre prestat i prestar efectiu al tipus d'interès lliure de risc, i (8) el preu de l'acció segueix un recorregut aleatori, en el qual l'esperança matemàtica i la desviació estàndard són constants. Com es pot observar, les opcions aporten una nova variable financera que en condiciona la valoració: la volatilitat de l'actiu subjacent.

Ajustos a la valoració per risc d'incompliment

A la valoració dels actius que es troben subjectes a risc de crèdit emissor, aquest risc s'incorpora en el procés de valoració a través de l'ajust de valor de crèdit (CVA). Aquest concepte pretén mesurar l'ajustament que s'ha de realitzar sobre el valor del derivat sota el supòsit que aquest estigués lliure de risc per obtenir-ne el valor ajustat al risc d'incompliment per la contrapart:

$$\text{Valor ajustat al risc} = \text{valor lliure de risc} - \text{CVA}$$

Els imports corresponents als ajustos de valoració del risc de crèdit emissor de les posicions el 31 de desembre de 2024 van ascendir a -275 milers d'euros (-275 milers d'euros el 31 de desembre de 2023).

6.3.2. Anàlisi de la sensibilitat

El 31 de desembre de 2024 l'efecte en els resultats de canviar les principals hipòtesis utilitzades en la valoració dels instruments financers d'actiu de nivell 3 per altres hipòtesis raonablement possibles (prenent com a hipòtesi favorable el desplaçament paral·lel de la corba a la baixa en 100 punts bàsics i com a hipòtesi desfavorable el desplaçament paral·lel de la corba en 100 punts bàsics a l'alça) seria de +1.768 milers d'euros i -4.900 milers d'euros, respectivament (+2.776 milers d'euros i -4.485 milers d'euros, respectivament, el 31 de desembre de 2023).

6.3.3. Moviment de l'exercici dels actius i passius classificats com a nivell 3

Tot seguit es presenta el moviment dels exercicis 2024 i 2023 dels actius i passius classificats de nivell 3:

En milers d'euros	2024		2023	
	Actiu	Passiu	Actiu	Passiu
Saldo inicial	3.074.002	-4.875.421	3.336.773	-5.484.511
Ajustos de valoració registrats en resultats	2.216	-1.060	-	-
Ajustos de valoració no registrats en resultats	-603	-	-	-
Compres, vendes i liquidacions	365.515	-459.835	-262.771	609.090
Entrades / (sortides) netes de nivell 3	10.926	-	-	-
Diferències de canvi i altres	-	-	-	-
Saldo final	3.452.056	-5.336.316	3.074.002	-4.875.421

Durant l'exercici 2024 s'ha fet un moviment net d'entrada a nivell 3 de 10.926 milers d'euros . Durant el 2023 no es van produir traspasos significatius d'instruments financers valorats a valor raonable entre els diferents nivells de valoració.

7. Segments d'operació

7.1. Bases de segmentació

La informació per segments de negoci té com a objectiu dur a terme el control, el seguiment i la gestió interna de l'activitat i dels resultats del Grup Crèdit Andorrà, i es construeix en funció de les diferents línies de negoci establertes segons l'estructura i l'organització del Grup. El Consell d'Administració és el màxim òrgan en la presa de decisions operatives de cada negoci.

Per definir els segments de negoci es tenen en compte els riscos inherents, les particularitats de gestió i l'àrea geogràfica de cadascun. Així mateix, per a la segregació per negocis de l'activitat i els resultats es prenen com a base les unitats de negoci bàsiques, sobre les quals es disposa de xifres comptables i de gestió. S'apliquen els mateixos principis generals que els emprats en la informació de gestió del Grup, i els criteris de mesurament, valoració i principis comptables aplicats són bàsicament iguals que els emprats en l'elaboració dels estats financers, sense que hi hagi assignacions asimètriques.

Els resultats i volums de negoci per segments es presenten en quatre grans segments de negoci:

- **Banca privada.** És la principal activitat del Grup i la línia de negoci especialitzada en l'assessorament i la gestió integral de patrimoni i inversions de clients. Està organitzada per àrees geogràfiques, que són Andorra per als clients residents en aquesta geografia; Europa, on s'engloben principalment el mercat espanyol i la plaça de Luxemburg; Amèrica, que inclou principalment el mercat llatinoamericà, i Noves Geografies, àrea destinada a donar servei a clients de l'Europa de l'Est, l'Àfrica i l'Orient Mitjà.
- **Banca comercial.** Recull el client domèstic d'Andorra, al qual s'ofereix productes i serveis dirigits al finançament i l'estalvi, fonamentalment. Així mateix, s'hi engloba la banca d'empreses, dirigida a oferir un servei especialitzat a l'empresa i el comerç així com al sector públic.
- **Negoci assegurador.** Inclou la totalitat del negoci d'assegurances del Grup, enfocat als rams de vida, salut i accidents en els mercats andorrà i espanyol principalment.
- **Departament d'inversions.** Correspon als departaments de Tresoreria i Mercats de Capitals i de Gestió d'Actius del Grup, incloses la gestió i administració de vehicles d'inversió.

7.2. Informació per segment d'operació

Tot seguit es presenten els resultats i el volum de negoci del Grup Crèdit Andorrà dels exercicis 2024 i 2023 per segments de negoci.

En milers d'euros	Banca privada	Banca comercial	Negoci assegurador	Inversions, SSCC i ajustos	Total 31.12.24
Marge d'interessos	69.701	89.158	-	-52.324	106.535
Resultat d'explotació net	146.722	108.438	1.881	-35.774	221.267
Resultat de l'explotació (1)	122.001	100.618	560	-162.113	61.066
Resultat de l'exercici	120.814	100.618	3.086	-153.846	70.672
Actiu	950.831	1.650.691	-	180.610	2.782.132
Passiu	2.363.142	2.149.820	-	430.160	4.943.122
Fora de balanç	21.529.509	1.078.644	-	348.831	22.956.984
Volum de negoci	24.843.482	4.879.155	-	959.601	30.682.238

(1) Resultat d'explotació net menys despeses d'administració i amortitzacions

En milers d'euros	Banca privada	Banca comercial	Negoci assegurador	Inversions, SSCC i ajustos	Total 31.12.23
Marge d'interessos	74.182	80.441	-	-39.886	114.737
Resultat d'explotació net	144.509	99.303	1.550	-26.687	218.675
Resultat de l'explotació (1)	123.591	92.000	421	-152.330	63.682
Resultat de l'exercici	105.400	76.035	2.969	-113.095	71.309
Actiu	905.389	1.661.771	-	160.239	2.727.399
Passiu	2.257.896	1.959.304	-	435.291	4.652.491
Fora de balanç	19.128.570	721.850	-	389.799	20.240.219
Volum de negoci	22.291.855	4.342.925	-	985.329	27.620.109

(1) Resultat d'explotació net menys despeses d'administració i amortitzacions

La definició dels diferents components del volum de negoci que es mostra en les taules anteriors és la marcada internament pel Grup i, per tant, pot diferir de les partides comptables presentades en altres apartats dels estats financers.

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

El desglossament del saldo d'aquest capítol dels estats de situació financera el 31 de desembre de 2024 i 2023 és el següent:

En milers d'euros	31.12.24	31.12.23
Efectiu	29.220	29.995
Saldos d'efectiu en bancs centrals	126.995	86.347
Altres dipòsits a la vista	288.307	232.780
Total	444.522	349.122

9. Actius i passius mantinguts per negociar i actius no mantinguts per negociar valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats

9.1. Actius financers mantinguts per negociar

El desglossament del saldo d'aquest capítol dels estats de situació financera el 31 de desembre de 2024 i 2023 és el següent:

En milers d'euros	31.12.24	31.12.23
Actius no derivats		
Instrumentos de patrimoni	2.660	3.424
Instrumentos cotitzats	2.375	2.924
Instrumentos no cotitzats	285	500
Valors representatius de deute	11.475	11.066
Deute públic i bancs centrals	8.330	7.659
Entitats de crèdit	1.998	2.276
Altres societats financeres	147	1.131
Altres	1.000	-
Préstecs i bestretes	-	-
Total actius no derivats	14.135	14.490
Actius derivats		
Tipus d'interès	9.800	10.993
Divises	45.290	28.988
Crèdit	299	653
Instrumentos de patrimoni	-	7
Altres	-	-
Total actius derivats	55.389	40.641
Total	69.524	55.131

9.2. Actius financers no mantinguts per negociar valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats

El desglossament del saldo d'aquest capítol dels estats de situació financera el 31 de desembre de 2024 i 2023 és el següent:

En milers d'euros	31.12.24	31.12.23
Instrumentos de patrimoni	140.329	136.791
Instrumentos cotitzats	109.422	120.755
Dels quals vinculats a Unit-Link	108.092	104.882
Instrumentos no cotitzats	30.907	16.036
Valors representatius de deute	-	-
Deute públic i bancs centrals	-	-
Entitats de crèdit	-	-
Altres societats financeres	-	-
Altres	-	-
Préstecs i bestretes	1.500	1.500
Total	141.829	138.291

Els instruments de patrimoni cotitzats vinculats a Unit-Link corresponen a les inversions lligades a l'operativa de productes d'assegurances de vida quan el risc d'inversió és assumit pel prenedor. Aquest producte es comercialitza a través de Crèdit Assegurances, SAU.

El 31 de desembre de 2024 i 2023, el total del saldo que es presenta en la partida «Préstecs i bestretes», 1.500 milers d'euros, corresponen a l'actiu pendent de cobrar aflorat en l'operació de compra de Vall Banc (vegeu Estats Financers consolidats 2022).

Durant l'exercici 2024 i 2023 no hi ha hagut cap reclassificació d'actius financers entre carteres que afecti actius financers mantinguts per negociar o actius valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats.

9.3. Passius financers mantinguts per negociar

El desglossament del saldo d'aquest capítol dels estats de situació financera el 31 de desembre de 2024 i 2023 és el següent:

En milers d'euros	31.12.24	31.12.23
Passius derivats		
Tipus d'interès	7.614	8.497
Divises	47.078	32.941
Crèdit	-	-
Instruments de patrimoni	-	46
Altres	-	-
Total	54.692	41.484

10. Actius i passius financers designats a valor raonable amb canvis a resultats

El desglossament del saldo d'aquests capítols dels estats de situació financera el 31 de desembre de 2024 i 2023 és el següent:

En milers d'euros	31.12.24	31.12.23
Actius		
Valors representatius de deute	269.905	242.171
Dels quals vinculats a Unit-Link	-	-
Altres actius financers	-	-
Dels quals vinculats a Unit-Link	-	-
Total actius	269.905	242.171
Passius		
Valors representatius de deute	316.160	329.017
Altres passius financers	9	5.960
Total passius	316.169	334.977

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

El 31 de desembre de 2024 hi ha registrats 246.733 milers d'euros corresponents a valors representatius de deute que són cobertura de productes estructurats emesos pel Grup (222.478 milers d'euros el 31 de desembre de 2023).

El 31 de desembre de 2024 i 2023 no hi ha imports registrats a «Valors representatius de deute vinculats a Unit-Links» i a «Altres actius vinculats a Unit-Links», atès que es troben invertits en «Instruments de patrimoni» de la cartera d'Actius financers no mantinguts per negociar valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats (vegeu la nota 9.2.).

10.2. Passius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats

En aquest epígraf es recullen els passius estructurats, és a dir passius financers que contenen un derivat implícit, mitjançant els quals els clients assumeixen un risc addicional al risc de crèdit de Crèdit Andorrà, SA i al del tipus d'interès. Aquests passius principalment estan lligats a certs actius que el Grup té en el seu actiu, els riscos i beneficis dels quals s'han transferit als clients a través d'aquests passius estructurats.

El total d'«Altres passius financers» correspon al reconeixement del preu contingent pendent de pagament per l'adquisició de la societat GBS Finanzas Investcapital AV, SA per part de Banco Alcalá, SA (vegeu nota 3.6).

11. Actius financers a valor raonable amb canvis en resultat global

El desglossament del saldo d'aquest capítol dels estats de situació financera el 31 de desembre de 2024 i 2023, per tipologia d'instrument financer, és el següent:

En milers d'euros	31.12.2024			
	Cost / Cost amortitzat	Plusvàlues no realitzades	Minusvàlues no realitzades	Valor raonable
Instruments de patrimoni	10.373	2.130	-13	12.490
Import brut	10.373	2.130	-13	12.490
Instruments cotitzats	-	-	-	-
Instruments no cotitzats	10.373	2.130	-13	12.490
Deteriorament acumulat	-	-	-	-
Valors representatius de deute	273.501	1.028	-9.417	265.112
Import brut	273.518	1.028	-9.434	265.112
Deute públic i bancs centrals	132.606	549	-8.362	124.793
Entitats de crèdit	2.288	317	-386	2.219
Altres societats	138.624	162	-686	138.100
Deteriorament acumulat	-17	-	17	-
Total	283.874	3.158	-9.430	277.602

En milers d'euros	31.12.2023			
	Cost / Cost amortitzat	Plusvàlues no realitzades	Minusvàlues no realitzades	Valor raonable
Instruments de patrimoni	9.865	2.130	-13	11.982
Import brut	9.865	2.130	-13	11.982
Instruments cotitzats	-	-	-	-
Instruments no cotitzats	9.865	2.130	-13	11.982
Deteriorament acumulat	-	-	-	-
Valors representatius de deute	299.143	684	-15.237	284.590
Import brut	299.166	684	-15.260	284.590
Deute públic i bancs centrals	284.126	264	-13.877	270.513
Entitats de crèdit	9.003	282	-893	8.392
Altres societats	6.037	138	-490	5.685
Deteriorament acumulat	-23	-	23	-
Total	309.008	2.814	-15.250	296.572

Durant els exercicis 2024 i 2023, el Grup Crèdit Andorrà no ha venut actius financers classificats en aquest capítol de l'estat de situació financera (vegeu la nota 37).

12. Actius financers a cost amortitzat – Préstecs i bestretes

12.1. Préstecs i bestretes a entitats de crèdit

El desglossament del saldo d'aquest epígraf dels estats de situació financera, per tipologia d'instrument financer, el 31 de desembre de 2024 i 2023 és el següent:

En milers d'euros	31.12.24	31.12.23
Préstecs i bestretes a entitats de crèdit	734.331	429.585
Comptes a termini	177.158	2.986
Resta	251.162	196.110
Adquisició temporal d'actius	306.011	230.489
Ajustos per valoració	1.388	1.285
Interessos i comissions meritades	1.388	1.285
Total	735.719	430.870

12.2. Préstecs i bestretes a clients

El desglossament del saldo d'aquest epígraf dels estats de situació financera, per tipologia d'instrument financer, el 31 de desembre de 2024 i 2023 és el següent:

En milers d'euros	31.12.24	31.12.23
Préstecs i bestretes a clients	2.780.632	2.725.899
Deutors amb garanties dineràries	176.768	161.559
Deutors amb garanties de valors	544.143	533.598
Hipotecaris per adquisició de primera vivenda	281.834	272.852
Hipotecaris resta	1.151.602	1.113.328
Deutors amb garantia personal	553.443	559.726
Targetes de crèdit	24.760	21.826
Descompte comercial	18.070	17.742
Comptes de crèdit	217.405	269.262
Descoberts i excedits	1.111	6.477
Resta de préstecs al consum	292.097	244.419
Actius amb incompliment	72.842	84.836
Ajustos per valoració	-115.318	-127.294
Pèrdues per deteriorament	-115.318	-127.294
Valor en llibres net	2.665.314	2.598.605

13. Actius financers a cost amortitzat – Valors representatius de deute

El desglossament del saldo d'aquest capítol dels estats de situació financera, per tipologia de contrapart, el 31 de desembre de 2024 i 2023 és el següent:

En milers d'euros	31.12.24	31.12.23
Valors representatius de deute	1.512.636	1.512.292
Deute públic i bancs centrals	1.490.659	1.442.907
Entitats de crèdit i altres financeres	21.374	38.287
Altres societats	603	31.098
Ajustos per valoració	4.871	4.615
Pèrdues per deteriorament	-537	-585
Interessos i comissions meritades	5.408	5.200
Total	1.517.507	1.516.907

Durant els exercicis 2024 i 2023, el Grup no ha realitzat vendes d'actius financers classificats en aquest capítol (vegeu la nota 37)

14. Derivats de comptabilitat de cobertures i canvis del valor raonable dels elements coberts d'una cartera amb una cobertura del risc de tipus d'interès

El detall dels derivats designats com a derivats de cobertura comptable així com dels canvis del valor raonable dels elements coberts d'una cartera amb cobertura del risc de tipus d'interès el 31 de desembre de 2024 i 2023 és el següent:

En milers d'euros	31.12.24	31.12.23
Actius	1.981	1.828
Derivats de cobertura comptable	4	209
Canvis del valor raonable en elements coberts en cobertures de risc de tipus d'interès	1.977	1.619
Passius	1.491	1.121
Derivats de cobertura comptable de tipus d'interès	1.491	1.121
Dels quals microcobertures	1.491	1.121
Dels quals macrocobertures	-	-
Canvis del valor raonable en elements coberts en cobertures de risc de tipus d'interès	-	-

La totalitat de les cobertures comptables que es presenten en el quadre anterior corresponen a cobertures de risc de tipus d'interès i es realitzen mitjançant la contractació de derivats OTC.

14.1. Cobertures comptables de valor raonable

L'objectiu d'aquestes cobertures és mitigar l'impacte de les variacions de valor de l'element cobert derivades dels riscos objecte de la cobertura.

El Grup realitza **microcobertures comptables** de risc de tipus d'interès d'una part de la cartera de préstecs a tipus fix. Els elements coberts s'inclouen dins la partida del balanç «Actius financers a cost amortitzat».

Els instruments de cobertura utilitzats són íntegrament permutes de tipus d'interès OTC que transformen l'element cobert de tipus fix a tipus variable.

El 31 de desembre de 2024 i 2023 el Grup ha dut a terme els testos d'eficàcia corresponents amb relació a les cobertures anteriors. Les eventuals ineficàcies de les cobertures han estat registrades en resultats, en l'epígraf «Guanyos o pèrdues resultants de la comptabilitat de cobertures, nets».

Tot seguit, i sense que es tracti d'un moviment exhaustiu dels valors dels elements coberts i de cobertura, s'inclou una taula resum amb la informació utilitzada en els testos d'eficiència corresponents als exercicis 2024 i 2023.

			Valor instrument de cobertura a 31.12.24		Canvi en el VR utilitzat per calcular la ineficàcia de la cobertura	Ineficàcia reconeguda en resultats	Valor instrument de cobertura a 31.12.23	
Risc cobert	Instrument cobertura	Actiu	Passiu	Actiu			Passiu	
Macrocobertures	Préstecs tipus fix	Permutes de tipus d'interès	-	-	-	-	-	-
Microcobertures	Préstecs tipus fix	Permutes de tipus d'interès	4	1.491	358	-216	209	1.121
Total			4	1.491	358	-216	209	1.121

			Valor element cobert a 31.12.24		Ajust acumulat en el VR de l'element cobert	Canvi en el VR utilitzat per calcular la ineficàcia de la cobertura	Valor element cobert a 31.12.23	
Risc cobert	Instrument cobertura	Actiu	Passiu	Actiu			Passiu	
Macrocobertures	Préstecs tipus fix	Permutes de tipus d'interès	-	-	2.933	-269	-	-
Microcobertures	Préstecs tipus fix	Permutes de tipus d'interès	45.315	-	-956	627	52.132	-
Total			45.315	-	1.977	358	52.132	-

			Valor instrument de cobertura a 31.12.23		Canvi en el VR utilitzat per calcular la ineficàcia de la cobertura	Ineficàcia reconeguda en resultats	Valor instrument de cobertura a 31.12.22	
Risc cobert	Instrument cobertura	Actiu	Passiu	Actiu			Passiu	
Macrocobertures	Préstecs tipus fix	Permutes de tipus d'interès	-	-	-	-	-	-
Microcobertures	Préstecs tipus fix	Permutes de tipus d'interès	209	1.121	-1.847	-208	1.413	511
Total			209	1.121	-1.847	-208	1.413	511

			Valor element cobert a 31.12.23		Ajust acumulat en el VR de l'element cobert	Canvi en el VR utilitzat per calcular la ineficàcia de la cobertura	Valor element cobert a 31.12.22	
Risc cobert	Instrument cobertura	Actiu	Passiu	Actiu			Passiu	
Macrocobertures	Préstecs tipus fix	Permutes de tipus d'interès	-	-	3.202	-268	-	-
Microcobertures	Préstecs tipus fix	Permutes de tipus d'interès	52.132	-	-1.583	1.907	59.674	-
Total			52.132	-	1.619	1.639	59.674	-

Durant l'exercici 2024 el Grup ha reconegut un resultat net per comptabilitat de cobertures de -216 milers d'euros (-208 milers d'euros durant l'exercici 2023).

Durant l'exercici 2020, l'Entitat va prendre la decisió de discontinuar la macrocobertura de valor raonable que cobria hipoteques a tipus fix així com una microcobertura de valor raonable que cobria pòlisses a tipus fix. Des del moment de la discontinuació de la cobertura, el derivat de cobertura es considera com a derivat mantingut per negociar, i l'ajust de valoració de l'element cobert vigent a la data de la discontinuació de la cobertura es reconeix linealment en l'estat de resultats fins a la data de venciment de l'element cobert. En aquest sentit, el 31 de desembre de 2024 hi havia pendent de reconèixer prospectivament en l'estat de resultats un import de 3.032 milers d'euros (3.308 milers d'euros el 31 de desembre de 2023). El 31 de desembre de 2024 i 2023 totes les cobertures vigents eren eficients.

14.2. Cobertures comptables de fluxos d'efectiu

El Grup no realitza cobertures comptables de fluxos d'efectiu.

15. Actius tangibles

La composició del capítol «Actius tangibles», les seves amortitzacions acumulades, els fons de deteriorament corresponents, si s'escau, i els moviments que s'han produït durant els exercicis 2024 i 2023 són els següents:

En milers d'euros	Actius tangibles d'ús propi							Inversions immobiliàries	Total
	Terrenys i immobles	Obres en curs	Mobiliari i instal·lacions	Hardware	Altres	Dret d'ús	Total		
Cost									
Saldo el 31 de desembre 2023	91.277	557	27.177	22.703	7.722	81.152	230.588	91.905	322.493
Altes	4	1.025	2.525	1.601	31	15.438	20.624	-	20.624
Baixes	-	-	-529	-246	-	-5.410	-6.185	-	-6.185
Vendes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspassos	-	-532	256	276	-	-	-	-9	-9
Diferències de canvi i altres	136	-	-84	-95	-6	41	-8	-8	-16
Saldo el 31 de desembre 2024	91.417	1.050	29.345	24.239	7.747	91.221	245.019	91.888	336.907
Amortització acumulada									
Saldo el 31 de desembre 2023	-7.224	-	-19.298	-20.842	-259	-29.117	-76.740	-558	-77.298
Altes	-1.049	-	-1.889	-964	-8	-6.981	-10.891	-287	-11.178
Baixes	-	-	488	246	-	4.872	5.606	-	5.606
Vendes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspassos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diferències de canvi i altres	-62	-	83	100	8	-47	82	8	90
Saldo el 31 de desembre 2024	-8.335	-	-20.616	-21.460	-259	-31.273	-81.943	-837	-82.780
Pèrdues per deteriorament									
Saldo el 31 de desembre 2023	-596	-	-	-	-	-	-596	-41.147	-41.743
Altes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Baixes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vendes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspassos i reclassificacions	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diferències de canvi i altres	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo el 31 de desembre 2024	-596	-	-	-	-	-	-596	-41.147	-41.743
VNC el 31 de desembre de 2023	83.457	557	7.879	1.861	7.463	52.035	153.252	50.200	203.452
VNC el 31 de desembre de 2024	82.486	1.050	8.729	2.779	7.488	59.948	162.480	49.904	212.384

Les altes recollides a l'apartat «Actius per dret d'ús» en el quadre anterior corresponen a la renovació de contractes d'arrendament.

En milers d'euros	Actius tangibles d'ús propi							Inversions immobiliàries	Total
	Terrenys i immobles	Obres en curs	Mobiliari i instal·lacions	Hardware	Altres	Dret d'ús	Total		
Cost									
Saldo el 31 de desembre 2022	91.359	959	25.972	21.759	7.700	76.820	224.569	91.903	316.472
Altes	-	428	1.050	490	23	4.356	6.347	-	6.347
Baixes	-	-	-47	-1	-	-	-48	-	-48
Vendes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspassos	-	-830	346	482	-	-	-2	2	-
Diferències de canvi i altres	-82	-	-144	-27	-1	-24	-278	-	-278
Saldo el 31 de desembre 2023	91.277	557	27.177	22.703	7.722	81.152	230.588	91.905	322.493
Amortització acumulada									
Saldo el 31 de desembre 2022	-6.215	-	-17.523	-19.539	-243	-22.582	-66.102	-271	-66.373
Altes	-1.045	-	-1.892	-1.316	-15	-6.542	-10.810	-291	-11.101
Baixes	-	-	47	-	-	-	47	-	47
Vendes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspassos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diferències de canvi i altres	36	-	70	13	-1	7	125	4	129
Saldo el 31 de desembre 2023	-7.224	-	-19.298	-20.842	-259	-29.117	-76.740	-558	-77.298
Pèrdues per deteriorament									
Saldo el 31 de desembre 2022	-596	-	-	-	-	-	-596	-41.147	-41.743
Altes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Baixes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vendes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspassos i reclassificacions	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diferències de canvi i altres	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo el 31 de desembre 2023	-596	-	-	-	-	-	-596	-41.147	-41.743
VNC el 31 de desembre de 2022	84.548	959	8.449	2.220	7.457	54.238	157.871	50.485	208.356
VNC el 31 de desembre de 2023	83.457	557	7.879	1.861	7.463	52.035	153.252	50.200	203.452

15.1. Immobilitzat material

En aquest epígraf dels estats de situació financera es registra l'immobilitzat material d'ús propi, el qual està assignat a unitats generadores d'efectiu (UGE) dels diferents negocis del Grup (vegeu la nota 7). El 31 de desembre de 2024 i 2023 no hi havia cap indicatiu que indiqués l'existència de deteriorament sobre el valor net dels actius associats a les diferents UGE.

En data 31 de desembre de 2024 i 2023 tots els immobles són de lliure disposició.

L'import de l'immobilitzat d'ús propi totalment amortitzat el 31 de desembre de 2024 i 2023 ascendeix, respectivament, a 20.510 milers d'euros i 21.405 milers d'euros. Durant l'exercici 2024 s'han donat de baixa actius en desús per valor de 573 milers d'euros amb un impacte en l'estat de resultats de -41 milers d'euros. Durant l'exercici 2023 es van donar de baixa actius en desús totalment amortitzats per valor de 44 milers d'euros sense impacte en l'estat de resultats.

El 31 de desembre de 2024 i 2023 no hi ha restriccions a la realització de l'actiu material ni al cobrament dels ingressos que se'n deriven.

El 31 de desembre de 2024 i 2023 el Grup no manté compromisos significatius de compra d'elements d'immobilitzat material.



15.2. Inversions immobiliàries

Per a les inversions immobiliàries es fan taxacions anualment. Com a resultat d'aquestes taxacions, el 31 de desembre de 2024 i 2023 no s'ha registrat cap deteriorament d'aquests actius.

Sobre la base de les valoracions disponibles el 31 de desembre de 2024, el valor raonable de la cartera d'inversions immobiliàries ascendeix a 63.671 milers d'euros (63.640 milers d'euros el 31 de desembre de 2023). El valor raonable dels actius immobiliaris classificats com a inversions immobiliàries es classifica, partint de la jerarquia de valor raonable, com a nivell 2.

El valor comptable net de les inversions immobiliàries que generen rendes el 31 de desembre de 2024 ascendeix a 49.904 milers d'euros (50.200 milers d'euros el 31 de desembre de 2023).

Els ingressos meritats per l'explotació en règim de lloguer de les inversions immobiliàries es registren en el capítol «Altres ingressos d'explotació» de l'estat de resultats (vegeu la nota 38).

16. Actius intangibles

La composició del capítol «Actius intangibles», les seves amortitzacions acumulades, els fons de deteriorament corresponents, si s'escau, i els moviments que s'han produït durant els exercicis 2024 i 2023 són els següents:

En milers d'euros	Fons de comerç	Aplicacions informàtiques	Altres	Total
Cost				
Saldo el 31 de desembre 2023	74.486	129.132	1.898	205.516
Altes	606	9.969	-	10.575
Baixes	-	-642	-1.500	-2.142
Vendes	-	-	-	-
Traspassos	-	75	-75	-
Diferències de canvi i altres	1.948	53	-92	1.909
Saldo el 31 de desembre 2024	77.040	138.587	231	215.858
Amortització acumulada				
Saldo el 31 de desembre 2023	-	-93.945	-1.615	-95.560
Altes	-	-9.770	-87	-9.857
Baixes	-	101	1.500	1.601
Vendes	-	-	-	-
Traspassos	-	-107	107	-
Diferències de canvi i altres	-	-293	95	-198
Saldo el 31 de desembre 2024	-	-104.014	-	-104.014
Pèrdues per deteriorament				
Saldo el 31 de desembre 2023	-2.377	-	-	-2.377
Altes	-185	-	-	-185
Baixes	-	-	-	-
Vendes	-	-	-	-
Traspassos	-	-	-	-
Diferències de canvi i altres	-	-	-	-
Saldo el 31 de desembre 2024	-2.562	-	-	-2.562
VNC el 31 de desembre de 2023	72.109	35.187	283	107.579
VNC el 31 de desembre de 2024	74.478	34.573	231	109.282

L'import d'altres de l'Amortització Acumulada – «Altres» correspon íntegrament a amortitzacions d'actius del Grup Assegurador, les quals es comptabilitzen com a part del resultat net de l'activitat asseguradora (vegeu nota 38).

