

Informe de solvència 2024

Creand[®]



Índex

1. Declaració del Consell d'Administració	5
1.1. Solidesa de balanç per solvència	5
1.2. Solidesa de balanç per liquiditat.....	7
2. Pilar 3.....	8
3. Creand	9
3.1. Context macroeconòmic	9
3.2. Descripció del Grup	10
3.3. Entorn regulador	11
3.4. Àmbit d'aplicació.....	13
3.5. Altra informació rellevant.....	13
3.6. Descripció del grup consolidable als efectes reguladors	13
3.7. Conciliació comptable entre els estats financers i els estats amb finalitats reguladores	14
4. Govern, organització i gestió de riscos	17
4.1. Objectius i principis de la gestió i el control de riscos	17
4.2. Estructura de govern	18
4.3. Marc de gestió de riscos	29
4.4. Cultura de riscos	31
5. Capital.....	32
5.1. Funció de gestió del capital	32
5.2. Procés supervisor i coixins de capital	33
5.3. Capital regulatori	36
5.4. Proves de resistència	45
6. Risc de crèdit	46
6.1. Risc de crèdit global	46
6.2. Participacions i instruments de capital no inclosos en la cartera de negociació	85
7. Risc de crèdit de contrapart i CVA.....	90

7.1.	Requeriments de recursos propis mínims.....	90
7.2.	Estructura i organització de la gestió del risc de crèdit de contrapart	95
7.3.	Eines i metodologies per a la gestió del risc de crèdit de contrapart	95
8.	Risc operacional	97
8.1.	Requeriments de recursos propis mínims.....	97
8.2.	Estructura i organització de la gestió del risc operacional.....	98
8.3.	Eines i metodologies per a la gestió del risc operacional	99
9.	Risc de mercat	102
9.1.	Requeriments de recursos propis mínims.....	102
9.2.	Estructura i organització de la gestió del risc de mercat.....	103
9.3.	Eines i metodologies per a la gestió del risc de mercat.....	104
10.	Risc de liquiditat i finançament.....	106
10.1.	Gestió del risc de liquiditat i finançament.....	106
10.2.	Aspectes quantitativs del risc de liquiditat i finançament	108
10.3.	Actius lliures de càrregues.....	111
11.	Risc de tipus d'interès	115
11.1.	Gestió del risc de tipus d'interès.....	115
11.2.	Aspectes quantitativs del risc de tipus d'interès.....	115
11.3.	Gestió del risc de tipus de canvi.....	117
11.4.	Aspectes quantitativs del risc de tipus de canvi	118
12.	Altres riscos.....	119
12.1.	Risc de negoci.....	119
12.2.	Risc reputacional	120
12.3.	Criteris ambientals, socials i de governança (ASG)	120
13.	Política de retribució	127
13.1.	Informació sobre el procés de decisió seguit per establir la política de retribució del col·lectiu supervisat	127
13.2.	Informació sobre la connexió entre retribució i resultats	132
13.3.	Les característiques més importants de la concepció del sistema de retribució	132

13.4. Equilibri entre retribució fixa i variable	139
13.5. Informació sobre els criteris de resultats en què es basa el dret a accions, a opcions o als components variables de la retribució.	140
13.6. Informació quantitativa agregada sobre les remuneracions del col·lectiu identificat, desglossada per àmbit d'activitat	142
13.7. Informació quantitativa agregada sobre les retribucions	143
13.8. Altres aspectes de la remuneració del 2024	144
14. Annexos	146
14.1. Annex I. Informació sobre fons propis transitoris.....	146
14.2. Annex II. Principals característiques dels instruments de capital	148
14.3. Annex III. Societats amb diferències entre el mètode de consolidació prudencial i comptable	150
14.4. Annex IV. Participacions subjectes a límits regulatoris a efectes de deducció	152
14.5. Annex V. Referenciació de compliment normatiu	153
14.6. Annex VI. Referenciació de taules no aplicables a l'Entitat.....	162

1. Declaració del Consell d'Administració

El Consell d'Administració de Crèdit Andorrà, SA declara que el sistema de gestió de riscos establert és adequat al perfil global de riscos del Grup Creand (en endavant, «el Grup» o «Creand») i, a tal efecte, aprova en la sessió del 26 de juny de 2025 el present document conegut com a «Informe de solvència». Així mateix, manifesta que les divulgacions de Pilar 3 compleixen amb l'estipulat en el capítol vuitè de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió (en endavant, «Llei 35/2018»).

La determinació del perfil global de risc s'ha realitzat en el marc del procés d'autoavaluació del capital i de la liquiditat, en què s'han valorat cadascun dels riscos inherents a l'operativa del Grup així com el govern, la gestió i el control dels factors de risc considerats materials. El resultat d'aquest procés ha determinat un **perfil global de risc mitjà-baix**, sense variacions rellevants respecte de l'avaluació de l'any anterior i en consistència amb el Pla Estratègic 2024-2026 i amb els llindars de mètriques de l'apetit al risc aprovats per a l'exercici 2024 pel Consell d'Administració. A aquest efecte, la informació continguda en aquest document s'ha elaborat en el pla consolidat, sota perímetre prudencial i amb dades referides al 31 de desembre del 2024.

D'altra banda, PricewaterhouseCoopers Auditores, SL ha avaluat, a través d'un informe de procediments acordats, que el present document compleix els esmentats requeriments en matèria de divulgació d'informació així com la normativa de desenvolupament europea adoptada per l'Autoritat Financera Andorrana (en endavant, «AFA»). Addicionalment i com a millor pràctica, l'informe té en consideració les guies i els estàndards d'implementació de l'Autoritat Bancària Europea (en endavant, «EBA»).

Aquest Informe de solvència inclou, en l'annex V, el detall dels articles de la Llei 35/2018 i del seu Reglament de desenvolupament relatius a la divulgació d'informació amb indicació expressa del nom de l'informe públic que conté la informació requerida, així com l'epígraf i la pàgina, i compleix així el Comunicat tècnic núm. 266/2023-EB de l'AFA.

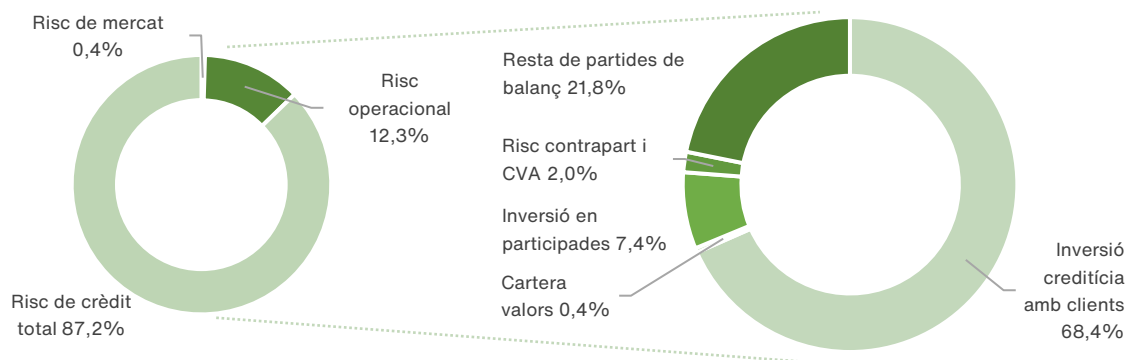
1.1. Solidesa de balanç per solvència

L'objectiu de la gestió del capital és assegurar el compliment dels requeriments de regulació i dels objectius interns de Creand, i mantenir una posició de capital amb marge suficient per afrontar escenaris d'estrès.

El Grup manté un nivell de solvència molt superior al mínim regulatori exigit i als nivells establerts en l'apetit al risc, resultat d'uns fons propis elevats i d'una política d'assumpció de riscos conservadora. Al tancament de 2024, auditada i aprovada per la Junta General d'Accionistes, la ràtio de capital Tier 1 i CET1 ascendeix al 16,66% i la ràtio de capital total, al 18,32%.

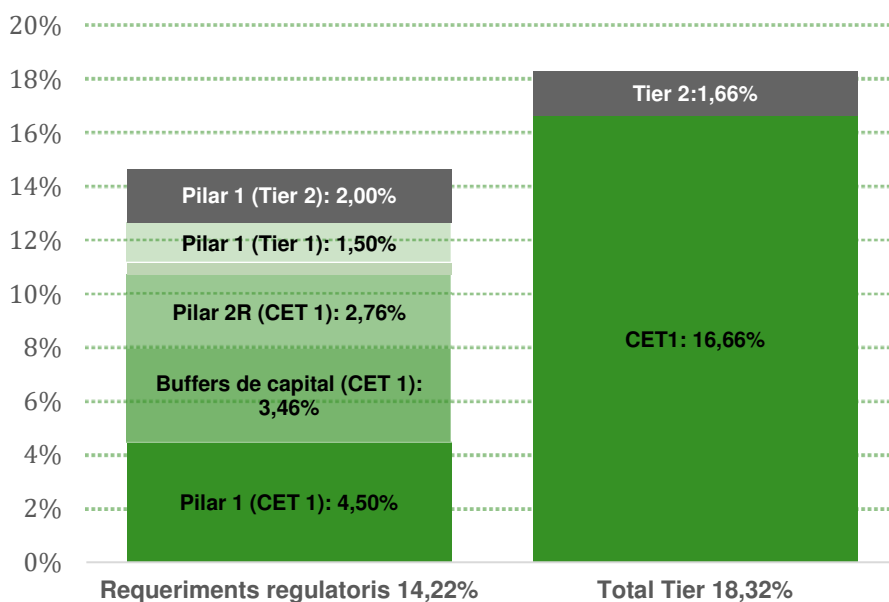
Així mateix, els escenaris d'estrès analitzats en el marc de l'exercici d'autoavaluació de capital permeten afirmar que el Grup presenta un coixí de capital suficient per suportar un empitjorament addicional de la situació macroeconòmica i esdeveniments desfavorables.

Tot seguit es mostra la distribució per factor de risc dels requeriments reguladors de capital del Grup el 31 de desembre de 2024.



El risc més significatiu és el risc de crèdit, que representa el 87,2% del total dels actius ponderats per risc del Grup i que correspon fonamentalment a la seva activitat de negoci, en representar la inversió creditícia amb clients un 68,4% del requeriment de capital per risc de crèdit.

Ràtio de solvència comparada amb el requeriment regulatori



1.2. Solidesa de balanç per liquiditat

La gestió de la liquiditat del Grup prioritza disposar d'una base de finançament estable i diversificada. L'objectiu és estar permanentment en condicions de complir amb les obligacions i necessitats de finançament de forma oportuna, fins i tot sota condicions adverses de mercat, per preservar els interessos dels dipositants.

El Grup presenta unes mètriques sòlides de liquiditat, àmpliament superiors a les exigències legals, que arriben, en el cas de la ràtio de cobertura de liquiditat (en endavant, «LCR») al 168,49%, i en el cas de la ràtio de finançament estable net (en endavant «NSFR», sigles del terme anglès Net Stable Funding Ratio) al 144,53% el 31 de desembre de 2024, davant del mínim regulatori del 100% en ambdós casos, alineades aquestes amb les polítiques de gestió i amb l'apetit al risc.

Els indicadors de liquiditat reflecteixen una estructura de finançament estable i un perfil còmode de venciments en els propers exercicis. Creand manté una forta posició de liquiditat, que al tancament de 2024 era de 1.994 milions d'euros. En tots els casos es tracta d'actius amb una elevada liquiditat als mercats.

El Grup presenta unes mètriques de solvència i liquiditat coherents i d'acord amb les seves polítiques de gestió, alineades amb l'apetit al risc establert pel Consell d'Administració.

2. Pilar 3

Amb el present informe, Creand compleix els requeriments de divulgació pública que emanen del títol 3, capítol vuitè, *Divulgació per part d'entitats*, de la Llei 35/2018 de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió. Aquesta llei suposa l'adaptació al marc legal andorrà de la Directiva 2013/36 de la Unió Europea i del Reglament 575/2013 del Parlament Europeu, que constitueixen la normativa coneguda com a CRD (Capital Requirements Directive) i el seu reglament CRR (Capital Requirements Regulation), que representa la implementació a escala europea de les recomanacions fetes pel Comitè de Basilea (conegudes com a «Basilea III»).

L'esmentat apartat de la llei, relatiu a les obligacions d'informació pública, estableix en l'article 89 que les entitats han de publicar almenys anualment un informe de solvència amb informació sobre el perfil de risc de l'entitat, el control i gestió de riscos, els recursos propis i els nivells de solvència.

Adicionalment, en l'elaboració d'aquest informe s'han tingut en compte les directrius sobre els requisits de divulgació publicades per l'EBA (EBA/ITS/2020/04), que desenvolupen els requisits definits pel marc del Pilar 3 de l'Acord de capital del Comitè de Basilea.

El Grup considera que l'evolució de la seva activitat ha estat estable al llarg del 2024, per la qual cosa no esdevé necessària la divulgació de la informació recollida en l'Informe de solvència amb periodicitat superior a l'annual.

No s'ha omès cap desglossament d'informació dels enumerats en el capítol vuitè de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, que es consideri informació reservada, confidencial o no significativa, tal com preveu l'article 87 d'aquesta llei.

El Pilar 3 fomenta la disciplina de mercat, en definir requeriments de divulgació d'informació que permetin als diferents agents valorar l'exposició al risc de l'entitat, els processos d'avaluació, gestió i control de riscos, la suficiència de capital i el govern intern. És per això que aquest Informe de solvència es troba disponible publicat a la pàgina web del Grup, <https://creandgroup.com>.

“Sobre la base del nostre lleial saber i entendre, confirmem que la informació continguda en l'Informe de solvència compleix amb els requisits de divulgació establerts en el capítol vuitè de la Llei 35/2018.”

Andorra la Vella, 26 de juny de 2025

Sr. Xavier Soro Ventura
Director de l'Àrea de Riscos Globals
(CRO)

Sr. Francesc Jordà Blanes
Director de l'Àrea de Finances i Serveis Corporatius
(CFO)

3. Creand

3.1. Context macroeconòmic

L'any 2024 s'ha caracteritzat pel manteniment dels beneficis dels bancs gràcies principalment que els tipus d'interès han tingut una tendència baixista més lenta del que s'esperava inicialment.

D'altra banda, l'increment dels tipus d'interès durant els exercicis precedents no ha impactat en general en la ràtio de morositat de les entitats europees, com ho mostra la ràtio de morositat mitjana de la Unió Europea, que se situa en l'1,9% al tancament de 2024 respecte de l'1,8% el 2023.

Les projeccions oficials preveuen certs riscos relacionats amb l'estabilitat econòmica com a resultat de les tensions geopolítiques i les tibantors comercials per aranzels. No obstant, els riscos estan limitats atès que l'economia andorrana no es dedica a la fabricació i exportació de béns. Tanmateix, la gran dependència de les importacions exposa el país a l'evolució externa dels principals socis comercials i a les tensions inflacionistes que puguin materialitzar-se.

L'economia andorrana ha experimentat un creixement econòmic estable durant el 2024. La variació interanual del PIB real de l'any 2024 s'ha situat en el 3,4%, gràcies a la variació positiva de quasi bé tots els sectors productius, amb protagonisme del sectors de la construcció i industrial.

L'índex general de preus al consum (IPC) s'ha situat en el 2,6% respecte al 4,6% del 2023. Segons les previsions del Departament d'Estadística del Govern d'Andorra, l'IPC se situarà en el 2,1% el 2025 i el PIB real s'incrementarà un 1,9% el mateix any.

L'abril del 2025, Fitch Ratings ha refermat la qualificació d'Andorra en 'A-' amb perspectiva estable, suportada per indicadors de PIB per càpita i de governança per sobre de la mitjana dels homòlegs de la categoria. L'agència d'avaluació destaca la previsió del superàvit fiscal de gairebé l'1,4% el 2024 (del 2,4% el 2023) amb pronòstic decreixent. Això és degut a les elevades necessitats d'inversió del país, entre les quals destaquen la major despesa pública per habitatge social assequible, la millora de la infraestructura de transport i la sanitat.

De la seva banda, l'agència Moody's, en la revisió del gener del 2025, ha mantingut la qualificació de 'Baa1' per la solidesa de les finances públiques, la robustesa de les institucions i el baix nivell de deute públic i, el novembre del 2024, l'agència Standard&Poor's (S&P) ha mantingut la qualificació d'Andorra a 'A-' amb perspectiva positiva.

En general, les agències de qualificació creditícia fan èmfasi que Andorra manté unes institucions robustes i un baix nivell d'endeutament públic. Destaquen que l'acord d'associació amb la Unió Europea podrà beneficiar l'economia, en ampliar i diversificar exportacions. També destaquen la progressiva diversificació de l'economia, la millora de la supervisió financera i el baix índex d'atur. Seguirà sent essencial monitoritzar de prop l'evolució de les regulacions financeres internacionals i les tendències econòmiques i geopolítiques globals, que poden significar una oportunitat i un desafiament per al sistema financer global.

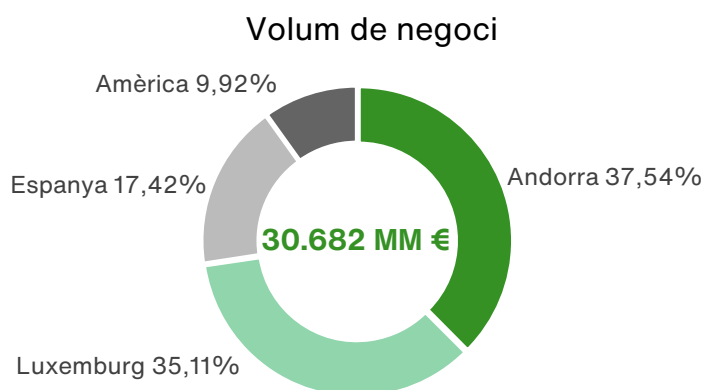
3.2. Descripció del Grup

Crèdit Andorrà, SA (en endavant, «el Banc», «l'Entitat» o «l'Entitat Dominant») és una societat anònima amb seu al Principat d'Andorra que té per objecte social la pràctica de l'activitat bancària i dels serveis d'inversió. Crèdit Andorrà, SA és l'entitat dominant de les participades que es detallen en l'apartat 14.3 i que, juntament amb el Banc, formen el Grup Creand.