En milers d'euros	Fons de comerç	Aplicacions informàtiques	Altres	Total
Cost				
Saldo el 31 de desembre 2022	84.872	122.703	1.920	209.495
Altes	28	6.770	-	6.798
Baixes	-8.761	-438	-	-9.199
Vendes	-	-	-	-
Traspassos	-723	117	-	-606
Diferències de canvi i altres	-930	-20	-22	-972
Saldo el 31 de desembre 2023	74.486	129.132	1.898	205.516
Amortització acumulada				
Saldo el 31 de desembre 2022	-	-83.972	-1.526	-85.498
Altes	-	-10.251	-89	-10.340
Baixes	-	248	-	248
Vendes	-	-	-	-
Traspassos	-	-	-	-
Diferències de canvi i altres	-	30	-	30
Saldo el 31 de desembre 2023	-	-93.945	-1.615	-95.560
Pèrdues per deteriorament				
Saldo el 31 de desembre 2022	-11.110	-	-	-11.110
Altes	-28	-	-	-28
Baixes	8.761	-	-	8.761
Vendes	-	-	-	-
Traspassos	-	-	-	-
Diferències de canvi i altres	-	-	-	-
Saldo el 31 de desembre 2023	-2.377	-	-	-2.377
VNC el 31 de desembre de 2022	73.762	38.731	394	112.887
VNC el 31 de desembre de 2023	72.109	35.187	283	107.579

16.1. Fons de comerç i diferències de primera consolidació

En aquest epígraf de l'estat de situació financera el Grup comptabilitza tant els fons de comerç que figuren en els llibres individuals de les societats que componen el Grup com les diferències de primera consolidació que afloren en el procés de consolidació. Tot seguit es presenta un detall per societat dels fons de comerç i diferències de primera consolidació el 31 de desembre de 2024 i 2023.

En milers d'euros	31.12.24			31.12.23		
	Cost	Provisió	Valor net comptable	Cost	Provisió	Valor net comptable
Banque de Patrimoines Privés SA	10.091	-	10.091	10.091	-	10.091
Banco Alcalá SA	28.982	-2.128	26.854	28.982	-2.128	26.854
Beta Capital Managment LP	36.843	-	36.843	34.895	-	34.895
CA Perú Agente de Valores de Bolsa	112	-112	-	112	-112	-
SPA SA	-	-	-	-	-	-
CLIGE SA	137	-137	-	137	-137	-
Vesto Finance Services	606	-	606	-	-	-
Crédit Assegurances SA	269	-185	84	269	-	269
Total	77.040	-2.562	74.478	74.486	-2.377	72.109

Les principals variacions experimentades pels epígrafs de fons de comerç i diferències de primera consolidació, i que tenen el reflex final en la composició per societat que es presenta en la taula anterior, s'expliquen principalment pels fets que es descriuen tot seguit:

- La variació que es presenta en el quadre anterior pel que fa a Beta Capital Management LP està relacionada amb la fluctuació del tipus de canvi euro/dòlar. En aquest sentit és important tenir en compte que el Grup gestiona la posició de divisa dels estats de situació de manera agregada, motiu pel qual únicament la posició oberta per divisa té impacte en el resultat (vegeu la nota 5.6).

Els fons de comerç no s'amortitzen i, per contra, s'han de realitzar testos de deteriorament per verificar si el valor real d'aquests fons de comerç és superior o inferior al valor comptabilitzat; i en cas que sigui inferior, registrar el corresponent deteriorament directament a l'estat de resultats.

Les metodologies utilitzades per a la realització dels esmentats testos de deteriorament per als exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2024 i 2023 han estat el descompte de fluxos d'efectiu lliures. Pel que fa a la metodologia de descompte de fluxos d'efectiu lliures, les hipòtesis utilitzades durant l'exercici 2024 han estat les següents:

- Metodologia: descompte de fluxos d'efectiu lliures.
- Horitzó temporal: 7 anys i perpètua.
- Creixement estimat: 2,27%, corresponent a la inflació esperada a llarg termini basada en l'històric de la inflació euro per als últims 20 anys.
- Taxa de descompte utilitzada (WACC): entre el 8,05% i el 8,29% calculats sobre la base del cost de capital de sectors i geografies comparables als dels països en els quals es té exposició a través de filials i obtinguda de fonts externes.

16.2. Aplicacions informàtiques

Les altes d'aplicacions informàtiques corresponen tant a la programació de diversos aplicatius perifèrics i de gestió com al desenvolupament de les capacitats del core bancari del Grup, per tal d'adaptar-lo als requeriments regulatoris i de negoci.

El 31 de desembre de 2024 i 2023 no hi ha actius intangibles la titularitat dels quals tingui cap restricció ni que serveixin com a garanties de deutes.

Adicionalment, el 31 de desembre de 2024 i 2023 no hi ha compromisos significatius de compra d'elements d'actiu intangible.

El 31 de desembre de 2024 i 2023, el Grup Crèdit Andorrà manté actius intangibles per un import brut de 62.933 i 57.284 milers d'euros, respectivament, que estan totalment amortitzats.

17. Altres actius

El desglossament del saldo d'aquest capítol dels estats de situació financera el 31 de desembre de 2024 i 2023 és el següent:

En milers d'euros	31.12.24	31.12.23
Operacions en camí	40.643	25.774
Periodificacions	29.329	22.579
Despeses pagades no meritades	6.914	4.381
Resta de periodificacions d'actiu	22.415	18.198
Existències	288	358
Altres	482	568
Total	70.742	49.279

La partida «Operacions en camí» recull principalment les transferències que es troben en curs i les operacions amb client pendents de liquidar. El saldo d'aquesta partida pot variar significativament a causa de l'operativa que realitzin els clients.

La partida «Altres» inclou, entre d'altres, serveis no financers prestats pendents de cobrament no relacionats amb comissions bancàries.

18. Actius no corrents i grups alienables d'elements classificats com a mantinguts per a la venda

Aquest capítol dels estats de situació financera recull els actius procedents d'adquisicions i adjudicacions en el procés de regularització d'operacions creditícies que no s'incorporen com a actius d'ús propi o inversió immobiliària, i els actius inicialment classificats com a inversions immobiliàries, una vegada presa la decisió de procedir a vendre'ls.

18.1. Composició del saldo

El desglossament del saldo d'aquest capítol dels estats de situació financera el 31 de desembre de 2024 i 2023 és el següent:

En milers d'euros	31.12.24	31.12.23
Immobilitzat material	82.454	79.430
Procedent d'adjudicacions	62.536	56.770
Altres	19.918	22.660
Altres actius	11.440	11.440
Total	93.894	90.870

L'import que es recull en el quadre anterior en la partida «Altres actius» correspon a instruments financers (principalment accions d'una societat no financera) que el Banc va donar d'alta com a part d'un procés d'insolumentació de crèdits. El Grup ha classificat aquests actius com a «Actius no corrents i grups alienables d'elements classificats com a mantinguts per a la venda», ja que la intenció és vendre'ls en el curt/mitjà termini com a part del procés de recuperació dels crèdits.

18.2. Moviment

La composició d'aquest capítol dels estats de situació financera, inclosos, si s'escau, els fons de deteriorament corresponents, i els moviments que s'han produït durant els exercicis 2024 i 2023 són els següents:

En milers d'euros	Immobilitzat material		Altres actius	Total
	Procedent d'adjudicacions	Resta	Procedent d'adjudicacions	
Cost				
Saldo el 31 de desembre 2023	83.129	36.667	11.440	131.236
Altes	6.229	-	-	6.229
Baixes	-598	-3.604	-	-4.202
Traspassos	9	-	-	9
Diferències de canvi i altres	-	-	-	-
Saldo el 31 de desembre 2024	88.769	33.063	11.440	133.272
Pèrdues per deteriorament				
Saldo el 31 de desembre 2023	-26.359	-14.007	-	-40.366
Altes	-	-	-	-
Baixes	126	862	-	988
Traspassos	-	-	-	-
Diferències de canvi i altres	-	-	-	-
Saldo el 31 de desembre 2024	-26.233	-13.145	-	-39.378
VNC el 31 de desembre de 2023	56.770	22.660	11.440	90.870
VNC el 31 de desembre de 2024	62.536	19.918	11.440	93.894

Per a més informació sobre els traspassos que es detallen en el quadre anterior vegeu la nota 15.

En milers d'euros	Immobilitzat material		Altres actius	Total
	Procedent d'adjudicacions	Resta	Procedent d'adjudicacions	
Cost				
Saldo el 31 de desembre 2022	81.883	38.533	11.440	131.856
Altes	3.153	-	-	3.153
Baixes	-1.904	-1.868	-	-3.772
Traspassos	-	2	-	2
Diferències de canvi i altres	-3	-	-	-3
Saldo el 31 de desembre 2023	83.129	36.667	11.440	131.236
Pèrdues per deteriorament				
Saldo el 31 de desembre 2022	-27.485	-14.540	-	-42.025
Altes	-	-	-	-
Baixes	1.126	533	-	1.659
Traspassos	-	-	-	-
Diferències de canvi i altres	-	-	-	-
Saldo el 31 de desembre 2023	-26.359	-14.007	-	-40.366
VNC el 31 de desembre de 2022	54.398	23.993	11.440	89.831
VNC el 31 de desembre de 2023	56.770	22.660	11.440	90.870

Les baixes d'actius no corrents mantinguts per a la venda que es mostren en el quadre anterior han comportat un resultat per al Grup Creand de -1.132 milers d'euros en l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024 (-179 milers d'euros en l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023).

18.3. Informació referent a actius adjudicats

Tot seguit es detallen els valors nets dels actius procedents de regularitzacions creditícies, per tipologia d'actiu i antiguitat a l'actiu dels estats de situació financera el 31 de desembre de 2024 i 2023.

En milers d'euros	31.12.24	31.12.23
Actius d'ús residencial	5.057	-
Actius d'ús industrial o comercial	30.048	29.195
Obres en curs	39	-
Terrenys urbanitzables	38.489	38.672
Terrenys no urbanitzables	343	343
Terrenys construïts	-	-
Total	73.976	68.210
Fins a 1 any	6.216	3.148
D'1 a 2 anys	2.881	-
De 2 a 3 anys	-	-
Més de 3 anys	64.879	65.062
Total	73.976	68.210

Els actius classificats com a «Altres actius» (vegeu la nota 18.1) es mostren en el quadre anterior com a part de la categoria «Actius d'ús industrial o comercial».

19. Passius financers a cost amortitzat

19.1. Composició del saldo

La composició del saldo d'aquest capítol dels estats de situació financera el 31 de desembre de 2024 i 2023, atesa la naturalesa de l'instrument financer que origina el passiu, és la següent:

En milers d'euros	Nota	31.12.24	31.12.23
Dipòsits		5.215.985	4.762.318
Dipòsits de bancs centrals i AFA	19.2.	171.790	63.399
Dipòsits d'entitats de crèdit	19.3.	101.073	46.428
Dipòsits de clients	19.4.	4.943.122	4.652.491
Valors representatius de deute	19.5.	50.750	51.578
Altres passius	19.5.	69.443	59.609
Total		5.336.178	4.873.505

19.2. Dipòsits de bancs centrals i AFA

La composició dels saldos el 31 de desembre de 2024 i 2023 d'aquest epígraf dels estats d'informació financera, atesa la naturalesa de les operacions, és la següent:

En milers d'euros	31.12.24	31.12.23
Dipòsits AFA	171.081	62.677
A la vista	44.691	9.677
A termini	126.390	53.000
Interessos meritats	709	722
Total	171.790	63.399

19.3. Dipòsits d'entitats de crèdit

La composició el 31 de desembre de 2024 i 2023 dels saldos d'aquest epígraf dels estats d'informació financera, atesa la naturalesa de les operacions, és la següent:

En milers d'euros	31.12.24	31.12.23
Dipòsits d'entitats de crèdit	101.025	46.362
A la vista	101.025	46.362
A termini	-	-
Cessió temporal d'actius	-	-
Interessos meritats	48	66
Total	101.073	46.428

19.4. Dipòsits de clients

La composició el 31 de desembre de 2024 i 2023 dels saldos d'aquest epígraf dels estats d'informació financera, atesa la naturalesa de les operacions i segment econòmic del client, és la següent:

En milers d'euros	31.12.24	31.12.23
Per naturalesa	4.943.122	4.652.491
Comptes corrents i altres a la vista	3.384.791	3.251.716
Dipòsits a termini	1.558.331	1.400.775
Per sectors	4.943.122	4.652.491
Administracions públiques	147.562	86.707
Sector privat	4.795.560	4.565.784

19.5. Valors representatius de deute i altres passius

La composició del saldo el 31 de desembre de 2024 i 2023 d'aquest capítol dels estats de situació financera, atesa la naturalesa de l'instrument financer que origina el passiu, és la següent:

En milers d'euros	31.12.24	31.12.23
Valors representatius de deute	50.750	51.578
Passius per arrendaments	63.417	54.643
Altres passius	6.026	4.966
Total	120.193	111.187

19.5.1. Valors representatius de deute i passius subordinats

El juliol del 2024 Crèdit Andorrà, SA ha realitzat una emissió de 50 milions d'euros d'instruments plenament computables com a Tier II (vegeu la nota 28), que dona continuïtat a l'anterior emissió, del mateix import, i que, una vegada obtingudes les pertinents autoritzacions de l'AFA, va ser amortitzada anticipadament mitjançant l'exercici de l'opció de compra per part del Banc en el cinquè aniversari de l'emissió.

Aquests instruments (Fixed Rate Resettable Callable Subordinated Securities, segons la terminologia en anglès que figura en el prospecte de l'emissió) tenen un venciment a 10 anys i 3 mesos tot i que poden ser amortitzats anticipadament pel Banc en el cinquè aniversari de la seva emissió sempre que es compleixin una sèrie de condicions, marcades per la normativa i entre les quals es troba l'obtenció de l'autorització del regulador. Tanmateix, aquests instruments remuneren els tenidors amb un cupó inicial fix del 7,5% anual durant els 5 primers anys de l'emissió, i després a un tipus fix referenciat al tipus Mid.Swap a 5 anys amb un *spread* de +465,26 punts bàsics.

19.5.2. Passius per arrendaments

En aquest epígraf es recull l'import per passius per arrendaments derivats de l'aplicació de la NIIF 16.

Un detall dels venciments d'aquests passius per arrendaments es mostra en la nota 5.3.1.

Durant l'exercici 2024 s'han registrat pagaments en concepte d'arrendament per import de 8.505 milers d'euros (7.867 milers d'euros durant l'exercici 2023).

Tot seguit es mostra el moviment dels passius per arrendament durant els exercicis 2024 i 2023.

En milers d'euros	
Saldo el 31 de desembre 2022	56.930
Altes per modificacions contractuals	3.239
Baixes/Cancel·lacions anticipades	-
Amortització financera	-5.526
Saldo el 31 de desembre 2023	54.643
Altes per modificacions contractuals	15.438
Baixes/Cancel·lacions anticipades	-5.410
Amortització financera	-1.254
Saldo el 31 de desembre 2024	63.417

19.5.3. Altres passius

En aquest epígraf es recull l'import equivalent al valor reemborsable de les accions E que estan en circulació i per a les quals el Banc té una obligació de recompra actual o futura (vegeu la nota 24.1).

Durant l'exercici 2024 s'ha ajustat el valor reemborsable de les accions E en circulació per un import de -1.060 milers d'euros (-1.171 milers d'euros durant l'exercici 2023), comptabilitzats en el capítol «Guany o pèrdues per actius i passius financers mantinguts per negociar, nets» de l'estat de resultats.

20. Actius i passius emparats per contractes d'assegurança i reassegurança

La composició del saldo el 31 de desembre de 2024 i 2023 d'aquests capítols dels estats de situació financera, atesa la naturalesa i els components de la provisió que origina el passiu, és la següent:

En milers d'euros	31.12.2024		
	BBA	VFA	Total
Passiu per cobertura pendent (LRC)	123.694	109.354	233.048
Valor present dels fluxes futurs (PVFC)	107.183	104.283	211.466
Component de pèrdua (LC)	7.217	2.687	9.904
Ajust per risc (RA)	2.726	362	3.088
Marge de servei contractual (CSM)	6.568	2.022	8.590
Passiu per sinistres incorreguts (LIC)	433	5.338	5.771
Passius emparats per contractes d'assegurança	124.127	114.692	238.819

En milers d'euros	31.12.2023		
	BBA	VFA	Total
Passiu per cobertura pendent (LRC)	108.887	106.349	215.236
Valor present dels fluxes futurs (PVFC)	93.201	90.956	184.157
Component de pèrdua (LC)	10.197	13.569	23.766
Ajust per risc (RA)	2.589	349	2.938
Marge de servei contractual (CSM)	2.900	1.475	4.375
Passiu per sinistres incorreguts (LIC)	457	4.193	4.650
Passius emparats per contractes d'assegurança	109.344	110.542	219.886

Vegeu en l'annex IV els estats de conciliació del passiu per la cobertura pendent i passius per sinistres incorreguts de contractes d'assegurança així com els estats de conciliació dels components de valoració dels contractes d'assegurança, dels anys 2024 i 2023, valorats pels mètodes BBA i VFA.

20.1 Venciment del marge de servei contractual (CSM) per model de valoració

En milers d'euros	31.12.2024		
	BBA	VFA	Total
Amortització esperada CSM en 5 anys	1.280	740	2.020
Amortització esperada CSM en > 5 anys	5.288	1.282	6.570
Total	6.568	2.022	8.590

En milers d'euros	31.12.2023		
	BBA	VFA	Total
Amortització esperada CSM en 5 anys	565	540	1.105
Amortització esperada CSM en > 5 anys	2.335	935	3.270
Total	2.900	1.475	4.375

20.2 Anàlisi de sensibilitat de les principals hipòtesis

A continuació es detalla l'anàlisi de sensibilitat dels passius dels contractes d'assegurança emesos pel Grup, d'un increment o descens en paral·lel dels tipus d'interès de mercat de l'1%, assumint que la resta de variables es mantenen constants:

31.12.2024	Marge contractual		Compte de resultats		Patrimoni net	
	Incr.100pb	Dism.100pb	Incr.100pb	Dism.100pb	Incr.100pb	Dism.100pb
en milers d'euros						
Mètode BBA	-2.897	5.508	-1.061	-2.480	12.697	-14.271
Mètode VFA	15	-21	107	-128	-	-
TOTAL	-2.882	5.487	-954	-2.608	12.697	-14.271

31.12.2023	Marge contractual		Compte de resultats		Patrimoni net	
	Incr.100pb	Dism.100pb	Incr.100pb	Dism.100pb	Incr.100pb	Dism.100pb
en milers d'euros						
Mètode BBA	-1.372	2.609	-982	-2.295	11.747	-13.204
Mètode VFA	14	-19	99	-118	-	-
TOTAL	-1.358	2.590	-883	-2.413	11.747	-13.204

21. Provisions

La composició del saldo el 31 de desembre de 2024 i 2023 d'aquest capítol dels estats de situació financera, atesa la naturalesa del risc que origina la provisió, és la següent:

En milers d'euros	31.12.24	31.12.23
Pensions i altres obligacions de prestació definida postocupació	12.066	11.965
Altres retribucions als empleats a llarg termini	810	1.530
Provisions per litigis legals i fiscals	-	261
Compromisos i garanties concedides	696	1.046
Resta de provisions	1.391	1.039
Total	14.963	15.841

21.1. Moviment de provisions no relacionades amb retribucions postocupació i altres compromisos amb empleats

El moviment de les provisions no relacionades amb retribucions postocupació i altres compromisos amb empleats durant els exercicis 2024 i 2023:

En milers d'euros	Provisions per litigis legals i fiscals	Compromisos i garanties concedides	Resta de provisions	Total
Saldo el 31 de desembre de 2022	338	2.819	2.591	5.748
Dotacions	-	4	1	5
Amb càrrec a resultats	-	4	1	5
Amb càrrec a Altre resultat global	-	-	-	-
Recuperacions	-	-1.772	-317	-2.089
Amb càrrec a resultats	-	-1.772	-317	-2.089
Amb càrrec a Altre resultat global	-	-	-	-
Aplicacions / pagaments	-	-2	-756	-758
Altres moviments	-77	-3	-480	-560
Saldo el 31 de desembre de 2023	261	1.046	1.039	2.346
Dotacions	-	-	-	-
Amb càrrec a resultats	-	-	-	-
Amb càrrec a Altre resultat global	-	-	-	-
Recuperacions	-	-360	-	-360
Amb càrrec a resultats	-	-360	-	-360
Amb càrrec a Altre resultat global	-	-	-	-
Aplicacions / pagaments	-261	-	-	-261
Altres moviments	-	10	352	362
Saldo el 31 de desembre de 2024	-	696	1.391	2.087

Els imports que es desglossen en el moviment anterior com a «Altres moviments» estan relacionats principalment amb reclassificacions de certs imports a altres partides comptables sense que aquesta reclassificació hagi tingut cap impacte en l'estat de resultats.

21.1.1. Provisions per litigis legals i fiscals

Amb la informació disponible, el Grup considera que el 31 de desembre de 2024 i 2023 ha estimat de manera fiable les obligacions associades a cada procediment i ha reconegut, quan així es requereix, provisions adequades que cobreixen raonablement els passius que es puguin derivar, si s'escau, d'aquestes situacions fiscals i legals. Així mateix, considera que les responsabilitats que es puguin derivar d'aquests procediments no tindran, en conjunt, un efecte significatiu advers en els negocis, en la situació financera ni en els resultats de les operacions del Grup.

21.1.2. Compromisos i garanties concedides

En aquest epígraf es registren les provisions per risc de crèdit de les garanties i compromisos contingents vius a tancament dels exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2024 i 2023 (vegeu la nota 5.2.1).

21.1.3. Resta de provisions

En aquest epígraf es registren les provisions que, per la naturalesa del risc o la tipologia de contingència que cobreixen, no es poden classificar en la resta de categories descrites en els punts anteriors.

22. Retribucions postocupació i altres compromisos amb empleats

La composició del saldo el 31 de desembre de 2024 i 2023 d'aquests epígrafs dels estats de situació financera, atesa la naturalesa del risc que origina la provisió, és la següent:

En milers d'euros	31.12.24	31.12.23
Pensions i altres obligacions de prestació definida postocupació	12.066	11.965
Altres retribucions als empleats a llarg termini	810	1.530
Total	12.876	13.495

En data 30 de gener del 2012 el Grup Crèdit Andorrà va transformar els compromisos vinculats a la jubilació (Fons mutu de previsió i ajuda als empleats de Crèdit Andorrà, SA) en un sistema d'aportació definida per als treballadors en actiu i en un sistema de prestació definida per als antics mutualistes passius i per als empleats actius propers a la jubilació. Addicionalment, fruit de l'adquisició de CaixaBank, Crèdit Andorrà, SA va assumir els beneficis postocupació amb els seus empleats passius.

Actualment el Grup disposa d'un pla d'aportació definida al qual els empleats també poden fer aportacions.

22.1. Obligacions per pensions de prestació definida postocupació

Les obligacions per pensions de prestació definida al tancament de l'exercici 2024 ascendeixen a 12.066 milers d'euros (11.965 milers d'euros a tancament de l'exercici 2023). La totalitat dels compromisos estan assegurats mitjançant pòlisses contractades amb Crèdit Assegurances, SAU, entitat que depèn del Grup, i, en conseqüència, aquests contractes d'assegurança no compleixen les condicions requerides en ser actius afectes al pla. El valor raonable dels contractes d'assegurança figura registrat en l'actiu de l'estat de situació financera individual de Crèdit Andorrà, SA, en el capítol «Altres actius – Contractes d'assegurances vinculats a pensions».

22.1.1. Moviment de les provisions per compromisos postocupació

Tot seguit es mostra el moviment en el valor actual de l'obligació postocupació per prestació definida durant els exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2024 i 2023.

En milers d'euros	Valor actual obligacions	Passiu per beneficis definits net (actiu)
Saldo el 31 de desembre de 2022	11.076	11.076
Total impactes a resultats	410	410
Cost de serveis corrents	-	-
Costos per serveis passats	-	-
Resultat net per interessos	410	410
Total impactes a Altre resultat global	1.240	1.240
Pèrdues / (guanys) actuàrials	1.240	1.240
Altres	-	-
Resta impactes	-761	-761
Prestacions pagades	-761	-761
Altres moviments	-	-
Liquidacions de capital	-	-
Saldo el 31 de desembre de 2023	11.965	11.965
Total impactes a resultats	138	138
Cost de serveis corrents	-	-
Costos per serveis passats	-	-
Resultat net per interessos	138	138
Total impactes a Altre resultat global	752	752
Pèrdues / (guanys) actuàrials	752	752
Altres	-	-
Resta impactes	-789	-789
Prestacions pagades	-789	-789
Altres moviments	-	-
Liquidacions de capital	-	-
Saldo el 31 de desembre de 2024	12.066	12.066

22.1.2. Metodologia i hipòtesis actuàrials

La totalitat dels compromisos de jubilació estan en la fase de pagament; per tant, ja no es genera nova obligació derivada de la meritació d'anys de serveis.

Les hipòtesis actuàrials utilitzades en els càlculs han estat:

		31.12.2024	31.12.2023
Taules de mortalitat		PERM/F-2020 P	PERM/F-2020 P
Tipus d'interès tècnic	Pla 1	3,06%	3,29%
	Pla 2	3,06%	3,29%
	Pensió	3,06%	3,29%
IPC		2,00%	2,00%

Els imports projectats el 31 de desembre del 2024 s'han determinat sobre la base de l'IPC real del 2024 per als pagaments de l'any 2024 i per a la resta d'anys futurs segons la hipòtesi prevista.

El tipus d'interès tècnic utilitzat per actualitzar els fluxos s'ha determinat prenent com a referència els rendiments de mercat dels actius que cobreixen aquests compromisos i els rendiments de la corba de deute del bo alemany.

22.1.3. Anàlisi de sensibilitat de les principals hipòtesis

Les variacions de les principals hipòtesis poden afectar el càlcul dels compromisos. Tot seguit es mostra l'efecte sobre l'obligació resultant d'incrementar o disminuir les hipòtesis:

En milers d'euros	Variació en punts bàsics	31.12.2024		31.12.2023	
		Increment	Disminució	Increment	Disminució
Tipus d'interès tècnic	100	-1.105	1.307	-1.104	1.309
IPC	100	1.237	-1.067	1.243	-1.070

Per determinar l'anàlisi de sensibilitat s'ha procedit a replicar el càlcul del valor de les obligacions modificant la variable en qüestió i s'han mantingut constants la resta d'hipòtesis actuàries.

22.2. Plans d'aportació definida

Per a més informació sobre les aportacions a plans d'aportació definida durant el 2024 i 2023 vegeu la nota 39.

Aquestes aportacions suposen una despesa de l'exercici en el moment en què es meriten, i comporten una despesa en l'estat de resultats de l'exercici corresponent, i per tant no suposen el registre de passius per aquest concepte en el passiu de l'estat de situació financera del Grup.

22.3. Obligacions per altres compromisos a llarg termini

El Grup Crèdit Andorrà manté compromisos amb els empleats prejubilats als quals es compromet a abonar una retribució pactada a llarg termini per tancar la relació laboral abans de la seva jubilació.

Es constitueix un fons per cobrir els compromisos adquirits vinculats a la jubilació amb el seu personal prejubilat, tant en matèria de salari com les seves cotitzacions socials, des del moment de la seva prejubilació fins a la data de la seva jubilació efectiva.

22.3.1. Moviment de les provisions per altres retribucions als empleats a llarg termini

Tot seguit es mostra el valor actual dels compromisos assumits pel Grup en matèria de retribucions als empleats a llarg termini, el 31 de desembre de 2024 i 2023.

En milers d'euros	Valor actual obligacions	Passiu per beneficiaris definits net (actiu)
Saldo el 31 de desembre de 2022	2.446	2.446
Total impactes a resultats	147	147
Cost de serveis corrents	-	-
Cost net per interessos	76	76
Costos per serveis passats	-	-
Pèrdues / Guanys actuariais	71	71
Total impactes a Altre resultat global	-	-
Pèrdues / (guanys) actuariais	-	-
Altres	-	-
Resta impactes	-1.063	-1.063
Prestacions pagades	-1.063	-1.063
Saldo el 31 de desembre de 2023	1.530	1.530
Total impactes a resultats	35	35
Cost de serveis corrents	-	-
Cost net per interessos	36	36
Costos per serveis passats	-	-
Pèrdues / Guanys actuariais	-1	-1
Total impactes a Altre resultat global	-	-
Pèrdues / (guanys) actuariais	-	-
Altres	-	-
Resta impactes	-755	-755
Prestacions pagades	-755	-755
Saldo el 31 de desembre de 2024	810	810

22.3.2. Metodologia i hipòtesis actuariais

El valor de les obligacions per altres retribucions als empleats a llarg termini s'ha determinat aplicant hipòtesis actuariais no esbiaixades i compatibles entre si. Les principals hipòtesis utilitzades en els càlculs han estat:

	31.12.2024	31.12.2023
Taules de mortalitat	PERM/F-2020 P	PERMF 2020P
Tipus d'interès tècnic	3,08%	3,37%
IPC CA	0%	0%
IPC VB	2,6%	4,60%

El tipus d'interès tècnic utilitzat per actualitzar els fluxos s'ha determinat sobre la base de la corba de rendiment que utilitza Mercer per a NIIF17 amb una durada de 5 anys.

El valor de les obligacions del col·lectiu d'empleats que provenen de Crèdit Andorrà, SA no s'incrementa amb l'IPC i la pensió és constant.

El valor de les obligacions del col·lectiu d'empleats que provenen de Vall Banc, SA es revaloritza amb l'IPC real de l'any 2024.