L'origen de l'Entitat se situa el 1950 a Andorra, on va ser fundada com una entitat financera amb vocació de banca universal. Després d'una trajectòria de més de 70 anys, s'ha consolidat com una entitat global gràcies a un ambiciós pla d'expansió. Actualment es troba present a Andorra, Espanya, Luxemburg, els Estats Units (Miami) i Panamà a través principalment de:

- Crèdit Andorrà, SA;
- Banco Alcalá, SA;
- Banque de Patrimoines Privés, SA;
- Beta Capital Securities LLC, i
- Banco Crèdit Andorrà (Panamá), SA.

El gràfic mostra la distribució geogràfica del volum de negoci del Grup al tancament del 2024, entre les àrees geogràfiques en què ofereix els productes i serveis financers.



Creand ofereix un model de banca universal amb productes i serveis financers propis de la banca privada, de la banca institucional i de la banca de particulars i empreses. L'activitat de negoci es complementa amb els serveis d'inversió i gestió d'actius, a més de la comercialització de productes d'assegurances.

Tot seguit es comenten les principals línies de negoci:

- **Banca privada i patrimonial.** El Grup fonamenta la banca privada i patrimonial en un servei especialitzat i internacional. La presència en places financeres d'Andorra, Europa i Amèrica li permet oferir a clients i inversors el suport d'una marca global en l'àmbit del *wealth management*, amb un servei a mesura del client, flexible i amb una atenció personalitzada.

- **Banca comercial a empreses i particulars.** Des d'Andorra, el Grup ofereix serveis i productes de finançament, estalvi i inversió tant a particulars com a empreses. El Grup posa en valor el seu compromís de servei mitjançant una aposta decidida per la digitalització, amb l'obertura d'oficines automàtiques a la disposició dels clients 24 hores al dia, el servei de banca en línia Creand Banca Online i el servei de banca telefònica, entre d'altres.
- **Serveis d'inversió i gestió d'actius.** Creand Asset Management, creada el 1990, es dedica a la gestió d'actius i fons d'inversió. És la societat des de la qual el Grup supervisa el seu servei de gestió a la resta de geografies, de manera coordinada amb la gestora espanyola Gesalcalá, SA, SGIC.
- **Serveis institucionals dirigits a fons i empreses d'inversió.** La funció de Corporate & Fund Services se centra a oferir serveis relacionats amb l'administració de vehicles d'inversió (domiciliació de companyies, *transfer agent*, comptabilitat de fons d'inversió i serveis corporatius, entre d'altres). Addicionalment, es presten serveis de depositaria per a vehicles d'inversió que cobreixen des de la salvaguarda d'actius fins al monitoratge de fluxos de caixa o el càlcul de valors liquidatius.
- **Negoci assegurador.** El grup assegurador de Creand es va fundar el 1996 amb Crèdit Assegurances, SAU, l'empresa líder en el mercat andorrà en assegurances de vida i especialitzada en productes de riscos, salut, i vida-estalvi i plans de pensions.

La missió i visió de l'Entitat es fonamenten en el rigor professional i l'ètica en el treball, aplicats als productes, al servei i a l'assessorament integral que ofereix. La proximitat, el tracte personal i la diferenciació en el servei fonamenten la garantia d'una atenció activa de qualitat al client.

Entre les línies actuals de Creand, un dels aspectes destacats és la definició d'aliances estratègiques que permetin garantir el creixement del Grup i mantenir-ne alhora l'eficiència, a més de consolidar Andorra com una plaça financera internacional de primer ordre.

3.3. Entorn regulador

El 2010, el Comitè de Supervisió Bancària de Basilea va aprovar la reforma del Marc regulador global de capital, conegut com a Basilea III, arran de la crisi financera internacional. D'aquesta decisió, el 2014 va entrar en vigor a la Unió Europea el paquet legislatiu que va transposar l'esmentat marc, compost pel Reglament 575/2013 (CRR) i la Directiva 2013/36 (CRD).

En aquest sentit, i fruit de l'esforç del Principat d'Andorra per adoptar els estàndards europeus en matèria de regulació del sistema bancari, 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.

La llei, que va entrar en vigor l'endemà de la publicació al 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 al risc de crèdit, risc de mercat, risc operatiu i 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 en matèria de palanquejament, i
 - 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.

Posteriorment a l'aprovació de la Llei 35/2018 i el seu Reglament de desenvolupament, el novembre de 2021 es va aprovar el Reglament relatiu a l'adopció de normes tècniques complementàries de la Unió Europea aplicables en matèria de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, que enumera les normes tècniques aplicables al Principat d'Andorra per referenciació directa. Addicionalment, el 28 de novembre de 2024, amb l'aprovació de la Llei 17/2024, Andorra va transposar la Directiva (UE) 2019/878 (CRD V) mitjançant la modificació de la Llei 35/2018.

En aquest context, Crèdit Andorrà, SA, com a entitat dominant del Grup, està subjecta a aquesta normativa i és l'AFA la responsable de la supervisió directa de l'Entitat.

En relació amb les exposicions dubtoses, l'Entitat segueix els principis que emanen de la *Guia del Banc Central Europeu sobre préstecs dubtosos per a entitats de crèdit*, publicada el març de 2017.

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

En resposta a la recomanació del Fons Monetari Internacional (FMI), després de la incorporació d'Andorra, el 2020, com a 190è país membre, com a mostra de la consolidació del procés d'homologació internacional i amb l'objectiu de dotar Andorra de més resiliència financera en cas de xoc de liquiditat del sector financer, el 14 de desembre de 2022 es va publicar la Llei 36/2022, del 24 de novembre, de creació de reserves internacionals i accés del sistema financer a assistència en forma de provisió urgent de liquiditat. Aquest mecanisme pot aprovisionar liquiditat temporal i excepcional a una entitat bancària solvent i viable sempre amb l'objectiu últim de preservar i garantir l'estabilitat del sistema financer andorrà i protegir els ciutadans i les empreses.

Addicionalment, 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 destaquen:

- *Corporate Governance Principles for Banks*, 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.
- La Directiva (UE) 2018/843 del Parlament Europeu i del Consell, del 30 de maig de 2018, per la qual es modifica la Directiva (UE) 2015/849 relativa a la prevenció de la utilització 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, coneguda com la «5a Directiva AML».

3.4. Àmbit d'aplicació

Crèdit Andorrà, SA és la matriu del Grup Creand, un grup supervisat del qual Crèdit Andorrà, SA és l'entitat al nivell més alt de consolidació prudencial.

3.5. Altra informació rellevant

El 31 de desembre de 2024, les entitats de crèdit següents pertanyents al Grup compleixen els requeriments mínims de capital que els són aplicables en el pla individual: Crèdit Andorrà, SA, Banco Alcalá, SA, Banque de Patrimoines Privés, SA i Banco Crèdit Andorrà (Panamá), SA.

Tanmateix, totes les altres entitats dependents regulades (les gestores d'actius, companyies d'assegurances, brokers i assessors financers) compleixen els requeriments de recursos propis establerts en les diferents normatives sectorials que els són d'aplicació.

3.6. Descripció del grup consolidable als efectes reguladors

A l'efecte del que disposa la normativa comptable vigent, que segueix els criteris exposats en les Normes internacionals d'informació financera adoptades pel Principat d'Andorra (concretament la NIIF 10), existeix un grup consolidable quan una entitat dominant exerceix el control, directe o indirecte, respecte a la resta d'entitats (dependents).

Les principals diferències relatives al perímetre i als mètodes de consolidació aplicats a l'efecte de l'elaboració de la informació de Creand present en aquest informe, i a l'efecte de l'elaboració dels comptes anuals consolidats del Grup, es resumeixen tot seguit:

- Per a l'elaboració dels comptes anuals del Grup, totes les entitats dependents (sobre les quals la societat matriu té capacitat per exercir el control) han estat consolidades pel mètode d'integració global. Les entitats associades (sobre les quals la matriu exerceix influència significativa) i les de negoci conjunt (direcció conjunta de la matriu amb altres accionistes) ho han fet pel mètode de la participació.
- Als efectes prudencials, les entitats filials dependents amb diferent activitat a la d'entitat de crèdit o a la d'empresa d'inversió financera, tal com es defineix en la Llei 35/2018 i en el reglament que la desenvolupa, es consoliden pel mètode de la participació.

3.7. Conciliació comptable entre els estats financers i els estats amb finalitats reguladores

La taula següent mostra el balanç reservat o prudencial, que s'utilitza per calcular els recursos propis computables i els requeriments mínims de capital, i els compara amb la informació comptable publicada en els estats financers. Les diferències comprenen les deduccions de fons propis i els filtres prudencials.

La columna «Referència» al·ludeix a les files de la taula 'EU CC1 - Composició dels fons propis regulatoris' (vegeu annex I).

Taula 1. EU CC2 - Conciliació dels fons propis regulatoris amb el balanç dels estats financers auditats

Imports en milers d'euros

	Perímetre públic	Perímetre regulatori	Referència
ACTIU			
Efectiu, saldos en efectiu en bancs centrals i altres dipòsits a la vista	444.522	443.851	
Actius financers mantinguts per negociar	69.524	69.524	7
Act. fin. no mant. per neg. oblig. a valor raon. amb canvis en rtats.	141.829	33.737	7
Actius financers designats a valor raonable amb canvis a resultats	269.905	246.733	7
Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global	277.602	147.208	7
Actius financers a cost amortitzat	4.918.541	4.918.544	
Derivats - Comptabilitat de cobertures	4	4	
Canvis VR elements coberts d'una cartera amb cobertura de risc de tipus d'interès	1.977	1.977	
Inversions en negocis conjunts i associades	86.216	112.554	19
Actius emparats per contractes d'assegurança i reassegurança	-	-	
Actius tangibles	212.384	212.384	
Actius intangibles	109.283	109.198	8
Actius per impostos	13.440	12.906	10
Altres actius	70.740	82.566	
Act. no corr. i grups alienables d'elem. classif. com mantinguts per la venda	93.894	93.894	
Total Actiu	6.709.861	6.485.081	
PASSIU			
Passius financers mantinguts per negociar	54.692	54.692	7
Passius financers designats a valor raonable amb canvis a rtats.	316.169	317.870	7
Passius financers a cost amortitzat	5.336.178	5.351.932	
Derivats - comptabilitat de cobertures	1.491	1.491	7
Canvis del VR elem. coberts de cartera amb cobertura del risc de TI	-	-	
Passius emparats per contractes d'assegurança o reassegurança	238.819	-	
Provisions	14.962	14.360	
Passius per impostos	8.122	5.591	
Capital social reemborsable a la vista	-	-	
Altres passius	85.094	84.814	
Passius incl. en grups alienables d'elem. classif. com mantinguts per la venda	-	-	
Total Passiu	6.055.527	5.830.750	
PATRIMONI NET			
Fons propis	643.797	651.003	
Altre resultat global acumulat	7.189	(20)	3
Interessos minoritaris (participacions no dominants)	3.348	3.348	27a
Total Patrimoni Net	654.335	654.331	
Total Passiu + Patrimoni Net	6.709.861	6.485.081	

Taula 2. EU LI1 - Diferències entre els àmbits de consolidació comptable i prudencial i la correspondència de les categories dels estats financers amb les categories de risc prudencial
Imports en milers d'euros

	Valors comptables segons es publiquen en els estats financers	Valors comptables en l'àmbit de la consolidació regulatòria	Valor comptable de les partides				
			Subjectes al marc de risc de crèdit	Subjectes al risc de crèdit de contrapart	Subjectes al marc de titulització	Subjectes al marc de risc de mercat	No subjectes a requeriments de capital o subjectes a deducció del capital
Efectiu, saldos en efectiu als bancs centrals i altres dipòsits a la vista	444.522	443.851	412.958	30.893			
Actius financers mantinguts per negociar	69.524	69.524	11.132	55.389		3.003	
Actius financers no mant. per neg. oblig. a valor raon. amb canvis en resultats	141.829	33.737	33.737				
Actius financers designats a valor raonable amb canvis a resultats	269.905	246.733				246.733	
Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global	277.602	147.208	147.208				
Actius financers a cost amortitzat	4.918.541	4.918.544	4.918.544				
Derivats - Comptabilitat de cobertures	4	4				4	
Canvis VR elements coberts d'una cartera amb cobertura de risc de TI	1.977	1.977					1.977
Inversions en negocis conjunts i associades	86.216	112.554	105.468				7.087
Actius emparats per contractes d'assegurança i reassegurança	-	-					
Actius tangibles	212.384	212.384	212.384				
Actius intangibles	109.283	109.198	7.182				102.016
Actius per impostos	13.440	12.906	12.171				735
Altres actius	70.740	82.566	82.566				
Actius no corr. i grups alienables d'elem. classif. com mantinguts per la venda	93.894	93.894	93.894				
Total Actiu	6.709.861	6.485.081	6.037.245	86.282	-	249.741	111.814
Passius financers mantinguts per negociar	54.692	54.692		54.692			
Passius financers designats a valor raonable amb canvis a resultats	316.169	317.870					317.870
Passius financers a cost amortitzat	5.336.178	5.351.932					5.351.932
Derivats - comptabilitat de cobertures	1.491	1.491		1.491			
Canvis del VR elements coberts de cartera amb cobertura del risc de TI	-	-					
Passius emparats per contractes d'assegurança o reassegurança	238.819	-					
Provisions	14.962	14.360					14.360
Passius per impostos	8.122	5.591					5.591
Capital social reemborsable a la vista	-	-					
Altres Passius	85.094	84.814					84.814
Passius inclosos en grups alienables d'elem. classif. com mantinguts per la venda	-	-					
Total Passiu	6.055.527	5.830.750	-	56.183	-	-	5.774.568
Total Patrimoni Net	654.335	654.331					654.331
Total Passiu + Patrimoni Net	6.709.861	6.485.081		56.183			6.428.898

De la taula anterior cal destacar que el Grup no ha realitzat cap titulització d'actius en el passat i, per tant, no té requeriments prudencials en aquest aspecte.

La taula següent (EU-LI2) reflecteix com arribar a les exposicions als efectes prudencials partint dels valors comptables del balanç financer consolidat segons els requisits del reglament de desenvolupament de la Llei 35/2018 i que es defineix com a:

- **Import net total en l'àmbit de la consolidació prudencial:** entès com el valor resultant després de la compensació dins del balanç entre actius i passius amb un ajust en l'àmbit de consolidació prudencial.
- **Import de les exposicions considerades als efectes prudencials:** quantia agregada, considerada com a punt de partida del càlcul dels actius ponderats pel risc, abans d'aplicar els mètodes de reducció del risc de crèdit. En el marc del risc de crèdit, aquesta xifra correspon a l'exposició utilitzada en el mètode estàndard.

Els principals motius de conciliació entre aquests dos imports i que es reflecteixen en les diferents files de la taula són:

- **Salos fora de balanç:** exposicions originals fora de balanç.
- **Diferències en les valoracions:** efecte de l'import dels ajustaments de valoració.
- **Diferències degudes a l'ús de tècniques de mitigació del risc de crèdit (CRM):** efecte reductor de l'exposició del risc de crèdit per garanties mitigants.
- **Quantia corresponent a factors de conversió de crèdit (CCF):** reducció de l'exposició per l'aplicació dels corresponents CCF per passius i compromisos contingents.
- **Altres diferències:** reducció principalment deguda a la deducció per participació en ens del sector financer.

Taula 3. EU LI2 - Principals fonts de diferències entre les exposicions prudencials i els valors comptables

Imports en milers d'euros

	Total	Partides subjectes a:			
		Marc de risc de crèdit	Marc de risc de crèdit de contrapart	Marc de titulització	Marc de risc de mercat
1 Valor comptable de l'actiu en l'àmbit de consolidació prudencial	6.373.267	6.037.245	86.282	-	249.741
2 Import corresponent al valor comptable del passiu en l'àmbit de consolidació prudencial	56.183	-	56.183	-	-
3 Import net total en l'àmbit de la consolidació prudencial:	6.317.084	6.037.245	30.099	-	249.741
4 Salos fora del balanç	759.959	759.959			
5 Diferències en les valoracions	(871)	(871)			
6 Diferències degudes a les normes de compensació diferents a les incloses a la fila 2					
7 Diferències degudes a provisions					
8 Diferències degudes a l'ús de tècniques de reducció del risc de crèdit	(675.690)	(675.690)			
9 Diferències degudes a factors CCF	(458.610)	(458.610)			
10 Diferències degudes a titulitzacions					
11 Altres diferències	(7.087)	(7.087)			
12 Imports de les exposicions considerades als efectes prudencials	5.934.785	5.654.946	30.099	-	249.741

4. Govern, organització i gestió de riscos

4.1. Objectius i principis de la gestió i el control de riscos

La gestió i el control de riscos en el Grup és una activitat global, regida per polítiques de màxima prudència i sistemes de seguiment adequats a les recomanacions dels reguladors.

La gestió de riscos s'ordena a través del Marc d'apetit al risc (en endavant «RAF», sigles del terme anglès Risk Appetite Framework). Es considera apetit al risc el nivell o perfil de risc que el Grup està disposat a assumir i mantenir, tant per la seva tipologia com per la seva quantia, així com el seu nivell de tolerància, que ha d'orientar-se a la consecució dels objectius del pla estratègic d'acord amb les línies d'actuació establertes.