22.3.3. Anàlisi de sensibilitat de les principals hipòtesis

Les variacions de les principals hipòtesis poden afectar el càlcul dels compromisos. Tot seguit es mostra l'efecte sobre l'obligació resultant d'incrementar o disminuir les hipòtesis.

En milers d'euros	Variació en punts bàsics	31.12.2024		31.12.2023	
		Increment	Disminució	Increment	Disminució
Tipus d'interès tècnic	100	9	-9	19	-20
IPC	100	-	-	1	-

Per determinar l'anàlisi de sensibilitat s'ha procedit a replicar el càlcul del valor de les obligacions modificant la variable en qüestió i s'han mantingut constants la resta d'hipòtesis actuàries.

22.4. Obligacions per pagaments basats en accions

Ni el 31 de desembre de 2024 i 2023 ni durant els exercicis anuals acabats en les esmentades dates, el Grup tenia obligacions per pagaments amb els empleats basats en accions.

23. Altres passius

La composició del saldo el 31 de desembre de 2024 i 2023 d'aquest capítol dels estats de situació financera, atesa la naturalesa del fet que origina el passiu, és la següent:

En milers d'euros	31.12.24	31.12.23
Operacions en camí	40.305	34.079
Periodificacions	36.683	41.878
Despeses meritades no pagades	17.036	20.078
Resta de periodificacions de passiu	19.647	21.800
Proveïdors i altres creditors	6.469	6.278
Altres	1.635	2.025
Total	85.092	84.260

La partida «Operacions en camí» recull, principalment, les transferències que es troben en curs i les operacions amb clients pendents de liquidar. El saldo d'aquesta partida pot variar significativament a causa de l'operativa que realitzin els clients.

La partida «Altres passius» inclou, entre d'altres, serveis no financers rebuts pendents de pagament no relacionats amb comissions bancàries.

24. Capital i reserves

24.1. Capital social

El capital social de Crèdit Andorrà SA està representat per dues tipologies d'accions, les accions de la classe A i les accions de la classe E.

Ambdues classes d'accions tenen els mateixos drets econòmics i polítics, si bé les accions de la classe E estan sindicades quant als drets de transmissió.

Aquest règim de sindicació de les accions E es distingeix perquè els seus titulars tenen dret que el Banc els compri les accions al preu fixat per la Junta General Ordinària anual de l'Entitat quan així ho sol·licitin, i almenys en el moment de la defunció de l'empleat.

D'acord amb la NIC 32, una acció sobre la qual s'adquireix un compromís de reemborsament de forma obligatòria per un import fix o determinable, sobre el qual l'emissor pot pagar dividendes a la seva elecció, és un instrument compost en què el component de passiu equival al valor actual del preu de reemborsament i se li assigna l'import residual del preu d'emissió de l'instrument al component de patrimoni net en concepte de la seqüència futura de dividendes potestats i no acumulatius. Aquest requeriment resulta igualment aplicable quan el preu de reemborsament equival al valor raonable, en la data de reemborsament, de l'instrument de patrimoni subjacent (en aquest cas les accions E). En aquest sentit, el valor actual de l'obligació de recompra de les accions de la classe E que assumeix el Banc coincideix amb el seu valor raonable a la data d'anàlisi.

Per tant, des de l'entrada en aplicació de les NIF-UE, les accions de la classe E es registren comptablement com a passiu financer (vegeu la nota 19.5).

A efectes mercantils, el 31 de desembre de 2024 i 2023 el capital social de Crèdit Andorrà, SA ascendeix a 63.102.130 euros distribuït en 901.459 accions, concretament 894.396 accions de la classe A i 7.063 accions de la classe E, d'un valor nominal de 70 euros cadascuna.

24.2. Prima d'emissió i reserves

La composició del saldo d'aquest epígraf dels estats de situació el 31 de desembre de 2024 i 2023 és la següent:

En milers d'euros	31.12.24	31.12.23
Reserves indisponibles	142.316	140.020
Legal	14.000	14.000
Reserves indisponibles Llei 20/2018	54.835	53.205
Fagadi	10.476	12.627
SAGI	3.277	2.757
Comunicats 227/12 i 228/12	59.728	57.431
Reserves de lliure disposició	367.479	321.446
Reserves d'inversions en societats filials	117.386	111.484
Resta	250.093	209.962
Total	509.795	461.466

24.2.1. Reserves indisponibles

24.2.1.1. Reserva legal

D'acord amb la Llei de societats aprovada pel Consell General el 18 d'octubre de 2007, s'obliga a dotar una reserva legal d'un import mínim equivalent al 10% dels beneficis fins a assolir la xifra del 20% del capital social. El 31 de desembre de 2024 i 2023, el Banc té totalment constituïda l'esmentada reserva.

24.2.1.2. Fagadi i SAGI

El 4 d'octubre de 2018 entra en vigor la Llei 20/2018, del 13 de setembre, reguladora del fons andorrà de garantia de dipòsits i del sistema andorrà de garantia d'inversions. Crèdit Andorrà, SA en compliment de l'establert en la Llei 20/2018 (vegeu la nota 48.1.7), va reassignar la reserva en garantia que havia dotat fins aleshores en compliment de la Llei 1/2011 de creació d'un sistema de garanties per les entitats bancàries (57.710 milers d'euros) de la manera següent:

- Les reserves en garantia provinents de la Llei 1/2011 i que estaven afectades en la cobertura d'inversions (2.689 milers d'euros) es van mantenir com a reserves en garantia d'inversions cobertes pel SAGI juntament amb els actius líquids que tenien assignats de conformitat al que s'estableix en la disposició transitòria segona de la Llei 20/2018.
- Un import equivalent a l'1,6% dels dipòsits garantits (17.464 milers d'euros) es va mantenir com una reserva en garantia de dipòsits amb els corresponents actius líquids assignats a les dites reserves, els quals no poden ser objecte de càrrega, gravamen, trava, embargament o despatx d'execució i no poden respondre a altres obligacions ni es poden aplicar a altres fins diferents dels previstos en la Llei 20/2018. Com estableix la disposició addicional primera de la Llei 20/2018, a mesura que les entitats bancàries membres del Fagadi facin les aportacions ordinàries segons el que estableix l'article 12 de la Llei 20/2018, aquestes reserves en garantia de dipòsits es poden reclassificar simultàniament a reserves indisponibles i poden ser utilitzades immediatament i sense restricció per les entitats bancàries per cobrir riscos o pèrdues quan es produeixin.
- Finalment, les reserves en garantia de dipòsits provinents de la Llei 1/2011 no assignades en funció dels dos punts anteriors (37.557 milers d'euros) es van reclassificar com a reserves indisponibles, les quals poden ser utilitzades immediatament i sense restricció per cobrir riscos o pèrdues quan es produeixin. Aquestes reserves s'han de mantenir en aquesta categoria fins que s'utilitzin per cobrir riscos o pèrdues quan es produeixin o bé fins que l'AFA n'autoritzi la reclassificació a reserves disponibles.

Durant l'exercici 2024, rebuda la confirmació per part de la Comissió Gestora del Sistema de garantia de dipòsits de l'aportació anual ordinària per constituir la part *ex-ante* del Fagadi i de la Comissió Gestora del Sistema de garantia d'inversions de la reserva indisponible a mantenir pel SAGI, imports calculats per la Comissió Gestora del Sistema de garantia de dipòsits de les entitats bancàries (CGSGDEB) sobre la base del càlcul el 31 de desembre de 2023, s'ha procedit a registrar l'ajust contra reserves indisponibles, tal com estipula la Llei 20/2018. En aquest sentit, el 31 de desembre de 2024 la reserva en garantia al Fagadi és de 10.476 milers d'euros, la reserva en garantia mantinguda indisponible i assignada al SAGI és de 3.277 milers d'euros i la reserva indisponible és de 54.835 milers d'euros.

24.2.1.3. Autocartera i finançament d'accions pròpies

Com s'estableix en l'article 23 de la Llei 20/2007 del 18 d'octubre, de societats anònimes i de responsabilitat limitada, el Grup ha de constituir una reserva indisponible per l'import viu dels crèdits atorgats a accionistes per la compra d'accions pròpies.

Tot i això, Crèdit Andorrà, SA no constitueix cap reserva indisponible en relació amb el finançament de les accions E, ja que, com s'ha explicat en l'apartat 24.1., a partir de les NIIF-UE les accions E són considerades com a passiu financer i no com a instruments de capital. Per tant, la totalitat del valor raonable de les accions E en circulació ja no forma part dels fons propis del Grup.

Tanmateix i pel que fa a les accions A, independentment que per prudència el Grup realitzi sobrecol·lateralitzacions d'operacions amb accions de l'Entitat Dominant (és a dir com a complement a les garanties principals sobre les quals es va prendre la decisió de concedir l'operació originàriament i sobre les quals es basa l'anàlisi de recobrabilitat de les mateixes operacions), el Grup no dota cap reserva indisponible.

24.2.1.4. Reserves per diferències de primera consolidació i fons de comerç

Adicionalment, sobre la base de l'establert en els comunicats 227/12 sobre Diferències de primera consolidació, i 228/12 sobre Fons de comerç, el Banc, mitjançant l'aplicació del resultat, constitueix anualment una reserva indisponible de com a mínim el 10% del valor comptable de les diferències de primera consolidació i fons de comerç que figuren, directament o indirecta, en el seu estat de situació financera fins a arribar al 100% del seu valor. Per tal d'evitar duplicitats, aquesta reserva no es constitueix per a aquells fons de comerç que provenen de filials en les quals la normativa local els exigeix dotar una reserva de naturalesa anàloga a l'anteriorment descrita. El 31 de desembre de 2024 la reserva indisponible és de 59.728 milers d'euros (57.431 milers d'euros el 31 de desembre de 2023). El 31 de desembre de 2024 l'import de la reserva per diferències de primera consolidació i fons de comerç inclou tant l'aplicació del resultat de l'exercici 2023, com indica el Comunicat 227/12 i 228/12 de l'AFA (vegeu nota 4.1), com l'impacte de la variació per tipus de canvi per a aquells fons de comerç i diferències de primera consolidació comptabilitzades en divisa i convertides al tipus de canvi euro (aquesta reserva indisponible ha estat dotada amb càrrec a les reserves de lliure disposició).

24.2.2. Reserves voluntàries

Corresponen als resultats positius d'exercicis anteriors que no han estat distribuïts per la Junta General d'Accionistes i no han estat assignats a una reserva indisponible.

24.2.2.1. Reserves de consolidació

Les reserves de consolidació corresponen als resultats meritats en exercicis anteriors per les societats del Grup que formen part del perímetre de consolidació, des de la data de la seva adquisició o constitució fins al 31 de desembre de 2024 i 2023, i que no han estat repartits en concepte de dividends.

25. Autocartera

El 31 de desembre de 2024 i 2023, Crèdit Andorrà, SA no té autocartera, ni pel que fa a accions E ni accions A.

26. Ajustaments per valoració

La composició del saldo d'aquest capítol dels estats de situació financera el 31 de desembre de 2024 i 2023 és la següent:

En milers d'euros	31.12.24	31.12.23
Actius financers amb canvis en altre resultat global	-6.272	-12.436
Passius financers amb canvis en resultat global	15.064	20.405
Cobertura de fluxos d'efectiu (porció efectiva)	-	-
Diferències de canvi	-	-
Actius no corrents per a la venda	-	-
Resta d'ingressos i despeses reconegudes	-1.603	-926
Total	7.189	7.043

Els imports que s'inclouen en el quadre anterior sota el concepte «Resta d'ingressos i despeses reconegudes» estan relacionats amb les diferències actuàries provocades per les obligacions per pensions de prestació definida (vegeu la nota 22.1).

Els saldos reconeguts en aquests epígrafs es presenten nets del seu corresponent efecte fiscal. En l'estat de canvis en el patrimoni net es presenten els moviments que han tingut lloc durant els exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2024 i 2023.

27. Interessos minoritaris

Aquest epígraf recull l'import del patrimoni net de les entitats dependents atribuïble a instruments de capital que no pertanyen, directament o indirectament, a l'entitat dominant, inclosa la part que els correspongui del resultat de l'exercici.

El 31 de desembre de 2024 i 2023, el desglossament de l'epígraf «Interessos minoritaris» dels estats de situació financera és el següent:

En milers d'euros	31.12.24	31.12.23
Grupo Banco Alcalá	3.710	3.662
Vesto Finance Services	-362	-
Total	3.348	3.662

28. Recursos propis i gestió del capital

El 26 de juny de 2013 es va incorporar el marc legal de Basilea III a l'ordenament europeu a través de la Directiva 2013/36 (CRD IV) i del Reglament 575/2013 sobre els requisits prudencials de les entitats de crèdit i les empreses d'inversió (CRR).

A conseqüència de la signatura de l'Acord Monetari, el 30 de juny de 2011, la CRD IV es va transposar a l'ordenament jurídic del Principat d'Andorra mitjançant la Llei 35/2018 del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, i amb l'aprovació del Reglament de desenvolupament de la Llei 35/2018 el 6 març de 2019.

L'aplicació d'aquest reglament (CRR a Europa) va entrar en aplicació durant l'any 2019, amb un calendari d'implantació gradual que permet una adaptació progressiva als nous requeriments.

La darrera modificació de l'annex de l'Acord Monetari entre Andorra i la Unió Europea, del 30 de gener de 2024, dona continuïtat al compromís d'Andorra amb la implementació de les disposicions jurídiques europees en matèria bancària i financera. En aquest context, amb l'aprovació el 28 de novembre de 2024 de la Llei 17/2024, Andorra va transposar la Directiva (UE) 2019/878 (CRD V) mitjançant la modificació de la Llei 35/2018 sobre solvència, liquiditat i supervisió prudencial.

28.1. Recursos propis computables

Els elements que componen els recursos propis computables són coneguts com a capital total, que està format per la suma del capital de nivell 1 ordinari (CET1), el capital de nivell 1 addicional (AT1) i el capital de nivell 2 (Tier 2).

El capital de nivell 1 ordinari (CET1) es constitueix amb els elements dels recursos propis de més qualitat (principalment els fons propis comptables) un cop aplicats els filtres prudencials previstos en la normativa. Aquests elements es minoren amb les deduccions de CET1, havent aplicat els límits regulatoris.

Tot seguit es detallen les xifres de l'exercici actual i s'estableix una comparació amb l'anterior.

El 31 de desembre de 2024 els instruments computables com a CET1 amb visió regulatòria ascendeixen a 501.639 milers d'euros (458.397 milers a 31 de desembre de 2023), mentre que les deduccions aplicables al CET1 regulatori ascendeixen a 110.709 milers d'euros (106.578 milers d'euros a 31 de desembre de 2023). La diferència de les deduccions està justificada principalment pels factors següents:

- Els intangibles subjectes a deducció augmenten de 10.369 milers d'euros.
- La deducció provinent de la participació d'assegurances es redueix en 6.325 milers d'euros.

Com estableix la comunicació *EB 03/2020 – Nota informativa* de l'AFA, el resultat del 31 de desembre de 2024 ha estat considerat com a capital de nivell 1 ordinari (CET 1). Com a resultat, la ràtio CET1 regulatòria se situa en 16,66% (16,04% a 31 de desembre de 2023).

El capital de nivell 1 addicional (AT1) està integrat per les emissions d'instruments híbrids computables netes de les deduccions d'AT1. En no tenir AT1, totes les deduccions s'imputen en CET1, amb la qual cosa el capital de nivell 1 (Tier 1) és igual que el CET1.

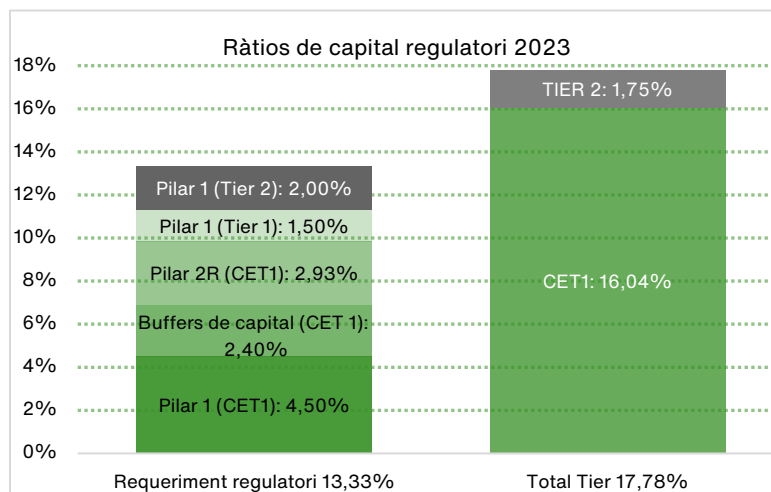
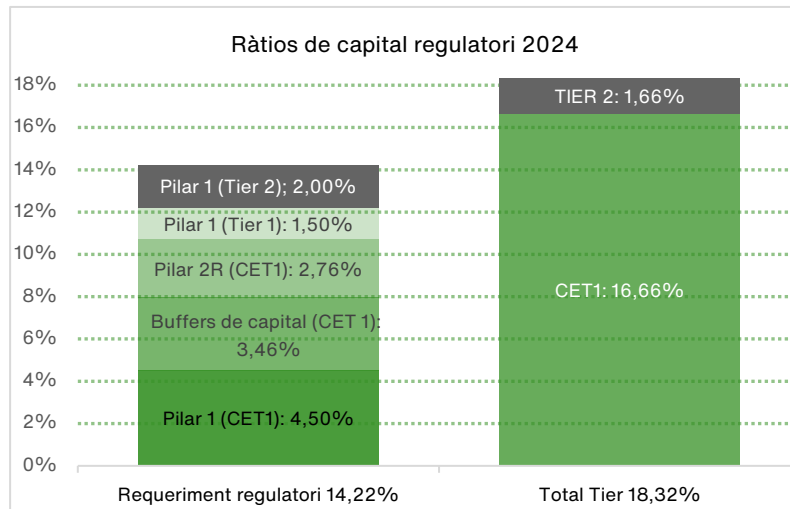
Els components dels recursos propis de segona categoria (Tier 2) inclou el finançament subordinat de 50.000 milers d'euros emès el juliol de 2024, i que dona continuïtat pel mateix import a l'anterior emissió que va ser amortitzada anticipadament. D'aquesta manera, el capital de nivell 2 se situa en l'1,66% (1,75% a 31 de desembre de 2023).

El capital total arriba als 551.639 milers d'euros (508.397 milers d'euros l'exercici 2023) i la ràtio de capital total regulatòria és del 18,32% (17,78% a 31 de desembre de 2023)

La distribució dels recursos propis computables és la següent:

En milers d'euros	(Regulatori)	
	31.12.24	31.12.23
CET1	501.639	458.397
Tier 1 addicional	-	-
Tier 1	501.639	458.397
Tier 2	50.000	50.000
Capital total	551.639	508.397
APR	3.011.044	2.858.584

A continuació es detallen els requeriments regulatoris i les ràtios de solvència que són d'aplicació a l'Entitat segons el que estableix la Llei 35/2018 de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió.



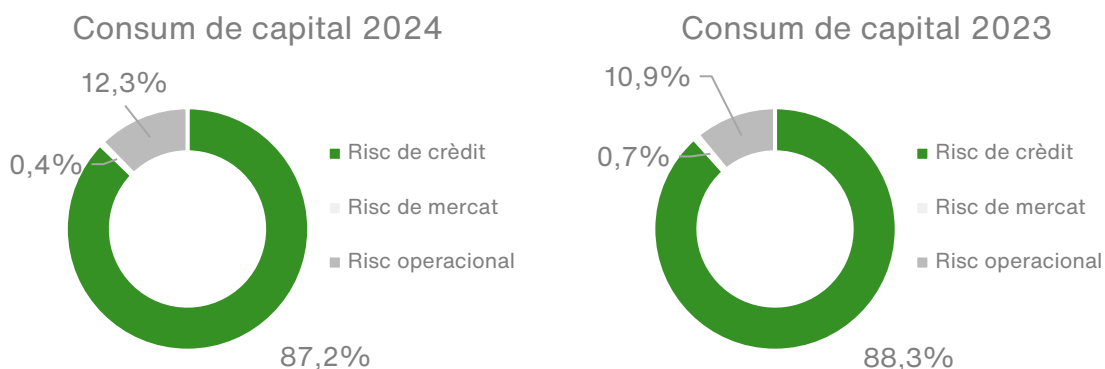
En relació amb les grans exposicions, la Llei 17/2024 introdueix una modificació respecte a la Llei 35/2018, considerant com a referència el capital de nivell 1 en comptes del total, com es determinava anteriorment. D'aquesta forma, es modifica el límit de concentració de riscos a favor d'una mateixa contrapartida al 25% del capital de nivell 1 per contrapartides no financeres, mentre que es manté el límit de 150.000 milers d'euros per aquelles partides de naturalesa financera.

En aquest sentit, la màxima concentració de risc el 31 de desembre de 2024 ascendeix a 98.158 milers d'euros envers una contrapart financer. El 31 de desembre de 2023, la màxima conentració de risc del Grup, associada a una contrapartida no financera, va ascendir al 16,92% sobre el capital total admissible.

28.2. Requeriments de capital

El volum total d'APR (actius ponderats per risc) el 31 de desembre de 2024 és de 3.011.044 milers d'euros (2.858.584 milers d'euros el 31 de desembre de 2023).

La distribució dels riscos englobats en el Pilar 1 presenta una distribució similar a la de l'exercici anterior.



28.3. Gestió de capital

La gestió de capital al Grup Creand es duu a terme de manera integral, a fi de garantir la solvència del Grup, complir amb els requeriments regulatoris i maximitzar-ne la rendibilitat. Amb aquest objectiu es defineixen una sèrie de directrius que conformen l'enfoc que el Grup dona a la gestió del capital:

- Establir una planificació adequada de capital que permeti cobrir les necessitats actuals i que proporcioni els recursos propis necessaris per cobrir les necessitats dels plans de negoci, les exigències regulatòries i els riscos associats.
- Assegurar que sota escenaris d'estrès el Grup i les seves societats mantenen capital suficient per cobrir les necessitats derivades de l'increment dels riscos per deteriorament de les condicions macroeconòmiques.
- Optimitzar l'ús del capital mitjançant una assignació adequada entre els negocis basada en el retorn relatiu sobre el capital regulatori, considerant el *risk appetite*, el seu creixement i els objectius estratègics.

29. Compromisos i garanties concedits

Tot seguit es detalla la composició de les garanties i compromisos contingents concedits el 31 de desembre de 2024 i 2023.

En milers d'euros	31.12.24	31.12.23
Compromisos de préstecs concedits	571.011	539.056
Sector públic	40.435	35.936
Entitats de crèdit	-	-
Altres societats financeres	146.098	111.796
Societats no financeres	275.969	289.067
Particulars	108.509	102.257
Garanties financeres concedides	185.442	197.927
Sector públic	2	2
Entitats de crèdit	20.078	22.460
Altres societats financeres	-	-
Societats no financeres	145.821	153.418
Particulars	19.541	22.047
Altres compromisos i garanties concedides	-	-
Societats no financeres	-	-
Total	756.453	736.983

Una part significativa d'aquests imports arribarà al venciment sense que es materialitzi cap obligació de pagament pel Grup, motiu pel qual el saldo conjunt d'aquests compromisos no pot ser considerat com una necessitat futura certa de liquiditat o finançament a concedir a tercers al Grup.

Les provisions registrades per a la cobertura d'aquestes garanties s'han registrat en l'epígraf «Provisions – Compromisos i garanties concedides» (vegeu la nota 21.1).

El 31 de desembre de 2024 i 2023 el Grup no té garanties ni compromisos contingents addicionals als descrits en la nota esmentada.

30. Actius afectes a altres obligacions pròpies i de tercers

Les partides més significatives el 31 de desembre de 2024 i 2023 que componen els actius afectes a altres obligacions pròpies i de tercers es detallen tot seguit.

- El 31 de desembre de 2024 el Grup té dipòsits presos en garantia amb intermediaris financers en concepte de garantia dels compromisos per un import de 20.950 milers d'euros (-5.800 milers d'euros de dipòsits cedits el 31 de desembre de 2023) (vegeu la nota 5.2.3).
- El 31 de desembre de 2024 el Grup utilitza un total de 68.252 milers d'euros de la cartera de valors representatius de deute a cost amortitzat per donar cobertura al requeriment de reserves originades com a resultat de l'entrada en vigor de la Llei 20/2018 (61.455 milers d'euros el desembre de 2023) (vegeu la nota 24.2 i la nota 48.1.7).
- El 31 de desembre de 2024 el Grup utilitza un total de 33.957 milers d'euros per garantir les línies de crèdit amb reguladors (29.783 milers d'euros el 31 de desembre de 2023).

31. Compromisos de compra i venda

Ni el 31 de desembre de 2024 ni el 31 de desembre de 2023 el Grup no té cap contracte de cessió temporal d'actius amb tercers independents que afecten la cartera de valors representatius de deute a cost amortitzat (vegeu la nota 19.3).

El 31 de desembre de 2024, el Grup té contractes d'adquisició temporal d'actius per 306.011 milers d'euros (230.488 milers d'euros el 31 de desembre de 2023). Aquestes adquisicions temporals d'actius meriten a un tipus d'interès comprès entre el 3,03% i el 3,07% (entre el 3,85% i el 5,38% el 31 de desembre de 2023) (vegeu la nota 12.1).

32. Operacions per compte de tercers

Tot seguit es detalla la composició dels actius confiats per tercers el 31 de desembre de 2024 i 2023.

En milers d'euros	31.12.24	31.12.23
Instruments financers confiats per tercers	12.686.979	11.396.302
Dels quals gestionats pel grup	2.897.512	2.804.642
Carteres discrecionals	1.401.083	1.175.047
Organismes d'inversió col·lectiva	1.496.429	1.629.595
Altres	9.789.467	8.591.660
Total	12.686.979	11.396.302

Els imports reconeguts en el quadre anterior corresponen als actius financers que els clients custodien en entitats del Grup, sense tenir en compte els passius financers. Per tant, aquests actius no formen part de l'estat de situació financera del Grup en no assumir el client el risc de crèdit de Crèdit Andorrà, SA.

33. Volum de negoci

Tot seguit es detalla la composició del volum de negoci del Grup el 31 de desembre de 2024 i 2023:

En milers d'euros	31.12.24	31.12.23
Préstecs i partides per cobrar de clients	2.782.132	2.727.399
Recursos de clients	27.900.106	24.892.710
Dipòsits de clients	4.943.122	4.652.491
Instruments financers confiats per tercers	10.413.084	9.329.086
Instruments financers no custodiats pel grup	12.543.900	10.911.133
Total	30.682.238	27.620.109

La definició dels diferents components del volum de negoci que es mostra en les taules anteriors és la marcada internament pel Grup i, per tant, pot diferir de les partides comptables presentades en altres apartats d'aquests estats financers.

Per a més informació del desglossament del volum de negoci per segment d'operació vegeu la nota 7.

34. Ingressos i despeses per interessos

Tot seguit es detalla l'origen dels ingressos i les despeses per interessos registrats en els estats de resultats adjunts per als exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2024 i 2023.

En milers d'euros	2024	2023
Ingressos per interessos		
Actius financers mantinguts per negociar	11.914	5.089
Actius financers no mantinguts per negociar valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats	-	-
Actius financers designats a valor raonable amb canvis a resultats	3.522	3.034
Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global	3.565	580
Actius financers a cost amortitzat	166.326	150.970
Rectificació d'ingressos per cobertures	1.820	1.841
Altres ingressos	15.565	4.800
Ingressos per interessos de passiu	34	23
Ingressos per interessos procedents de l'activitat asseguradora	7.568	6.684
Total ingressos per interessos	210.314	173.021
Despeses per interessos		
Dipòsits a bancs centrals	-1	-171
Passius financers mantinguts per negociar	-9.633	-4.061
Passius financers designats a valor raonable amb canvis a resultats	-9.725	-6.418
Passius financers a cost amortitzat (*)	-58.104	-40.800
Rectificació de despeses per operacions de cobertura	-1.498	-1.820
Altres passius financers	-8.597	-
Despeses per interessos d'actiu	-55	-81
Despeses per interessos procedents de l'activitat asseguradora	-16.166	-4.933
Total despeses per interessos	-103.779	-58.284
Ingrés net per interessos	106.535	114.737

(*) Inclou 1.376 milers d'euros en concepte de despeses per interessos de passius per arrendament durant l'any 2024, 1.257 l'any 2023 (vegeu la nota 2.17)

Aquest capítol dels estats de resultats adjunts recull els interessos meritats en l'exercici pels actius/passius financers amb rendiment, implícit o explícit, que s'obtenen d'aplicar el mètode del tipus d'interès efectiu, així com les rectificacions de productes com a conseqüència de cobertures comptables.

34.1. Tipus d'interès efectiu mitjà

Tot seguit es presenta el tipus d'interès efectiu mitjà de les diferents categories d'actius i passius financers en els exercicis 2024 i 2023, respectivament, calculats sobre els saldos bruts mitjans.

Aquests tipus resulten dels interessos meritats en l'exercici i no incorporen les rectificacions de productes per operacions de cobertura ni el rendiment dels productes comptabilitzats a valor raonable amb canvis a resultats.