L'objectiu en la gestió dels diferents riscos és la consecució d'un perfil de risc que es trobi dins del nivell d'apetit desitjat, definit a partir dels límits establerts, i que es duquin a terme aquelles mesures de gestió que es considerin més adequades per aconseguir-ho.

La gestió i el control de riscos en el Grup es basen en aquests principis:

- **Integració de la visió del risc-oportunitat en la gestió del Grup**, a través de la definició de l'estratègia i de l'apetit a el risc, i la incorporació d'aquesta variable a les decisions estratègiques i operatives. Totes les accions de riscos estan orientades a la consecució dels objectius de negoci i a la creació de valor, considerant el risc assumit.
- **Enfocament integral de la gestió i el control de riscos**. Totes dues activitats han de realitzar-se de manera exhaustiva en tots els negocis i per a tots els tipus de riscos. L'avaluació dels riscos ha de realitzar-se adoptant un enfocament prospectiu (*forward-looking*), analitzant les tendències durant diferents períodes de temps i en diversos escenaris.
- **Implicació i lideratge de l'Alta Direcció**. Els membres del Consell d'Administració i de la direcció del Grup, en l'exercici dels seus rols i responsabilitats, han de donar exemple en la promoció de la cultura de riscos a través de comportaments, accions i comunicacions, a tots els nivells de l'organització. Així mateix, han de supervisar regularment que el perfil de risc es mantingui dins dels nivells establerts per l'apetit al risc.
- **Segregació i independència de la funció de gestió i control de riscos**. L'estructura organitzativa ha de garantir que les funcions de gestió i control de riscos duen a terme la seva activitat de manera independent dels equips de negoci que els originen. Les funcions de control de riscos hauran de tenir accés directe als òrgans de govern executius.
- **Responsabilitat**. Les unitats i empleats del Grup, amb independència de la funció que exerceixin, han de conèixer i entendre els riscos que generen en la seva activitat i responsabilitzar-se de la seva identificació, gestió i report, i evitar amb una actitud prudent aquells riscos que no coneixen o sobrepassen la tolerància al risc.
- **Repte i flexibilitat**. Ha de promoure's el debat continu dins de l'organització, qüestionant de manera proactiva, positiva i oberta com gestionar els riscos i

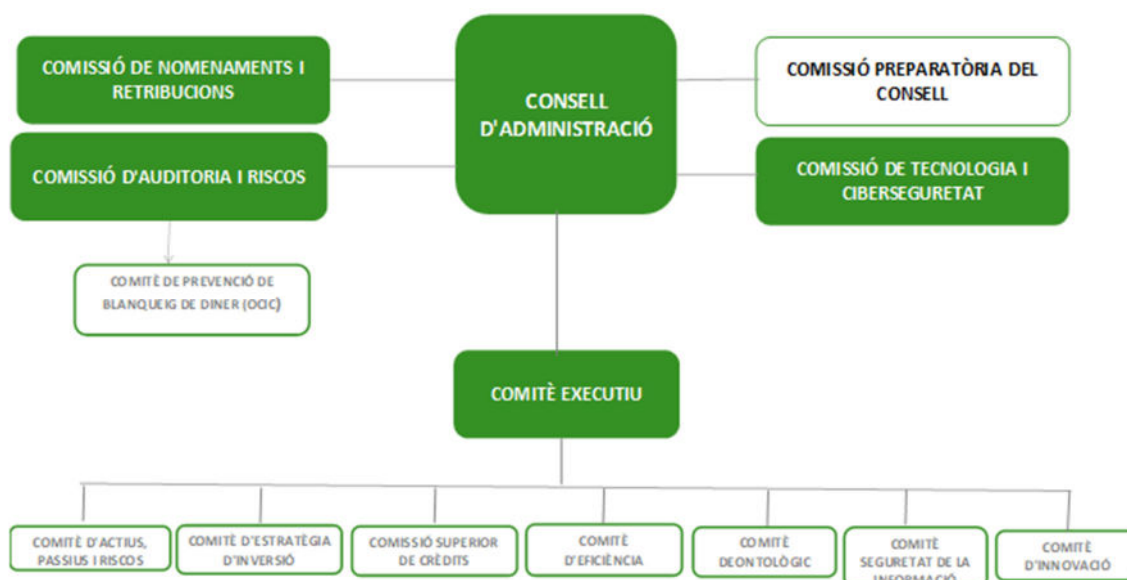
mantenint una visió que permeti anticipar-se a reptes futurs. La gestió de riscos en el Grup ha de ser flexible per poder adaptar-se ràpidament a nous entorns i escenaris imprevistos.

- **Senzillesa.** La gestió de riscos ha de ser senzilla. Una gestió global de riscos requereix processos i decisions clars, ben documentats i comprensibles per part dels empleats, dels clients i dels supervisors.
- **Informació de gestió.** La gestió i el control de riscos han de basar-se en informació oportuna, exacta i prou detallada. Això permet que els riscos s'identifiquin, avaluin, gestionin i comuniquin al nivell adequat
- **Transparència.** Informar els reguladors i els principals agents externs sobre els riscos del Grup i el funcionament dels sistemes desenvolupats per al seu control, i mantenir els canals adequats per afavorir la comunicació.
- **Bon govern.** Actuar en tot moment a l'empara de la llei, del sistema de govern corporatiu i dels valors del Grup. Actualització i millora permanent en el marc de les millors pràctiques internacionals de transparència i de bon govern.

4.2. Estructura de govern

L'Entitat disposa d'una estructura organitzativa robusta que permet assegurar una gestió i un control de riscos eficaços.

L'esquema següent mostra l'estructura de comitès de l'Entitat.



- El Consell d'Administració és el màxim responsable en 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 mateix Consell d'Administració.

- La Comissió d'Auditoria i Riscos, dependent del Consell d'Administració i liderada per un dels consellers independents del Banc, té la missió d'establir i supervisar el marc de control intern de Creand perquè sigui adequat i efectiu, perquè inclogui l'establiment de funcions de risc, de compliment i d'auditoria interna competents, robustes i independents, i perquè asseguri 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, inclosos 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.
- La Comissió de Nomenaments i Retribucions assumeix, per delegació del Consell d'Administració, la responsabilitat d'establir i supervisar la política de nomenaments, els plans de successió de persones amb funcions clau dintre de l'Entitat i el marc de retribució a llarg termini dels directius i membres del Consell.
- La Comissió de Tecnologia i Ciberseguretat assumeix la funció d'assistir el Consell d'Administració en la supervisió del risc tecnològic, la gestió i el control en l'àmbit de la ciberseguretat i en l'elaboració de les estratègies en matèria de seguretat en referència a qüestions de tecnologia i infraestructures tecnològiques.
- La Comissió Preparatòria del Consell prepara l'ordre del dia i les matèries per tractar en les reunions del Consell d'Administració.
- Addicionalment, el Consell d'Administració té constituïts els comitès següents amb la participació de l'Alta Direcció de l'Entitat, per a la presa de decisions en la gestió de riscos:
 - El Comitè Executiu és l'òrgan de direcció i coordinació del Banc i li correspon la implementació de l'estratègia, les polítiques i sistemes de gestió, i el control dels riscos per a l'operativa adequada del Banc. Presidit pel Conseller Delegat, les reunions ordinàries del Comitè Executiu són onze l'any i tenen caràcter mensual, encara que també podran celebrar-se amb caràcter extraordinari quan hi hagi qüestions que hagin de ser objecte de la seva atenció i consideració immediates.
 - El Comitè d'Actius, Passius i Riscos (en endavant, «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. Altrament 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. El COAPiR es constituirà com a Comitè de Crisi de Liquiditat amb motiu de l'activació del Pla de Contingència de Liquiditat davant de contextos de crisi, amb l'objectiu

principal d'assistir activament el Consell d'Administració i l'Alta Direcció per reconduir la situació.

- La Comissió Superior de Crèdits (CSC) és l'òrgan independent d'alt nivell que aprova les operacions creditícies als clients a partir de certs llistats i sempre que aquestes operacions reuneixin certes característiques que impedeixen que siguin aprovades per nivells inferiors delegats (Comitè de Crèdits, Comitè d'Oficina i Direcció de Negoci, que també tenen certes facultats d'aprovació). 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 de Diners és l'òrgan de control intern i de comunicació (OCIC) establert en virtut de l'article 40.2 de la Llei 14/2017, del 22 juny, de prevenció i lluita contra el blanqueig de diners o valors i el finançament del terrorisme. Aquest comitè ha de 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 i el finançament del terrorisme. D'entre els membres, es designa, com a mínim, un directiu, que ha d'actuar com a representant davant de la Unitat d'Intel·ligència Financera d'Andorra (UIFAND). L'OCIC es reuneix amb periodicitat mensual, i els seus membres poden decidir ampliar o reduir les sessions mensuals en funció de les circumstàncies i les matèries objecte d'anàlisi.
- El Comitè de Seguretat de la Informació és l'òrgan que té per objectiu impulsar i promoure les bones pràctiques en matèria de seguretat de la informació, a més d'assegurar que aquestes es tinguin en compte en tots els projectes i en totes les activitats del Banc. Dit comitè es reuneix, com a mínim, amb periodicitat mensual i pot reunir-se amb caràcter extraordinari quan concorrin qüestions que hagin de ser objecte de la seva atenció i consideració immediata.
- El Comitè d'Innovació és l'òrgan responsable d'impulsar la innovació de l'Entitat a través de la identificació dels reptes, la definició de l'estratègia d'innovació i l'avaluació d'iniciatives a executar i de les oportunitats de col·laboració amb tercers. Dit comitè es reuneix, com a mínim, amb periodicitat trimestral i, addicionalment, sempre que les circumstàncies així ho aconsellin.

L'esquema organitzatiu dota l'Entitat d'una estructura global de govern i de gestió del risc proporcional a la complexitat del negoci del Grup, amb tres línies de defensa:

- La primera línia de defensa la formen les unitats de negoci i les àrees de suport, 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, on les unitats especialitzades en riscos verifiquen que la gestió i l'exposició per tipus de risc s'adeqüen al que estableix l'Alta Direcció.

- La segona línia de defensa, a través dels departaments d'activitat independent de Càlcul, Gestió i Supervisió de Riscos, i de Compliment Normatiu i Prevenció del Blanqueig, vetlla pel control efectiu dels riscos i s'assegura que es gestionen d'acord amb la voluntat d'assoliment de risc definit pel Consell d'Administració. Els directors de les àrees reporten a la Comissió d'Auditoria i Riscos i, en el seu cas, al Consell d'Administració.
- Finalment, la funció d'Auditoria Interna, com a tercera línia de defensa, avalua periòdicament que les polítiques, els mètodes i els procediments són adequats i en comprova la implantació efectiva. Configurada com una àrea d'activitat independent, depèn jeràrquicament del Consell d'Administració a través de la Comissió d'Auditoria i Riscos.

Les tres línies de defensa estan segregades jeràrquicament i treballen amb independència i coordinació suficient entre elles per tal d'assolir els objectius establerts en les polítiques de riscos.

4.2.1. Funcions i composició del Consell d'Administració

El Consell d'Administració és l'òrgan responsable de vetllar per una cultura robusta de riscos, establir les línies estratègiques de la seva gestió i control, i aprovar les polítiques, manuals i procediments relatius a la gestió de riscos. Entre les competències en relació amb la gestió i el control del risc es troben les següents:

- Participar activament en la gestió de tots els riscos substancials de l'Entitat, i vetllar perquè s'assignin els recursos adequats a aquesta finalitat i s'emprin qualificacions creditícies externes i models interns de gestió de riscos.
- Aprovar i supervisar les directrius bàsiques d'actuació, els plans estratègics i els pressupostos anuals, tenint en compte els interessos financers a llarg termini de l'Entitat i la seva solvència; l'establiment d'objectius en matèria de resultats, i la supervisió de desemborsament de capital, les adquisicions i les desinversions de més quantia.
- Aprovar el Codi ètic i de conducta del Grup, el seu marc de govern i la seva cultura corporativa.
- Aprovar i supervisar les estratègies i les polítiques de risc, de control intern i de compliment normatiu, de l'Entitat i del Grup que aquesta encapçala. En particular, defineix el nivell de risc que l'Entitat està disposada a assumir, i el marc de gestió de riscos en supervisa el compliment i adopta les mesures adequades per esmenar qualsevol deficiència. Determinar 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.

- Establir una estructura corporativa i organitzativa coherent i transparent, amb línies de *reporting* i canals de comunicació clars i efectius, inclosos els principis rectors dels sistemes de comunicació. Vetllar per l'existència d'una estructura operativa robusta i eficaç, inclosos els recursos humans i materials necessaris.
- Definir una política de nomenaments i plans de successió de persones amb funcions clau dins de l'Entitat; així com un marc de retribució a llarg termini dels principals directius i membres del Consell d'Administració alineat amb els interessos de l'Entitat i dels accionistes i amb l'estratègia de risc de l'Entitat.
- Aprovar un marc de control intern adequat i efectiu, que inclogui les funcions de risc, de compliment i d'auditoria interna. Supervisar la independència del procés d'auditoria i la designació dels auditors externs en els termes previstos en la llei. En particular, efectuar el procés d'avaluació de l'auditor per considerar la conveniència o no de renovar-lo al venciment de cada nomenament.
- Assumir els principis aplicables a la gestió i al pla de continuïtat del negoci i a la gestió de crisis.
- Determinar les polítiques d'informació i comunicació amb els accionistes, els mercats i l'opinió pública.
- Delegar la gestió ordinària en els òrgans executius i en l'equip de direcció.
- Prendre coneixement i, quan sigui necessari, autoritzar o ratificar les facilitats creditícies que es concedeixin a parts relacionades.

El Consell d'Administració ha d'estar format per persones que reuneixin els requisits d'idoneïtat necessaris per l'exercici del càrrec, acreditant una combinació adequada de competències, diversitat i experiència. En aquest sentit, el Consell compta amb un procés clar i rigorós per identificar, avaluar i escollir els candidats; amb un procés de selecció i/o avaluació de la idoneïtat dels membres que valora la independència d'idees, l'absència de conflictes d'interès, l'historial d'integritat i bona reputació, la disponibilitat de temps suficient i l'habilitat de fomentar una bona interacció entre els membres del Consell.

El 31 de desembre de 2024, el Consell d'Administració de Creand estava format per set membres i un secretari (no conseller).

Posició	Nom	Caràcter
President	Sr. Antoni Pintat Mas	Dominical
Vicepresident	Sr. Jaume Casal Mor	Dominical
Conseller Delegat	Sr. Francesc Xavier Cornella Castel	Executiu
Consellers	Sra. Rosa Pintat Santolària	Dominical
	Sr. Alfons Casanova Martí	Independent
	Sr. Ramon Aznar Pascua	Independent
	Sra. Sandra Sieber	Independent
Secretari	Sr. Àngel Cadena Falip	No conseller

L'Entitat té un Procediment de selecció i avaluació contínua dels membres del Consell d'Administració, Direcció General i responsables de les funcions de control.

Anualment es fa una avaluació de la idoneïtat dels membres del Consell d'Administració, en què se'n valora l'honorabilitat empresarial i professional, els coneixements i l'experiència. Es tenen en compte tant els coneixements adquirits en l'entorn acadèmic com l'experiència adquirida en el desenvolupament professional.

També s'avaluen els coneixements i l'experiència acumulada dels membres del Consell d'Administració en conjunt.

	Antoni Pintat Mas	Jaume Casal Mor	Xavier Cornella Castèl	Ramon Aznar Pascua	Alfons Casanova Martí	Rosa Pintat Santolària	Sandra Sieber
Càrrec	President	Vicepresident	Conseller Delegat	Conseller	Conseller	Conseller	Conseller
Categoria	No executiu Dominical	No executiu Dominical	Executiu	No executiu Independent	No executiu Independent	No executiu Dominical	No executiu Independent
Formació	Econòmiques i/o empresarials	✓	✓	✓	✓	✓	✓
	Enginyeries				✓		
	Carreres de ciències		✓			✓	
	Altres carreres universitàries						
Competències i experiència	Negoci bancari	✓	✓	✓	✓	✓	✓
	Assegurances			✓	✓		
	Gestió de riscos			✓	✓		✓
	Mercats financers i de capitals			✓			✓
	Legal, compl. norm. i prev. de blanqueig			✓	✓		
	Recursos humans i retribució					✓	
	Planificació i estratègia	✓	✓	✓	✓	✓	✓
	Tecnologia i ciberseguretat						✓
	Auditoria			✓	✓		
	Experiència empresarial	✓	✓				✓
Experiència en consells d'administració (dins i fora del grup)	+10 anys	+15 anys	+15 anys	--	+5 anys	+15 anys	--

4.2.2. Funcions dels comitès i comissions de gestió de riscos

Comissió d'Auditoria i Riscos

La Comissió d'Auditoria i Riscos assumeix, per delegació del Consell d'Administració, les funcions de definir i supervisar el marc de control intern, per garantir que sigui adequat i efectiu, i inclogui les funcions de risc, de compliment normatiu i d'auditoria interna. També assumeix la responsabilitat d'establir i supervisar l'estratègia general de riscos del Grup, inclosos l'apetit al risc, el marc de gestió i els fons propis necessaris per cobrir els riscos de l'Entitat i del Grup.