	2024	2023
Ingressos		
Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global	0,21%	0,48%
Actius financers a cost amortitzat		
Préstecs i partides per cobrar		
Entitats de crèdit	2,98%	2,69%
Clients	4,87%	4,32%
Instruments de deute	1,21%	1,42%
Despeses		
Dipòsits		
Dipòsits de bancs centrals	2,67%	1,79%
Dipòsits d'entitats de crèdit	0,42%	0,28%
Dipòsits de clients	1,13%	0,71%
Valors representatius de deute		
A cost amortitzat	7,03%	7,00%
A valor raonable	2,95%	2,50%

35. Ingressos per dividends

El saldo d'aquest capítol dels estats de resultats adjunts corresponents als exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2024 i 2023 es desglossa de la manera següent:

En milers d'euros	2024	2023
Procedent d'actius financers mantinguts per negociar i actius financers designats a valor raonable amb canvis a resultats	25	29
Actius financers no destinats a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis a resultat	123	153
Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global	283	365
Altres	-	6
Total	431	553

36. Ingrés net per comissions

Els ingressos i les despeses més significatius registrats en concepte de comissions en els estats de resultats adjunts dels exercicis 2024 i 2023 es detallen en el quadre següent, en funció de la naturalesa del servei no financer que les ha originat.

En milers d'euros	2024	2023
Ingressos per comissions		
Compravenda de valors i divises	27.575	24.202
Custòdia de valors	19.879	20.340
Gestió i assessorament d'actius	20.770	15.416
Administració i manteniment de comptes	9.828	9.965
Comercialització de productes	27.704	28.985
Operacions de crèdit	13.381	11.337
Altres	5.992	6.104
Total ingressos per comissions	125.129	116.349
Despeses per comissions		
Corretatge	-174	-170
Transaccions amb intermediaris financers	-20.423	-15.984
Altres	-8.153	-6.828
Total despeses per comissions	-28.750	-22.982
Ingrés net per comissions	96.379	93.367

37. Guanys o pèrdues per actius i passius financers i diferències de canvi netes

Tot seguit es presenta el detall del saldo d'aquests capítols dels estats de resultats adjunts dels exercicis 2024 i 2023.

En milers d'euros	2024	2023
Guanyos o pèrdues en donar de baixa en comptes actius i passius financers no valorats a valor raonable en canvis a resultats, nets	86	538
Instruments de patrimoni	205	542
Valors representatius de deute	-119	-4
Altres	-	-
Guanyos o pèrdues per actius i passius financers mantinguts per negociar, nets	-1.119	841
Derivats	-1.946	-881
Instruments de patrimoni	398	425
Valors representatius de deute	428	1.296
Altres	1	1
Guanyos o pèrdues per actius financers no mantinguts per negociar valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats	8.573	275
Instruments de patrimoni	8.573	275
Valors representatius de deute	-	-
Altres	-	-
Guanyos o pèrdues per actius i passius financers designats a valor raonable amb canvis a resultats, nets	4.324	2.893
Instruments de patrimoni	-2	-
Valors representatius de deute	4.326	2.893
Diferències de canvi (guany o pèrdua), netes	2.486	4.087
Guanyos o pèrdues al donar de baixa en comptes actius no financers, nets	266	-804
Total resultat net	14.616	7.830

El capítol «Guanyos o pèrdues per actius financers no mantinguts per negociar valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats – Instruments de patrimoni» inclou el resultat obtingut per la variació del preu de participacions en fons de capital risc per als quals el Grup no ha tramès els riscos i beneficis associats a clients, així com la variació del preu en participacions en organismes d'inversió col·lectiva per als quals Crèdit Andorrà, SA ha tramès els riscos i beneficis associats a clients mitjançant l'emissió de passius estructurats (vegeu la nota 9.2).

Tanmateix el capítol «Guanyos o pèrdues per actius i passius financers designats a valor raonable amb canvis a resultats, nets – Valors representatius de deute» inclou la variació del valor de mercat dels passius estructurats esmentats (vegeu la nota 10.2).

El capítol «Diferències de canvi (guany o pèrdua), netes» recull, addicionalment als resultats nets obtinguts de convertir a l'euro els actius i passius financers denominats en divisa, els resultats precedents de l'operativa amb instruments de divisa (principalment derivats) tant per compte propi com per compte de clients.

38. Altres ingressos i despeses d'exploració, i ingressos i despeses d'actius i passius emparats per contractes d'assegurança o reassegurança

38.1. Altres ingressos i despeses d'exploració

El desglossament del saldo d'aquests capítols dels estats de resultats adjunts dels exercicis 2024 i 2023 es mostra en els quadres següents:

En milers d'euros	2024	2023
Altres ingressos d'exploració	636	217
Altres despeses d'exploració	-1.253	-3.117
Resultat net	-617	-2.900

En els epígrafs «Altres ingressos d'exploració» i «Altres despeses d'exploració», el Grup comptabilitza aquells ingressos i despeses procedents dels resultats d'exploració no relacionats amb el negoci bancari, com ara ingressos per lloguers d'immobles, etcètera.

L'epígraf «Altres ingressos d'exploració» el 31 de desembre de 2024 inclou 186 milers d'euros procedents d'ingressos per subarrendaments d'immobles (179 milers d'euros el 31 de desembre de 2023).

38.2. Altres ingressos i despeses d'actius i passius emparats per contractes d'assegurança o reassegurança

El desglossament del saldo d'aquests capítols dels estats de resultats adjunts dels exercicis 2024 i 2023 es mostra en els quadres següents:

En milers d'euros	2024	2023
Ingressos per contractes d'assegurança i reassegurances	11.002	19.567
Ingressos per contractes d'assegurances	11.002	19.567
Ingressos per reassegurances	-	-
Despeses per contractes d'assegurança i reassegurança emesos	-6.863	-14.271
Despeses per contractes d'assegurances	-6.828	-14.271
Despeses per reassegurances	-35	-
Resultat per activitat d'assegurances	4.139	5.296

39. Despeses de personal

La composició d'aquest capítol dels estats de resultats adjunts dels exercicis 2024 i 2023 es mostra en el quadre següent:

En milers d'euros	2024	2023
Sous i salaris	-64.272	-62.628
Seguretat social	-8.500	-8.161
Indemnitzacions per acomiadament	-984	-972
Dotacions per a pensions d'aportació definida postocupació (nota 22)	-1.142	-1.046
Dotacions per a pensions de prestació definida postocupació	-	-
Formació	-517	-466
Altres despeses de personal	-5.931	-6.175
Total despeses de personal	-81.346	-79.448

La despesa registrada a «Dotacions per a pensions d'aportació definida postocupació» inclou, fonamentalment, les aportacions obligatòries establertes en el Reglament intern del Pla de previsió dels empleats de Crèdit Andorrà, SA. Aquestes aportacions al pla de pensions es duen a terme per donar cobertura als compromisos de jubilació, mort o invalidesa, i determinades sortides d'empleats en actiu.

Per a la cobertura de dits compromisos, Crèdit Andorrà, SA fa una aportació mensual equivalent a un percentatge sobre els conceptes salarials pensionables, que va del 0% al 12% en funció del percentatge d'aportació decidit per l'empleat, que pot situar-se entre el 0% i el 5,5%. L'empleat té l'opció de canviar el tipus d'aportació un cop a l'any, per tant té flexibilitat per modular, en funció de les seves necessitats de liquiditat, el salari net mensual que percep, així com les aportacions al pla de pensions.

«Altres despeses de personal» inclouen, entre d'altres, els conceptes de remuneracions i gratificacions per assegurances mèdiques complementàries, de vida i de saldos deutors, i altres beneficis socials a curt termini, així com despeses relacionades amb empleats expatriats.

En els exercicis 2024 i 2023, la composició de la plantilla del Grup Creand, en termes mitjans, per categories professionals i gènere, és la següent:

	31.12.2024			31.12.2023		
	Homes	Dones	Total	Homes	Dones	Total
Directius	10	1	11	10	2	12
Caps	150	90	240	141	85	226
Administratius	271	298	569	259	295	554
Personal no fix	1	2	3	4	-	4
Total	432	391	823	414	382	796

40. Altres despeses d'administració

La composició d'aquest capítol dels estats de resultats adjunts dels exercicis 2024 i 2023 es mostra en el quadre següent:

En milers d'euros	2024	2023
Material	-2.282	-1.676
Serveis externs	-47.354	-42.976
Lloguers	-	-
Reparació i manteniment d'immobles	-7.777	-7.232
Serveis professionals independents	-18.770	-15.467
Vigilància i transport de fons	-1.212	-1.187
Primes d'assegurança	-2.017	-1.708
Publicitat i relacions públiques	-4.889	-4.861
Subministraments	-7.656	-7.878
Altres	-5.033	-4.643
Tributs	-5.457	-5.163
Altres despeses d'explotació	-2.814	-4.289
Total	-57.907	-54.104

La variació en la partida «Serveis professionals independents» respon principalment al desenvolupament de certs projectes estratègics, l'emissió de la T2 (nota 19.5.1) així com altres projectes necessaris per donar compliment a canvis regulatoris recurrents.

La partida «Serveis externs – Altres» inclou principalment les despeses en concepte de representació, viatges i quotes pagades a organismes i associacions com ara l'Associació de Bancs Andorrans i els seus homòlegs internacionals.

41. Amortitzacions

La composició d'aquest capítol dels estats de resultats adjunts dels exercicis 2024 i 2023 es mostra en el quadre següent:

En milers d'euros	2024	2023
Actius tangibles	-11.178	-11.101
D'ús propi	-3.910	-4.268
D'inversions immobiliàries	-287	-291
Dret d'ús d'actius	-6.981	-6.542
Actius intangibles	-9.770	-10.340
Total	-20.948	-21.441

42. Provisions o reversió de provisions

La composició d'aquest capítol dels estats de resultats adjunts dels exercicis 2024 i 2023 es mostra en el quadre següent:

En milers d'euros	2024	2023
Qüestions processals i litigis per impostos pendents (nota 21)	-	-
Compromisos i garanties concedides (nota 21)	360	1.768
Altres provisions (notes 21 i 22)	1	245
Total	361	2.013

L'epígraf de dotacions netes per compromisos i garanties concedides inclou la dotació neta per cobertura de risc de crèdit dels avals concedits pel Grup.

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

La composició d'aquest capítol dels estats de resultats adjunts dels exercicis 2024 i 2023 es mostra en el quadre següent:

En milers d'euros	2024	2023
Procedent d'actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global	6	-3
Valors representatius de deute	6	-3
Instruments de capital	-	-
Actius financers a cost amortitzat	13.726	8.468
Valors representatius de deute	48	94
Préstecs i bestretes a clients	13.678	8.374
Préstecs i bestretes a entitats de crèdit	-	-
Total	13.732	8.465

Durant l'exercici 2024 el Grup ha reconegut ingressos per recuperació amb efectiu de fallits per un import de 8.122 milers d'euros (3.701 milers d'euros durant l'exercici 2023).

El deteriorament procedent d'actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global dels valors representatius de deute es calcula de la mateixa manera que el deteriorament de la cartera d'actius financers a cost amortitzat, però el fons per deteriorament acumulat es comptabilitza a «Patrimoni net / Altre resultat global acumulat / Elements que poden reclassificar-se a resultat / Canvis en el valor raonable d'instruments de deute valorats a valor raonable amb canvis en altre resultat global» i no a l'actiu, ja que el valor en llibres d'aquesta cartera és el seu valor de mercat.

44. Participació en els guanys o pèrdues de les inversions en negocis conjunts i associades

Tot seguit es presenta la relació dels resultats obtinguts durant els exercicis 2024 i 2023 per les societats multigrup i associades (vegeu la nota 3) que han estat integrades pel mètode de la participació.

En milers d'euros	2024	2023
Clíniques Geriàtriques SA	21	76
Societat Pirenaica d'Aparcaments SA	37	40
CA Life Insurance Experts, Compañía de Seguros y Reaseguros SAU	36	210
Ca Vida Assegurances SAU	2.632	2.248
Actiu Assegurances SA	138	124
Grup Setap 365	-1.135	-1.266
Serveis i Mitjans de Pagament XXI SA	100	23
Ensisa Patrimonis 365 SL	3	-9
Total	1.832	1.446

45. Despeses o ingressos per impostos sobre els guanys de les activitats continuades

D'acord amb la legislació fiscal vigent a Andorra, el règim especial de consolidació tributària de l'impost sobre societats (IS) inclou Crèdit Andorrà, SA com a societat dominant, i aquelles societats andorranes que compleixen els requisits exigits a l'efecte per la normativa reguladora com a societats participades (d'ara endavant «Grup Fiscal»). El Grup Fiscal, que està vigent des de l'entrada en vigor de la llei, l'any 2012, amb el número de grup G-800529-D, el 31 de desembre de 2024 està integrat per les societats relacionades tot seguit, de les quals s'ostenta més del 75% del capital social, i totes tenen el mateix exercici econòmic que el Banc.

- Credi-Invest, SA
- Patrigest, SAU
- Crèdit Capital Immobiliari, SA
- Informàtica Crèdit Andorrà, SLU
- Crèdit Iniciatives, SA
- Crèdit Assegurances, SAU
- CA Vincles Actuarial, SLU
- Vall Banc Assegurances, SAU, en liquidació (incorporada al Grup Fiscal a partir de l'1 de juliol de 2022)

El 31 de desembre de 2024 la societat Vall Banc Fons, SAU no forma part del grup de consolidació fiscal ja que va ser dissolta i liquidada en data 24 d'abril del 2023.

La resta de societats del Grup presenten les declaracions d'acord amb la normativa fiscal aplicable en les jurisdiccions on estan domiciliades.

En el present exercici s'han estimat les liquidacions de l'impost sobre societats, però fins al proper mes de juliol, quan es presentaran formalment a les hisendes públiques de les jurisdiccions on el Grup està present, no es podran considerar definitives, motiu pel qual les dades corresponents a l'exercici en curs són previsions.

El funcionament de l'impost està explicat en la nota 2.13.1, «Impost sobre societats».

45.1. Despesa per impost sobre societats

45.1.1. Import reconegut a resultats

La composició d'aquest capítol dels estats de resultats adjunts dels exercicis 2024 i 2023 es mostra en el quadre següent:

En milers d'euros	2024	2023
Resultat per impost corrent	-4.259	-3.811
Exercici corrent	-4.251	-3.476
Exercici corrent impost sobre benefici estranger	-3	-32
Ajustos a exercicis anteriors	-5	-303
Resultat per impost diferit	-671	-290
Per diferències temporàries	-413	-118
Per variació taxa impositiva	-	-
Per bases imposables negatives	-262	-178
Ajustos a exercicis anteriors	4	6
Total	-4.930	-4.101

45.1.2. Import reconegut en l'altre resultat global acumulat

La composició de l'import reconegut en l'altre resultat acumulat durant els exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2024 i 2023, segons la naturalesa de l'actiu o transacció que els ha originat, es mostra en els quadres següents:

31.12.2024	Abans d'impostos	Benefici (despesa) tributària	Net d'impostos
En milers d'euros			
Elements que no es reclassifiquen en resultats	-752	75	-677
Guany o pèrdua actuarial en plans de pensions de prestacions definides	-752	75	-677
Canvis en el valor raonable d'instruments de patrimoni valorats a valor raonable amb canvis en altre resultat global	-	-	-
Elements que es poden reclassificar en resultats	1.436	-613	823
Actius financers i assegurances amb canvis en altre resultat global	1.436	-613	823
Cobertures dels fluxos d'efectiu (porció efectiva)	-	-	-
Cobertures d'inversions netes en negocis a l'estranger (porció efectiva)	-	-	-
Diferències de canvi	-	-	-
Actius no corrents en venda	-	-	-
Resta d'ingressos i despeses reconegudes	-	-	-
Total	684	-538	146

31.12.2023

En milers d'euros	Abans	Benefici	Net
	d'impostos	(despesa) tributària	d'impostos
Elements que no es reclassificaran en resultats	-1.240	124	-1.116
Guanys o pèrdues actuàrials en plans de pensions de prestacions definides	-1.240	124	-1.116
Canvis en el valor raonable d'instruments de patrimoni valorats a valor raonable amb canvis en altre resultat global	-	-	-
Elements que es poden reclassificar en resultats	7.118	-1.207	5.911
Actius financers i assegurances amb canvis en altre resultat global	7.118	-1.207	5.911
Cobertures dels fluxos d'efectiu (porció efectiva)	-	-	-
Cobertures d'inversions netes en negoci a l'estranger (porció efectiva)	-	-	-
Diferències de canvi	-	-	-
Actius no corrents en venda	-	-	-
Resta d'ingressos i despeses reconegudes	-	-	-
Total	5.878	-1.083	4.795

Independentment dels impostos sobre societats repercutits en el resultat, en els exercicis 2024 i 2023 el Grup ha registrat en el patrimoni net determinats ajustos de valoració per actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global pel seu import net d'efecte fiscal i, addicionalment, s'ha registrat aquest efecte com a passius diferits i actius diferits, respectivament.

45.2. Reconciliació taxa impositiva-efectiva

Tot seguit es presenta una conciliació entre la despesa per l'impost sobre societats aplicant la taxa impositiva efectiva a Andorra (10%) i la despesa finalment registrada per l'esmentat impost, així com el tipus fiscal efectiu per als exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2024 i 2023.

En milers d'euros	2024		2023	
	Taxa efectiva	Import	Taxa efectiva	Import
Resultat abans d'impostos		75.631		75.435
IS amb tipus impositiu local		-6.968		-5.755
Efecte de les taxes impositives estrangeres		-2.153		-1.939
Despeses no deduïbles		-5.189		-2.415
Ingressos no tributables		16.858		4.710
Bonificacions		4.053		4.509
Altres efectes (afectació temporàries, etc.)		-10.852		-2.586
Total despesa per impostos	-5,6%	-4.251	-4,6%	-3.476

Durant els exercicis analitzats, els ingressos i les despeses del Grup Fiscal andorrà tributen pràcticament en la seva totalitat al tipus local del 10%. No obstant, hi ha ingressos en el resultat que estan exempts de tributació, com ara eliminacions d'entitats del grup, que consoliden l'IS, dividends meritats d'altres participades a través del mètode d'exempció així com bonificacions en la quota.

Tot i que els diferents tipus impositius provinents de la resta de jurisdiccions on operen les filials augmenten la taxa efectiva, l'aplicació de bases de tributació negatives i les bonificacions aplicades fan variar la taxa efectiva de tributació a la baixa en major proporció.

Alhora, el 31 de desembre de 2024 les diferents societats del Grup tenen reconeguts passius per impostos corrents pendents de pagar per un import de 3.568 milers d'euros (2.225 milers d'euros a 31 de desembre de 2023).

45.3. Bases de tributació negatives

El 31 de desembre de 2024 Banco Alcalá, SA té bases de tributació negatives pendents de compensar per import de 1.913 milers d'euros (1.686 milers d'euros el 31 de desembre de 2023) generades durant els exercicis 2018, 2019, 2022 i 2024.

El 31 de desembre de 2024 el Grup Fiscal Crèdit Andorrà, SA té bases de tributació negatives pendents de compensar per un import de 62.353 milers d'euros no activades comptablement (83.630 milers d'euros el 31 de desembre de 2023). Aquestes bases de tributació negatives tenen l'origen en: (1) els assentaments de primera aplicació realitzats per Crèdit Andorrà, SA amb efectes 01.01.2016 per l'entrada en vigor de les NIIF-UE al Principat d'Andorra (per a més informació, vegeu els estats financers consolidats de l'exercici 2017); (2) els assentaments de primera aplicació realitzats amb efectes 01.01.2018 per l'entrada en vigor de la NIIF 9; (3) l'adquisició de Vall Banc, SA; i (4) la sentència del TSJA que desestima el règim de neutralitat fiscal de l'operació d'escissió de Vall Banc a favor d'una societat tercera (vegeu nota 45.5).

Fruit de l'anteriorment referenciada operació de fusió per absorció, el 31 de desembre de 2024 existeixen bases de tributació negatives pendents de compensar, generades abans de la entrada de Vall Banc i Vall Banc Assegurances al grup de consolidació Vall Banc, per import de 32.422 milers d'euros (37.063 milers d'euros el 31 de desembre de 2023).

Els administradors del Banc esperen que les bases de tributació negatives detallades en aquesta nota siguin aplicades, si s'escau, abans de la data d'expiració del dret legal per compensar-les.

45.4. Actius i passius per impostos diferits

45.4.1. Composició d'actius i passius per impostos diferits

Segons la normativa fiscal vigent, en els exercicis 2024 i 2023 hi ha determinades diferències temporàries que s'han de tenir en compte a l'hora de quantificar la despesa de l'impost sobre societats corresponent.

Els orígens dels actius/passius fiscals diferits registrats en l'estat de situació financera el 31 de desembre de 2024 i 2023 són els següents:

En milers d'euros	2024		2023	
	Actius	Passius	Actius	Passius
Actius tangibles i intangibles	354	2.053	430	2.174
Actius financers amb canvis en altre resultat global	646	307	1.665	223
Resultats actuàrials plans de prestació definida	-	22	-	31
Cobertures valor raonable	-	-	-	-
Insolvències	8.987	-	9.616	-
Pèrdues fiscals compensables a futur	735	1.414	1.140	1.557
Altres	1.876	1	1.869	60
Primera aplicació NIIF 17 i NIIF 9 negoci	524	757	679	1.577
Actius i passius nets	13.122	4.554	15.399	5.622

El Grup no té actius fiscals diferits rellevants no reconeguts.

45.4.2. Moviment d'actius i passius per impostos diferits

El moviment dels actius/passius fiscals diferits registrats en l'estat de situació financera el 31 de desembre de 2024 i 2023 són els següents:

En milers d'euros	Saldo	Altres moviments de		Saldo
		Resultats	ARG	
Actius tangibles i intangibles	-1.744	46	-1	-1.699
Actius financers amb canvis en altre resultat global	1.444	-	-1.105	339
Resultats actuàrials plans de prestació definida	-31	-	9	-22
Cobertures valor raonable	-	-	-	-
Insolvències	9.616	-629	-	8.987
Pèrdues fiscals compensables a futur	-417	-262	-	-679
Altres	1.798	65	12	1.875
Primera aplicació NIIF 17 i NIIF 9 negoci assegurador	-889	109	547	-233
Total	9.777	-671	-538	8.568

En milers d'euros	Saldo	Altres moviments de		Saldo
		Resultats	ARG	
Actius tangibles i intangibles	-1.913	167	2	-1.744
Actius financers amb canvis en altre resultat global	2.621	-	-1.177	1.444
Resultats actuàrials plans de prestació definida	5	-	-36	-31
Cobertures valor raonable	-	-	-	-
Insolvències	10.444	-828	-	9.616
Pèrdues fiscals compensables a futur	-238	-178	-1	-417
Altres	1.303	423	72	1.798
Primera aplicació NIIF 17 i NIIF 9 negoci assegurador	-1.072	126	57	-889
Total	11.150	-290	-1.083	9.777

Segons la normativa fiscal vigent, hi ha determinades diferències temporàries imposables i deduïbles que s'han de tenir en compte a l'hora de quantificar la despesa de l'impost sobre societats corresponent. Totes aquestes diferències temporals s'han registrat al tipus al qual s'estima que revertiran.

Els administradors del Banc esperen que els impostos diferits detallats en aquesta nota siguin revertits durant els 5 anys propers.

45.5 Altra informació fiscal rellevant

Crèdit Andorrà, SA té oberts a inspecció els darrers anys no prescrits per les autoritats fiscals per als principals impostos que li són d'aplicació en les jurisdiccions on és present.

En data 21 de febrer de 2022, Crèdit Andorrà, SA va rebre la notificació d'inici d'actuacions de comprovació del règim de fiscalitat aplicat a l'operació d'escissió parcial de Vall Banc, SA a favor d'una societat de responsabilitat limitada.

Conclou la via administrativa, en data 11 de juliol de 2023, Crèdit Andorrà, SA va formular demanda contra la resolució de la Comissió Tècnica Tributària, que va desestimar el recurs administratiu contra la liquidació provisional de data 16 de gener de 2023.

Finalment, en data 17 de desembre de 2024, Crèdit Andorrà, SA va rebre la sentència del Tribunal Superior de Justícia d'Andorra desestimant l'aplicació del règim de neutralitat fiscal a l'operació d'escissió parcial. No obstant, es van estimar parcialment les seves pretensions subsidiàries i es va resoldre el litigi declarant l'operació exempta de l'impost sobre les plusvàlues en les transmissions patrimonials immobiliàries i subjecta i no exempta de l'impost general indirecte. A més a més, amb la conclusió del procediment i la no-aplicació del règim fiscal especial a la referida operació d'escissió, les bases de tributació negatives pendents de compensar de Crèdit Andorrà, SA generades durant l'exercici 2022 es van incrementar en 3 milions d'euros.

En la data dels presents estats financers, la sentència ha esdevingut ferma i es dona el procediment principal per resolt. L'entitat està pendent de rebre la resolució del procediment sancionador.

Tot i que Crèdit Andorrà, SA va ser la part comprovada en el procés, com a successor universal de Vall Banc, el responsable de les conseqüències econòmiques que se'n derivin, i que puguin derivar-se de la resolució del procediment sancionador, serà JC Flowers, en virtut dels acords continguts en el contracte de compravenda d'accions de Vall Banc, SA.

46. Parts vinculades

46.1. Compensació a l'Alta Direcció

Crèdit Andorrà, SA defineix l'Alta Direcció del Grup com el personal, executiu o no executiu, que integra (1) el Consell d'Administració, (2) la Direcció General, (3) el Comitè Executiu i (4) la direcció del departament d'Auditoria Interna.

Les remuneracions meritades durant els exercicis 2024 i 2023 per als membres de l'Alta Direcció, per la seva condició de membres de l'Alta Direcció, han ascendit a 7.397 milers d'euros i 6.707 milers d'euros, respectivament.

Del total de la remuneració percebuda durant l'exercici 2024, 6.683 milers d'euros corresponen a beneficis a curt termini i 714 milers d'euros corresponen a beneficis postocupació (5.983 milers d'euros i 723 milers d'euros per l'exercici 2023, respectivament).

El 31 de desembre de 2024 i 2023 no hi ha cap operació amb membres del Consell d'Administració i/o la Direcció General (no accionistes) que a escala individual representi més del 10% dels fons propis i del 5% del resultat de l'exercici.

46.2. Transaccions amb parts vinculades

Un detall el 31 de desembre de 2024 i 2023 dels saldos amb parts vinculades és el següent:

En milers d'euros	2024			2023		
	Alta Direcció	Societats participades	Altres parts vinculades	Alta Direcció	Societats participades	Altres parts vinculades
Actius	23.400	69.222	106.460	31.182	62.354	112.566
Préstecs, partides per cobrar i avals	24.683	69.248	126.763	33.309	62.386	132.875
Cobertures	-1.283	-26	-20.303	-2.127	-32	-20.309
Passius financers a cost amortitzat	4.143	12.298	10.131	2.967	11.130	8.755
Passius financers a cost amortitzat	4.143	12.298	10.131	2.967	11.130	8.755
Comptes d'ordre	72.439	24.637	418.796	47.933	20.278	258.312
Actius custodiats	72.439	24.637	418.796	47.933	20.278	258.312
Imports reconeguts en resultats	508	861	1.794	284	231	-46
Ingressos per interessos	754	1.176	2.006	450	841	9
Despeses per interessos	-264	-427	-264	-186	-620	-88
Ingressos per comissions	18	112	52	20	10	33

El segment de «Societats participades» inclou els saldos amb aquelles societats que no han estat integrades pel mètode d'integració global.

«Altres parts vinculades» inclou els saldos amb grups econòmics que, sense formar part de l'Alta Direcció o de societats participades, tenen la condició de vinculats al Grup.

Les transaccions amb parts vinculades s'han realitzat en termes equivalents als que prevalen en transaccions en condicions de mercat.

47. Compromisos d'arrendament

Tot seguit es desglossen els compromisos d'arrendament del Banc, amb tercers aliens al Grup, el 31 de desembre de 2024 i 2023.

En milers d'euros	2024	2023
Fins a 1 any	8.221	7.563
Entre 1 i 5 anys	30.863	23.615
Més de 5 anys	32.878	33.166
Total	71.962	64.344

El 31 de desembre de 2014 Crèdit Andorrà, SA va signar amb un grup d'inversors estrangers residents a Andorra un contracte de compravenda i posterior arrendament operatiu per a 20 anys (amb opció de pròrroga per a 10 anys addicionals, a criteri del Banc) de certs immobles afectes a l'explotació, entre els quals la seu social del Banc.

Del total de compromisos el 31 de desembre de 2024 per arrendament que es detallen en el quadre anterior, 5.573 milers d'euros, 22.292 milers d'euros i 27.866 milers d'euros corresponen a compromisos d'arrendament relacionats amb l'operació de compravenda i posterior arrendament operatiu (5.432 milers d'euros, 21.728 milers d'euros i 32.591 milers d'euros, respectivament, el 31 de desembre de 2023).

48. Informació addicional

48.1. Compliment de les normes legals

48.1.1. Llei 37/2021, del 16 de desembre, de modificació de la Llei 14/2017, del 22 de juny de 2017 de prevenció i lluita contra el blanqueig de diners o valors i el finançament del terrorisme i la normativa que la complementa i desenvolupa

El Consell General, en la seva sessió del 16 de desembre de 2021, va aprovar la 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. La llei i el desenvolupament reglamentari corresponent incorporen en l'ordenament jurídic andorrà la V Directiva (UE) 2018/843 del Parlament Europeu i del Consell, del 30 de maig del 2018, per la qual es modifica la Directiva (UE) 2015/849 relativa a la prevenció de l'ús del sistema financer per al blanqueig de capitals o el finançament del terrorisme, i per la qual es modifiquen les directives 2009/138/CE i 2013/36/UE. A més, es tenen en consideració les recomanacions del GAFI i les observacions del Moneyval en els procediments d'avaluació periòdica del sistema andorrà de prevenció del blanqueig i del finançament del terrorisme. En particular, la Recomanació 15 del GAFI, relativa a les mesures de prevenció del blanqueig i el finançament del terrorisme en l'àmbit de les noves tecnologies.

Com a continuació del desplegament normatiu de la llei, en data 2 de març el Govern va aprovar el Reglament mitjançant un Decret que refon en un mateix text normatiu les disposicions modificades amb les disposicions del Reglament d'aplicació 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, aprovat pel Decret del 23 de maig del 2018, el qual es deroga.

Amb l'objectiu d'implementar el Reglament 2021/776 de la Comissió, de l'11 de maig del 2021, pel qual s'introdueixen els models de formularis de declaració de diners en efectiu, així com les normes tècniques per a l'intercanvi d'informació en virtut del Reglament (UE) 2018/1672 del Parlament Europeu i del Consell, del 23 d'octubre del 2018, s'aprova el Reglament de la declaració de transport transfronterer de diners en efectiu mitjançant el Decret 377/2022.

Identificació beneficiari efectiu

En compliment de l'article 10.5 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, les entitats bancàries han de realitzar, entre d'altres actuacions, una revisió dels clients existents per corroborar que no hi ha hagut canvis pel que fa al beneficiari efectiu identificat. En data 13 de febrer de 2023 la UIFAND ha publicat el Comunicat Tècnic CT-01/2023 amb l'objectiu que els subjectes obligats actualitzin la revisió dels clients existents. La revisió no pot superar la periodicitat de cinc anys.

48.1.2. Llei de regulació de coeficients d'inversions obligatòries

El Consell General del Principat d'Andorra, en la sessió de 30 de juny de 1994, va aprovar la llei de regulació del coeficient d'inversions obligatòries. La llei obliga a mantenir un coeficient d'inversió en fons públics andorrans a les entitats que tenen dins de les seves activitats la recepció de dipòsits del públic i que els utilitzen en la concessió de crèdits i altres inversions.

En data 9 de desembre de 2009, es va aprovar el Decret de modificació del Decret de reglamentació de la Llei de regulació del coeficient d'inversions obligatòries de 22 d'agost de 1994, en què s'obliga les entitats bancàries a mantenir en el seu actiu un coeficient d'inversió del 2% en fons públics.

Deute públic

En compliment de la Llei de regulació de coeficients d'inversió obligatoris, el Grup té subscrit en data 31 de desembre de 2024 i 2023 deute públic del Principat d'Andorra. L'import subscrit pel Grup d'aquesta emissió es troba en l'epígraf «Actius Financers a cost amortitzat – Valors representatius de deute» de l'actiu de l'estat de situació financera consolidat adjunt.

48.1.3. Programa destinat al finançament privilegiat per a la rehabilitació d'habitatges i edificis d'ús d'habitatges

Resulten computables com a fons públics els préstecs concedits dins d'un programa qualificat d'interès nacional i social, i destinat al finançament privilegiat per a la rehabilitació d'habitatges i edificis d'ús d'habitatges (Llei 16/2022, del 30 de maig, de text consolidat per al foment de la rehabilitació del parc immobiliari, la millora de l'eficiència energètica dels edificis i l'ús de les energies renovables que deroga la Llei 21/2013 del 10 d'octubre).

Els préstecs vius per aquest concepte suposaven, el 31 de desembre de 2024, 387 milers d'euros (449 milers d'euros el 31 de desembre de 2023) i es registren en l'epígraf «Préstecs i bestretes – Clients» dels estats de situació financera consolidats. Aquests préstecs meriten a un tipus d'interès anual de l'euríbor a un any més l'1,5%.

48.1.4. Programa extraordinari d'aval destinat a la compra d'un habitatge per a residència habitual i permanent

Els darrers anys s'ha tensionat l'accés a l'habitatge, amb un increment de la demanda que no s'ha vist acompanyat d'un augment suficient de l'oferta, cosa que ha provocat un creixement important dels preus. En aquest sentit, el Govern ha articulat un programa extraordinari d'aval a càrrec de l'Estat mitjançant el Decret 127/2023 del 15 de març del 2023.

El programa es formalitza en línies de finançament garantides amb la finalitat de facilitar la compra d'un habitatge per a residència habitual i permanent, i està destinat a persones i famílies amb residència al país. Conjuntament amb aquest programa d'aval també s'ha articulat un programa de subvencions en què el Govern, per mitjà d'un pagament anual, abona a la persona beneficiària de l'aval una part del cost financer del préstec formalitzat.

L'import màxim garantit no pot superar el 20% de l'import del préstec hipotecari, i el programa d'aval públic té un import inicial de 10 milions d'euros.

Aquests préstecs han de meritjar a un tipus d'interès variable de l'euríbor a 12 mesos més l'1,10% i un termini màxim de 30 anys o com a màxim fins als 65 anys de la persona sol·licitant.

Els préstecs vius per aquest concepte suposaven, el 31 de desembre de 2024, l'import de 583 milers d'euros (117 milers d'euros el 31 de desembre de 2023)

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

En data 2 de febrer de 2011, el Consell General del Principat d'Andorra va aprovar la Llei 1/2011 de creació d'un sistema de garantia de dipòsits per a les entitats bancàries amb la finalitat de garantir la devolució dels fons en efectiu i de valors dipositats envers els seus dipositants. L'esmentada llei estableix que, per tal que el sistema de garantia pugui complir les obligacions que li són atribuïdes en aquesta llei, totes les entitats bancàries autoritzades per operar a Andorra han de crear i mantenir una reserva indisponible afectada al compliment de les garanties cobertes, i que un import equivalent a aquesta reserva s'ha de mantenir invertit en actius líquids i segurs que compleixin una sèrie de requisits establerts per la llei a tal efecte.

El 3 d'octubre del 2018 es va publicar al Butlletí Oficial del Principat d'Andorra la Llei 20/2018, del 13 de setembre, reguladora del Fons andorrà de garantia de dipòsits i del Sistema andorrà de garantia d'inversions, la qual mitjançant la seva disposició derogatòria va derogar la Llei 1/2011, del 2 de febrer, de creació d'un sistema de garantia de dipòsits per a les entitats bancàries, a excepció del que estableix la disposició transitòria quarta «Tractament dels dipòsits i les inversions mantinguts per Banca Privada d'Andorra, SAU» (vegeu la nota 48.1.7).

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

El 2 d'abril del 2015, el Consell General va aprovar la Llei 8/2015 de mesures urgents per implantar mecanismes de reestructuració i resolució d'entitats bancàries.

L'objectiu d'aquesta llei és assegurar una utilització òptima dels recursos públics i al mateix temps preservar l'estabilitat i el funcionament del sistema bancari. D'entre els principis d'aquesta llei, destaca el referent al fet que els recursos públics no haurien d'utilitzar-se per suportar pèrdues en un context de reestructuració i resolució d'una entitat bancària.

Bona part de l'administració del sistema dissenyat per la llei s'atribueix a l'Agència Estatal de Resolució d'Entitats Bancàries (AREB), com a autoritat competent en matèria de resolució. També, amb la finalitat de finançar, en la mesura que calgui, les mesures acordades en aplicació d'aquesta llei, es crea, segons el que preveu la Directiva 2014/59/UE, el Fons Andorrà de Resolució d'Entitats Bancàries (Fareb), entitat sense personalitat jurídica que serà gestionada per l'AREB.

48.1.7. Llei 20/2018, del 13 de setembre, reguladora del Fons andorrà de garantia de dipòsits i del Sistema andorrà de garantia d'inversions.

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

48.1.7.1. Fons andorrà de garantia de dipòsits

La llei regula el Fons andorrà de garantia de dipòsits (Fagadi) com un sistema de garantia de dipòsits en els termes establerts en la Directiva 2014/49/UE i amb un coixí addicional de recursos financers perquè el Fagadi disposi de manera immediata de més recursos que els requerits per la mateixa directiva.

Aquesta llei, igual que la directiva, estableix un període transitori durant el qual les entitats bancàries membres del Fagadi han d'aportar anualment les contribucions que determini la comissió gestora, per disposar d'uns recursos financers *ex-ante* d'un import equivalent al 0,8% dels dipòsits garantits amb data límit del 30 de juny del 2024. Addicionalment, aquesta llei preveu que les entitats bancàries andorranes continuïn fent aportacions anuals al Fagadi amb càrrec al seu compte de resultats durant un període de vuit anys des del 2024 a fi i efecte de disposar d'un volum addicional de recursos financers *ex-ante* equivalent a un 0,8% dels dipòsits garantits per protegir els dipositants (per tant arribant a un total de l'1,6% dels dipòsits garantits).

Durant el període previst per dotar de recursos financers el fons *ex-ante* estarà vigent un sistema dual per assegurar la disponibilitat immediata de recursos financers. Així, les entitats bancàries han de mantenir una part de les reserves en garantia de dipòsits ja constituïdes en aplicació de la Llei 1/2011 i els actius assignats a les dites reserves només es poden utilitzar de manera immediata a requeriment de la comissió gestora del Fagadi. La part restant de les reserves en garantia de dipòsits mantingudes per les entitats bancàries andorranes en virtut de l'aplicació de la Llei 1/2011 a la data d'entrada en vigor d'aquesta llei es reclassifica a reserves indisponibles que es poden utilitzar per cobrir eventuais riscos o pèrdues; l'AFA pot autoritzar-ne la seva reclassificació com a reserves disponibles.

El Fagadi manté el règim de cobertura de 100.000 euros per dipositant i per entitat, i incorpora cobertures addicionals en casos excepcionals que garanteixen amb un límit de 300.000 euros (dipòsits procedents de transaccions amb béns immobles de naturalesa residencial i caràcter privat, pagaments rebuts pel dipositant amb caràcter puntual i vinculats al matrimoni, el divorci, la jubilació, l'acomiadament, la invalidesa o la defunció; etcètera.).

48.1.7.2. Sistema andorrà de garantia d'inversions

La llei manté el Sistema andorrà de garantia d'inversions (SAGI) com un sistema de garantia *ex-post* en què passen a participar, juntament amb les entitats bancàries ja participants fins ara, les entitats financeres d'inversió –societats financeres d'inversió, agències financeres d'inversió i les societats gestores de patrimonis que ofereixen l'activitat de gestió discrecional i individualitzada de carteres en la modalitat de gestió directa– i les societats gestores d'organismes d'inversió col·lectiva autoritzades per prestar serveis d'administració i custòdia d'instruments financers per compte de clients al Principat.

Els trets reguladors principals del Sistema de garantia d'inversions són els següents:

- El règim de cobertura es manté en 100.000 euros per titular, per sobre del nivell de cobertura de 20.000 euros establert a la Directiva 97/9/CE. Aquesta llei també estableix un límit total dels recursos del SAGI i augmenta, però, la cobertura màxima total establerta per la Llei 1/2011.
- No es garanteixen les pèrdues derivades de la fluctuació del valor de les inversions. La garantia cobreix supòsits d'impossible recuperació dels valors per insolvència de l'entitat que presta el servei d'administració i custòdia de valors.
- Es manté com a objectiu de recursos del SAGI l'1,5% de la base de càlcul de les inversions que regula la Llei 1/2011, amb el 30 de juny del 2020 com a data límit per assolir-ho.
- L'import de la reserva en garantia d'inversions que ha de mantenir cada entitat membre del SAGI s'ha de calcular anualment i ha de correspondre a la proporció que representi l'import de les inversions garantides a l'entitat sobre el total agregat de les inversions garantides a totes les entitats membres del SAGI. A fi de calcular la reserva en garantia d'inversions s'ha de prendre en consideració el 5% del valor de mercat de les inversions mantingudes a les entitats membres del SAGI.
- Es manté el règim de reserves en garantia d'inversions afectades al compliment de la garantia per part de les entitats bancàries.

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

Aquesta llei, que va entrar en vigor l'1 de gener del 2018 i que té com a referència el règim establert per la UE conegut com a Solvència II, té per objecte establir el règim de regulació i supervisió del mercat d'assegurances i reassegurances del Principat d'Andorra, amb la finalitat de garantir-ne la transparència, promoure'n el desenvolupament ordenat, i tutelar els drets dels prenedors, els assegurats i els beneficiaris.

En particular, en aquesta llei s'estableixen les condicions d'accés a l'activitat i el seu exercici, el règim aplicable en matèria de supervisió i solvència, i també s'hi regula el sanejament i la liquidació de les entitats asseguradores i reasseguradores domiciliades al Principat d'Andorra.

Les funcions de supervisió i control del mercat d'assegurances i reassegurances del Principat d'Andorra s'han d'efectuar per mitjà de l'Autoritat Supervisora d'Assegurances i Reassegurances.

Com estableix la «Disposició transitòria segona. Règim de les entitats asseguradores i reasseguradores que disposin d'autorització per operar obtinguda abans de l'entrada en vigor d'aquesta Llei», les entitats i delegacions referides en els apartats precedents hauran d'adaptar-se a la llei en els termes següents:

- Des del dia 1 de gener de 2018, la llei serà íntegrament aplicable a les entitats i delegacions, sense perjudici del que es disposa tot seguit respecte del Títol IV.
- L'adaptació al Títol IV «Règim d'exercici de l'activitat» de la llei de les entitats i delegacions referides en els apartats precedents es realitzarà de manera gradual i proporcionada durant un termini de cinc anys, a comptar des del dia 1 de gener de 2018. Aquest Títol IV estableix el nucli central del nou règim de supervisió, en què s'incorporen les exigències bàsiques derivades dels tres pilars de Solvència II. En especial, cal destacar l'establiment del capital de solvència obligatori i del capital mínim obligatori, o la regulació de les conductes de mercat o de certes operacions societàries, entre molts altres condicionants als quals, d'ara endavant, s'ha d'adaptar el sector.

48.1.9. Programa destinat al finançament privilegiat per a la digitalització d'empreses

Resulten computables com a fons públics els préstecs concedits dins d'un programa qualificat d'interès nacional i social, i destinat al finançament privilegiat per a la digitalització d'empreses, aprovat pel Govern d'Andorra el 22 de juny de 2022 (Decret 269/2022). Aquest programa de transformació digital pretén adaptar el Principat d'Andorra al nou context digital emergent i augmentar-ne la competitivitat, i posa a disposició tres serveis: el servei d'una plataforma d'assessorament digital, el servei d'assessorament digital personalitzat i el servei de consultoria digital i implementació de solucions digitals.

Durant el 2023 es van introduir unes millores en l'obtenció del finançament mitjançant l'aprovació del Decret 529/2023, i durant el 2024 s'ha aprovat el Decret 231/2024 del 29 de maig de 2024, pel qual s'aproven dos programes de subvencions i un programa d'avalis relatiu al Programa de digitalització d'empreses i mitjançant el qual es refonen els textos dels decrets 269/2022 i 529/2023, alhora que s'hi afegeix un nou programa de subvencions en relació amb solucions bàsiques de digitalització o paquetitzacions de solucions sectorials.

Els préstecs vius per aquest concepte suposaven, el 31 de desembre de 2024, l'import de 20 milers d'euros (27 milers d'euros el 31 de desembre de 2023). Els saldos es registren en l'epígraf «Préstecs i bestretes – Clients» dels estats de situació financera consolidats. Aquests préstecs meriten a un tipus d'interès anual de l'euríbor a un any més el 0,95%.

48.1.10. Llei 22/2023, del 15 de novembre, de modificació de la Llei 17/2013, del 10 d'octubre, sobre la introducció de l'euro en el marc de l'Acord monetari signat entre el Principat d'Andorra i la Unió Europea

Aquesta llei de modificació té com a finalitat adaptar l'ordenament jurídic andorrà als canvis normatius que s'imposen en l'àmbit de la Unió Europea. Se'n modifica l'article 2, pel que fa a la definició de «reproducció irregular» i incorpora una nova definició, «activitat irregular», en la redacció dels articles 44 i 45, referents a les normes de reproducció dels bitllets d'euro i a l'aplicació de mesures per combatre les activitats irregulars.

La disposició final primera incorpora la modificació de l'article 12 de la Llei 10/2013, del 23 de maig, de l'Autoritat Financera Andorrana, en relació amb la causa de separació del càrrec de president, vicepresident i de vocal del Consell d'Administració de l'AFA.

48.1.11. Llei 22/2022, del 9 de juny, de mesures per a la seguretat de les xarxes i dels sistemes d'informació

En la sessió del Consell General del 9 de juny del 2022, es va aprovar la Llei de mesures per a la seguretat de les xarxes i dels sistemes d'informació. La Llei estableix les obligacions de definir, implementar i evolucionar una estratègia nacional de ciberseguretat, de gestionar els riscos de ciberseguretat, d'incrementar la cooperació amb altres estats, especialment els propers, i de millorar la ciberresiliència de les entitats públiques i privades que resulten «essencials» o «crítiques» per prestar o tenir el potencial de prestar serveis fonamentals per a l'economia i la societat andorranes en l'àmbit de vuit sectors digitalitzats o en vies de digitalització (energia, transport, banca, infraestructures dels mercats financers, sanitat, aigües potables, residuals i superficials; infraestructures digitals i administració pública), i de determinades entitats «importants» que operen en altres sectors no essencials però considerats importants.

La Llei exigeix que el país garanteixi que les entitats essencials i importants, siguin de naturalesa pública o privada, disposin de requisits en matèria de ciberseguretat i notifiquin els incidents que pateixin en relació amb aquesta matèria.

El 18 de gener de 2023, el Butlletí Oficial del Principat d'Andorra va publicar la modificació del Codi penal, amb l'aprovació de la Llei 45/2022, del 22 de desembre, qualificada de modificació de la Llei 9/2005, del 21 de febrer, qualificada del Codi penal, en la qual s'addiciona un nou article, el 157 *ter*, sobre l'ús de mitjans de comunicació social, internet o altres tecnologies de la informació i la comunicació.

Amb l'objectiu de desenvolupar reglamentàriament la Llei 22/2022, l'octubre del 2022 el Govern va aprovar mitjançant el Decret 418/2022 el Reglament d'infraestructures crítiques del Principat d'Andorra, i mitjançant el Decret 417/2022, el Reglament de l'Esquema nacional de seguretat del Principat. Durant el 2023 va aprovar el Decret 550/2023, del 6-12-2023, d'aprovació de la política de seguretat de la informació del Govern d'Andorra i de creació del Comitè Tècnic de Seguretat de la informació.

48.1.12. Decret 415/2024 del 30-10-2024 d'aprovació del Reglament d'actualització de serveis essencials i serveis importants de l'Annex I i l'Annex II de la Llei 22/2022, del 9 de juny, de mesures per a la seguretat de les xarxes i dels sistemes d'informació.

Per al compliment de les obligacions relatives als serveis essencials i importants identificats per primer cop en aquest reglament, és a dir no identificats amb anterioritat a l'Avis del 30-11-2022 pel qual es publica, per part de l'Agència Nacional de Ciberseguretat, s'estableix un període transitori de 12 mesos a comptar de la data d'entrada en vigor d'aquest reglament. Es deroga l'Avis del 30-11-2022 pel qual es publica, per part de l'Agència Nacional de Ciberseguretat, la llista de serveis essencials i serveis importants del Principat d'Andorra.

48.1.13 Decret 416/2024, del 30-10-2024, de modificació del Decret 418/2022, del 12-10-2022, d'aprovació del Reglament d'infraestructures crítiques del Principat d'Andorra.

Les entitats crítiques i les entitats equivalents a entitats crítiques disposen d'un termini de 18 mesos a comptar de la data d'entrada en vigor d'aquest reglament per adaptar-se al compliment de les obligacions contingudes en aquest reglament, exclusivament pel que fa a l'exigència de l'auditoria de seguretat externa prevista per a les entitats subcontractades.

Així mateix, les entitats crítiques i les entitats equivalents a entitats crítiques disposen d'un termini de 18 mesos a comptar de la data d'entrada en vigor d'aquest reglament per complir les obligacions contingudes en aquest reglament relatives a l'obligació d'acreditar que els serveis, les tecnologies o els productes que aquestes entitats adquireixin estan inclosos en el Registre de components certificats elaborat per l'ANC-AD.

48.1.14 Decret 417/2024, del 30-10-2024, de modificació del Decret 417/2022, del 12-10-2022, d'aprovació del Reglament de l'Esquema nacional de seguretat del Principat d'Andorra.

Les entitats essencials i importants disposen d'un termini de 18 mesos a comptar de la data d'entrada en vigor d'aquest reglament per adaptar-se al compliment de les obligacions, exclusivament pel que fa a l'exigència de l'auditoria de seguretat externa prevista per a les entitats subcontractades.

Així mateix, les entitats essencials i importants disposen d'un termini de 18 mesos a comptar de la data d'entrada en vigor d'aquest reglament per complir les disposicions relatives a l'obligació d'acreditar que els serveis, les tecnologies o els productes que aquestes entitats adquireixin estan inclosos en el Registre de components certificats elaborat per l'ANC-AD.”.

48.1.15 Llei 7/2024, del 27 de maig, sobre organització i funcionament de les entitats operatives del sistema financer i l'abús de mercats

Aquesta nova llei té per objectiu l'actualització de la normativa andorrana per buscar la seva alineació amb la normativa MiFID II. En particular, s'hi introdueixen noves obligacions en matèria d'assessorament, gestió de carteres, adequació i idoneïtat, governança de productes, informació a clients, incentius i retribucions, conflictes d'interès, salvaguarda d'actius, manteniment de registres, millor execució i control intern.

48.1.16 Reglament de desenvolupament de la Llei 7/2024, del 27 de maig, sobre organització i funcionament de les entitats operatives del sistema financer i l'abús de mercats

Aquest nou reglament suposa un avenç en l'homogeneïtzació de les normes exigibles a les entitats operatives del sistema financer, ja que aclareix com han d'emprendre el compliment de certes obligacions. Així mateix, aquest reglament constitueix una millora en la protecció dels clients de serveis d'inversió. En particular, s'hi introdueixen noves obligacions en matèria d'assessorament, gestió de carteres, adequació i idoneïtat, governança de productes, informació a clients, incentius i retribucions, conflictes d'interès, salvaguarda d'actius, comunicació d'operacions, manteniment de registres, millor execució i control intern.

48.1.17 Llei 17/2024, del 28 de novembre, de modificació de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió

Aquesta llei modifica, entre altres, la Llei 10/2008, del 12 de juny, de regulació dels organismes d'inversió col·lectiva de dret andorrà, en relació amb la publicitat dels OIC i les modificacions del seu reglament, el contingut mínim del prospecte complet i la notificació prèvia abans de la dissolució i liquidació d'aquestes entitats als partícips. També modifica la Llei 7/2024, del 27 de maig, sobre organització i funcionament de les entitats operatives del sistema financer i l'abús de mercats en relació amb el sistema de govern corporatiu i la gestió i execució d'ordres.

48.1.18 Llei 10/2024, del 27 de maig, d'auditoria de comptes del Principat d'Andorra.

Aquesta llei ha entrat en vigor l'endemà de ser publicada al Butlletí Oficial del Principat d'Andorra i s'ha d'aplicar als informes corresponents als exercicis comptables que s'iniciïn a partir de l'1 de gener del 2025.

48.1.19 Decret 464/2024, del 27-11-2024, pel qual s'aprova la modificació del Reglament de l'impost sobre societats, del Reglament de l'impost sobre la renda de les persones físiques i del Reglament de l'impost sobre la renda dels no-residents.

Aquest nou reglament modifica els antics reglaments de l'impost sobre societats, de l'impost sobre la renda de les persones físiques i de l'impost sobre la renda dels no-residents, pel tal de desenvolupar i adaptar-los a les modificacions establertes per la Llei 5/2023, del 19 de gener, de mesures per a la reforma de la imposició directa i de modificació d'altres normes tributàries i duaneres, explicada a la nota 2.13.5.

48.2. Normativa relacionada amb el conflicte bèl·lic Rússia - Ucraïna

48.2.1. Decret 71/2023, del 8-2-2023, de modificació del Decret 111/2022, del 25-3-2022, de mesures restrictives en relació amb el conflicte entre Ucraïna i la Federació Russa

La Llei 14/2017 de prevenció i lluita contra el blanqueig de diners o valors i el finançament del terrorisme preveu la possibilitat de desenvolupar mesures restrictives a entitats o persones físiques que promouen el terrorisme o la proliferació d'armes de destrucció massiva. Arran de l'agressió bèl·lica desplegada per Rússia a Ucraïna, el Govern pot dictar mesures restrictives per aplicar les sancions internacionals destinades a garantir el respecte del dret internacional públic, en particular dels drets humans, emeses per l'Organització de les Nacions Unides, la Unió Europea i altres organismes internacionals. Les mesures restrictives poden restringir directament o indirectament el tràfic de béns, serveis, pagaments i capitals, i bloquejar actius financers i els intercanvis científics, tecnològics, esportius i culturals.

A data 25 de març de 2022, el Govern va aprovar el primer Decret 111/2022, del 25 de març, de mesures restrictives en relació amb el conflicte entre Ucraïna i la Federació Russa, que fixa les aplicables i inclou un annex amb el nom de la persona, de l'entitat o els altres subjectes de dret objecte de la restricció, així com una breu motivació. Per continuar alineant-se amb les sancions proposades per la Unió Europea, el Govern actualitza les llistes de les persones incloses en aquest Decret 111/2022.

Les darreres mesures restrictives que actualitzen les llistes de persones van ser aprovades amb el Decret 500/2023, del 25-10-2023, de modificació del primer Decret 111/2022, del 25-3-2022.

48.2.2 Decret 491/2024 del 23 de desembre de 2024 de mesures restrictives en relació amb el conflicte entre Ucraïna i la Federació Russa.

En conseqüència, aquest decret reprèn el Decret 16/2024, del 17 de gener de 2024, de mesures restrictives en relació amb el conflicte entre Ucraïna i Rússia, i el Decret 87/2024, del 6 de març de 2024, que modifica el Decret 16/2024, del 17 de gener de 2024. Així mateix, s'hi incorporen les mesures restrictives adoptades pel Consell de la Unió Europea des del 2022 sense perjudici de la normativa interna vigent que pugui ser més restrictiva. També s'hi incorporen 116 noves entitats i 157 persones que donen suport directament al complex militar i industrial de la Federació Russa i la República de Bielorrússia, o són responsables d'accions que menyscaben o amenacen la integritat territorial, la sobirania i la independència d'Ucraïna.

48.3 Normativa relacionada amb la covid-19

48.3.1. Decret d'aprovació d'un programa extraordinari d'aval per a empreses i negocis per la situació d'emergència sanitària causada pel coronavirus SARS-CoV-2 de març de 2020 i les seves posteriors modificacions

Aquest decret va tenir com a objecte l'adopció de mesures per respondre a l'impacte econòmic, en les empreses i els negocis del país, de la situació d'emergència sanitària que va causar el coronavirus SARS-CoV-2, d'acord amb els decrets aprovats pel Govern, en data 11 de març del 2020 i dies subsegüents, d'establiment de mesures excepcionals.

Amb aquest decret, d'acord amb la voluntat del Govern de donar suport al teixit econòmic del país i de garantir els llocs de treball, es volia ajudar les empreses i negocis del país, la facturació, el funcionament i el finançament normal dels quals haguessin resultat afectats per la situació d'emergència sanitària, i els hagués comportat tensions de tresoreria o dificultats per fer front a les despeses de funcionament habituals i necessàries, especialment el pagament de les nòmines als treballadors.

L'objectiu era minimitzar els efectes de l'emergència sanitària de les empreses i els ciutadans del Principat, i alhora facilitar una recuperació ràpida de l'economia un cop remetés la situació actual.

Aquest decret va instrumentalitzar dos crèdits tous atorgats per les entitats bancàries al teixit econòmic amb l'aval i el pagament dels interessos a càrrec del Govern. El primer, de 60 milions d'euros, estava destinat a cobrir les despeses de funcionament de les empreses i els autònoms. El segon, de 70 milions d'euros, estava destinat a refinançar les quotes creditícies que poguessin tenir aquests empresaris i autònoms.

48.3.2. Decret d'aprovació d'un segon programa extraordinari d'aval per a empreses i negocis per la situació d'emergència sanitària causada pel coronavirus SARS-CoV-2 de maig de 2020 i les seves posteriors modificacions.

Mitjançant aquest decret es va aprovar un programa extraordinari d'aval a càrrec de l'Estat que es van formalitzar en línies de finançament garantides, destinat a dotar de liquiditat les empreses i els negocis del país per respondre al pagament de la part patronal de la suspensió temporal de contractes de treball (STCT) o la reducció de la jornada laboral (RJT), el finançament de quotes creditícies i les possibles inversions d'adequació d'establiments per a l'atenció al públic per adaptar-se als requisits sanitaris derivats de la situació d'emergència sanitària que va causar el SARS-CoV-2. Així mateix, en les posteriors modificacions, es va ampliar la llista de conceptes pels quals es podia sol·licitar l'aval del Govern; s'hi van incorporar les despeses de subministraments i d'arrendament de locals comercials i les despeses de carburants per a la locomoció, i es va substituir el pagament de la part patronal de les STCT i/o RJT per les despeses de personal, enteses com a despeses de sous i salaris i cotitzacions a la Caixa Andorrana de la Seguretat Social.

Aquest segon programa d'aval públics va comptar amb un import total de fins a 100 milions d'euros.

48.3.3. Llei 16/2020, del 4 de desembre de 2020, de noves mesures excepcionals i urgents per la situació d'emergència sanitària causada per la pandèmia del SARS-CoV-2.

Modificada per la Llei 3/2021, del 18 de març, de modificació de la Llei 16/2020, del 4 de desembre, de noves mesures excepcionals i urgents per la situació d'emergència sanitària causada per la pandèmia del SARS-CoV-2.

Aquesta llei va incorporar una sèrie de modificacions a les carències aprovades per la Llei 5/2020 i va establir noves carències legislatives, detallades tot seguit. La llei va ser posteriorment modificada el 28 de gener de 2021 per la Llei 1/2021, el 18 de març de 2021 per la Llei 3/2021, el 15 d'abril de 2021 per la Llei 6/2021, el 17 de juny de 2021 per la Llei 17/2021 i, finalment, el 16 de desembre de 2021 per la Llei 34/2021. No obstant, les modificacions no són d'impacte per al sector financer.