En l'àmbit del risc apliquen les funcions següents:

- Assessorar el Consell d'Administració sobre la tolerància i l'apetit al risc de l'Entitat, actuals i futurs, i l'estratègia global de riscos així com assistir-lo en la vigilància de l'aplicació d'aquesta estratègia per part de la direcció general.
- Revisar que la política de preus dels actius i passius oferts als clients tingui plenament en compte el model de negoci i l'estratègia de risc del Banc. En cas contrari, la Comissió ha de presentar un pla de contingència al Consell d'Administració.
- Determinar la naturalesa, la quantitat, el format i la freqüència de la informació sobre riscos que hagin de rebre la mateixa Comissió i el Consell d'Administració.
- Col·laborar per establir polítiques i pràctiques de retribució sòlides, revisant la política d'incentius prevista en el sistema retributiu i validar que són proporcionats i tenen en compte el risc, el capital, la liquiditat, i la probabilitat i l'oportunitat dels beneficis.
- Establir els procediments eficaços d'identificació, gestió, control i comunicació de riscos a través de l'anàlisi i la valoració de les estratègies i polítiques de risc establertes pels diferents comitès del Banc.
- Establir i supervisar les quantitats, els tipus i la distribució, tant de capital com dels fons propis necessaris per cobrir els riscos del Banc.
- Proposar al Consell d'Administració la política de riscos del Grup, supervisar-ne el compliment i adoptar les mesures adequades per esmenar-ne qualsevol deficiència.
- Vigilar i supervisar la gestió del risc del grup, valorant l'estratègia i les polítiques de risc del Grup, d'acord amb els objectius estratègics, en termes de pèrdua esperada i de capital de risc.
- Rebre i posar a disposició dels membres del Consell d'Administració els informes en matèria de coordinació de la gestió global del risc.
- Informar dels nous productes i serveis o dels canvis significatius en els existents.

En l'àmbit del compliment normatiu, realitza les funcions següents:

- Rep i posa a disposició dels membres del Consell d'Administració els informes en matèria de compliment normatiu, de prevenció de blanqueig de diners i finançament del terrorisme, de risc operacional i de control intern.
- Dona suport i assessora el Consell d'Administració en la relació amb els supervisors i reguladors en els diferents països on és present el Grup.
- Vigila el compliment de la normativa aplicable, en l'àmbit nacional i internacional, en els assumptes relacionats amb el blanqueig de capitals i finançament del terrorisme, conductes en els mercats de valors, protecció de dades, així com els requeriments d'informació o actuació dels organismes reguladors competents sobre aquestes matèries.

- Fa un seguiment dels principals riscos legals aplicables al Grup, de l'aplicació de la política i estratègia fiscal aprovada pel Consell d'Administració, i supervisa el model de prevenció de delictes de l'Entitat.
- Rep informació de les qüestions rellevants relacionades amb els riscos legals que poguessin sorgir en el curs de les activitats del Grup. Són rellevants aquelles que suposin un impacte o dany significatiu i material en el patrimoni, els resultats i la reputació del Grup.
- Vetlla pel compliment dels requeriments legals i reglamentaris aplicables als consellers, així com el compliment per aquests de la normativa aplicable en matèria de conducta en els mercats de valors i altra normativa que resulti aplicable en dita condició.
- Analitza i aprova, si s'escau, el pla anual d'actuació del Departament de Compliment Normatiu i Prevenció del Blanqueig així com les seves modificacions, i efectua un seguiment de la seva execució amb la periodicitat que es consideri necessària.
- Segueix i avalua les propostes normatives i novetats de regulació que siguin d'aplicació i els possibles impactes per al Grup.

Comissió de Tecnologia i Ciberseguretat

La Comissió assumeix la funció d'assistir el Consell d'Administració en la supervisió del risc tecnològic, la gestió i el control en l'àmbit de la ciberseguretat, i en l'elaboració de les estratègies en matèria de seguretat en referència a qüestions de tecnologia i infraestructures tecnològiques.

En l'àmbit de la supervisió del risc tecnològic i la gestió de la ciberseguretat exerceix les funcions següents:

- Revisar les exposicions als principals riscos tecnològics del Grup, inclosos els riscos sobre seguretat de la informació i ciberseguretat, així com els procediments adoptats pel Departament de Tecnologia i Seguretat per al seguiment i control de les esmentades exposicions.
- Revisar les polítiques i els sistemes d'avaluació, control i gestió dels riscos i infraestructures tecnològiques del Grup, així com els plans de resposta i recuperació per fer front als ciberatacs.
- Ser informada i avaluar els plans de continuïtat del negoci pel que fa a les qüestions de tecnologia i infraestructures tecnològiques.
- Ser informada i avaluar els riscos de compliment associats a les tecnologies de la informació i dels procediments establerts per identificar, valorar, supervisar, gestionar i mitigar aquests riscos.
- Ser informada i dictaminar esdeveniments rellevants que s'hagin produït en matèria de ciberseguretat, entenent aquells que aïlladament o en conjunt puguin tenir un impacte o perjudici significatiu en el patrimoni, els resultats o la reputació del Grup.

- Rebre informació i avaluar, amb la freqüència que es requereixi, les activitats desenvolupades pel Departament de Tecnologia i Seguretat, així com de les incidències que es produeixin.

En l'àmbit de l'estratègia tecnològica, la Comissió exerceix les funcions següents:

- Ser informada sobre l'estratègia i tendències tecnològiques que puguin afectar els plans estratègics del Grup, inclòs el seguiment de les tendències generals del sector.
- Rebre informació i dictaminar sobre les mètriques establertes pel Grup per a la gestió i el control en l'àmbit tecnològic, inclosa l'evolució dels desenvolupaments i les inversions que el Grup dugui a terme en aquest àmbit.
- Rebre informació sobre les qüestions relacionades amb les noves tecnologies, aplicacions, sistemes d'informació i millors pràctiques en relació amb l'estratègia o als plans tecnològics del Grup.
- Rebre informació i revisar les principals polítiques, projectes estratègics i plans definits pel Departament de Tecnologia i Seguretat.
- Informar i assistir el Consell d'Administració en els assumptes relacionats amb les tecnologies de la informació.

Comitè Executiu

L'actuació d'aquest òrgan de govern està dirigida a la defensa de la viabilitat de l'Entitat a llarg termini. Entre les seves funcions destaquen:

- Liderar la implementació tant de les principals línies estratègiques del Banc com de la missió i la visió definides pel Consell d'Administració.
- Revisar les principals qüestions que puguin afectar l'organització i el funcionament del Banc i del Grup, inclosos aquells aspectes relacionats amb els recursos humans.
- Elaborar els plans estratègics del Banc.
- Elaborar el pressupost anyal del Banc.
- Definir i, quan correspongui, aprovar els organigrames del Banc.
- Revisar i seguir l'evolució de les principals magnituds financeres i els resultats del Banc i de les entitats que formen part del Grup.
- Prendre coneixement i, quan correspongui, aprovar la normativa interna del Banc i del Grup.
- Assistir el Consell d'Administració del Banc en totes aquelles qüestions que li puguin ser requerides.

Òrgan de Control Intern i Comunicació (OCIC)

És l'òrgan de control intern i de comunicació 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 (PBCiFT).

L'OCIC exerceix, directament, les funcions següents:

- Controlar i avaluar de manera regular l'adequació i l'eficàcia de les mesures i els procediments establerts de prevenció del blanqueig, així com les mesures adoptades per combatre les possibles 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 i el finançament del terrorisme.
- Rebre les comunicacions internes de sospita que realitzin els empleats, així com informar als mateixos del curs donat a les seves comunicacions a través del director de la Unitat de Prevenció de Blanqueig (en endavant, «UPBFT»).
- Actualitzar els procediments interns en matèria de PBiCFT, així com les adaptacions a les modificacions normatives.
- Establir, modular i modificar en el seu cas els paràmetres dels criteris d'admissió de clients en funció dels estàndards internacionals nacionals i a partir del seu criteri tècnic i jurídic i l'experiència i coneixement acumulada.
- Sotmetre a aprovació/ratificació del Consell d'Administració l'elecció i el nomenament de l'auditor extern independent en matèria de PBiCFT.
- Assessorar els òrgans de govern de l'Entitat en la matèria, en particular, en els actes que exigeixin l'adopció d'acords per part d'aquests òrgans.
- Aprovar totes les modificacions menors en fitxes i annexos així com millores de procediments de rellevància moderada (per exemple, procediments d'obertura de clients, funcionals de les eines de control interns).
- Conèixer, aprovar i, si escau, ratificar les modificacions dels llistats/ajustos produïts en les eines de control intern derivats de l'anàlisi de dades efectuades per la UPBFT.

Comitè d'Actius, Passius i Riscos (COAPIR)

És l'òrgan responsable de la definició de les polítiques de gestió i control de riscos conforme a les directrius que emanen del Consell d'Administració així com de les estratègies d'inversió dels recursos propis i de la gestió del balanç. Durant el 2024, el COAPIR s'ha reunit un total de 14 vegades.

Entre els seus objectius i funcions de gestió i control de riscos destaquen:

- Proposar i assistir el Consell i l'Alta Direcció en la definició, seguiment i control de les polítiques i procediments de gestió d'actius, passius i assumpció de riscos inherents al negoci.
- Proposar a l'Alta Direcció directrius que busquin minimitzar les situacions que puguin afectar negativament els interessos patrimonials del Grup.
- Adoptar les mesures oportunes per protegir el marge financer i el valor econòmic de l'Entitat i fer una anàlisi de la sensibilitat del marge financer i del valor econòmic.
- Fixar l'establiment i seguiment de mètriques i límits de gestió de riscos estructurals, i aprovar, si escau, els plans de remediació, excepte els excessos de mètriques

incloses en l'apetit al risc, en què els plans de remediació han de ser aprovats pel Consell d'Administració.

- Participar en la presa de decisions d'inversió, de finançament i de gestió de riscos, a nivell de balanç, coherents amb els objectius de rendibilitat i tolerància al risc.
- Fer l'anàlisi d'operativa de cobertures específiques o macrocobertures, considerant l'entorn estratègic, econòmic i els mercats financers.
- Controlar i fer seguiment integral de les diferents exposicions a riscos, i analitzar la situació i evolució de la liquiditat a través de les seves ràtios.
- Establir i fer seguiment de l'evolució de diferents mètriques i límits de risc de mercat, de contrapart, de risc país, etc.

Comissió Superior de Crèdits

Aquest òrgan pot resoldre qualsevol proposta de crèdit que es presenti al Grup, inclosa l'aprovació d'estratègies de recuperació de les operacions sota el seu nivell de facultats. També supervisa les propostes de crèdit amb origen en altres entitats del Grup d'acord amb l'estratègia global del risc.

Comitè de Seguretat de la Informació

És l'òrgan que té per objecte impulsar i promoure les bones pràctiques en matèria de seguretat de la informació, i assegurar que es tenen en compte en tots els projectes i en totes les activitats del Banc.

Comitè d'Innovació

És l'òrgan que té per objecte impulsar la innovació de l'Entitat. Entre les seves principals funcions destaquen:

- Aprovar els plans d'innovació que seran encabits en el pla estratègic de l'Entitat.
- Aprovar la llista de reptes de l'Entitat.
- Aprovar la realització d'iniciatives d'innovació.
- Aprovar, si s'escau, la repriorització d'iniciatives d'innovació.
- Aprovar els *product owners* de les iniciatives d'innovació, que s'encarregaran de portar a terme dita iniciativa en l'Entitat.
- Autoritzar la realització de proves de concepte i pilots amb tercers.
- Aprovar les propostes de col·laboració amb tercers.
- Aprovar i impulsar formacions i mecanismes de canvi cultural a l'Entitat.
- Aprovar la proposta de pressupost del pla d'innovació.
- Controlar el seguiment de dit pressupost.
- Aprovar les mesures proposades per corregir desviacions respecte els objectius marcats per l'any.

4.2.3. Funcions de gestió i supervisió de riscos

Els Departaments de Càlcul, Gestió i Supervisió de Riscos tenen la missió de determinar i mesurar els riscos als quals està exposat el Grup, i dur a terme la gestió d'aquests riscos segons els principis corporatius recollits en les polítiques que aprova el Consell d'Administració i els que emanen de la regulació vigent. Tanmateix, assisteixen de manera proactiva i amb criteri independent el Consell d'Administració i l'Alta Direcció de l'Entitat en l'anàlisi de riscos i oportunitats per a la generació de valor, per assegurar la consistència, l'eficàcia i la transparència en la gestió integral dels riscos i dels processos, i implementar les polítiques internes del Grup, les millors pràctiques del sector financer i els requeriments normatius per aconseguir la maximització de valor a llarg termini, en concordança amb els capitals empleats, l'apetit al risc i els objectius estratègics del Grup.

D'acord amb els principis de gestió i control de riscos, aquests departaments desenvolupen les seves funcions de manera independent dels equips de negoci, i cobreixen de manera exhaustiva tots els negocis i entitats del Grup, a més de seguir les directrius del Consell d'Administració.

4.3. Marc de gestió de riscos

Un instrument clau de gestió i control és el Marc d'apetit al risc, que inclou una declaració dels límits, de tolerància i d'apetit al risc de l'Entitat, així com les funcions i responsabilitats dels diferents òrgans de govern i gestió, que en supervisen la implementació i en fan el seguiment. El RAF té una visió global del Grup consolidat, i considera tots els riscos que afecten el desenvolupament de l'activitat de Grup i la consecució dels objectius de negoci descrits.

L'apetit al risc és consistent amb la planificació de capital i liquiditat de Pilar 2 de Basilea, que constitueix un altre element estratègic de gestió de riscos. Després de l'entrada en vigor de la Llei 35/2018, l'Entitat duu a terme amb caràcter anual un procés d'autoavaluació de capital i liquiditat a través de la identificació, mesura i agregació de riscos; determina el capital i la liquiditat necessaris per cobrir-los, planifica el capital i la liquiditat a mitjà termini, i estableix l'objectiu de recursos propis i liquiditat que li permeti mantenir una capacitat adequada sobre els requeriments mínims legals i les directrius supervisoras.

Addicionalment, el Grup disposa de polítiques de gestió de riscos, que són aprovades pel Consell d'Administració, òrgan que també garanteix l'adequació del marc de gestió a l'apetit al risc i estratègia de l'Entitat.

Els processos clau a través dels quals es gestiona i es controla el risc en el Grup són:

- **Planificació.** És el procés pel qual s'estableixen els objectius del negoci. Inclou la formulació dels tipus i nivells de risc que el negoci pot i està disposat a assumir per a l'assoliment d'aquests objectius, que es plasmen en l'apetit al risc.
- **Identificació.** A través d'un procés d'identificació, es detecten els possibles riscos materials a mitjà i llarg termini de l'Entitat.

- **Avaluació.** L'avaluació dels riscos materials i el seu entorn de control permet determinar-ne la probabilitat, l'impacte i la materialitat en diferents escenaris (base i en situació d'estrès).
- **Presca de decisions.** Mantenir el perfil de risc dins dels límits fixats i gestionar els riscos requereix adoptar decisions i executar-les. Aquests processos han de complir els estàndards següents:
 - Les decisions s'han de prendre per la instància competent, dins de les atribucions atorgades als comitès i empleats, que deriven en última instància del Consell d'Administració.
 - Visió global. La informació obtinguda en els processos d'identificació i avaluació ha de ser posada a disposició de l'òrgan competent.
 - Totes les decisions han de considerar l'apetit de risc i els límits definits.
 - Compliment. Tota decisió ha de considerar les regulacions vigents quant a la prestació de serveis d'inversió (MiFID), la prevenció del blanqueig de capitals, la protecció de dades, etc.
 - Concentració. S'ha d'analitzar qualsevol decisió o conjunt de decisions que generin una concentració excessiva en un únic factor o un reduït nombre de factors de risc.
- **Seguiment.** Procés pel qual es compara el perfil de risc amb els plans i límits prèviament aprovats i s'analitzen les desviacions materials. El seguiment es porta a terme de manera objectiva, utilitzant dades generades mitjançant processos estandarditzats i repetits a intervals regulars, concordes amb la importància de la mètrica i el seu potencial impacte en el perfil global de risc.
- **Mitigació.** Si l'activitat de seguiment revela desviacions més enllà dels rangs d'alerta, han de considerar-se mesures de mitigació que permetin retornar el perfil de risc a nivells acceptables. L'elaboració de plans de contingència abans de produir-se la desviació i la prèvia identificació de possibles desviacions en faciliten la correcció.
- **Reporting.** Inclou l'elaboració d'informació de gestió rellevant i precisa, i la comunicació als fòrums i comitès oportuns per possibilitar la presa de decisions. La informació de riscos proporciona el suport necessari per assegurar l'efectivitat dels processos de planificació, identificació, avaluació, presa de decisions, execució, seguiment i mitigació.



4.4. Cultura de riscos

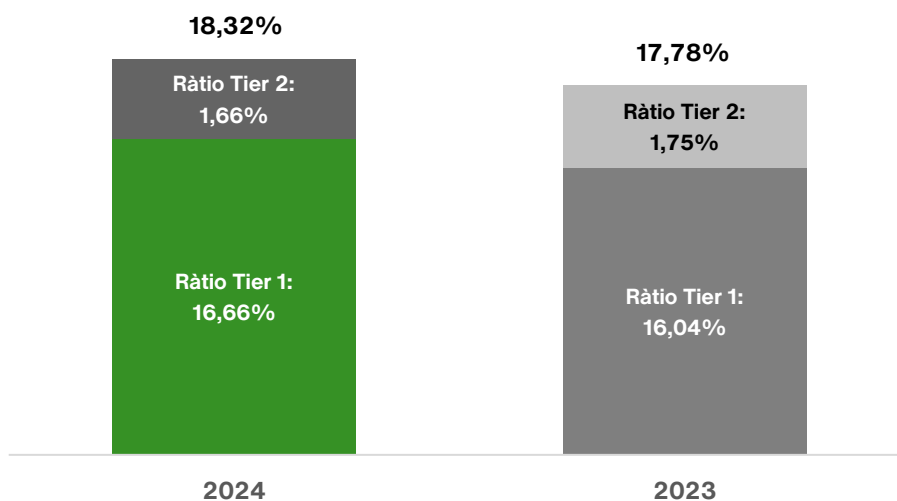
Per a l'acompliment dels objectius estratègics i mantenir el perfil de risc dins dels límits establerts per l'apetit al risc, el Grup considera que és fonamental disposar d'una cultura de riscos en tota l'organització, articulada sobre la base de les palanques següents:

- Implicació del Consell d'Administració (que té tres consellers independents), mitjançant l'aprovació de les polítiques en matèria de gestió de riscos.
- Creació d'unitats 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.
- 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.
- Divulgació de les polítiques i altra normativa interna de gestió del risc a l'organització mitjançant la seva documentació i publicació interna.
- 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 àmbit 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. Capital

L'enfortiment de la posició de capital constitueix un dels principals objectius estratègics del Grup. Amb l'assoliment d'aquest objectiu es persegueix mantenir una capacitat suficient per afrontar tant escenaris normalitzats com estressats.