Les carències legislatives establertes per la llei són:

- Les persones assalariades concernides per la suspensió temporal del contracte de treball o la reducció de la jornada laboral poden sol·licitar i obtenir una carència de les quotes corresponents als préstecs hipotecaris o els préstecs personals, o una extensió del termini d'amortització dels crèdits hipotecaris que tinguin contractats amb les entitats bancàries amb la finalitat de finançar l'adquisició del seu habitatge habitual o el seu vehicle propi, sempre que l'import mensual de la quota d'amortització dels préstecs i els crèdits esmentats, més les despeses i els subministraments bàsics de la unitat familiar, sigui igual o superior al 30% dels ingressos nets resultants de la suspensió temporal del contracte de treball. Quan es tracti d'un crèdit en compte corrent, cal que el crèdit arribi a venciment durant el període comprès entre la data d'entrada en vigor d'aquesta llei i el 30 de juny de 2021.
- Les persones físiques propietàries de locals per a negoci i d'un màxim de dos habitatges destinats al lloguer o a la seva explotació afectades per la reducció de la renda establerta als articles 36 i 38 d'aquesta llei, que tinguin contret un préstec o un crèdit hipotecari destinat a l'adquisició del local o dels habitatges esmentats també podran obtenir una carència dels préstecs hipotecaris o una extensió del termini d'amortització amb la finalitat de finançar l'import de l'adquisició del local o les reformes del local o dels habitatges mencionats.
- La carència de les quotes corresponents als préstecs hipotecaris i als préstecs personals, i l'extensió del termini d'amortització dels crèdits hipotecaris a què fan referència els apartats anteriors també són aplicables, en la mateixa forma que s'hi estableix i amb la mateixa limitació temporal fixada, a les persones assalariades que hagin estat acomiadades com a conseqüència de la situació d'emergència sanitària causada pel SARS-CoV-2, mentre estiguin sense feina i percebin l'ajut econòmic per desocupació involuntària, fins que el Govern no declari, per decret, la fi de la situació esmentada, i a les persones que realitzen una activitat per compte propi l'activitat principal de les quals hagi estat suspesa obligatòriament, per decret del Govern, o que estigui sotmesa a un règim de guàrdia o permanència per decret del Govern, fins que el Govern no decideixi altrament per decret, amb el benentès que un cop la suspensió obligatòria o el règim de guàrdia o permanència deixin de ser vigents, cal justificar una davallada significativa de la xifra de negoci.

La concessió de la carència fins al 30 de juny de 2021 de les quotes corresponents als préstecs hipotecaris o personals, o de l'extensió del termini d'amortització dels crèdits hipotecaris, comporta l'extensió del calendari d'amortització del préstec o del venciment del crèdit, i la inaplicació durant el seu període de vigència de la clàusula de venciment que consti en el contracte de préstec o de crèdit. Durant el període de vigència de la carència o de l'extensió, l'entitat bancària no pot exigir el pagament de la quota ni de cap dels conceptes que en formen part (amortització del capital o pagament d'interessos).

48.3.4. Decret 323/2021, del 29 de setembre del 2021, i les seves posteriors modificacions, que regula el retorn o la conversió en préstec del deute pendent corresponent al primer i al segon programes extraordinaris d'aval per a empreses i negocis per la situació d'emergència sanitària causada pel coronavirus SARS-CoV-2

En el Decret de març de 2020, i les seves posteriors modificacions, es van instrumentalitzar dos crèdits tous de 60 i 70 milions d'euros atorgats per les entitats bancàries al teixit econòmic amb l'aval i el pagament dels interessos a càrrec del Govern.

En el Decret de maig de 2020, i les modificacions posteriors, es va aprovar un programa extraordinari d'aval a càrrec de l'Estat per un import total de fins a 100 milions d'euros i que es va formalitzar en línies de finançament garantides, destinat a dotar de liquiditat les empreses i negocis del país per respondre a pagaments de diversa índole.

El Decret 323/2021, del 29 de setembre del 2021, posteriorment modificat pel Decret 180/2022 del 5 de maig del 2022, va establir el procediment de retorn o de conversió en préstec del deute pendent amb les entitats bancàries en el marc dels programes extraordinaris d'aval concedits a empreses i negocis per la situació d'emergència sanitària causada pel coronavirus SARS-CoV-2 i regulats en els decrets de març i maig de 2020, i les modificacions subsegüents.

En data 3 d'agost de 2023 es va dur a terme l'últim retorn/conversió en préstec del deute pendent.

48.4. Fundació Privada Crèdit Andorrà

Crèdit Andorrà, SA va constituir la Fundació Privada Crèdit Andorrà (en endavant, «la Fundació») mitjançant escriptura pública de data 15 de desembre de 1987 per a un període de temps indefinit, amb personalitat jurídica pròpia, nacionalitat andorrana i caràcter privat. La Fundació està inscrita en el Registre de Fundacions amb el número 7/2010, segons disposa la Llei 11/2008 de 12 de juny, modificada per la Llei 25/2021, de 14 d'octubre.

La Fundació, que neix sense ànim de lucre, té per objecte contribuir al desenvolupament qualitatiu de la societat andorrana, a través de diferents programes. Des dels inicis i fins l'actualitat, la Fundació ha anat creixent, tant en nombre de programes que desenvolupa com en recursos que hi destina, cosa que li ha permès esdevenir una de les principals fundacions privades del país.

Any rere any la Fundació Privada Crèdit Andorrà destina un important nombre de recursos, econòmics i humans, en benefici de les persones del país amb l'objectiu de contribuir a crear una societat més justa i amb una millor qualitat de vida.

Durant l'any 2024, i sempre amb la finalitat d'adaptar les seves actuacions a les necessitats del país, ha incidit en la formació i en l'adquisició de coneixements dels diferents col·lectius amb els quals treballa. Al mateix temps, ha donat sortida a les demanades que afavoreixen una millor qualitat de vida als col·lectius més vulnerables de la nostra societat.

49. Fets posteriors

49.1. Altres fets posteriors

Adicionalment als fets mencionats en les notes d'aquests estats financers, no s'han produït més fets rellevants que hagin tingut lloc durant el període comprès entre el 31 de desembre de 2024 i la data de formulació d'aquests estats financers consolidats.

Annex I – Participacions en entitats integrades globalment

En l'annex I, que és part integrant de la nota 3, s'inclouen els detalls de les participades, tant consolidades per integració global com pel mètode de participació, que formen el Grup Creand el 31 de desembre de 2024 i 2023.



Annex I.1 – Participacions en entitats integrades globalment – 31.12.2024

Societat	Domicili	Activitat	% drets de vot		Milers d'euros				
			Directe	Indirecte	Valor net en llibres	Actius	Passius	Patrimoni	Resultat
					31.12.24	31.12.24	31.12.24	31.12.24	31.12.24
Credi-Invest SA	Andorra	Gestora de fons	100,0%	100,0%	744	12.084	2.919	9.165	4.531
Crédit Initiatives SA	Andorra	Capital risc	100,0%	100,0%	8.459	12.046	18	12.028	231
Vesto Finance Services SL	Espanya			58,3%	503	2.076	2.944	-868	-691
Patrigest SAU	Andorra	Patrimonial	100,0%	100,0%	7.362	14.683	1.323	13.360	758
Casamanya Ltd.	Malta	Instrumental		100,0%	-	-	-	-	-7
Crédit Capital Immobiliari SA	Andorra	Instrumental	100,0%	100,0%	60.899	59.184	127	59.057	1.235
Crédit Andorrà Panamá Holding SA	Panamà	Holding	100,0%	100,0%	15.374	14.763	284	14.479	83
Banco Crédito Andorrà (Panamá) SA	Panamà	Banca	100,0%	100,0%	11.503	180.702	153.882	26.820	1.946
Crédit Andorrà Panamá Patrimonial SA	Panamà	Patrimonial	100,0%	100,0%	3.207	3.327	12	3.315	45
Private Investment Management Advisors Panamá SA	Panamà	Ass. inversions	100,0%	100,0%	48	1.876	328	1.548	441
Informàtica Crédito Andorrà SLU	Andorra	Instrumental	100,0%	100,0%	33.368	40.322	2.331	37.991	1.687
Banque de Patrimoines Privés SA	Luxemburg	Banca	100,0%	100,0%	37.618	782.383	713.869	68.514	3.019
Banco Alcalá SA	Espanya	Banca	91,0%	91,0%	43.060	419.643	383.243	36.400	500
Gesalcalá SA	Espanya	Gestora de fons		91,0%	19.721	8.852	3.772	5.080	866
CA Perú SAC (en liquidación)	Perú	Societat de valors	100,0%	100,0%	-	1	94	-93	-29
Beta Capital Securities LLC	Estats Units	Societat de valors	100,0%	100,0%	6.873	69.652	43.949	25.703	2.837
Crédit Andorrà US GP LLC	Estats Units	Holding	100,0%	100,0%	40.641	253	1.367	-1.114	-1.197
Beta Capital Management LLC	Estats Units	Ass. inversions		100,0%	-7.567	3.958	1.471	2.487	1.609
Crédit Assegurances SAU	Andorra	Assegurances	100,0%	100,0%	9.000	288.410	254.960	33.450	5.625
CA Vincles Actuarial SLU	Andorra	Assessor actuarial	100,0%	100,0%	3	844	319	525	21
Enterprise Risk Management SA	Espanya	Corredoria assegurances	10,0%	90,0%	191	839	300	539	-35
Vall Banc Assegurances SAU, en liquidació	Andorra	Assegurances	100,0%	100,0%	-	-	-	-	-1



Annex I.2 – Participacions en entitats integrades globalment – 31.12.2023

Societat	Domicili	Activitat	% drets de vot			Milers d'euros				
			Directe	Indirecte	Total	Valor net en llibres	Actius	Passius	Patrimoni	Resultat
						31.12.23	31.12.23	31.12.23	31.12.23	31.12.23
Credi-Invest SA	Andorra	Gestora de fons	100,0%		100,0%	744	6.167	1.522	4.646	3.858
Crèdit Iniciatives SA	Andorra	Capital risc	100,0%		100,0%	8.459	11.818	89	11.729	1.122
Patrigest SAU	Andorra	Patrimonial	100,0%		100,0%	7.362	14.834	2.232	12.602	1.199
Casamanya Ltd.	Malta	Instrumental		100,0%	100,0%	-	8	1	7	-3
Crèdit Capital Immobiliari SA	Andorra	Instrumental	100,0%		100,0%	60.899	57.925	103	57.823	1.150
Crèdit Andorrà Panamá Holding SA	Panamà	Hòlding	100,0%		100,0%	14.454	13.880	348	13.532	-1
Banco Crèdit Andorrà (Panamá) SA	Panamà	Banca	100,0%		100,0%	10.814	141.150	117.837	23.312	2.226
Crèdit Andorrà Panamá Patrimonial SA	Panamà	Patrimonial	100,0%		100,0%	3.015	3.086	12	3.074	34
Private Investment Management Advisors Panamá SA	Panamà	Ass. inversions	100,0%		100,0%	45	1.247	128	1.119	352
Informàtica Crèdit Andorrà SLU	Andorra	Instrumental	100,0%		100,0%	33.368	38.613	2.308	36.304	1.230
Banque de Patrimoines Privés SA	Luxemburg	Banca	100,0%		100,0%	37.618	666.439	600.081	66.357	6.855
Banco Alcalá SA	Espanya	Banca	91,0%		91,0%	43.060	391.496	355.596	35.900	262
Gesalcalá SA	Espanya	Gestora de fons	100,0%	91,0%	91,0%	19.721	7.344	2.420	4.923	362
CA Holding Luxembourg SARL	Luxemburg	Hòlding	100,0%		100,0%	-	-	-	-	-126
Crèdit Andorrà Holding España SAU	Espanya	Hòlding	100,0%		100,0%	-	-	-	-	-28
CA Perú SAC (en liquidación)	Perú	Societat de valors	100,0%		100,0%	-	4	75	-72	-25
CA México Asesores Patrimoniales SA de CV	Mèxic	Ass. inversions	100,0%		100,0%	-	-	-	-	-127
Beta Capital Securities LLC	Estats Units	Societat de valors	100,0%		100,0%	5.231	53.964	33.804	20.159	2.473
Crèdit Andorrà US GP LLC	Estats Units	Hòlding	100,0%		100,0%	38.210	1.327	1.209	118	-1.198
Beta Capital Management LLC	Estats Units	Ass. inversions	100,0%	100,0%	100,0%	-4.725	4.444	1.291	3.153	1.802
Crèdit Assegurances SAU	Andorra	Assegurances	100,0%		100,0%	9.000	274.528	240.073	34.456	6.234
CA Vincles Actuarial SLU	Andorra	Assessor actuarial	100,0%		100,0%	3	1.460	280	1.180	22
Enterprise Risk Management SA	Espanya	Corredoria assegurances	10,0%	90,0%	100,0%	3.667	3.927	300	3.626	-6
Vall Banc Fons SAU	Andorra	Gestora de fons	100,0%		100,0%	-	-	-	-	-7
Vall Banc Assegurances SAU	Andorra	Assegurances	100,0%		100,0%	1.974	2.512	208	2.304	533
Argenta Patrimonis EAF SL	Espanya	Patrimonial	100,0%		100,0%	-	-	-	-	-62



Annex I.3 – Participacions en entitats integrades pel mètode de la participació – 31.12.2024

Societat	% drets de vot controlat pel banc			Milers d'euros					
	Domicili	Activitat	Total	Dades de l'entitat participada					
				Valor posada en equivalència	Actius 31.12.24	Passius 31.12.24	Patrimoni 31.12.24	Resultat 31.12.24	
	Directe	Indirecte	Total						
Cliniques Geriàtriques SA	Andorra	Serveis 3a edat	25,0%	25,0%	1.813	7.253	-	7.253	82
Societat Pirenaica d'Aparcaments SA	Andorra	Expl. aparcaments	25,0%	25,0%	868	583	-	583	150
CA Life Insurance Experts, Compañía de Seguros y Reaseguros SAU	Espanya	Assegurances	25,0%	25,0%	2.847	26.658	16.506	10.152	146
CA Vida Assegurances SAU	Andorra	Assegurances	49,0%	49,0%	24.330	15.860	4.174	11.686	5.370
Actiu Assegurances SA	Andorra	Assegurances	24,9994%	24,9994%	4.445	28.843	12.826	16.017	552
Grup Setap 365	Andorra	Gest. inst. esportives	38,8%	38,8%	47.971	123.753	-	123.753	-2.852
Serveis i Mitjans de Pagament XXI SA	Andorra	Serveis TPV	33,3%	33,3%	321	964	-	964	302
Ensisa Patrimoni 365 SL	Andorra	Gest. inst. esportives	49,6%	49,6%	3.621	7.306	-	7.306	6
					86.216				



Annex I.4 – Participacions en entitats integrades pel mètode de la participació – 31.12.2023

Societat	Domicili	Activitat	% drets de vot controlat pel banc			Milers d'euros				
			Directe	Indirecte	Total	Valor posada en equivalència		Dades de l'entitat participada		
						Actius	Passius	Patrimoni	Resultat	
						31.12.23	31.12.23	31.12.23	31.12.23	
Cliniques Geriàtriques SA	Andorra	Serveis 3a edat		25%	25%	1.793	7.171	-	7.171	302
Societat Firenaica d'Aparcaments SA	Andorra	Expl. aparcaments		25%	25%	866	575	-	575	160
CA Life Insurance Experts, Compañía de Seguros y Reaseguros SAU	Espanya	Assegurances		44%	44%	4.872	26.578	16.742	9.836	477
CA Vida Assegurances SAU	Andorra	Assegurances		49%	49%	23.835	18.690	7.803	10.887	4.614
Actiu Assegurances SA	Andorra	Assegurances		24,9994%	24,9994%	4.306	29.216	13.879	15.337	496
Grup Setap 365	Andorra	Gest. inst. esportives	39,8%		39,8%	49.432	124.197	-	124.197	-3.181
Serveis i Mitjans de Pagament XXI SA	Andorra	Serveis TPV	33,3%		33,3%	221	663	-	663	70
Ensisa Patrimoni 365 SL	Andorra	Gest. inst. esportives	49,6%		49,6%	3.633	7.330	-	7.330	-19
						88.959				

Annex II – Informe anual

El present informe anual s'ha fet en compliment del que disposa l'article 90 de la Llei 35/2018 del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, del Govern d'Andorra.

Es detallen tot seguit els criteris utilitzats per a la preparació de l'informe de l'exercici 2024.

a. Denominació, naturalesa de les activitats i ubicació geogràfica

Crèdit Andorrà, SA, amb domicili social i fiscal a Andorra, a l'avinguda Meritxell, 80 d'Andorra la Vella, va ser autoritzada l'any 1949 com a societat anònima que té per objecte social la pràctica de l'activitat bancària.

Crèdit Andorrà, SA està establerta a Andorra, no té sucursals a l'estranger ni oficines de representació, i disposa d'una xarxa d'11 oficines físiques distribuïdes per tot el territori andorrà.

En l'annex I es detallen les societats que integren el Grup, inclosa, entre d'altra informació, la denominació, ubicació geogràfica i naturalesa de l'activitat respectives.

b. Volum de negoci, resultat brut abans d'impostos i impostos sobre resultats

Als efectes del present informe, es considera volum de negoci el resultat d'explotació net; el resultat brut abans d'impostos, com els guanys o pèrdues abans d'impostos, i els impostos sobre resultats com les despeses o ingressos per impostos sobre els guanys, segons com aquestes partides es presenten en l'estat de resultat consolidat i sense considerar les activitats interrompudes.

c. Nombre d'empleats equivalents a temps complet

La plantilla a temps complet el 31 de desembre de 2024, distribuïda per països, es pot veure en el quadre adjunt.

d. Subvencions públiques rebudes

Durant l'exercici 2024 el Grup no ha rebut subvencions o ajudes públiques dirigides al sector financer que tinguin per objecte promoure el desenvolupament de l'activitat bancària i que siguin significatives.

e. Rendiment dels actius

El 31 de desembre de 2024, el rendiment dels actius del Grup, calculat dividint els «Guanys o pèrdues de l'exercici» entre el «Total actiu», és del 1,05%.

Jurisdicció	Milers d'euros			
	Dades de l'entitat participada			
	Volum de negoci	Nombre empleats	Resultat abans impostos	Impost sobre resultat
Andorra	150.341	508	63.868	2.638
Espanya	23.561	122	1.073	291
Luxemburg	25.818	117	3.826	806
Panamà	6.484	36	2.449	22
Estats Units d'Amèrica	15.070	40	4.422	1.173
Perú	-	-	-29	-
Malta	-7	-	-7	-
Total Grup	221.267	823	75.602	4.930

Annex III – Situació financera per tipus d'activitat

Tot seguit es presenta la situació financera i el resultat integral per tipus d'activitat de Banco Crèdit Andorrà (Panamá) a tancament de 2024 i 2023.

Annex III.1 Actiu – 31.12.2024

En milers d'euros	Activitat bancària	Activitat Casa de Valors	Total
Efectiu, saldos en efectiu als bancs centrals i altres dipòsits a la vista	59.518	871	60.389
Actius financers mantinguts per negociar	272	-	272
Derivats	272	-	272
Instruments de patrimoni	-	-	-
Valors representatius de deute	-	-	-
Préstecs i bestretes	-	-	-
Actius financers no mantinguts per negociar valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats	-	-	-
Instruments de patrimoni	-	-	-
Valors representatius de deute	-	-	-
Préstecs i bestretes	-	-	-
Actius financers designats a valor raonable amb canvis a resultats	-	-	-
Valors representatius de deute	-	-	-
Préstecs i bestretes	-	-	-
Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global	-	-	-
Instruments de patrimoni	-	-	-
Valors representatius de deute	-	-	-
Préstecs i bestretes	-	-	-
Actius financers a cost amortitzat	92.380	26.283	118.663
Préstecs i bestretes	92.380	26.283	118.663
Entitats de crèdit	-	-	-
Clients	-	-	-
Valors representatius de deute	-	-	-
Derivats - Comptabilitat de cobertures	-	-	-
Canvis de valor raonable dels elements coberts d'una cartera amb una cobertura del risc de tipus d'interès	-	-	-
Inversions en dependents, negocis conjunts i associades	-	-	-
Actius tangibles	239	-	239
Immobilitzat material	239	-	239
Inversions immobiliàries	-	-	-
Actius intangibles	-	-	-
Fons de comerç	-	-	-
Altres actius intangibles	-	-	-
Actius per impostos	-	-	-
Actius per impostos corrents	-	-	-
Actius per impostos diferits	-	-	-
Altres actius	1.120	19	1.139
Actius no corrents i grups alienables d'elements classificats com a mantinguts per a la venda	-	-	-
Total actiu	153.529	27.173	180.702

Balanç convertit a euros a tipus de canvi de la consolidació.

Annex III.2 Passiu – 31.12.2024

En milers d'euros	Activitat bancària	Activitat Casa de Valors	Total
Passius financers mantinguts per negociar	267	-	267
Derivats	267	-	267
Posicions curtes	-	-	-
Dipòsits	-	-	-
Valors representatius de deute emesos	-	-	-
Altres passius financers	-	-	-
Passius financers designats a valor raonable amb canvis a resultats	-	-	-
Dipòsits	-	-	-
Valors representatius de deute emesos	-	-	-
Altres passius financers	-	-	-
Passius financers a cost amortitzat	152.438	-	152.438
Dipòsits	152.198	-	152.198
Valors representatius de deute	-	-	-
Altres passius financers	240	-	240
Derivats - Comptabilitat de cobertures	-	-	-
Canvis de valor raonable dels elements coberts d'una cartera amb una cobertura de risc de tipus d'interès	-	-	-
Provisions	-	-	-
Pensions i altres obligacions de prestacions definides postocupació	-	-	-
Altres retribucions als empleats a llarg termini	-	-	-
Reestructuració	-	-	-
Qüestions processals i litigis per impostos pendents	-	-	-
Compromisos i garanties concedits	-	-	-
Altres provisions	-	-	-
Passius per impostos	-	-	-
Passius per impostos corrents	-	-	-
Passius per impostos diferits	-	-	-
Capital social reemborsable a la vista	-	-	-
Altres passius	-2.109	3.286	1.177
Passius inclosos en grups alienables d'elements classificats com a mantinguts per a la venda	-	-	-
	-	-	-
Total passiu	150.596	3.286	153.882

Balanç convertit a euros a tipus de canvi de la consolidació.

Annex III.3 Patrimoni net – 31.12.2024

En milers d'euros	Activitat bancària	Activitat Casa de Valors	Total
Capital	-	11.503	11.503
Capital desemborsat	-	11.503	11.503
Capital no desemborsat exigít	-	-	-
Prima d'emissió	-	-	-
Instruments de patrimoni emesos diferents de capital	-	-	-
Components de patrimoni net dels instruments financers compostos	-	-	-
Altres instruments de patrimoni emesos	-	-	-
Altres elements de patrimoni net	-	-	-
Altre resultat global acumulat	-	-	-
Elements que no es reclassificaran a resultat	-	-	-
Actius tangibles	-	-	-
Actius intangibles	-	-	-
Guany i pèrdues actuàries en plans de pensions de prestacions definides	-	-	-
Actius no corrents i grups alienables d'elements classificats com a mantinguts per a la venda	-	-	-
Participació en altres ingressos i despeses reconeguts en inversions en dependents, negocis conjunts i associades	-	-	-
Canvis en el valor raonable d'instruments de patrimoni valorats a valor raonable amb canvis en altre resultat global	-	-	-
Inefectivitat de cobertures de valor raonable d'instruments de patrimoni valorats a valor raonable amb canvis en altre resultat global	-	-	-
Canvis en el valor raonable d'instruments de patrimoni valorats a valor raonable amb canvis en altre resultat global (element cobert)	-	-	-
Canvis en el valor raonable d'instruments de patrimoni valorats a valor raonable amb canvis en altre resultat global (instrument de cobertura)	-	-	-
Canvis acumulats en el valor raonable dels passius financers a valor raonable per canvis en el risc de crèdit	-	-	-
Elements que poden reclassificar-se a resultats	-	-	-
Cobertura d'inversions netes en negocis a l'estranger (part efectiva)	-	-	-
Conversió de divises	-	-	-
Derivats de cobertura. Cobertures de fluxos d'efectiu (part efectiva)	-	-	-
Canvis en el valor raonable d'actius financers valorats a valor raonable amb canvis en altre resultat global	-	-	-
Instruments de cobertura (part no designada)	-	-	-
Actius no corrents i grups alienables d'elements classificats com a mantinguts per a la venda	-	-	-
Participació en altres ingressos i despeses reconeguts en inversions en dependents, negocis conjunts i associades	-	-	-
Guany acumulats	-	11.217	11.217
Reserves de revalorització	-	-	-
Altres reserves	2.109	45	2.154
Altres	2.076	-	2.076
Diferències de conversió	33	45	78
(-) Accions pròpies	-	-	-
Resultat de l'exercici	824	1.122	1.946
(-) Dividends a compte	-	-	-
Total patrimoni net	2.933	23.887	26.820
Total patrimoni net i passiu	153.529	27.173	180.702

Balanç convertit a euros a tipus de canvi de la consolidació

Com a altra informació rellevant, els avals per un import de 21 milions d'euros són a la societat bancària i als clients custodiats per un import de 476 milions d'euros pertanyents a la casa de valors.



Annex III.4 Estat de Resultats – 31.12.2024

En milers d'euros	Activitat bancària	Activitat Casa de Valors	Total
Ingressos per interessos	7.524	747	8.271
Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global	7.524	747	8.271
Actius financers a cost amortitzat	-	-	-
Resta ingressos per interessos	-	-	-
(Despeses per interessos)	-4.683	-	-4.683
(Despeses per capital social reemborsable a la vista)	-	-	-
Ingressos per dividends	-	-	-
Ingressos per comissions	119	3.075	3.194
(Despeses per comissions)	-294	-1.226	-1.520
Guanys o pèrdues en donar de baixa en comptes actius i passius financers no valorats a valor raonable amb canvis a resultats, nets	-	-	-
Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global	-	-	-
Actius financers a cost amortitzat	-	-	-
Passius financers a cost amortitzat	-	-	-
Altres	-	-	-
Guanys o pèrdues per actius i passius financers mantinguts per negociar, nets	-	202	202
Reclassificació d'actius financers des de valor raonable amb canvis en altre resultat global	-	-	-
Reclassificació d'actius financers des de cost amortitzat	-	-	-
Altres guanys o pèrdues	-	-	-
Guanys o pèrdues per actius financers no mantinguts per negociar valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats	-	-	-
Reclassificació d'actius financers des de valor raonable amb canvis en altre resultat global	-	-	-
Reclassificació d'actius financers des de cost amortitzat	-	-	-
Altres guanys o pèrdues	-	-	-
Guanys o pèrdues per actius i passius financers designats a valor raonable amb canvis a resultats, nets	-	-	-
Guanys o pèrdues resultants de la comptabilitat de cobertures, nets	-	-	-
Diferències de canvi (guany o pèrdua), netes	71	-	71
Guanys o pèrdues al donar de baixa en comptes actius no financers, nets	-	-	-
Altres ingressos i despeses d'explotació	50	-	50
Total resultat d'explotació net	2.787	2.798	5.585
	-	-	-

Annex III.4 Estat de Resultats – 31.12.2024 (continuació)

En milers d'euros	Activitat bancària	Activitat Casa de Valors	Total
	-	-	-
(Despeses d'administració)	-1.883	-1.676	-3.559
(Despeses de personal)	-893	-985	-1.878
(Altres despeses d'administració)	-990	-691	-1.681
(Amortitzacions)	-83	-	-83
(Immobilitzat material)	-83	-	-83
(Inversions immobiliàries)	-	-	-
(Altres actius intangibles)	-	-	-
(Provisions o reversió de provisions)	-	-	-
(Compromisos i garanties concedits)	-	-	-
(Altres provisions)	-	-	-
(Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'actius financers no valorats a valor raonable amb canvis a resultats i guanys o pèrdues per modificació)	3	-	3
(Actius financers a cost)	-	-	-
(Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global)	-	-	-
(Actius financers a cost amortitzat)	3	-	3
(Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'inversions en dependents, negocis conjunts i associades)	-	-	-
(Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'actius no financers)	-	-	-
(Immobilitzat material)	-	-	-
(Inversions immobiliàries)	-	-	-
(Fons de comerç)	-	-	-
(Altres actius intangibles)	-	-	-
(Altres)	-	-	-
Fons de comerç negatiu reconegut en resultats	-	-	-
Participació en els guanys o pèrdues de les inversions en dependents, negocis conjunts i associades	-	-	-
Guanys o pèrdues procedents d'actius no corrents i grups alienables d'elements classificats com a mantinguts per a la venda no admissibles com a activitats interrompudes	-	-	-
Guanys i pèrdues abans d'impostos procedents de les activitats continuades	824	1.122	1.946
(Despeses o ingressos per impostos sobre els guanys de les activitats continuades)	-	-	-
Guanys o pèrdues després d'impostos procedents de les activitats continuades	824	1.122	1.946
Guanys o pèrdues després d'impostos procedents d'activitats interrompudes	-	-	-
Guanys o pèrdues abans d'impostos procedents d'activitats interrompudes	-	-	-
(Despeses o ingressos per impostos relatius a activitats interrompudes)	-	-	-
Guanys o pèrdues de l'exercici	824	1.122	1.946
Resultat per acció (bàsic) - En euros	-	-	-
Resultat per acció (diluït) - En euros	-	-	-

Convertit a euros a tipus de canvi de la consolidació

Annex III.5 Actiu – 31.12.2023

En milers d'euros	Activitat Bancària	Activitat Casa de Valors	Total
Efectiu, saldos en efectiu als bancs centrals i altres dipòsits a la vista	15.341	709	16.050
Actius financers mantinguts per negociar	215	-	215
Derivats	215	-	215
Instruments de patrimoni	-	-	-
Valors representatius de deute	-	-	-
Préstecs i bestretes	-	-	-
Actius financers no mantinguts per negociar valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats	-	-	-
Instruments de patrimoni	-	-	-
Valors representatius de deute	-	-	-
Préstecs i bestretes	-	-	-
Actius financers designats a valor raonable amb canvis a resultats	-	-	-
Valors representatius de deute	-	-	-
Préstecs i bestretes	-	-	-
Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global	-	-	-
Instruments de patrimoni	-	-	-
Valors representatius de deute	-	-	-
Préstecs i bestretes	-	-	-
Actius financers a cost amortitzat	110.645	12.813	123.458
Préstecs i bestretes	110.645	12.813	123.458
Entitats de crèdit	-	-	-
Clients	-	-	-
Valors representatius de deute	-	-	-
Derivats-Comptabilitat de cobertures	-	-	-
Canvis de valor raonable dels elements coberts d'una cartera amb una cobertura del risc de tipus d'interès	-	-	-
Inversions en dependents, negocis conjunts i associades	-	-	-
Actius tangibles	68	-	68
Immobilitzat material	68	-	68
Inversions immobiliàries	-	-	-
Actius intangibles	-	-	-
Fons de comerç	-	-	-
Altres actius intangibles	-	-	-
Actius per impostos	-	-	-
Actius per impostos corrents	-	-	-
Actius per impostos diferits	-	-	-
Altres actius	1.038	321	1.359
Actius no corrents i grups alienables d'elements classificats com a mantinguts per a la venda	-	-	-
Total actiu	127.307	13.843	141.150

Balanç transformat a euros a tipus de canvi de la consolidació.