El Grup ha mantingut al llarg del 2024 una posició de solvència molt confortable, per sobre dels nivells exigits establerts per la normativa aplicable, i ha aconseguit al tancament de l'exercici unes ràtios del 16,66% CET1 i del 18,32% de capital total.



Relatiu al marc normatiu aplicable, cal destacar que en data 26 de juny de 2013 s'incorporà el marc legal de Basilea III a l'ordenament europeu a través de la Directiva 2013/36 (CRD) 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 s'ha transposat 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 de març de 2019, que completa l'adaptació.

Les ràtios de capital que es divulguen es calculen a partir dels fons propis determinats sobre la base que estableix el Reglament de desenvolupament de la Llei 35/2018.

5.1. Funció de gestió del capital

Els principis bàsics d'ús eficient, maximització de la solvència i autonomia estableixen les bases que regeixen l'actuació de les entitats del Grup en els processos de gestió, seguiment i control del capital.

En aquest sentit, l'estructura organitzativa s'ha definit amb l'objectiu de garantir l'acompliment dels principis que giren entorn del capital, així com enfortir la relació existent

entre les filials i la matriu, per permetre complir l'autonomia de capital de les filials al mateix temps que es manté un seguiment coordinat en l'àmbit de Grup.

Fins a dia d'avui no hi ha recomanacions prèvies del regulador ni cap impediment pràctic o jurídic en contra d'una possible transferència de fons propis o reemborsament de passius entre l'empresa matriu i les filials del Grup, més enllà de les pròpies obligacions contractuals de cada instrument i l'operativa pròpia del negoci.

La gestió del capital al Grup es duu a terme de forma integral a fi de garantir-ne la solvència, complir els requeriments de regulació i maximitzar-ne la rendibilitat. Amb aquest objectiu es defineixen una sèrie de directrius:

- Establir una planificació adequada del capital que permeti cobrir les necessitats actuals i que proporcioni els recursos propis necessaris per cobrir les necessitats dels plans de negoci, les exigències de regulació 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, el seu creixement i els objectius estratègics.

5.2. Procés supervisor i coixins de capital

5.2.1. Requeriments mínims de capital

Els requeriments mínims de capital es formen de la suma del nivell mínim comú per a totes les entitats, Pilar 1 (segons l'article 46 de la Llei 35/2018), i d'un requeriment específic mínim, també denominat Pilar 2R (segons l'article 97 de la Llei 35/2018).

En virtut de l'apartat 1 de l'article 73 de la CRD, transposat a la legislació andorrana en l'article 15 de la Llei 35/2018, i de l'apartat 1 de l'article 86 de la CRD, transposat en l'article 25 de la Llei 35/2018, les entitats bancàries han de proporcionar a l'AFA un informe anual del procés d'autoavaluació del capital intern (PAC), així com un procés d'autoavaluació de la liquiditat interna (PAL), referits a l'exercici precedent tancat el 31 de desembre. Ambdós seran presentats en un únic informe (en endavant, «IACL»).

Aquest informe comprèn: (i) una planificació financera del capital a tres anys en diferents escenaris d'estrès; (ii) *risk assessment* per identificar els riscos als quals el Grup pugui estar exposat, i (iii) una anàlisi de l'adequació del capital, tant en termes de recursos propis com de requeriments addicionals sota visió interna. En particular, s'avaluen requeriments potencials per altres riscos diferents als computables en actius ponderats per risc, com per exemple el risc de concentració, de tipus d'interès o el risc de negoci.

L'autoritat supervisora revisa l'esmentat informe. Aquest procés de revisió i avaluació es denomina PRAS (procés de revisió i avaluació supervisora). Concretament, mostra la situació de cada entitat en relació amb els requisits de capital i la manera com gestiona els seus riscos.

Aquesta activitat té com a objectiu permetre que els perfils de risc de les entitats es puguin avaluar de forma coherent i prendre decisions sobre les mesures de supervisió necessàries.

Com a resultat, l'autoritat supervisora decideix anualment els requeriments mínims de capital aplicables per a cada entitat, formats per la suma del nivell mínim comú per totes les entitats (Pilar 1) i del requeriment específic mínim (Pilar 2R), ambdós d'obligat compliment.

Existeix un altre requeriment específic addicional d'expectativa supervisora de capital per a cada entitat conegut com a Pilar 2G, que emana de l'exercici del PRAS, determinat per l'AFA. L'incompliment d'aquest requeriment, tot i no ser vinculant, pot requerir presentar plans d'acció per restablir els nivells de capital desitjats. Cal destacar que l'autoritat supervisora no ha requerit un Pilar 2G per l'exercici 2024.

5.2.2. Coixins de capital

Addicionalment als requeriments mínims, les entitats han de complir els requisits combinats de capital, que està integrat pel coixí de conservació de capital, el coixí anticíclic específic de cada entitat, el coixí d'entitat d'importància sistèmica i el coixí per riscos sistèmics. Aquest requeriment combinat de coixins s'ha de constituir amb capital de màxima qualitat (CET1).

- **Coixí de conservació de capital:** aquest coixí té per objectiu acumular capital suficient en períodes de creixement econòmic per absorbir pèrdues en situacions de més estrès. Aquest coixí es troba vigent des de l'1 de gener de 2021, i un cop finalitzat el període transitori, el desembre de 2023, queda establert en el 2,5% del capital de nivell 1 ordinari des de l'1 de gener de 2024.
- **Coixí de capital anticíclic:** aquest coixí té per objectiu frenar el creixement de risc sistèmic, per la qual cosa s'activa en les fases alcistes de cicles crediticis i s'allibera durant les fases baixistes. Es tracta d'un coixí establert trimestralment per l'autoritat competent de cada estat i se situa en nivells que oscil·len entre el 0% i el 2,5% del capital de nivell 1 ordinari.

A partir d'un entorn econòmic i financer en situació de risc estàndard i de risc cíclic incrementat, i a través del Comunicat tècnic 10/2023-SF, l'AFA va activar el coixí anticíclic fins a un nivell de l'1,5%. Aquest coixí s'estableix de forma progressiva i a través de franges de 0,5% en els propers tres anys. D'aquesta forma, a partir del quart trimestre de 2024, es troba vigent per a les exposicions ubicades al Principat d'Andorra un coixí anticíclic del 0,5% del capital de nivell 1 ordinari. Addicionalment, l'Entitat ha de dotar aquest coixí per als països el regulador dels quals així ho estableix i amb els quals Creand tingui exposició.

El coixí anticíclic específic que aplica el Grup al tancament de 2024 és del 0,456%.

Taula 4. EU CCyB1 - Distribució geogràfica de les exposicions creditícies pertinents per al càlcul del coixí de capital anticíclic
Imports en milers d'euros i en percentatge

País	Exposicions creditícies generals ⁽¹⁾		Exposicions de la cartera de negociació		Exposicions de titulització		Requeriments de fons propis				Ponderacions dels requeriments de fons propis	Percentatge del coixí de capital anticíclic
	Valor d'exposició segons mètode estàndard ⁽²⁾	Valor d'exposició segons mètode IRB	Suma de posicions llargues i curtes de la cartera de negociació	Valor de l'exposició de la cartera de negociació pels models interns	Valor d'exposició segons mètode estàndard	Valor d'exposició segons mètode IRB	De les quals: Exposicions creditícies generals	De les quals: Exposicions de la cartera de negociació	De les quals: Exposicions de titulització	Total		
Andorra	2.452.777	-	291.212	-	-	-	171.424	878	-	172.303	86%	0,50%
Espanya	229.079	-	206.515	-	-	-	15.734	79	-	15.813	8%	0,00%
Luxemburg	77.460	-	5.750	-	-	-	6.343	28	-	6.372	3%	0,50%
Regne Unit	12.930	-	4.291	-	-	-	977	-	-	977	0%	2,00%
Altres	79.937	-	64.530	-	-	-	5.944	55	-	5.999	3%	0,08%
Total	2.852.183	-	572.297	-	-	-	200.423	1.040	-	201.463	100%	0,46%

(1) No inclou EAD per Risc de Credit Value Adjustment (CVA).

(2) Als efectes del càlcul del coixí de capital anticíclic, i segons s'especifica en el Reglament Delegat (UE) 2015/1555, les exposicions creditícies pertinents inclouen totes aquelles categories d'exposicions diferents a aquelles a què es refereix l'article 112 (a) - (f) del Reglament (UE) N. 575/2013.

Taula 5. EU CCyB2 - Import del coixí de capital anticíclic

Imports en milers d'euros i en percentatge

Requeriments	2024
Import total de l'exposició al risc	3.011.044
Percentatge de coixí anticíclic específic de l'Entitat	0,456%
Requisit del coixí anticíclic específic de l'Entitat	13.716

- **Coixí de capital per a entitats d'importància sistèmica:** aquest coixí és aplicable a entitats la fallida o el mal funcionament de les quals pot generar un risc sistèmic. El requeriment exigít és de com a màxim el 2% de l'import total d'exposició al risc i s'ha de cobrir amb capital de nivell 1 ordinari.

L'AFA va identificar Crèdit Andorrà, SA com a entitat d'importància sistèmica des de l'exercici 2023 i li va aplicar un requeriment del 0,5%, que ha mantingut per a l'exercici 2024 a través del Comunicat tècnic 11/2023-SF. Tot i així, l'AFA ha informat, a través del Comunicat tècnic 05/2024-SF, de la intenció d'augmentar aquest requeriment fins l'1%, en franges de 0,25% durant els pròxims dos anys. D'aquesta manera, el coixí d'entitat d'importància sistèmica per al 2025 se situa en el 0,75% i per al 2026, en l'1%.

- **Coixí de capital contra riscos sistèmics:** és aplicable a la totalitat del sector financer o a una part d'aquest, amb la finalitat de pal·liar riscos acíclics a llarg termini. El requeriment exigít és com a màxim de l'1% de les exposicions determinades reglamentàriament i s'ha de cobrir amb capital de nivell 1 ordinari. Actualment, l'AFA no ha establert cap requeriment per a aquest coixí de capital.

5.2.3. Requeriments totals de capital

Els requeriments mínims de capital per a l'exercici 2024, considerant el mínim regulador de Pilar 1, el requeriment discrecional de l'AFA a través del Pilar 2R i el requeriment combinat dels coixins de capital, queden establerts en una ràtio mínima del 10,72% de capital de nivell 1 ordinari (CET1), del 12,22% de capital Tier 1 i del 14,22% de capital total.

5.3. Capital regulatori

5.3.1. Recursos propis computables

Els elements que integren 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).

Tot seguit es detallen les xifres de l'exercici actual i s'estableix una comparació amb l'anterior.

Taula 6. Solvència Creand
Imports en milers d'euros i en percentatge

	BIS 3	
	2024	2023
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
Ràtio CET1	16,66%	16,04%
Ràtio Tier 1	16,66%	16,04%
Ràtio Tier 2	1,66%	1,75%
Ràtio Capital Total	18,32%	17,78%
Exposició palanquejament	6.104.064	5.706.119
Ràtio de palanquejament	8,22%	8,03%

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 així com les deduccions pertinents.

El 31 de desembre de 2024 els instruments computables com a CET1 amb visió reguladora ascendeixen a 501.639 milers d'euros (458.397 milers d'euros el 31 de desembre de 2023). Les deduccions aplicables al CET1 regulatori ascendeixen a 110.709 milers d'euros (106.578 milers d'euros el 31 de desembre de 2023). La diferència de les deduccions està justificada principalment pels factors següents:

- Els intangibles subjectes a deducció augmenten en 10.639 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 el 31 de desembre de 2024 ha estat considerat com a capital de nivell 1 ordinari (CET1). Com a resultat, la ràtio CET1 regulatòria se situa en el 16,66% (el 16,04% el 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.

En la taula següent es presenta la conciliació entre el capital comptable i el capital regulatori.

Taula 7. Recursos propis computables

Imports en milers d'euros

	2024
Capital subscrit	63.102
Reserves	517.001
Benefici atribuït	70.900
Dividend distribuït	(27.535)
Fons propis en balanç públic	623.468
Ajustaments per valoració	(20)
Interessos minoritaris	3.348
Total Patrimoni Net en balanç públic	626.795
Deducció per reserves no computables	(11.753)
Fons de comerç i intangibles	(102.016)
Deducció per inversions en ens del sector financer	(7.087)
Altres ajustaments dels recursos propis bàsics ⁽¹⁾	(4.300)
Tier 1	501.639

(1) Deduccions per bases imposables negatives (BIN) i ajustaments de valor afegit (AVA)

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% el 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% (el 17,78% el 31 de desembre de 2023). Per entrar més en detall dels recursos propis, en l'annex II es mostren les principals característiques dels instruments de capital i instruments de passius admissibles.

Tot seguit es mostra el detall dels recursos propis computables de l'Entitat el 31 de desembre de 2024 i la variació anual dels diferents elements que formen el capital regulatori.

Taula 8. Recursos propis computables

Imports en milers d'euros

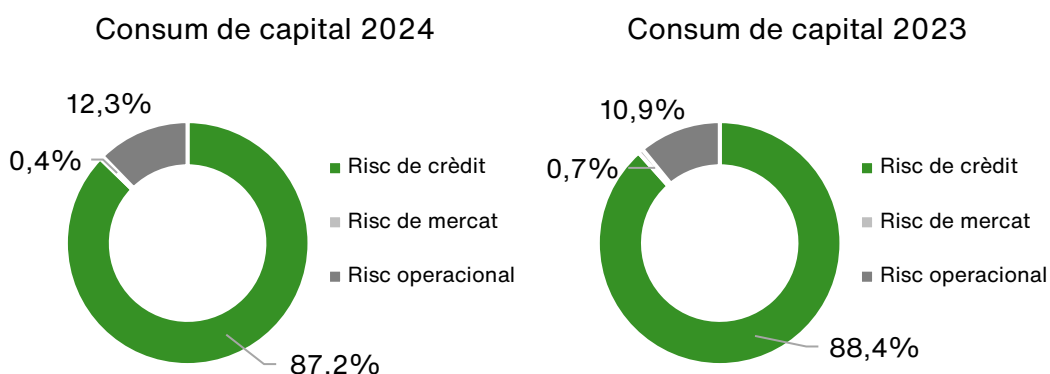
	2024	2023	Diferència
Instruments CET1	612.348	564.975	47.373
Fons propis comptables	611.715	569.761	41.954
Capital	63.102	63.102	-
Resultat	70.900	71.255	(355)
Dividends	(27.535)	(25.154)	(2.381)
Reserves i altres	505.247	460.558	44.689
Int. minoritaris i altre resultat global	633	(4.787)	5.420
Deduccions CET1	(110.709)	(106.578)	(4.131)
Actius intangibles	(102.016)	(91.647)	(10.369)
Inversions financeres	(7.087)	(13.412)	6.325
Resta de deduccions de CET1 ⁽¹⁾	(1.606)	(1.519)	(87)
CET1	501.639	458.397	43.242
Instruments AT1	-	-	-
Deduccions AT1	-	-	-
Tier 1	501.639	458.397	43.242
Instruments T2	50.000	50.000	-
Finançament subordinat	50.000	50.000	-
Deduccions T2	-	-	-
Tier 2	50.000	50.000	-
CAPITAL TOTAL	551.639	508.397	43.242

(1) Deduccions per bases imposables negatives (BIN) i ajustaments de valor afegit (AVA)

5.3.2. Requeriments de capital

El volum total d'actius ponderats per risc (APR) 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:



La taula EU OV1 mostra la panoràmica dels imports totals de l'exposició al risc, així com els requeriments de fons propis mínims, per les diferents categories de risc.

Taula 9. EU OV1 - Visió general dels APR

Imports en milers d'euros

	APR		Requeriments de fons propis	
	2024	2023	2024	2023
1 Risc de crèdit (exclou el risc de contrapart)	2.418.274	2.341.717	193.462	187.337
2 Del qual: amb el mètode estàndard	2.418.274	2.341.717	193.462	187.337
3 Del qual: amb el mètode bàsic basat en qualificacions internes (FIRB)	-	-	-	-
4 Del qual: amb el mètode d'assignació	-	-	-	-
EU 4a Del qual: valors amb el mètode simple de ponderació de risc	-	-	-	-
5 Del qual: amb el mètode avançat basat en qualificacions internes (A-IRB)	-	-	-	-
6 Risc de contrapart	51.686	32.579	4.135	2.606
7 Del qual: amb el mètode estàndard	48.360	28.131	3.869	2.251
8 Del qual: el mètode del model intern (MMI)	-	-	-	-
EU 8a Del qual: exposicions amb una contrapart central	-	-	-	-
EU 8b Del qual: ajust de valoració de crèdit (AVC)	3.326	4.447	266	356
9 Del qual: altre risc de contrapart	-	-	-	-
15 Risc de liquidació	73	31	6	2
16 Exposicions de titulització de la cartera d'inversió (després d'aplicar el límit màxim)	-	-	-	-
17 Del qual: el mètode SEC-IRBA	-	-	-	-
18 Del qual: el mètode SEC-ERBA (inclòs el mètode d'avaluació interna)	-	-	-	-
19 Del qual: el mètode SEC-SA	-	-	-	-
20 Risc de posició, de tipus de canvi i de matèries primeres (Risc de mercat)	13.005	19.618	1.040	1.569
21 Del qual: amb el mètode estàndard	13.005	19.618	1.040	1.569
22 Del qual: amb el mètode IMA	-	-	-	-
EU 22a Grans exposicions	-	-	-	-
23 Risc operatiu	371.181	312.770	29.694	25.022
EU 23a Del qual: amb el mètode de l'indicador bàsic	371.181	312.770	29.694	25.022
EU 23b Del qual: amb el mètode estàndard	-	-	-	-
EU 23c Del qual: amb el mètode de mediació avançada	-	-	-	-
24 Imports per sota dels llindars de deducció (subjectes a ponderació de risc del 250%)	156.825	151.870	12.546	12.150
Total	3.011.044	2.858.584	240.884	228.687

Tot seguit es mostra el valor de la participació en ens del sector financer que no es dedueix de capital i que, per tant, es pondera al 250%.

Taula 10. EU INS1 - Participacions en empreses d'assegurança no deduïdes

Import en milers d'euros

	Valor d'exposició	Total APR
Tinença d'instruments de fons propis d'una entitat del sector financer en la que l'Entitat tingui una inversió significativa que no ha estat deduïda dels seus fons propis (abans de la ponderació per risc)	50.873	127.181

En la taula següent es detallen els APR i els requeriments de capital de Creand el 31 de desembre de 2024, per tipologia de risc i àrea geogràfica.

Taula 11. - Requeriments de recursos propis per àrea geogràfica

Imports en milers d'euros

	TOTAL	Andorra	Espanya	Luxemburg	Altres països de la zona euro	Altres països d'Europa	Llatinoamèrica i Carib	Altres
Risc de crèdit	193.462	159.193	17.256	5.778	2.898	1.501	4.878	1.957
Del que mètode estàndard								
Administracions centrals i bancs centrals	-	-	-	-	-	-	-	-
Governos regionals i autoritats locals	-	-	-	-	-	-	-	-
Entitats del sector públic	-	-	-	-	-	-	-	-
Bancs multilaterals de desenvolupament	-	-	-	-	-	-	-	-
Organitzacions internacionals	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucions	8.060	621	1.522	1.384	2.541	453	74	1.464
Empreses	60.077	45.133	6.207	3.398	189	987	4.095	68
Minoristes	7.115	6.489	338	62	63	32	43	87
Exposicions garantides amb béns immobles	27.613	24.521	2.810	12	92	29	1	147
Exposicions d'alt risc	48.260	40.901	6.117	577	-	-	664	-
Exposicions en situació de mora	3.872	3.628	239	4	-	-	-	-
Bons garantits	-	-	-	-	-	-	-	-
Elements corresponents a posicions de titulització	-	-	-	-	-	-	-	-
Exposicions front institucions i empreses amb qualif. creditícia a CT	-	-	-	-	-	-	-	-
Exposicions front institucions d'inversió col·lectiva (IIC)	340	-	-	340	-	-	-	-
Renda variable	3.185	2.959	23	-	13	-	-	190
Altres exposicions	34.941	34.941	-	-	-	-	-	-
Risc de contrapart	4.135	307	141	1.949	742	785	12	199
Del qual, amb el mètode de valoració a preu de mercat (Estàndard)	3.869	307	121	1.949	607	673	12	199
Del qual. Risc per aportacions al fons pel default de les CCP	-	-	-	-	-	-	-	-
Del qual, CVA	266	-	20	-	134	112	-	-
Risc de liquidació	6	6	-	-	-	-	-	-
Risc de mercat	1.040	878	79	28	41	-	13	-
Del qual, amb el mètode estàndard (SA)	1.040	878	79	28	41	-	13	-
Risc Operacional	29.694	20.875	2.487	4.141	-	-	440	1.752
Del qual, amb el mètode estàndard	29.694	20.875	2.487	4.141	-	-	440	1.752
Imports per sota dels llindars de deducció (subjecte a ponderació 250%)	12.546	12.546	-	-	-	-	-	-
Total	240.884	193.805	19.963	11.896	3.681	2.286	5.344	3.909

L'enfortiment de la posició de capital constitueix un dels principals objectius estratègics del Grup. Amb l'assoliment d'aquest objectiu es persegueix mantenir una capacitat suficient per afrontar tant escenaris normalitzats com estressats.

5.3.3. Ràtio de palanquejament

Basilea III introdueix el coeficient de palanquejament (Leverage Ratio) com una mesura complementària als requeriments de capital destinada a limitar el creixement excessiu del balanç en relació amb el capital disponible.

Aquesta ràtio es reporta com el capital de nivell 1, dividit per l'exposició basada sobre el total de l'actiu i que inclou, entre d'altres, els riscos i compromisos contingents ponderats segons la normativa aplicable, el valor net dels derivats (més un recàrrec per la potencial exposició futura) i altres ajustaments.

Per al càlcul de l'exposició total, les exposicions de balanç diferents a contractes de derivats s'inclouen netes de provisions i no s'utilitzen garanties reals de naturalesa física o financera per reduir els valors d'exposició. En el cas de les exposicions en derivats, es tenen en compte els efectes dels acords de compensació (*netting*). Pel que fa a les partides de fora de balanç, que es corresponen a riscos i compromisos contingents associats a avals i disponibles, s'apliquen els factors de conversió de crèdit (CCF) d'acord als ajustaments del risc de crèdit específic estipulats en l'article 77 del Reglament de desenvolupament de la Llei 35/2018, del 20 de desembre.

El Grup manté una gestió activa de la ràtio de palanquejament. Per això, es calcula de forma periòdica, almenys mensualment, amb l'objectiu de garantir que el palanquejament se situa lluny dels nivells mínims regulatoris i interns.

La ràtio de palanquejament és una de les mètriques que forma part del Marc d'apetit al risc del Grup. En aquest sentit, l'evolució de la ràtio es monitoritza i es reporta periòdicament als diferents òrgans de govern i comitès, cosa que permet un seguiment adequat i continu dels nivells de palanquejament sobre el capital. Addicionalment, des de l'Àrea de Riscos Globals es fa un seguiment detallat dels moviments, amb l'objectiu de reforçar l'entorn de control i disposar de les eines necessàries en cas de palanquejament excessiu.

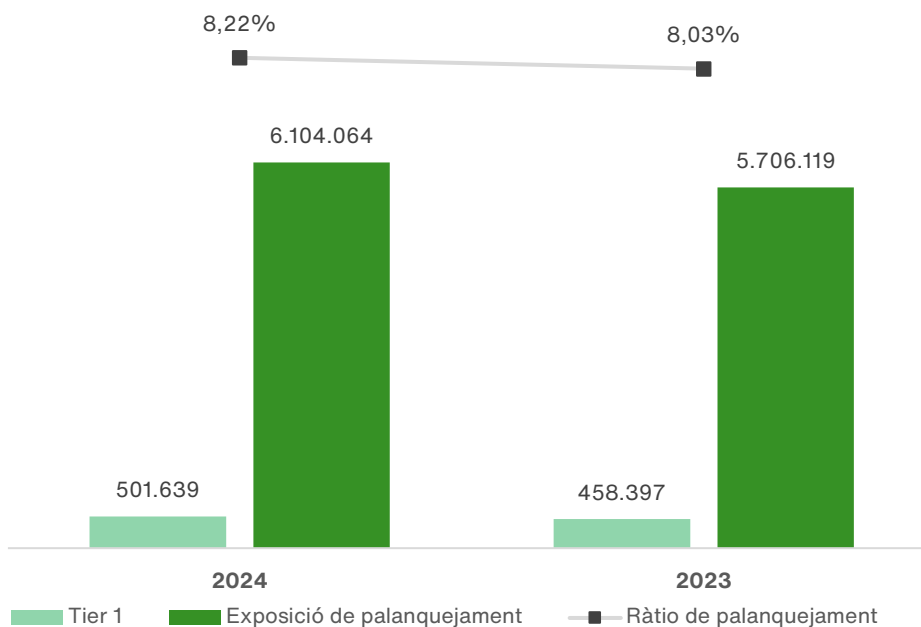
Addicionalment dins de l'exercici anual d'autoavaluació del capital, integrat en l'IACL, es fan estimacions de la ràtio de palanquejament a tres anys, tant en escenaris normals com d'estrès.

D'acord amb la Llei 26/2022, del 14 de juliol, 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, l'Entitat està subjecta a un mínim regulatori de la ràtio de palanquejament del 3%.

L'Entitat reporta la ràtio de palanquejament en la data de referència per a la comunicació d'informació, que és de manera trimestral.

El 31 de desembre de 2024, Creand manté una ràtio de palanquejament del 8,22% en el pla consolidat (8,03% el 31 de desembre de 2023), per sobre de l'objectiu intern establert. Els

factors que han incidit en l'increment de la ràtio respecte de la comunicada en l'Informe de solvència de 2023 són deguts principalment a l'increment de l'exposició en interbancari, a causa de l'entrada neta de dipòsits de clients, i per l'increment relativament superior del capital de nivell 1, principalment per l'aplicació del resultat de l'exercici a reserves.



Taula 12. - Ràtio de palanquejament

Imports en milers d'euros

	2024
Tier 1	501.639
Actiu total reservat	5.778.405
Deduccions Tier 1	(110.709)
Altres ajustaments (*)	436.367
Exposició palanquejament	6.104.064
Ràtio de palanquejament	8,22%

(*) Inclou elements fora de balanç, derivats i SFT.

Taula 13. EU LR1 - LRSum - Resum de la conciliació dels actius comptables i les exposicions corresponents a la ràtio de palanquejament

Imports en milers d'euros

Resum de la conciliació dels actius comptables i les exposicions corresponents al rati de palanquejament		
1	Actius totals segons els estats financers publicats	6.709.861
2	Ajustament per ens que es consoliden a efectes comptables, però que queden fora de l'àmbit de consolidació prudencial	-224.774
3	(Ajustament per actius fiduciaris reconeguts en el balanç d'acord amb el marc comptable aplicable però exclosos de la mesura de l'exposició total conforme amb l'article 429 bis, apartat 1, lletra i), de la CRR)	
4	Ajustament per instruments financers derivats	
5	Ajustament per operacions de finançament de valors	
6	Ajustament per partides fora de balanç (és a dir, conversió de les exposicions fora de balanç a equivalents crediticis)	
EU-6a	(Ajustament per exposicions excloses de la mesura de l'exposició total de conformitat amb l'article 429 bis, apartat 1, lletra c), de la CRR)	
EU-6b	(Ajustament per exposicions excloses de la mesura de l'exposició total de conformitat amb l'article 429 bis, apartat 1, lletra j), de la CRR)	
7	Altres ajustaments	-381.023
8	Mesura de l'exposició total	6.104.064

Taula 14. EU-LR2 - LRCom - Quadre divulgatiu comú de la ràtio de palanquejament

Imports en milers d'euros

Exposicions corresponents a la ràtio de palanquejament		
1	Partides de balanç (exclosos els derivats i les operacions de finançament de valors, però incloent les garanties reals)	5.778.405
2	(Imports d'actius deduïts per determinar el capital de nivell 1)	-110.709
3	Total d'exposicions en balanç (exclosos els derivats i les operacions de finançament de valors)	5.667.696
Exposicions a derivats		
4	Cost de reposició associat a totes les operacions amb derivats segons el mètode estàndard pel risc de contrapart (és a dir, net del marge de variació en efectiu admissible)	43.754
5	Imports de les addicions per exposició futura potencial associada a les operacions amb derivats (mètode de valoració a preus de mercat)	19.821
EU-5a	Exposició determinada segons el mètode de risc original	
6	Garanties reals aportades en connexió als derivats quan es dedueixen actius del balanç d'acord al marc comptable aplicable	
7	(Deduccions d'actius pendents de cobrament pel marge de variació en efectiu aportat en operacions amb derivats)	
8	(Component ECC exclòs d'exposicions de negociació compensades pel client)	
9	Import nocional efectiu ajustat dels derivats de crèdit subscrits	53.750
10	(Compensacions nacionals efectives ajustades y deduccions d'addicions per derivats de crèdit subscrits)	
11	Exposicions totals a derivats (suma de les línies 4 a 10)	117.325
Exposicions per Securities Financing Transactions (SFT)		
12	Actius SFT bruts (sense reconeixement de compensació), després d'ajustaments per operacions comptables de venda	2.134
13	(Import net de l'efectiu per pagar i de l'efectiu per cobrar en actius SFT bruts)	
14	Exposició al risc de crèdit de contrapart per actius SFT	
EU-14a	Excepció per SFT: Exposició al risc de crèdit de contrapart d'acord a l'article 429 ter, apartat 4, i a l'article 222 del Reglament (UE) n° 575/2013	
15	Exposicions per operacions com agent	
EU-15a	(Component ECC exclòs d'exposicions per SFT compensades pel client)	
16	Exposicions totals per SFT (suma de les línies 12 a 15a)	2.134
Altres exposicions fora de balanç		
17	Exposicions fora de balanç valorades pel seu import nocional brut	756.509
18	(Ajustaments per conversió a equivalents creditícies)	-439.600
19	Altres exposicions fora de balanç (suma de les línies 17 y 18)	316.908
Exposicions excloses d'acord amb l'article 429, apartats 7 i 14, del Reglament (UE) n° 575/2013 (tant dins com fora de balanç)		
EU-19a	(Exposicions intragrup [base individual] excloses d'acord a l'article 429, apartat 7, del Reglament (UE) n° 575/2013 [tant dins com fora de balanç])	
EU-19b	(Exposicions excloses d'acord a l'article 429, apartat 14, del Reglament (UE) n° 575/2013 [tant dins com fora de balanç])	
Capital i mesura de l'exposició total		
20	Capital de nivell 1	501.639
21	Mesura de l'exposició total corresponents a la ràtio de palanquejament (suma de les línies 3, 11, 16, 19, EU-19a i EU-19b)	6.104.064
Ràtio de palanquejament		
22	Ràtio de palanquejament	8,22%
Elecció de les disposicions transitòries i import dels elements fiduciaris donats de baixa		
EU-23	Elecció de les disposicions transitòries per a la definició de la mesura del capital	
EU-24	Import dels elements fiduciaris donats de baixa d'acord a l'art. 429 (11) del Regl. (UE) 575/2013	

Taula 15. EU LR3 - LRSpl - Desglossament d'exposicions dins del balanç (exclosos derivats, operacions de finançament de valors i exposicions excloses)

Imports en milers d'euros

EU-1	Exposicions totals dins del balanç (exclosos derivats, operacions de finançament de valors i exposicions excloses), de les quals:	5.778.405
EU-2	Exposicions de la cartera de negociació	-
EU-3	Exposició de la cartera d'inversió, de les quals:	5.778.405
EU-4	Bons garantits	-
EU-5	Exposicions assimilades a exposicions davant d'emissors sobirans	2.008.746
EU-6	Exposicions davant d'administracions regionals, bancs multilaterals de desenvolupament, org. internacionals i ens del sector públic no assimilades a exposicions davant emissors sobirans	48.552
EU-7	Entitats	449.849
EU-8	Garantides per hipoteques sobre béns immobles	1.105.231
EU-9	Exposicions minoristes	201.982
EU-10	Empreses	1.020.702
EU-11	Exposicions en situació d'impagament	45.701
EU-12	Altres exposicions (e.g. renda variable, titulitzacions i actius que no siguin obligacions creditícies)	897.643

5.4. Proves de resistència

Dins el procés de supervisió prudencial, l'AFA revisa i avalua els sistemes, les estratègies, els procediments i els mecanismes aplicats per les entitats d'acord amb l'article 91 de la Llei 35/2018. A partir d'aquesta revisió i avaluació, l'AFA determina si es garanteix una gestió i una cobertura sòlida dels riscos.

A fi de facilitar aquest procés de revisió, segons queda establert en l'article 94 de la Llei 35/2018, l'AFA ha de sotmetre les entitats que supervisa a proves de resistència com a mínim cada tres anys. Anualment, el Grup duu a terme proves de resistència integrades en l'exercici de l'IACL. No s'han rebut altres requeriments supervisors de proves de resistència.

Adicionalment, el Grup fa simulacions internes de manera periòdica que preveuen diferents escenaris estressats amb l'objectiu d'estimar els nivells desitjats de capital per tal de poder fer front a possibles situacions adverses futures.

6. Risc de crèdit

6.1. Risc de crèdit global

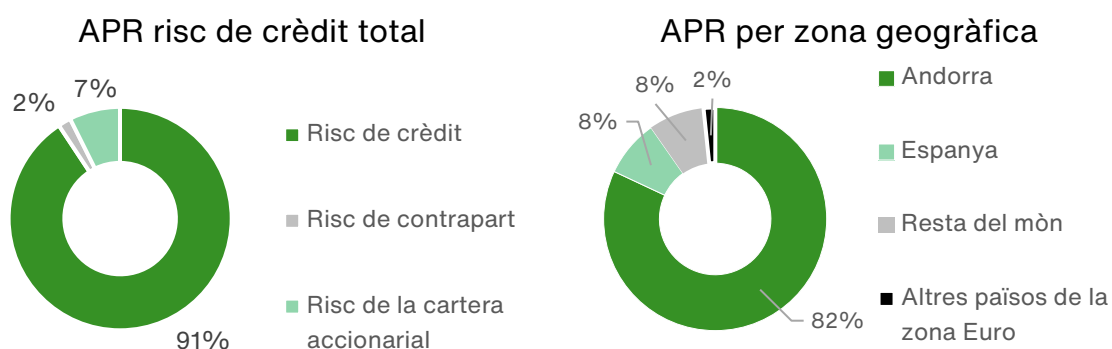
6.1.1. Introducció

El risc de crèdit preveu el possible deteriorament econòmic dels actius de Creand derivat d'un empitjorament de la capacitat d'un client, emissor o contrapart per complir les obligacions financeres envers les entitats que en formen part.