Annex III.6 Passiu – 31.12.2023

En milers d'euros	Activitat Bancària	Activitat Casa de Valors	Total
Passius financers mantinguts per negociar	204	-	204
Derivats	204	-	204
Posicions curtes	-	-	-
Dipòsits	-	-	-
Valors representatius de deute emesos	-	-	-
Altres passius financers	-	-	-
Passius financers designats a valor raonable amb canvis a resultats	-	-	-
Dipòsits	-	-	-
Valors representatius de deute emesos	-	-	-
Altres passius financers	-	-	-
Passius financers a cost amortitzat	116.463	-	116.463
Dipòsits	116.393	-	116.393
Valors representatius de deute	-	-	-
Altres passius financers	70	-	70
Derivats - Comptabilitat de cobertures	-	-	-
Canvis de valor raonable dels elements coberts d'una cartera amb una cobertura de risc de tipus d'interès	-	-	-
Provisions	-	-	-
Pensions i altres obligacions de prestacions definides postocupació	-	-	-
Altres retribucions als empleats a llarg termini	-	-	-
Reestructuració	-	-	-
Qüestions processals i litigis per impostos pendents	-	-	-
Compromisos i garanties concedits	-	-	-
Altres provisions	-	-	-
Passius per impostos	-	-	-
Passius per impostos corrents	-	-	-
Passius per impostos diferits	-	-	-
Capital social reemborsable a la vista	-	-	-
Altres passius	-1.396	2.566	1.170
Passius inclosos en grups alienables d'elements classificats com a mantinguts per a la venda	-	-	-
	-	-	-
Total passiu	115.272	2.566	117.837

Balanç transformat a euros a tipus de canvi de la consolidació.

Annex III.7 Patrimoni net – 31.12.2023

En milers d'euros	Activitat Bancària	Activitat Casa de Valors	Total
Capital	-	10.814	10.814
Capital desemborsat	-	10.814	10.814
Capital no desemborsat exigint	-	-	-
Prima d'emissió	-	-	-
Instruments de patrimoni emesos diferents de capital	-	-	-
Components de patrimoni net dels instruments financers compostos	-	-	-
Altres instruments de patrimoni emesos	-	-	-
Altres elements de patrimoni net	-	-	-
Altre resultat global acumulat	-	-	-
Elements que no es reclassificaran a resultat	-	-	-
Actius tangibles	-	-	-
Actius intangibles	-	-	-
Guany i pèrdues actuàries en plans de pensions de prestacions definides	-	-	-
Actius no corrents i grups alienables d'elements classificats com a mantinguts per a la venda	-	-	-
Participació en altres ingressos i despeses reconeguts en inversions en dependents, negocis conjunts i associades	-	-	-
Canvis en el valor raonable d'instruments de patrimoni valorats a valor raonable amb canvis en altre resultat global	-	-	-
Inefectivitat de cobertures de valor raonable d'instruments de patrimoni valorats a valor raonable amb canvis en altre resultat global	-	-	-
Canvis en el valor raonable d'instruments de patrimoni valorats a valor raonable amb canvis en altre resultat global (element cobert)	-	-	-
Canvis en el valor raonable d'instruments de patrimoni valorats a valor raonable amb canvis en altre resultat global (instrument de cobertura)	-	-	-
Canvis acumulats en el valor raonable dels passius financers a valor raonable per canvis en el risc de crèdit	-	-	-
Elements que poden reclassificar-se a resultats	-	-	-
Cobertura d'inversions netes en negocis a l'estranger (part efectiva)	-	-	-
Conversió de divises	-	-	-
Derivats de cobertura. Cobertures de fluxos d'efectiu (part efectiva)	-	-	-
Canvis en el valor raonable d'actius financers valorats a valor raonable amb canvis en altre resultat global	-	-	-
Instruments de cobertura (part no designada)	-	-	-
Actius no corrents i grups alienables d'elements classificats com a mantinguts per a la venda	-	-	-
Participació en altres ingressos i despeses reconeguts en inversions en dependents, negocis conjunts i associades	-	-	-
Guany acumulats	8.364	-	8.364
Reserves de revalorització	-	-	-
Altres reserves	1.917	-9	1.908
Altres	1.952	-	1.952
Diferències de conversió	-35	-9	-44
(-) Accions pròpies	-	-	-
Resultat de l'exercici	1.753	473	2.226
(-) Dividends a compte	-	-	-
Total patrimoni net	12.034	11.278	23.312
Total patrimoni net i passiu	127.306	13.844	141.150

Balanç transformat a euros a tipus de canvi de la consolidació.

Com altra informació rellevant, els avals per un import de 28 milions d'euros estan a la societat bancària i els clients custodiats per un import de 434 milions d'euros pertanyen a la Casa de Valors.



Annex III.8 Estat de Resultats – 31.12.2023

En milers d'euros	Activitat bancària	Activitat Casa de Valors	Total
Ingressos per interessos	7.256	353	7.609
Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global	7.256	353	7.609
Actius financers a cost amortitzat	-	-	-
Resta ingressos per interessos	-	-	-
(Despeses per interessos)	-3.913	-	-3.913
(Despeses per capital social reemborsable a la vista)	-	-	-
Ingressos per dividends	-	-	-
Ingressos per comissions	458	2.505	2.963
(Despeses per comissions)	-266	-1.103	-1.369
Guany o pèrdues en donar de baixa en comptes actius i passius financers no valorats a valor raonable amb canvis a resultats, nets	-	-	-
Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global	-	-	-
Actius financers a cost amortitzat	-	-	-
Passius financers a cost amortitzat	-	-	-
Altres	-	-	-
Guany o pèrdues per actius i passius financers mantinguts per negociar, nets	-	148	148
Reclassificació d'actius financers des de valor raonable amb canvis en altre resultat global	-	-	-
Reclassificació d'actius financers des de cost amortitzat	-	-	-
Altres guanys o pèrdues	-	-	-
Guany o pèrdues per actius financers no mantinguts per negociar valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats	-	-	-
Reclassificació d'actius financers des de valor raonable amb canvis en altre resultat global	-	-	-
Reclassificació d'actius financers des de cost amortitzat	-	-	-
Altres guanys o pèrdues	-	-	-
Guany o pèrdues per actius i passius financers designats a valor raonable amb canvis a resultats, nets	-	-	-
Guany o pèrdues resultants de la comptabilitat de cobertures, nets	-	-	-
Diferències de canvi (guany o pèrdua), netes	91	-	91
Guany o pèrdues al donar de baixa en comptes actius no financers, nets	-	-	-
Altres ingressos i despeses d'explotació	16	-	16
Total resultat d'explotació net	3.642	1.903	5.545

Annex III.8 Estat de Resultats – 31.12.2023 (continuació)

En milers d'euros	Activitat bancària	Activitat Casa de Valors	Total
	-	-	-
(Despeses d'administració)	-1.808	-1.430	-3.238
(Despeses de personal)	-862	-860	-1.722
(Altres despeses d'administració)	-946	-570	-1.516
(Amortitzacions)	-83	-	-83
(Immobilitzat material)	-83	-	-83
(Inversions immobiliàries)	-	-	-
(Altres actius intangibles)	-	-	-
(Provisions o reversió de provisions)	-	-	-
(Compromisos i garanties concedits)	-	-	-
(Altres provisions)	-	-	-
(Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'actius financers no valorats a valor raonable amb canvis a resultats i guanys o pèrdues per modificació)	2	-	2
(Actius financers a cost)	-	-	-
(Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global)	-	-	-
(Actius financers a cost amortitzat)	2	-	2
(Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'inversions en dependents, negocis conjunts i associades)	-	-	-
(Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'actius no financers)	-	-	-
(Immobilitzat material)	-	-	-
(Inversions immobiliàries)	-	-	-
(Fons de comerç)	-	-	-
(Altres actius intangibles)	-	-	-
(Altres)	-	-	-
Fons de comerç negatiu reconegut en resultats	-	-	-
Participació en els guanys o pèrdues de les inversions en dependents, negocis conjunts i associades	-	-	-
Guanys o pèrdues procedents d'actius no corrents i grups alienables d'elements classificats com a mantinguts per a la venda no admissibles com a activitats interrompudes	-	-	-
Guanys i pèrdues abans d'impostos procedents de les activitats continuades	1.753	473	2.226
(Despeses o ingressos per impostos sobre els guanys de les activitats continuades)	-	-	-
Guanys o pèrdues després d'impostos procedents de les activitats continuades	1.753	473	2.226
Guanys o pèrdues després d'impostos procedents d'activitats interrompudes	-	-	-
Guanys o pèrdues abans d'impostos procedents d'activitats interrompudes	-	-	-
(Despeses o ingressos per impostos relatius a activitats interrompudes)	-	-	-
Guanys o pèrdues de l'exercici	1.753	473	2.226
Resultat per acció (bàsic) - En euros	-	-	-
Resultat per acció (diluit) - En euros	-	-	-

Convertit a euros a tipus de canvi de la consolidació

Annex IV – Passius emparats per contractes d'assegurança i reassegurança – Conciliació

Annex IV.1 – Conciliació del passiu per la cobertura pendent i passius per sinistres incorreguts de contractes d'assegurança valorats pel mètode general (BBA) – 31.12.2024

en milers d'euros	Passius por cobertura restant			Passius per contractes d'assegurances
	Excloent el component de pèrdua	Component de pèrdua - contractes onerosos	Passius per reclamacions incorregudes	
Balanç 31.12.2023	97.209	10.197	1.938	109.344
Ingressos de l'activitat asseguradora	-7.347	-	-	-7.347
Despeses de l'activitat asseguradora	207	-3.734	6.888	3.361
Canvis relacionats amb el servei actual	207	-109	6.816	6.914
Reclamacions incorregudes i altres despeses	-	-109	6.816	6.707
Amortització de fluxos d'efectiu d'adquisició d'assegurances	207	-	-	207
Reconeixement dels saldos de fluxos d'efectiu d'adquisició	3	-	-	3
Canvis en els fluxos d'efectiu d'adquisició de serveis passats i actuals	204	-	-	204
Canvis relacionats amb serveis futurs	-	-3.625	-	-3.625
Pèrdues en contractes onerosos en el reconeixement inicial	-	-	-	-
Pèrdues en contractes onerosos excloent el reconeixement inicial	-	129	-	129
Reversió de pèrdues en contractes onerosos	-	-3.754	-	-3.754
Canvis relacionats amb el servei passat	-	-	72	72
Canvis als passius per reclamacions incorregudes	-	-	72	72
Resultat del servei de l'activitat asseguradora	-7.140	-3.734	6.888	-3.986
Despeses financeres de l'activitat asseguradora en Resultats	3.686	401	-	4.087
Reducció de la taxa de descompte inicial per a fluxos d'efectiu futurs	955	4	-	959
Reducció de la taxa de descompte actual per a fluxos d'efectiu futurs	833	216	-	1.049
Canvis en la taxa de descompte	1.570	184	-	1.754
Canvis en el valor present dels fluxos d'efectiu futurs fent servir la taxa de descompte actual - canvis en el valor present dels fluxos d'efectiu futurs fent servir la taxa de descompte inicial	328	-3	-	325
Diferències per tipus de canvi en estat de resultats	-	-	-	-
Despeses financeres de l'activitat asseguradora en Altre Resultat Global	6.535	129	-	6.664
Diferència entre la reducció de la taxa de descompte actual i inicial	3.357	59	-	3.416
Canvis en la taxa de descompte	1.471	38	1	1.510
Canvis en el valor present dels fluxos d'efectiu futurs fent servir la taxa de descompte actual - canvis en el valor present dels fluxos d'efectiu futurs fent servir la taxa de descompte inicial	1.707	32	-1	1.738
Diferències per tipus de canvi en Altre Resultat Global	-	-	-	-
Despeses financeres de l'activitat asseguradora	10.221	530	-	10.751
Components de la inversió incorreguts	-12.725	-	12.725	-
Altres canvis	-	-	-	-
Total dels canvis en l'estat de resultats globals	3.081	-3.204	6.888	6.765
Primes rebudes	29.184	224	-	29.408
Reclamacions pagades	-	-	-20.796	-20.796
Despeses pagades	-	-	-322	-322
Fluxos d'efectiu pagats per l'adquisició d'assegurances	-272	-	-	-272
Total dels fluxos d'efectiu	28.912	224	-21.118	8.018
Balanç 31.12.2024	116.477	7.217	433	124.127

Annex IV. 2 – Conciliació del passiu per la cobertura pendent i passius per sinistres incorreguts de contractes d'assegurança valorats pel mètode general (VFA)– 31.12.2024

en milers d'euros	Passius por cobertura restant			Passius per contractes d'assegurances
	Excloent el component de pèrdua	Component de pèrdua - contractes onerosos	Passius per sinistres incorregudes	
Balanç 31.12.2023	92.780	13.569	4.193	110.542
Ingressos de l'activitat asseguradora	-3.655	-	-	-3.655
Despeses de l'activitat asseguradora	54	756	2.657	3.467
Canvis relacionats amb el servei actual	54	-111	2.657	2.600
Reclamacions incorregudes i altres despeses	-	-111	2.657	2.546
Amortització de fluxos d'efectiu d'adquisició d'assegurances	54	-	-	54
Reconeixement dels saldos de fluxos d'efectiu d'adquisició	-	-	-	-
Canvis en els fluxos d'efectiu d'adquisició de serveis passats i actuals	54	-	-	54
Canvis relacionats amb serveis futurs	-	867	-	867
Pèrdues en contractes onerosos en el reconeixement inicial	-	361	-	361
Pèrdues en contractes onerosos excloent el reconeixement inicial	-	6	-	6
Reversió de pèrdues en contractes onerosos	-	-919	-	-919
Despeses financeres en contractes onerosos o reversió de les mateixes	-	1.419	-	1.419
Canvis relacionats amb el servei passat	-	-	-	-
Canvis als passius per reclamacions incorregudes	-	-	-	-
Resultat del servei de l'activitat asseguradora	-3.601	756	2.657	-188
Despeses financeres de l'activitat asseguradora en Resultats	16.138	-11.638	12	4.512
Reducció de la taxa de descompte inicial per a fluxos d'efectiu futurs	-	-	-	-
Reducció de la taxa de descompte actual per a fluxos d'efectiu futurs	3.380	85	1	3.466
Canvis en la taxa de descompte	17.758	-11.723	11	6.046
Canvis en el PV dels fluxos d'efectiu futurs fent servir la taxa de descompte actual - canvis en el PV dels fluxos d'efectiu futurs fent servir la taxa de descompte inicial	-	-	-	-
Interessos financers	-5.000	-	-	-5.000
Despeses financeres de l'activitat asseguradora en Altre Resultat Global	-	-	-	-
Diferència entre la reducció de la taxa de descompte actual i inicial	-	-	-	-
Canvis en la taxa de descompte	-	-	-	-
Canvis en el PV dels fluxos d'efectiu futurs fent servir la taxa de descompte actual - canvis en el PV dels fluxos d'efectiu futurs fent servir la taxa de descompte inicial	-	-	-	-
Despeses financeres de l'activitat asseguradora	16.138	-11.638	12	4.512
Components de la inversió incorreguts	-6.572	-	6.572	-
Total dels canvis en l'estat d'Altres Resultats Globals	5.965	-10.882	9.241	4.324
Primes rebudes	7.978	-	-	7.978
Reclamacions pagades	-	-	-8.031	-8.031
Despeses pagades	-	-	-65	-65
Fluxos d'efectiu pagats per l'adquisició d'assegurances	-56	-	-	-56
Total dels fluxos d'efectiu	7.922	-	-8.096	-174
Balanç 31.12.2024	106.667	2.687	5.338	114.692

Annex IV.3 – Conciliació dels components de valoració dels contractes d'assegurança valorats pel mètode general (BBA)– 31.12.2024

en milers d'euros	Valor present dels fluxos de caixa futurs	Ajust de risc	Marge contractual	Passiu per contracte d'assegurances
Balanç 31.12.2023	103.855	2.589	2.900	109.344
Canvis relacionats amb el servei futur	-7.473	241	3.606	-3.626
Contractes reconeguts inicialment en el període	-4.441	252	4.189	-
Canvis en estimacions reflexades en el marge contractual	546	36	-583	-1
Canvis en estimacions que resulten en pèrdues en contractes onerosos o reversió de pèrdues	-3.578	-47	-	-3.625
Canvis relacionats amb el servei actual	28	-104	-357	-433
Marge de servei contractual per serveis prestats	-	-	-357	-357
Ajust de risc per risc vençut	-	-104	-	-104
Ajust expert	28	-	-	28
Canvis relacionats amb el servei passat	72	-	-	72
Ajust al passiu per sinistres ocorreguts	72	-	-	72
Resultat del servei de l'activitat asseguradora	-7.373	137	3.249	-3.987
Despeses financeres de l'activitat asseguradora en Resultats	3.878	-	208	4.086
Reducció de la taxa de descompte inicial per fluxos d'efectiu futurs	752	-	208	960
Reducció de la taxa de descompte actual per fluxos d'efectiu futurs	1.049	-	-	1.049
Canvis en la taxa de descompte	1.751	-	-	1.751
Canvis en el valor present dels fluxos d'efectiu futurs fent servir la taxa de descompte actual - canvis en el valor present dels fluxos d'efectiu futurs fent servir la taxa de descompte inicial	326	-	-	326
Diferències de canvi de divisa en Resultats	-	-	-	-
Despeses financeres de l'activitat asseguradora en Altre Resultat Global	6.665	-	-	6.665
Diferència entre la reducció de la taxa de descompte actual i inicial	3.416	-	-	3.416
Canvis en la taxa de descompte	1.511	-	-	1.511
Canvis en el valor present dels fluxos d'efectiu futurs fent servir la taxa de descompte actual - canvis en el valor present dels fluxos d'efectiu futurs fent servir la taxa de descompte inicial	1.738	-	-	1.738
Diferències de canvi de divisa en Altre Resultat Global	-	-	-	-
Despeses financeres de l'activitat asseguradora	10.543	-	208	10.751
Altres canvis	-	-	211	211
Total dels canvis en l'estat de resultats globals	3.170	137	3.668	6.975
Primes cobrades	26.929	-	-	26.929
Reclamacions pagades	-18.527	-	-	-18.527
Despeses pagades	-322	-	-	-322
fluxos d'efectiu pagats per l'adquisició d'assegurances	-272	-	-	-272
Total dels fluxos d'efectiu	7.808	-	-	7.808
Balanç 31.12.2024	114.833	2.726	6.568	124.127

Annex IV.4 – Conciliació dels components de valoració dels contractes d'assegurança valorats pel mètode de la comissió variable (VFA) – 31.12.2024

en milers d'euros	Valor present dels fluxos de caixa futurs	Ajust de risc	Marge contractual	Passiu per contracte d'assegurances
Balanç 31.12.2023	108.718	349	1.475	110.542
Canvis relacionats amb el servei futur	553	36	278	867
Contractes reconeguts inicialment en el període	326	35	-	361
Canvis en estimacions reflexades en el marge contractual	-3.878	19	3.859	-
Càrrega financera reflexada en el marge contractual	3.581	-	-3.581	-
Canvis en estimacions que resulten en pèrdues en contractes onerosos o reversió de pèrdues	-895	-18	-	-913
Càrrega financera en pèrdues en contractes onerosos o reversió de pèrdues	1.419	-	-	1.419
Canvis relacionats amb el servei actual	-939	-23	-93	-1.055
Marge de servei contractual per serveis prestats	-	-	-93	-93
Ajust de risc per risc vençut	-	-23	-	-23
Ajust expert	-939	-	-	-939
Canvis relacionats amb el servei passat	-	-	-	-
Ajust al passiu per sinistres ocorreguts	-	-	-	-
Resultat del servei de l'activitat asseguradora	-386	13	185	-188
Despeses financeres de l'activitat asseguradora en Resultats	4.512	-	-	4.512
Reducció de la taxa de descompte inicial per fluxos d'efectiu futurs	-	-	-	-
Reducció de la taxa de descompte actual per fluxos d'efectiu futurs	3.466	-	-	3.466
Canvis en la taxa de descompte	6.046	-	-	6.046
Canvis en el PV dels fluxos d'efectiu futurs fent servir la taxa de descompte actual - canvis en el PV dels fluxos d'efectiu futurs fent servir la taxa de descompte inicial	-	-	-	-
Interessos financers	-5.000	-	-	-5.000
Despeses financeres de l'activitat asseguradora en Altre Resultat Global	-	-	-	-
Diferència entre la reducció de la taxa de descompte actual i inicial	-	-	-	-
Canvis en la taxa de descompte	-	-	-	-
Canvis en el PV dels fluxos d'efectiu futurs fent servir la taxa de descompte actual - canvis en el PV dels fluxos d'efectiu futurs fent servir la taxa de descompte inicial	-	-	-	-
Despeses financeres de l'activitat asseguradora	4.512	-	-	4.512
Altres canvis	-	-	362	362
Total dels canvis en l'estat de resultats globals	4.126	13	547	4.686
Primes cobrades	7.616	-	-	7.616
Reclamacions pagades	-8.031	-	-	-8.031
Despeses pagades	-65	-	-	-65
Fluxos d'efectiu pagats per l'adquisició d'assegurances	-56	-	-	-56
Total dels fluxos d'efectiu	-536	-	-	-536
Balanç 31.12.2024	112.308	362	2.022	114.692

Annex IV.5 – Conciliació del passiu per la cobertura pendent i passius per sinistres incorreguts de contractes d'assegurança valorats pel mètode general (BBA) – 31.12.2023

en milers d'euros	Passius per cobertura restant			
	Excloent el component de pèrdua	Component de pèrdua - contractes onerosos	Passius per reclamacions incorregudes	Passius per contractes d'assegurances
Balanç 31.12.2022	89.748	11.416	1.096	102.260
Ingressos de l'activitat asseguradora	-10.310	-	-	-10.310
Despeses de l'activitat asseguradora	263	-1.864	5.444	3.843
Canvis relacionats amb el servei actual	263	-168	5.555	5.650
Reclamacions incorregudes i altres despeses	-	-168	5.555	5.387
Amortització de fluxos d'efectiu d'adquisició d'assegurances	263	-	-	263
Reconeixement dels saldos de fluxos d'efectiu d'adquisició	5	-	-	5
Canvis en els fluxos d'efectiu d'adquisició de serveis passats i actuals	258	-	-	258
Canvis relacionats amb serveis futurs	-	-1.696	-	-1.696
Pèrdues en contractes onerosos en el reconeixement inicial	-	-	-	-
Pèrdues en contractes onerosos excloent el reconeixement inicial	-	351	-	351
Reversió de pèrdues en contractes onerosos	-	-2.047	-	-2.047
Canvis relacionats amb el servei passat	-	-	-111	-111
Canvis als passius per reclamacions incorregudes	-	-	-111	-111
Resultat del servei de l'activitat asseguradora	-10.047	-1.864	5.444	-6.467
Despeses financeres de l'activitat asseguradora en Resultats	2.526	570	-	3.096
Reducció de la taxa de descompte inicial per a fluxos d'efectiu futurs	280	13	-	293
Reducció de la taxa de descompte actual per a fluxos d'efectiu futurs	563	296	-	859
Canvis en la taxa de descompte	1.512	235	-	1.747
Canvis en el valor present dels fluxos d'efectiu futurs fent servir la taxa de descompte actual - canvis en el valor present dels fluxos d'efectiu futurs fent servir la taxa de descompte inicial	171	26	-	197
Diferències per tipus de canvi en resultats	-	-	-	-
Despeses financeres de l'activitat asseguradora en Altre Resultat Global	7.371	75	-	7.446
Diferència entre la reducció de la taxa de descompte actual i inicial	2.662	59	-	2.721
Canvis en la taxa de descompte	4.974	29	1	5.004
Canvis en el valor present dels fluxos d'efectiu futurs fent servir la taxa de descompte actual - canvis en el valor present dels fluxos d'efectiu futurs fent servir la taxa de descompte inicial	-265	-13	-1	-279
Diferències per tipus de canvi en Altre Resultat Global	-	-	-	-
Despeses financeres de l'activitat asseguradora	9.897	645	-	10.542
Components de la inversió incorreguts	-5.185	-	5.185	-
Altres canvis	-	-	-	-
Total dels canvis en l'estat de resultats globals	-150	-1.219	5.444	4.075
Primes rebudes	13.113	-	-	13.113
Reclamacions pagades	-	-	-9.504	-9.504
Despeses pagades	-	-	-283	-283
Fluxos d'efectiu pagats per l'adquisició d'assegurances	-317	-	-	-317
Total dels fluxos d'efectiu	12.796	-	-9.787	3.009
Balanç 31.12.2023	97.209	10.197	1.938	109.344

Annex IV.6 - Conciliació del passiu per la cobertura pendent i passius per sinistres incorreguts de contractes d'assegurança valorats pel mètode general (VFA) – 31.12.2023

en milers d'euros	Passius por cobertura restant			
	Excloent el component de pèrdua	Component de pèrdua - contractes onerosos	Passius per sinistres incorregudes	Passius per contractes d'assegurances
Balanç 31.12.2022	104.720	4.996	11.684	121.400
Ingressos de l'activitat asseguradora	-9.257	-	-	-9.257
Despeses de l'activitat asseguradora	68	7.491	2.869	10.428
Canvis relacionats amb el servei actual	68	-479	2.898	2.487
Reclamacions incorregudes i altres despeses	-	-479	2.898	2.419
Amortització de fluxos d'efectiu d'adquisició d'assegurances	68	-	-	68
Reconeixement dels saldos de fluxos d'efectiu d'adquisició	-	-	-	-
Canvis en els fluxos d'efectiu d'adquisició de serveis passats i actuals	68	-	-	68
Canvis relacionats amb serveis futurs	-	7.970	-	7.970
Pèrdues en contractes onerosos en el reconeixement inicial	-	222	-	222
Pèrdues en contractes onerosos excloent el reconeixement inicial	-	4.238	-	4.238
Reversió de pèrdues en contractes onerosos	-	-15	-	-15
Despeses financeres en contractes onerosos o reversió de les mateixes	-	3.525	-	3.525
Canvis relacionats amb el servei passat	-	-	-29	-29
Canvis als passius per reclamacions incorregudes	-	-	-29	-29
Resultat del servei de l'activitat asseguradora	-9.189	7.491	2.869	1.171
Despeses financeres de l'activitat asseguradora en Resultats	335	1.082	14	1.431
Reducció de la taxa de descompte inicial per a fluxos d'efectiu futurs	-	-	-	-
Reducció de la taxa de descompte actual per a fluxos d'efectiu futurs	2.929	400	3	3.332
Canvis en la taxa de descompte	4.672	682	11	5.365
Canvis en el PV dels fluxos d'efectiu futurs fent servir la taxa de descompte actual - canvis en el PV dels fluxos d'efectiu futurs fent servir la taxa de descompte inicial	-	-	-	-
Interessos financers	-7.266	-	-	-7.266
Despeses financeres de l'activitat asseguradora en Altre Resultat Global	-	-	-	-
Diferència entre la reducció de la taxa de descompte actual i inicial	-	-	-	-
Canvis en la taxa de descompte	-	-	-	-
Canvis en el PV dels fluxos d'efectiu futurs fent servir la taxa de descompte actual - canvis en el PV dels fluxos d'efectiu futurs fent servir la taxa de descompte inicial	-	-	-	-
Despeses financeres de l'activitat asseguradora	335	1.082	14	1.431
Components de la inversió incorreguts	-9.949	-	6.997	-2.952
Total dels canvis en l'estat d'Altres Resultats Globals	-18.803	8.573	9.880	-350
Primes rebudes	6.934	-	-	6.934
Reclamacions pagades	-	-	-17.311	-17.311
Despeses pagades	-	-	-60	-60
Fluxos d'efectiu pagats per l'adquisició d'assegurances	-71	-	-	-71
Total dels fluxos d'efectiu	6.863	-	-17.371	-10.508
Balanç 31.12.2023	92.780	13.569	4.193	110.542