La majoria dels requeriments de capital per risc de crèdit total del Grup es concentren en l'activitat tradicional bancària i en la cartera accionarial (participades). El total dels actius subjectes a risc de crèdit s'avaluen pel mètode estàndard segons l'establert en la Llei 35/2018 i en el reglament respectiu.

Pel que fa a les xifres de consum de risc de crèdit, els APR ascendeixen a 2.623.458 milers d'euros a 31 de desembre del 2024, que suposen un 86% del total del risc de l'Entitat.

A continuació es mostra la distribució dels APR de risc de crèdit per tipologia i zona geogràfica.



En la taula següent es mostren l'exposició, els actius ponderats per risc i els requeriments de capital que suposa cada subtipus de risc de crèdit.

Taula 16. Risc de crèdit, contrapart i accionarial

En milers d'euros i en percentatge

	EAD	APR	Densitat	Requeriments de capital
Risc de crèdit ⁽¹⁾	5.287.472	2.380.835	45,03%	190.467
Risc de contrapart ⁽²⁾	71.458	48.360	67,68%	3.869
Risc de la cartera accionarial ⁽³⁾	117.955	194.264	164,69%	15.541
Total riscos crediticis	5.476.884	2.623.458	47,90%	209.877

(1) Risc de crèdit sense incloure risc de contrapart ni cartera accionarial.

(2) Risc de contrapart no inclou el risc per CVA.

(3) Cartera accionarial inclou el negoci de participades a més de la participació en filials que no s'integren globalment a efectes prudencials.

6.1.2. Principis de la funció de risc de crèdit

- **Implicació de l'Alta Direcció**

L'Alta Direcció es nodreix d'un coneixement profund de la gestió i el control de riscos de tot el Grup. És l'encarregada d'informar les instàncies necessàries de les modificacions o excepcions importants respecte a les polítiques de gestió de riscos i amb una visió del marc general de riscos.

El Consell d'Administració del Grup, com a màxim òrgan de govern, té un paper fonamental en el govern del risc de crèdit i, concretament, en l'aprovació i la implementació de les polítiques, metodologies i procediments relacionats amb la gestió i el control dels riscos.

- **Informació periòdica a l'Alta Direcció**

L'Alta Direcció s'involucra de manera activa en el procés de control i seguiment continu del risc.

- **Integració dels models interns en la gestió**

El Grup ha desenvolupat models interns propis, que s'apliquen de manera automàtica en el procés d'anàlisi de l'operativa creditícia i que tenen com a finalitat identificar les operacions que no compleixen els requisits corporatius de riscos.

- **Aplicació de límits en la concessió de riscos**

El Grup disposa d'una estructura de límits sustentada amb l'objectiu de mantenir un nivell apropiat d'exposicions al risc alineat amb el seu apetit al risc i així aconseguir una diversificació adequada de la cartera.

- **Incorporació d'analistes de riscos en la mesura i el seguiment del risc**

La incorporació del criteri expert d'analistes de risc és de vital importància en la mesura i el seguiment del risc. L'analista valora els aspectes positius i negatius de la proposta i efectua una avaluació amb l'objectiu de minimitzar el risc de crèdit sense desatendre els objectius estratègics i de negoci del Grup, cosa que possibilita el finançament a l'economia dins un nivell sostenible de morositat.

- **Integració d'un sistema de facultats en la concessió de risc**

El Grup té un sistema de facultats integrat en la concessió i gestió d'operacions de finançament que varia en funció de la naturalesa i la quantitat del risc. Els diferents nivells jeràrquics s'encarreguen de prendre una decisió sobre la concessió d'una operació de risc, tenint en compte eines de qualificació i la informació disponible.

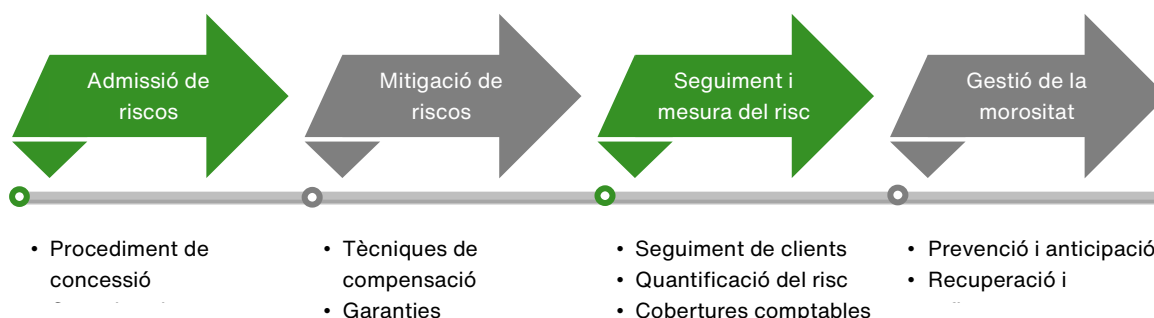
- **Incorporació de garanties com a mitigant del risc**

Les garanties són un element clau en l'admissió del risc, ja que són un mitigant del risc assumit. No obstant, no justifiquen mai per si soles la concessió d'operacions, atès que els criteris de concessió s'han de basar principalment en la capacitat de pagament del prestatari, considerant les garanties addicionals com una segona i excepcional via de recobriment quan hagi fallat la primera. Conscients de la substancial evolució normativa de les garanties elegibles i quant a la seva correcta gestió, el Grup vigila especialment el compliment dels requeriments del regulador

amb una doble finalitat: d'una banda, garantir la mitigació dels riscos assumits i, addicionalment, economitzar el còmput dels recursos propis mitjançant la reducció de l'exposició.

6.1.3. Cicle del risc de crèdit

El cicle de gestió del risc de crèdit comprèn des de la proposta i potencial admissió de l'operació segons l'anàlisi de viabilitat i rendibilitat duta a terme, la implementació de les estratègies de mitigació i transferència de riscos, la supervisió contínua de la qualitat creditícia i la gestió de la morositat.



6.1.3.1. Admissió de riscos

El procés d'admissió i concessió de noves operacions es basa en la diligència en l'anàlisi del client i de l'operació, i la independència i objectivitat en l'admissió de riscos. En aquest sentit, s'enumeren tot seguit els paràmetres crítics de la funció d'admissió dels riscos de crèdit:

- **Concentració de riscos**
El Grup disposa d'eines i procediments per identificar, de forma sistemàtica, l'exposició agregada de clients i/o contraparts; amb l'objectiu de monitoritzar les grans exposicions en relació amb el compliment dels límits interns i regulatoris.
De forma contínua, es realitza un seguiment detallat de l'evolució de les exposicions amb la finalitat de detectar potencials incompliments de forma preventiva.
- **Informació necessària per a l'avaluació del client i l'operació**
El Grup recopila suficient informació actualitzada per poder sotmetre's a l'avaluació del perfil de risc dels clients i per a poder analitzar la proposta tot aplicant els criteris d'admissió descrits en la norma i en els procediments específics.
- **Funcionalitat i capacitat de gestió**
El Grup analitza els objectius dels clients, les característiques i la motivació dels components, així com el compromís d'aquests en la gestió, estructura de l'organització i capacitat dels principals executius i estil de direcció.
- **Posició competitiva en el mercat**
El Grup analitza el tipus de producte, la posició en el mercat i el grau de maduresa davant la competència.
- **Aspectes econòmics i financers**

El Grup analitza l'estructura de balanç, comptes d'explotació i auditoria, evolució, tendència i previsions en línies generals.

- **Garanties**

Encara que es compleixi el criteri bàsic que la capacitat de devolució de l'operació ha d'estar garantida 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. D'aquesta manera, el Grup realitza la valoració conjunta de les garanties i les obligacions amb el client, i avalua la liquiditat i la facilitat per materialitzar les primeres i l'oportunitat o la necessitat de tenir-les.

Cada operació creditícia té, d'acord amb l'anàlisi realitzada, un percentatge de cobertura de la garantia sobre l'import finançat (*loan-to-value* en termes de finançament sobre l'import de la garantia). D'acord amb les diferents finalitats d'operacions creditícies també s'estableixen límits mínims de cobertura, que només en ocasions excepcionals es poden traspassar i en cap cas sense les validacions del Comitè de Crèdits i/o de la Comissió Superior de Crèdits.

- **Finalitat, termini i viabilitat de l'operació**

El Grup avalua la coherència entre l'operació sol·licitada i la finalitat d'aquesta. En aquest sentit, se sol·licita al client que demostrï documentalment la finalitat de l'operació.

El Grup analitza el termini d'amortització de l'operació, amb l'objectiu que sigui coherent amb la finalitat de l'operació.

És política del Grup sustentar l'anàlisi i l'aprovació d'operacions en la capacitat intrínseca de devolució d'aquestes 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, conforma la capacitat de devolució i, en conseqüència, el seu risc creditici.

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

- **Capacitat de pagament**

L'admissió del risc de crèdit de persones jurídiques està condicionada a la capacitat de pagament del prestatari i es valora com a norma general l'existència d'un pla de pagament, amb venciments la periodicitat dels quals està relacionada amb la generació de fluxos nets d'efectiu dels clients procedents dels seus negocis o fonts de renda habituals, sense dependre d'avaladors o fiadors. Addicionalment al fet d'existir, es considera la vida útil de la garantia real.

Per a les operacions de particulars, els criteris de concessió observen en general una coherència entre el valor de tots els seus deutes i la renda disponible del client, i que

compleixen, en tot cas, que després d'atendre el servei de tots els seus deutes la renda disponible és suficient per a la cobertura de les seves despeses familiars.

En relació amb la concessió d'operacions en moneda estrangera, s'atén en general la capacitat dels titulars per resistir fluctuacions adverses del tipus d'interès i de canvi tenint en compte l'estructura de reemborsament de les operacions, així com la relació entre el servei del deute i els fluxos nets d'efectiu, i entre l'import de l'operació i el valor de la garantia real, en el seu cas.

- **Preu ajustat al risc**

El preu de les operacions creditícies està orientat a cobrir com a mínim els costos de finançament, estructura i risc de crèdit inherent a cada classe d'operació amb l'objectiu de no destruir valor amb les operacions concedides.

Amb aquest objectiu, es calcula el preu ajustat al risc de l'operació inclòs el cost de finançament, la prima de risc i les despeses operatives associades; alhora que es té en compte la rendibilitat històrica conjunta del client.

- **Finançament de promocions immobiliàries**

El Grup ha establert com a principi general no finançar l'adquisició de terrenys per a promoció immobiliària, sense que estiguin vinculats a projectes de desenvolupament constructiu. En aquest apartat s'exclouen les operacions de finançament per inversions patrimonials en bens immobles, terrenys o construccions perfeccionades, on el retorn d'aquest finançament no prové de la venda d'aquests immobles. L'objecte d'aquestes operacions es incorporar els bens o millorar el patrimoni de l'acreditat i/o prestatari.

6.1.3.2. Mitigació de riscos

La concessió d'operacions creditícies al Grup es caracteritza per una política interna prudent, d'acord amb les condicions de l'acreditat i requerint les garanties i/o cobertures adequades.

La garantia d'una operació es considera el conjunt de béns i/o solvències que es troben afectats per assegurar el compliment d'una obligació. En cap cas aquestes garanties no han de substituir una falta de capacitat de devolució o una incerta finalitat de l'operació.

Es consideren garanties eficaces aquelles garanties reals i personals per a les quals el Grup n'accepta la validesa com a mitigant del risc de crèdit i la valoració de les quals compleix amb les disposicions de les polítiques i els procediments interns establerts, així com el marc normatiu aplicable. L'anàlisi de l'eficàcia de les garanties ha de tenir en compte, entre d'altres, el temps necessari per a l'execució de les garanties i la capacitat de realització d'aquestes per part del Grup, així com l'experiència en la realització d'aquestes mateixes garanties.

En l'aplicació de tècniques de mitigació se segueixen els requeriments mínims establerts en les polítiques de gestió de garanties: certesa jurídica (possibilitat d'exigir jurídicament i en tot moment la liquidació de les garanties), no existència de correlació positiva substancial entre la contrapart i el valor del col·lateral, correcta documentació de totes les garanties i adequat seguiment, traçabilitat i control periòdic dels béns/actius objecte de la garantia.

Les diferents tècniques de mitigació poden agrupar-se en les categories següents:

- **Garanties personals**

Aquesta tipologia de garanties es correspon amb aquelles que s'adrecen al patrimoni del deutor i/o avalador, ja sigui persona física o jurídica. Destaquen les operacions de risc amb empreses, en què es considera rellevant l'aval dels socis, tant persones físiques com jurídiques, en funció de la seva solvència. Només es podran reconèixer, als efectes de càlcul de capital, aquelles garanties aportades per tercers que compleixin amb els requisits mínims establerts pel supervisor.

- **Garanties reals**

Són les que es constitueixen sobre béns (mobles o immobles) o drets concrets i determinats. En cas d'incompliment de l'obligació garantida, el creditor pot realitzar el valor econòmic del bé a través d'un procediment legal reglamentat i cobrar-se amb l'import obtingut. Els principals tipus de garanties reals són:

- Garanties hipotecàries sobre immobles. Dret constituït sobre un bé immoble en garantia d'una obligació. Els béns immobles poden ser edificis i elements d'edificis acabats, sòl urbà i urbanitzable, i resta de béns immobles (edificis en construcció, promocions en curs, etc.).
- Garanties pignoratives sobre instruments financers (dipòsits dineraris, valors representatius de deute...). Per poder ser admesos com a garantia, els instruments financers han d'estar, entre d'altres requisits, lliures de càrregues, la seva definició contractual no n'ha d'impedir la pignoració, i la seva qualitat creditícia o evolució del valor no ha d'estar relacionada amb el titular del préstec. La pignoració roman fins que venç o es cancel·la l'actiu.
- Altres garanties pignoratives sobre lloguers d'immobles, drets econòmics, contractes de permuta immobiliària, drets de cobrament sobre factures i/o efectes comercials, drets de crèdits sobre contractes d'assegurances de risc, pignoració de contractes d'assegurances d'estalvi, etc.

- **Processos de compensació**

El concepte d'acords de compensació d'operacions es refereix a la possibilitat de determinar un saldo net entre operacions d'un mateix tipus, sota el paraigua d'un acord marc de compensació. Això suposa una obligació jurídica única que engloba totes les operacions que empara.

Les mesures de mitigació del risc de contrapart es detallen a l'apartat 7.1 «Risc de crèdit de contrapart i CVA».

Adicionalment a aquestes garanties, se'n poden requerir altres de complementàries. Les garanties addicionals són sempre un factor reductor del risc ja que permeten cobrir possibles contingències futures. D'aquesta manera, s'exigeixen més garanties quan la probabilitat que aquestes contingències es produeixin sigui més gran.

En el cas dels càlculs de solvència, els *haircuts* aplicats a les garanties estan definits per la Llei 35/2018 i s'implementen de manera prèvia a la mitigació de les exposicions. Els *haircuts*

reflecteixen la diferència entre el valor de venda de l'actiu i el valor d'adjudicació, així com altres aspectes com els costos indirectes.

Tot seguit es mostren les taules que presenten informació relativa a les exposicions de risc de crèdit segons el tipus de garantia aplicada en la mitigació del risc de crèdit el 31 de desembre del 2024.

Taula 17. Exposició en funció de l'aplicació de tècniques de mitigació
En milers d'euros

Tipus de garantia	EAD	
	Mètode estàndard	% sobre total
Garanties hipotecàries	940.192	14,22%
Garanties financeres	675.690	10,22%
Garanties personals	4.995.302	75,56%
Total	6.611.184	100,00%

S'entén per garanties hipotecàries aquells drets constituïts sobre béns immobles en garantia d'una obligació, ja siguin residencials o comercials.

Les garanties financeres fan referència a aquelles garanties pignoratives sobre instruments financers, vàlides reglamentàriament com a mitigant un cop aplicat l'ajust de volatilitat corresponent. Entre els instruments admissibles es troben el dipòsits, els instruments de deute, les accions i els fons d'inversió.

La resta de les exposicions de risc de crèdit, no cobertes per les garanties esmentades anteriorment, s'agrupen en l'epígraf de garanties personals.

La taula següent separa les exposicions en garantides i no garantides.

Taula 18. EU CR3 - Tècniques de reducció del risc de crèdit - Visió general

Imports en milers d'euros

	Exposicions no cobertes	Exposicions cobertes	Exposicions mitigades per col·lateral	Exposicions mitigades per garanties financeres	Exposicions mitigades per derivats
Préstecs i bestretes	1.817.804	1.656.676	940.192	716.484	-
Valors representatius de deute	1.660.703	-	-	-	-
Total	3.478.508	1.656.676	940.192	716.484	
Del qual: exposicions dubtoses	11.456	36.428	47.884	-	-
Del qual: en situació de <i>default</i>	8.174	36.367	44.541	-	-

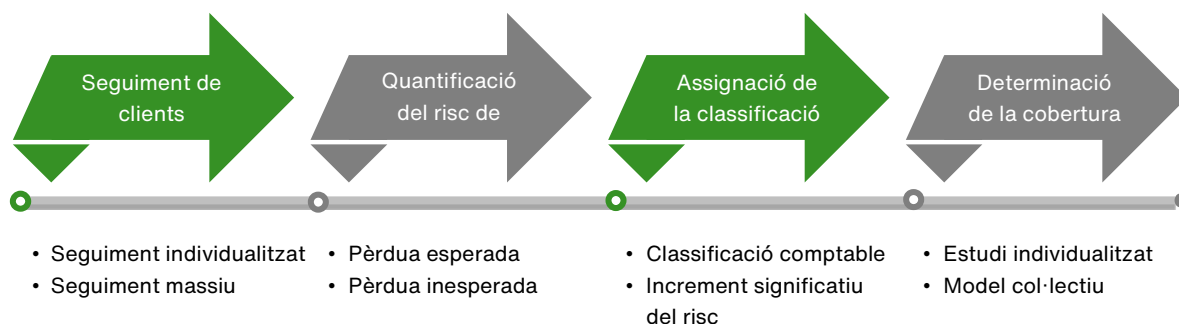
Tot seguit es mostren les garanties associades a cada categoria d'exposició.