Annex IV.7 - Conciliació dels components de valoració dels contractes d'assegurança valorats pel mètode general (BBA)– 31.12.2023

en milers d'euros	Valor present dels fluxos de caixa futurs	Ajust de risc	Marge contractual	Passiu per contracte d'assegurances
Balanç 31.12.2022	95.830	2.959	3.471	102.260
Canvis relacionats amb el servei futur	-1.996	-228	-410	-2.634
Contractes reconeguts inicialment en el període	-1.394	122	333	-939
Canvis en estimacions reflexades en el marge contractual	595	148	-743	-
Canvis en estimacions que resulten en pèrdues en contractes onerosos o reversió de pèrdues	-1.197	-498	-	-1.695
Canvis relacionats amb el servei actual	-3.369	-142	-210	-3.721
Marge de servei contractual per serveis prestats	-	-	-210	-210
Ajust de risc per risc vençut	-	-142	-	-142
Ajust expert	-3.369	-	-	-3.369
Canvis relacionats amb el servei passat	-111	-	-	-111
Ajust al passiu per sinistres ocorreguts	-111	-	-	-111
Resultat del servei de l'activitat asseguradora	-5.476	-370	-620	-6.466
Despeses financeres de l'activitat asseguradora en Resultats	3.048	-	49	3.097
Reducció de la taxa de descompte inicial per fluxos d'efectiu futurs	244	-	49	293
Reducció de la taxa de descompte actual per fluxos d'efectiu futurs	859	-	-	859
Canvis en la taxa de descompte	1.748	-	-	1.748
Canvis en el valor present dels fluxos d'efectiu futurs fent servir la taxa de descompte actual - canvis en el valor present dels fluxos d'efectiu futurs fent servir la taxa de descompte inicial	197	-	-	197
Diferències de canvi de divisa en Resultats	-	-	-	-
Despeses financeres de l'activitat asseguradora en Altre Resultat Global	7.443	-	-	7.443
Diferència entre la reducció de la taxa de descompte actual i inicial	2.720	-	-	2.720
Canvis en la taxa de descompte	5.004	-	-	5.004
Canvis en el valor present dels fluxos d'efectiu futurs fent servir la taxa de descompte actual - canvis en el valor present dels fluxos d'efectiu futurs fent servir la taxa de descompte inicial	-281	-	-	-281
Diferències de canvi de divisa en Altre Resultat Global	-	-	-	-
Despeses financeres de l'activitat asseguradora	10.491	-	49	10.540
Altres canvis	-	-	-	-
Total dels canvis en l'estat de resultats globals	5.015	-370	-571	4.074
Primes cobrades	13.113	-	-	13.113
Reclamacions pagades	-9.504	-	-	-9.504
Despeses pagades	-282	-	-	-282
fluxos d'efectiu pagats per l'adquisició d'assegurances	-317	-	-	-317
Total dels fluxos d'efectiu	3.010	-	-	3.010
Balanç 31.12.2023	103.855	2.589	2.900	109.344

Annex IV.8 - Conciliació dels components de valoració dels contractes d'assegurança valorats pel mètode de la comissió variable (VFA)– 31.12.2023

en milers d'euros	Valor present dels fluxos de caixa futurs	Ajust de risc	Marge contractual	Passiu per contracte d'assegurances
Balanç 31.12.2022	120.400	382	618	121.400
Canvis relacionats amb el servei futur	3.772	-5	1.245	5.012
Contractes reconeguts inicialment en el període	193	28	-	221
Canvis en estimacions reflexades en el marge contractual	-4.981	-10	4.986	-5
Càrrega financera reflexada en el marge contractual	3.741	-	-3.741	-
Canvis en estimacions que resulten en pèrdues en contractes onerosos o reversió de pèrdues	1.294	-23	-	1.271
Càrrega financera en pèrdues en contractes onerosos o reversió de pèrdues	3.525	-	-	3.525
Canvis relacionats amb el servei actual	-6.354	-28	-388	-6.770
Marge de servei contractual per serveis prestats	-	-	-388	-388
Ajust de risc per risc vençut	-	-28	-	-28
Ajust expert	-6.354	-	-	-6.354
Canvis relacionats amb el servei passat	-29	-	-	-29
Ajust al passiu per sinistres ocorreguts	-29	-	-	-29
Resultat del servei de l'activitat asseguradora	-2.611	-33	857	-1.787
Despeses financeres de l'activitat asseguradora en Resultats	1.437	-	-	1.437
Reducció de la taxa de descompte inicial per fluxos d'efectiu futurs	-	-	-	-
Reducció de la taxa de descompte actual per fluxos d'efectiu futurs	3.332	-	-	3.332
Canvis en la taxa de descompte	5.371	-	-	5.371
Canvis en el PV dels fluxos d'efectiu futurs fent servir la taxa de descompte actual - canvis en el PV dels fluxos d'efectiu futurs fent servir la taxa de descompte inicial	-	-	-	-
Interessos financers	-7.266	-	-	-7.266
Despeses financeres de l'activitat asseguradora en Altre Resultat Global	-	-	-	-
Diferència entre la reducció de la taxa de descompte actual i inicial	-	-	-	-
Canvis en la taxa de descompte	-	-	-	-
Canvis en el PV dels fluxos d'efectiu futurs fent servir la taxa de descompte actual - canvis en el PV dels fluxos d'efectiu futurs fent servir la taxa de descompte inicial	-	-	-	-
Despeses financeres de l'activitat asseguradora	1.437	-	-	1.437
Total dels canvis en l'estat de resultats globals	-1.174	-33	857	-350
Primes cobrades	6.934	-	-	6.934
Reclamacions pagades	-17.311	-	-	-17.311
Despeses pagades	-60	-	-	-60
Fluxos d'efectiu pagats per l'adquisició d'assegurances	-71	-	-	-71
Total dels fluxos d'efectiu	-10.508	-	-	-10.508
Balanç 31.12.2023	108.718	349	1.475	110.542



Annex V.1. Estats de conciliació– Estat de situació financera el 31.12.2022 - Reexpressió – Actiu

	En milers d'euros		Reclassificacions per NIF 9 a:		NIF 9:	NIF 17 (c)	31/12/2022
	Categoria de	Categoria de	Cost	Valor raonable			
Efectiu, saldos en efectiu als bancs centrals i altres dipòsits a la vista	Cost amortitzat	Cost	-	-	-	-	302.620
Efectiu							38.379
Saldos en efectiu als bancs centrals							18.947
Altres dipòsits a la vista							245.294
Actius financers mantinguts per negociar	Valor raonable amb canvis en resultats	Valor raonable amb canvis en resultats	-	-	-	-	60.400
Derivats							51.489
Instruments de patrimoni							3.085
Valors representatius de deute							5.826
Prèstecs i bestretes							-
Actius financers no mantinguts per negociar valorats obligatòriament a valor	n/a	Valor	-	-	-	-	131.829
Instruments de patrimoni							127.379
Valors representatius de deute							4.450
Prèstecs i bestretes							-
Actius financers designats a valor raonable amb canvis a resultats	Valor raonable amb canvis en resultats	Valor raonable amb canvis en resultats	-	17.038	-2.164	-	153.808
Instruments de patrimoni							153.808
Valors representatius de deute							-
Prèstecs i bestretes							-2.164
Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global	n/a	Valor raonable amb canvis en altre resultat global	-	77.980	-9.746	-	290.572
Instruments de patrimoni							13.582
Valors representatius de deute							276.990
Prèstecs i bestretes							-
Inversions mantingudes fins al venciment	Cost amortitzat	n/a	-	-	-	-	-
Valors representatius de deute							-
Prèstecs i bestretes							-
Actius financers a cost amortitzat	n/a	Cost amortitzat	-	-	-	-	5.084.779
Prèstecs i bestretes							3.307.141
Entitats de crèdit							683.111
Clients							2.624.030
Derivats - Comptabilitat de cobertures	Valor raonable amb canvis en resultats	Valor raonable amb canvis en resultats	-	-	-	-	1.413
Canvis de valor raonable dels elements coberts d'una cartera amb una cobertura							-
Inversions en negocis conjunts i associades							-
Actius emprats per contractes d'assegurança i reassegurança	n/a	Cost amortitzat	-	-	-	-	5.084.779
Actius tancibles							3.307.141
Inmobilitzat material							683.111
Inversions immobiliàries							2.624.030
Actius intangibles	n/a	Valor raonable amb canvis en resultats	-	-	-	-	160
Fons de comerç							160
Altres actius intangibles							-
Actius per impostos	n/a	Valor raonable amb canvis en resultats	-	-	-	-	208.356
Actius per impostos corrents							157.871
Actius per impostos diferits							50.485
Altres actius	n/a	Valor raonable amb canvis en resultats	-	-	-	-	112.887
Actius no corrents i grups alienables d'elements classificats com a mantinguts							73.762
Total actiu			-95.018	77.980	-10.719	-246	6.590.255

Nota 1: Per a més detall de les reclassificacions i ajustaments vegeu l'annex V.4 i V.5

Nota 2: Per a aquells capítols que no s'han vist afectats en el procés de primera aplicació de NIF 17 i NIF 9 al negoci assegurador, vegeu el desglossament addicional en l'estat de situació financera - Actiu.



Annex V.2. Estats de conciliació – Estat de situació financera el 31.12.2022 – Reexpressió – Passiu

En milers d'euros	Categoria de	Categoria de	Reclassificacions per NIIF 9 (a):			NIIF 9:	NIIF17 (c)	31/12/2022
			Cost	Valor raonable	Valor			
Passius financers mantinguts per negociar								
Derivats								53.960
Posicions curtes	Valor raonable	Valor raonable						53.960
Dipòsits	amb canvis en resultats	amb canvis en resultats						-
Valors representatius de deute emesos								-
Altres passius financers								-
Passius financers designats a valor raonable amb canvis a								
Dipòsits	Valor raonable	Valor raonable						168.962
Valors representatius de deute emesos	amb canvis en resultats	amb canvis en resultats						159.212
Altres passius financers								9.750
Passius financers a cost amortitzat								
Dipòsits	Cost amortitzat	Cost amortitzat						5.484.378
Valors representatius de deute								5.372.071
Altres passius financers								60.725
Derivats - comptabilitat de cobertures								511
Canvis de valor raonable dels elements coberts d'una cartera	Valor raonable	Valor raonable						20
Passius emprats per contractes d'assegurança i reassegurança								
Provisions	N/A	N/A						226.628
Pensions i altres obligacions de prestacions definides								19.909
Altres retribucions als empleats a llarg termini								11.715
Reestructuració	N/A	N/A						2.446
Questions processals i litigis per impostos pendents								338
Compromisos i garanties concedits								2.819
Altres provisions								2.591
Passius per impostos								4.352
Passius per impostos corrents	N/A	N/A						158
Passius per impostos diferits								4.194
Capital social reemborsable a la vista								
Altres passius	N/A	N/A						83.092
Passius inclosos en grups alienables d'elements classificats								
	N/A	N/A						-
Total passiu								6.041.812

Nota 1: Per a més detall de les reclassificacions i ajustaments vegeu l'annex V.4 i V.5

Nota 2: Per a aquells capítols que no s'han vist afectats en el procés de primera aplicació de NIIF17 i NIIF9 al negoci assegurador, vegeu, si escau, el desglossament addicional en estat de situació financera - Passiu.



Annex V.3 Estats de conciliació – Estat de situació financera el 31.12.2022 – Reexpressió – Patrimoni net

En milers d'euros	31/12/2022	Reclassificacions per	Valor en llibres després	NIIF 9:	NIIF17 (G)	31/12/2022
Capital	63.102	-	63.102	-	-	63.102
Prima d'emissió	-	-	-	-	-	-
Instruments de patrimoni emesos diferents de capital	-	-	-	-	-	-
Altres elements de patrimoni net	-	-	-	-	-	-
Altre resultat global acumulat	-11.242	7.122	-4.120	-8.772	15.140	2.248
Elements que no es reclassificaran a resultat	2.070	-	2.070	-	237	2.307
Actius tangibles	-	-	-	-	-	-
Actius intangibles	-	-	-	-	-	-
Guany i pèrdues actuàrials en plans de pensions de prestacions definides	-47	-	-47	-	237	190
Actius no corrents i grups alienables d'elements classificats com a mantinguts per a la venda	-	-	-	-	-	-
Participació en altres ingressos i despeses reconeguts en inversions en dependents, negocis conjunts i associades	-	-	-	-	-	-
Canvis en el valor raonable d'instruments de patrimoni valorats a valor raonable amb canvis en altre resultat global	2.117	-	2.117	-	-	2.117
Inefectivitat de cobertures de valor raonable d'instruments de patrimoni valorats a valor raonable amb canvis en altre resultat	-	-	-	-	-	-
Canvis acumulats en el valor raonable dels passius financers a valor raonable per canvis en el risc de crèdit	-	-	-	-	-	-
Elements que poden reclassificar-se a resultats	-13.312	7.122	-6.190	-8.772	14.903	-59
Cobertura d'inversions netes en negocis a l'estranger (part efectiva)	-	-	-	-	-	-
Conversió de divises	-	-	-	-	-	-
Actius financers disponibles per a la venda	-	-	-	-	-	-
Derivats de cobertura. Cobertures de fluxos d'efectiu (part efectiva)	-	-	-	-	-	-
Canvis en el valor raonable d'actius financers valorats a valor raonable amb canvis en altre resultat global	-17.654	-	-17.654	-8.772	-	-26.426
Canvis en el valor raonable de productes d'assegurances valorats a valor raonable amb canvis en altre resultat global	4.342	7.122	11.464	-	14.903	26.367
Instruments de cobertura (part no designada)	-	-	-	-	-	-
Actius no corrents i grups alienables d'elements classificats com a mantinguts per a la venda	-	-	-	-	-	-
Participació en altres ingressos i despeses reconeguts en inversions en dependents, negocis conjunts i associades	-	-	-	-	-	-
Guany acumulat	-	-	-	-	-	-
Reserves de revaloració	-	-	-	-	-	-
Altres reserves	457.254	-7.122	450.132	-12	-17.303	432.817
Reserves o pèrdues acumulades d'inversions en dependents, negocis conjunts i associades	123.033	-7.122	115.911	-12	-17.303	98.596
Altres	334.221	-	334.221	-	-	334.221
(-) Accions pròpies	-	-	-	-	-	-
Resultats atribuïbles als propietaris de la dominant	43.036	-	43.036	-1.935	3.375	44.476
(-) Dividends a compte	-	-	-	-	-	-
Interessos minoritaris (participacions no dominants)	7.258	-	7.258	-	-	7.258
Altre resultat global acumulat	-	-	-	-	-	-
Altres partides	7.258	-	7.258	-	-	7.258
Total patrimoni net	559.408	-	559.408	-10.719	1.212	549.901
Total patrimoni net i passiu	6.601.220	a	6.601.220	-10.719	-246	6.590.255

Nota 1: Per a més detall de les reclassificacions i ajustaments vegeu l'annex V.4 i V.5

Nota 2: Per a aquells capítols que no s'han vist afectats en el procés de primera aplicació de NIIF 9, vegeu, si escau, el desglossament addicional en estat de situació financera - Patrimoni net.

Annex V.4 Estats de conciliació – Estat de situació financera el 31.12.2022 – Reexpressió – Estat de resultats

En milers d'euros	Nota	31.12.2022	Canvis de valoració	31.12.2022 reexpressat
Ingressos per interessos	34	76.440	22.110	98.550
Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global		669		669
Actius financers a cost amortitzat		70.982		70.982
Resta ingressos per interessos		4.789	a 22.110	26.899
(Despeses per interessos)	34	-18.575	a -6.883	-25.458
(Despeses per capital social reemborsable a la vista)		-		-
Ingressos per dividendes	35	815		815
Ingressos per comissions	36	120.972		120.972
(Despeses per comissions)	36	-21.220		-21.220
Guanys o pèrdues en donar de baixa en comptes actius i passius financers no valorats a valor raonable amb canvis a resultats, nets	37	3.666	-	3.666
Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global		3.488		3.488
Actius financers a cost amortitzat		178		178
Passius financers a cost amortitzat		-		-
Altres		-		-
Guanys o pèrdues per actius i passius financers mantinguts per negociar, nets	37	2.251	-	2.251
Reclassificació d'actius financers des de valor raonable amb canvis en altre resultat global		-		-
Reclassificació d'actius financers des de cost amortitzat		-		-
Altres guanys o pèrdues		2.251		2.251
Guanys o pèrdues per actius financers no mantinguts per negociar valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats	37	11.706	-	11.706
Reclassificació d'actius financers des de valor raonable amb canvis en altre resultat global		-		-
Reclassificació d'actius financers des de cost amortitzat		-		-
Altres guanys o pèrdues		11.706		11.706
Guanys o pèrdues per actius i passius financers designats a valor raonable amb canvis a resultats, nets	37	1.863		1.863
Guanys o pèrdues resultants de la comptabilitat de cobertures, nets	14	702		702
Diferències de canvi (guany o pèrdua), netes	37	4.726		4.726
Guanys o pèrdues al donar de baixa en comptes actius no financers, nets	37	-305	-296	-601
Altres ingressos i despeses d'explotació	38	2.393	-2.128	265
Altres ingressos i despeses d'actius i passius emparats per contractes d'assegurances o reassegurances	38	35	b -11.792	-11.757
Total resultat d'explotació net		185.469	1.011	186.480

Annex V.4 Estats de conciliació – Estat de situació financera el 31.12.2022 – Reexpressió – Estat de resultats (continuació)

En milers d'euros	Nota	31.12.2022	Canvis de valoració	31.12.2022 reexpressat
Total resultat d'explotació net		185.469	1.011	186.480
(Despeses d'administració)		-141.999	c 2.850	-139.149
(Despeses de personal)	39	-82.502	2.890	-79.612
(Altres despeses d'administració)	40	-59.497	-40	-59.537
(Amortitzacions)	41	-22.893	c 13	-22.880
(Immobilitzat material)	15	-10.609	3	-10.606
(Inversions immobiliàries)	15	-550	-	-550
(Altres actius intangibles)	16	-11.734	10	-11.724
(Provisions o reversió de provisions)	42	322	-	322
(Compromisos i garanties concedits)		893	-	893
(Altres provisions)		-571	-	-571
(Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'actius financers no valorats a valor raonable amb canvis a resultats i guanys o pèrdues per modificació)	43	8.329	c 13	8.342
(Actius financers a cost)		-	-	-
(Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global)		-1	-	-1
(Actius financers a cost amortitzat)		8.330	13	8.343
(Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'inversions en negocis conjunts i associades)		2		2
(Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'actius no financers)		-39	-	-39
(Immobilitzat material)	15	-	-	-
(Inversions immobiliàries)	15	-	-	-
(Fons de comerç)	16	-	-	-
(Altres actius intangibles)	16	-	-	-
(Altres)		-39	-	-39
Fons de comerç negatiu reconegut en resultats	3.6	7.501		7.501
Participació en els guanys o pèrdues de les inversions en dependents, negocis conjunts i associades	44	9.941	a -193	9.748
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	18	-107		-107
Guanys i pèrdues abans d'impostos procedents de les activitats continuades		46.526	3.694	50.220
(Despeses o ingressos per impostos sobre els guanys de les activitats continuades)	45	-3.325	d -2.254	-5.579
Guanys o pèrdues després d'impostos procedents de les activitats continuades		43.201	1.440	44.641
Guanys o pèrdues després d'impostos procedents d'activitats interrompudes		-87	-	-87
Guanys o pèrdues abans d'impostos procedents d'activitats interrompudes (vegeu nota 3.6)		-91	-	-91
(Despeses o ingressos per impostos relatius a activitats interrompudes)		4	-	4
Guanys o pèrdues de l'exercici		43.114	1.440	44.554
Atribuïbles a interessos minoritaris (participacions no dominants)		78	-	78
Atribuïbles als propietaris de la dominant		43.036	1.440	44.476
Resultat per acció (bàsic) - En euros	4	48,12		49,73
Resultat per acció (diluït) - En euros	4	48,12		49,73

Annex V.5 Estats de conciliació – Estat de situació financera el 31.12.2022 – Reexpressió – Estats de resultat global

En milers d'euros	2022	canvis de valoració	2022 reexpressat
Guany o pèrdues de l'exercici	43.114	a 1.440	44.554
Altre resultat global	-11.069	b 2.812	-8.257
Elements que no es reclassificaran a resultats	-496	841	345
Actius tangibles	-	-	-
Actius intangibles	-	-	-
Guany o pèrdues actuàries en plans de pensions de prestacions definides	-722	934	212
Actius no corrents i grups alienables d'elements classificats com a mantinguts per a la venda	-	-	-
Participació en altres ingressos i despeses reconeguts en inversions en dependents, negocis conjunts i associades	-	-	-
Canvis en el valor raonable d'instruments de patrimoni valorats a valor raonable amb canvis en altre resultat global	171	-	171
Guany o pèrdues resultants de la comptabilitat de cobertures d'instruments de patrimoni valorats a valor raonable amb canvis en altre resultat global, nets	-	-	-
Canvis en el valor raonable dels passius financers valorats a valor raonable amb canvis en resultats atribuïts a canvis en el risc de crèdit	-	-	-
Impost sobre els guanys relatiu als elements que no es reclassificaran	55	c -93	-38
Elements que poden reclassificar-se a resultats	-10.573	1.971	-8.602
Cobertura d'inversions netes en negocis a l'estranger (part efectiva)	-	-	-
Conversió de divises	-	-	-
Derivats de cobertura. Cobertures de fluxos d'efectiu (part efectiva)	-	-	-
Instruments de cobertura (elements no designats)	-	-	-
Instruments de deute a valor raonable amb canvis en altre resultat global	-24.162	-15.645	-39.807
Guany o pèrdues de valor comptabilitzats en el patrimoni net	-20.674	-15.643	-36.317
Transferit a resultats	-3.488	-2	-3.490
Altres reclassificacions	-	-	-
Productes d'assegurança a valor raonable amb canvis en altre resultat global	11.463	17.834	29.297
Guany o pèrdues de valor comptabilitzats en el patrimoni net	11.463	17.834	29.297
Transferit a resultats	-	-	-
Altres reclassificacions	-	-	-
Actius no corrents i grups alienables d'elements classificats com a mantinguts per a la venda	-	-	-
Participació en altres ingressos i despeses reconeguts en inversions en dependents, negocis conjunts i associades	-	-	-
Impost sobre beneficis relatiu a elements que poden reclassificar-se a guanys o pèrdues	2.126	c -218	1.908
Resultat global total de l'exercici	32.045	4.252	36.297
Atribuïble a interessos minoritaris (participacions no dominants)	78	-	78
Atribuïble als propietaris de la dominant	31.967	4.252	36.219

Annex V.6 Estats de conciliació – Estat de situació financera el 31.12.2022 – Reexpressió – Estats de fluxos d'efectiu

En milers d'euros	2022	Reclassificacions	Canvis per valoració	2022 reexpressat
FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'EXPLOTACIÓ	-211.744	-	-	-211.744
Resultat de l'exercici	43.036	-	1.440	44.476
Ajustaments per obtenir els fluxos d'efectiu de les activitats d'explotació	-22.251	-	-1.440	-23.691
Amortització	22.893	-	-13	22.880
Altres ajustaments	-45.144	-	-1.427	-46.571
Augment/disminució net dels actius d'explotació	-1.507.822	-	-	-1.507.822
Actius financers mantinguts per negociar	-34.730	-	-	-34.730
Actius financers no mantinguts per negociar valorats obligatòriament a valor	61.249	-	-	61.249
Actius financers designats a valor raonable amb canvis a resultats	-57.343	849	-	-56.494
Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global	29.031	3.844	-	32.875
Actius financers valorats a cost amortitzat	-1.505.059	-4.691	-	-1.509.750
Altres actius d'explotació	-970	-2	-	-972
Augment/disminució net dels passius d'explotació	1.275.738	-	-	1.275.738
Passius financers mantinguts per negociar	33.016	-	-	33.016
Passius financers designats a valor raonable amb canvis a resultats	43.052	-	-	43.052
Passius financers a cost amortitzat	1.217.182	-	-	1.217.182
Altres passius d'explotació	-17.512	-	-	-17.512
Cobraments/Pagaments per impost sobre els guanys	-445	-	-	-445
FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'INVERSIÓ	-70.410	-	-	-70.410
Pagaments	-84.555	-	-	-84.555
Actius tangibles - pagament	-57.672	-	-	-57.672
Actius intangibles - pagament	-20.169	-	-	-20.169
Inversions en negocis conjunts i associades - pagament	-	-	-	-
Entitats dependents i altres unitats de negoci -pagament	-61	-	-	-61
Actius no corrents i passius classificats com a mantinguts per a la venda -	-	-	-	-
Inversions mantingudes fins el venciment - pagament	-	-	-	-
Altres pagaments relacionats amb activitats d'inversió	-6.653	-	-	-6.653
Cobraments	14.145	-	-	14.145
Actius tangibles - cobrament	3.856	-	-	3.856
Actius intangibles - cobrament	-	-	-	-
Inversions en negocis conjunts i associades - cobrament	1.850	-	-	1.850
Entitats dependents i altres unitats de negoci -cobrament	-	-	-	-
Actius no corrents i passius classificats com a mantinguts per a la venda -	8.439	-	-	8.439
Inversions mantingudes fins el venciment - cobrament	-	-	-	-
Altres cobraments relacionats amb activitats d'inversió	-	-	-	-
FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS DE FINANÇAMENT	-	-	-	-
Pagaments	-	-	-	-
Cobraments	-	-	-	-
EFFECTE DE LES VARIACIONS DELS TIPUS DE CANVI	-2.471	-	-	-2.471
AUGMENT (DISMINUCIÓ) NET DE L'EFECTIU I EQUIVALENTS (A+B+C+D)	284.625	-	-	284.625
EFECTIU I EQUIVALENTS AL FINAL DEL PERIODE	587.245	-	-	587.245
EFECTIU I EQUIVALENTS AL FINAL DEL PERIODE	302.620	-	-	302.620

Annex V.7 Actiu i Passiu – Reclassificació i valoració per aplicació de la NIIF 9 i NIIF 17.

- a) En aplicació de la NIIF 9 als instruments financers del negoci assegurador, els saldos corresponents a actius financers mantinguts fins a venciment de l'activitat asseguradora es van reclassificar en els epígrafs «Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global» i «Actius financers designats a valor raonable amb canvis a resultats».
- b) «Ajustament valoratiu» correspon a l'impacte derivat de valorar els actius financers que estaven valorats a cost amortitzat a valor raonable segons la NIIF 9.
- c) En aplicació de la NIIF 17 als contractes d'assegurances i reassegurances, es va ajustar la diferència de valoració que estava comptabilitzada sota NIIF 4 a la valoració resultant per la NIIF 17.
- d) Efecte fiscal dels ajustos per canvi de valoració resultants de l'aplicació de la NIIF 9 i de la NIIF 17.

Per a més informació vegeu la nota 2.20.

Annex V.8 Patrimoni net – Reclassificació i valoració per aplicació de la NIIF 9 i NIIF 17

- a) Impacte en el patrimoni net de -9.507 milers d'euros nets d'impostos, que es desglossen en:
 - Impacte en «Altres reserves» de -24.437 milers d'euros, explicat per: a) canvi valoratiu de les reclassificacions d'actius financers de carteres mantingudes a venciment cap a «Actius financers a valor raonable amb canvis a resultats»; i b) diferència en la valoració dels contractes d'assegurances, de ser valorats sota NIIF 4 a ser valorats sota NIIF 17.
 - Impacte en «Altres reserves» de -24.437 milers d'euros, explicat per: a) canvi valoratiu de les reclassificacions d'actius financers de carteres mantingudes a venciment cap a «Actius financers a valor raonable amb canvis a resultats»; i b) diferència en la valoració dels contractes d'assegurances, de ser valorats sota NIIF 4 a ser valorats sota NIIF 17.
 - Impacte en «Resultat atribuïble als propietaris de la dominant» de 1.440 milers d'euros, explicats tant per l'impacte de la valoració de la NIIF 9 d'aquelles carteres reclassificades a «Actius financers designats a valor raonable amb canvis a resultats» com per l'impacte de la valoració de la NIIF 17 amb afectació al resultat.

Annex. V.9 Estats de resultats – Reclassificació i valoració per aplicació de la NIIF 9 i la NIIF 17

- a) Els epígrafs «Ingressos per interessos» i «Despeses per interessos» recullen les diferències per valoració del component d'inversió del negoci assegurador.
- b) L'epígraf «Altres ingressos i despeses d'actius i passius emparats per contractes d'assegurances o reassegurances» recull l'impacte del resultat del servei d'assegurances.
- c) Recull l'impacte de la reclassificació de les «Despeses d'administració» i «Amortitzacions» a Resultats del servei d'assegurances dins de l'epígraf «Altres ingressos i despeses d'actius i passius emparats per contractes d'assegurances o reassegurances»
- d) Efecte fiscal dels ajustos que modifiquen el compte de resultats.

Annex. V.10 Estat d'altres resultats – Reclassificació i valoració per aplicació de la NIIF 9 i la NIIF 17

- a) Impacte de la variació del saldo de «Guanyos o pèrdues actuàries en plans de pensions de prestacions definides» en ser valorats sota la NIIF 17.
- b) Impacte del canvi per valoració dels «Instruments de deute a valor raonable amb canvis en altre resultat global» a causa de l'aplicació de la NIIF 9.
- c) Efecte de l'impost sobre els guanyos.

Estats financers Grup Creand

Sr. Antoni Pintat Mas

President

Sr. Jaume Casal Mor

Vicepresident

Sr. Xavier Cornella Castel

Conseller delegat

Sra. Rosa Pintat Santolària

Consellera

Sr. Alfons Casanova Martí

Conseller independent

Sr. Ramon Aznar Pascua

Conseller independent

Sra. Sandra Sieber

Consellera independent

Andorra la Vella, 27 de març de 2025



Creand®

Dipòsit legal: AND.189-2025
ISBN: 978-99920-80-17-7
©Crèdit Andorrà, SA
www.creandgroup.com