Taula 19. - Mètode estàndard: exposició en funció de l'aplicació de tècniques de mitigació
Imports en milers d'euros

Tipus de Garantia aplicada en la mitigació del risc de crèdit avaluats amb metodologia estàndard	EAD neta de provisions			
	Garanties hipotecàries	Garanties reals	Garanties personals	Total exposures
Administracions centrals o bancs centrals	-	-	2.085.688	2.085.688
Administracions regionals o autoritats locals	-	-	23.862	23.862
Entitats del sector públic	-	-	18.901	18.901
Bancs multilaterals de desenvolupament	-	-	13.032	13.032
Organitzacions internacionals	-	-	-	-
Entitats	-	-	506.510	506.510
Empreses	-	533.515	982.981	1.516.496
Exposicions minoristes	-	112.865	264.470	377.335
Exposicions garantides per hipoteques béns immobles	940.192	21.931	-	962.123
Exposicions en situació de default	-	10	47.874	47.884
Exposicions associades a riscos particularment elevats	-	7.369	490.653	498.022
Bons garantits	-	-	-	-
Entitats i empreses amb avaluació creditícia a curt termini	-	-	-	-
Organismes d'inversió col·lectiva	-	-	4.252	4.252
Exposicions de renda variable	-	-	120.330	120.330
Altres partides	-	-	436.748	436.748
Total	940.192	675.690	4.995.302	6.611.184

6.1.3.3. Seguiment i mesura del risc de crèdit

El seguiment i la quantificació del risc de crèdit es compon de les fases següents:



Seguiment de clients

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 de seguiment és (1) establir una conclusió que determini la qualitat del risc assumit amb un acreditat, és a dir una qualificació de seguiment (actualització del ràting intern), i (2) sobre la base de les qualificacions de nivell de risc resultants del punt

anterior, determinar les accions a realitzar de seguiment i mitigació, i estimar el deteriorament de les operacions dels acreditats objecte del seguiment.

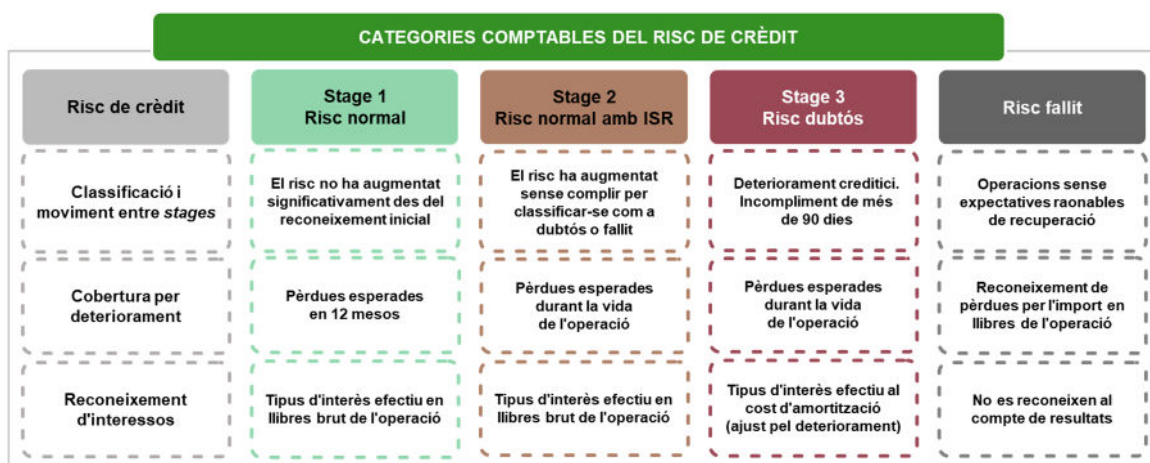
En funció de l'exposició, de la classificació comptable i del criteri expert dels analistes, el seguiment es pot fer de manera individualitzada o col·lectiva. El Grup estableix els llindars per determinar l'enfocament adient a realitzar sobre la base dels requeriments de la normativa comptable (NIIF 9), dels nivells d'homogeneïtzació de les operacions i de l'optimització del binomi risc/benefici.

Assignació de les categories comptables de risc de crèdit

En funció del risc d'incidència imputable al client o a l'operació, les posicions es classifiquen en una de les categories següents: *stage 1*, *stage 2*, *stage 3* o risc fallit.

Cada una de les categories o classificacions té un càlcul de cobertura comptable específic i adequat al seu risc inherent, així com amb diferents imputacions i tractaments comptables.

Els moviments entre *stages* estan clarament definits per indicadors de risc automàtics i objectius o indicadors específics associats al criteri expert.



El **risc normal o stage 1** comprèn totes les operacions que no compleixen els requeriments per classificar-les en altres categories.

La classificació comptable com a **risc normal amb increment significatiu o stage 2** queda determinada per l'ocurrència d'una sèrie d'esdeveniments o increments significatius del risc (ISR) en relació amb el client i/o l'operació que puguin suposar dificultats futures en la capacitat de pagament del deute. En concret, les operacions es classifiquen en *stage 2* sempre que no es compleixin els criteris per classificar-les com a risc dubtós i compleixin com a mínim un dels punts següents:

- **Dies d'incompliment:** en cas que hi hagi imports vençuts amb més de 30 dies d'antiguitat. Només es pot considerar un període més gran quan es justifiqui que per les operacions afectades no s'ha produït un increment significatiu del risc de crèdit. Com a norma general, aquestes operacions es mantenen en aquesta categoria, com a mínim, fins al cobrament de la quota impagada i la subsegüent.
- **Qualificació creditícia:** les operacions amb una qualificació interna reduïda o en cas de presentar un descens superior a un llindar establert pel Grup.

- **Periodicitat de pagament:** les operacions amb fluxos contractuals de pagament amb periodicitat superior a la mensual, es classifiquen a la categoria normal amb increment significatiu de risc quan presenten imports vençuts amb més de 10 dies d'antiguitat i es mantenen en aquesta categoria fins com a mínim, el cobrament de la quota impagada i la subsegüent.
- **Cura d'operacions:** les operacions dubtoses que hagin deixat de presentar saldos impagats amb una antiguitat superior a 90 dies es mantenen en *stage 2* durant un temps mínim de 3 mesos.
- **Reincidència:** les operacions que hagin presentat saldos impagats amb una antiguitat superior a 30 dies en 3 ocasions en un mateix exercici, han de classificar-se en la categoria de *stage 2* durant un període de temps mínim de 3 mesos des del dia en què es produeixi el tercer impagament superior a 30 dies.
- **Indicadors:** operacions en les quals, després d'una anàlisi individualitzada, es considera que l'acreditat presenta indicis de dificultats per complir les obligacions financeres, tals com la caiguda de les xifres de negoci del titular, la pertinença a col·lectius amb dificultats, etcètera.
- **Concurs de creditors:** riscos de titulars declarats en concurs de creditors per als quals no procedeixi la seva classificació como a risc dubtós.
- **Cost:** les operacions concedides per sota del seu cost, d'acord a l'establert al punt c) de l'apartat C.1 de la *Guia supervisora relativa a l'aplicació de la NIIF9* de l'AFA, seran objecte d'un seguiment separat per identificar augments significatius del risc de crèdit des del reconeixement inicial.
- **Acord especial de sostenibilitat del deute:** les operacions incloses en un acord d'aquest tipus que no hagin conclòs el període de prova, entès com un acord celebrat entre el deutor i un grup majoritari de creditors que tinguin com a objectiu i com a efecte raonablement previsible assegurar la viabilitat de l'empresa.
- **Refinançaments / Reestructuracions:** aquests actius pertanyen a *stage 2* mentre no es compleixin tots els requeriments següents:
 - Que després d'una revisió exhaustiva de la situació patrimonial i financera del titular es conclouï que no es previsible que pugui tenir dificultats financeres i que, per tant, resulti altament probable que pugui complir les seves obligacions davant el Grup en temps i forma. Se sosté aquesta revisió en l'existència d'un pla de pagaments alineats al corrent de fons recurrents del titular i/o l'addició de nous garants o de noves garanties reals eficaces.
 - Que hagi transcorregut un termini mínim de 2 anys («període de cura») des de la data de formalització de l'operació de refinançament o reestructuració o, si fos superior, des de la data de reclassificació des de la categoria de risc dubtós.
 - Que el titular hagi pagat les quotes de principal i interessos des de la data en què es formalitza 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 hagin vençut en la data de l'operació de reestructuració o refinançament, o que es donaven de baixa com a conseqüència d'aquesta operació, o bé que s'hagin verificat altres criteris objectius que demostrin la capacitat de pagament del titular. Per tant, l'existència de clàusules contractuals que dilaten el reemborsament, tals com períodes de carència de principal, implica que l'operació romangui identificada com a normal amb vigilància especial fins que es compleixin els criteris descrits.

- Que el titular no tingui cap altra operació amb imports vençuts de més de 30 dies al final del període de prova.

Si es compleixen totes les condicions anteriors, les operacions deixen d'estar identificades com a operacions de refinançament o reestructurades i l'actiu passa a classificar-se com a risc normal de forma automàtica.

- **Risc-país:** l'empitjorament de la classificació per risc de país dels grups 1 o 2 als grups 3 o 4, així com l'empitjorament de la classificació del grup 3 al 4, d'acord amb l'establert en la *Guia supervisora relativa a l'aplicació de la NIIF 9* de l'AFA.

El Grup classifica com a **risc dubtós o stage 3** les operacions que, sense incórrer en les circumstàncies per classificar-les en la categoria de risc fallit, compleixin algun dels criteris següents:

- **Dies d'impagament:** els instruments de deute amb algun import vençut de principal, interessos o despeses pactades contractualment, amb més de 90 dies d'antiguitat es classifiquen com dubtosos per raons de la morositat.
- **Indicadors:** quan s'hagi produït un esdeveniment, o diversos de combinats, amb un impacte negatiu sobre els fluxos d'efectiu futurs estimats d'una operació, es classifica l'operació de dubtosa per raó diferent de la morositat.
- **Mora per arrossegament:** els imports de totes les operacions d'un titular, quan les operacions amb imports vençuts amb més de 90 dies d'antiguitat siguin superiors al 20% dels imports pendents de cobrament (considerant en el numerador l'import brut en llibres de les operacions dubtoses amb imports vençuts i en el denominador l'import brut en llibres de la totalitat dels instruments de deute concedits al titular), es classifiquen com a dubtosos per raó de la morositat.

Les operacions de titulars amb algun saldo dubtós per raons de morositat que no superin el 20% assenyalat en els criteris automàtics de mora per arrossegament, si després d'una anàlisi individualitzada es conclou que existeixen dubtes raonables sobre el reemborsament total (principal i interessos), es classifiquen com a dubtoses per raó diferent de la morositat.

- **Litigis:** les operacions amb saldos reclamats o sobre les quals s'hagi decidit reclamar judicialment el seu reemborsament per part del Grup, encara que estiguin garantits, així com les operacions sobre les quals el deutor hagi suscitat litigi de la resolució del qual dependrà el cobrament es classifiquen com dubtoses per raons diferents de la morositat.

- **Execució de la garantia:** les operacions en les quals s'hagi iniciat el procés d'execució de la garantia real es classifiquen com dubtoses per raons diferents de la morositat. S'inclouen també les operacions d'arrendament financer de les quals el Grup hagi decidit rescindir el contracte per recuperar la possessió del bé.
- **Concurs de creditors:** les operacions dels titulars que estan declarats o que consten que es declararan en concurs de creditors sense petició de liquidació es classifiquen com a dubtoses per raons diferents de la morositat.

Aquests riscos es classifiquen en *stage 2* quan l'acreditat hagi pagat, com a mínim, el 25% dels crèdits del Grup afectats pel concurs –una vegada descomptada, si aplica, la condonació acordada–, o hagin transcorregut 2 anys de l'aprovació del conveni de creditors, sempre que aquest conveni es compleixi fidelment i que l'evolució de la situació patrimonial i financera de l'empresa elimini dubtes sobre el reemborsament total de los deutes, tot això a excepció que s'hagin pactat interessos notòriament inferiors als de mercat.

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

- **Garanties:** les garanties concedides a avalats declarats en concurs de creditors per les quals consta que s'ha declarat o es declararà la fase de liquidació, o que pateixin un deteriorament notori i irrecuperable de la seva solvència, encara que el beneficiari de l'aval no hagi reclamat el seu pagament, es classifiquen com dubtoses per raons diferents de la morositat.
- **Compra d'actius:** les operacions comprades o originades amb deteriorament creditici, com aquelles comprades amb un descompte important que reflecteixi pèrdues creditícies es classifiquen com a dubtoses per raons diferents de la morositat.
- **Carència:** les operacions amb carència de principal i interessos es classifiquen com a dubtoses per raons diferents de la morositat, a excepció que es pugui justificar la recuperació total dels fluxos d'efectiu contractuals, i aleshores s'hauran de classificar a *stage 2* segons l'operació.
- **Refinançaments / Reestructuracions:** durant el període de 2 anys de cura referida en la classificació en *stage 2*, un nou refinançament o reestructuració de les operacions, o l'existència d'imports vençuts amb una antiguitat superior a 30 dies, suposa la reclassificació d'aquestes operacions a dubtoses per raons diferents de la morositat, sempre que estiguin classificades com a dubtoses abans de l'inici del període de prova.

A la data de l'operació de refinançament o de reestructuració, les operacions refinançades o reestructurades i classificades de risc normal o normal amb vigilància especial s'analitzen per determinar si procedeix la reclassificació a la categoria de risc dubtós. En aquesta anàlisi, addicionalment de considerar els criteris generals de risc dubtós, es classifiquen els refinançaments que compleixin algun dels criteris següents:

- Pla de pagaments inadequat (p. ex. el pla s'ha incomplert reiteradament, s'ha modificat per evitar incompliments o se sustenta en expectatives no confirmades per les previsions macroeconòmiques).
- Clàusules contractuals que dilaten el reemborsament de l'operació mitjançant pagaments regulars (p. ex. període de carència superior a 2 anys per l'amortització del principal).
- Imports donats de baixa del balanç en considerar-se irrecuperables que superen les cobertures que resultin d'aplicar els percentatges establerts en les solucions alternatives per aquesta operació a *stage 2*.

En refinançar o reestructurar una operació classificada com a *stage 1* o *2*, el Grup realitza l'anàlisi exposada per a la classificació a risc dubtós de l'operació:

- Quan aquesta anàlisi tingui com a resultat que no es procedeix a la reclassificació a risc dubtós de l'operació, en no manifestar-se una modificació substancial dels imports que s'espera recuperar abans i després del refinançament o reestructuració, el Grup no dona de baixa del balanç l'actiu financer existent íntegrament; únicament procedeix, si aplica, a la baixa parcial dels imports fallits. L'actiu existent es classifica en *stage 2* d'acord amb l'establert.
- Quan l'anàlisi tingui com a resultat que correspon a la reclassificació a risc dubtós de l'operació, el Grup determina si es procedeix o no a la baixa del balanç de la totalitat de l'actiu financer existent seguint la política establerta.
- Quan procedeixi la baixa del balanç, el nou actiu financer reconegut és un actiu financer adquirit o originat amb deteriorament creditici. Quan no procedeixi la baixa del balanç, el Grup classifica l'actiu financer existent a risc dubtós i, si procedeix, a la baixa parcial dels imports fallits.

El refinançament o reestructuració d'una operació que està classificada prèviament a risc dubtós no produeix la seva reclassificació en *stage 2* o *stage 1*. 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 per complir els pagaments amb les noves condicions contractuals, en els termes específics que s'estableixen.

El Grup determina, si procedeix, la baixa del balanç de la totalitat de l'actiu financer existent seguint les polítiques establertes. Quan es procedeixi a la baixa, el nou actiu financer reconegut és un actiu financer adquirit o originat amb deteriorament creditici; quan no es doni de baixa l'actiu existent, continua classificat a risc dubtós i es procedeix, en el seu cas, a la baixa parcial dels actius sobre els quals hagi deixat de tenir drets o dels imports fallits.

Quan el titular executi l'ús de clàusules implícites de reestructuració o de refinançament, el Grup analitza les causes per les quals el titular ha executat aquestes clàusules i determina si l'operació s'ha de classificar a risc dubtós.

Per procedir, d'una operació de reestructuració o de refinançament, a la reclassificació en *stage 2* és necessari que es verifiquin tots els criteris que, amb

caràcter general, determinin la classificació de les operacions en aquesta categoria i els criteris específics que s'enumeren 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 l'alta de refinançament o reestructuració.
- Que el titular hagi pagat les quotes vençudes del principal i interessos, i que s'hagi reduït el principal renegociat, des de la data en la qual es formalitza l'operació de reestructuració o refinançament, o, si fos posterior, des de la data de reclasseficació de l'operació a les categories de dubtós. Conseqüentment, l'operació no pot presentar imports vençuts. Addicionalment, és necessari:
 - o Que el titular hagi satisfet, mitjançant pagaments regulars, un import equivalent a tots els imports, principal i interessos, que es trobin vençuts a la data de l'operació de reestructuració o refinançament, o que s'hagi donat de baixa com a conseqüència d'ella.
 - o 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.
- Que el titular no tingui cap altra operació amb imports vençuts de més de 90 dies en la data de reclasseficació a *stage 2* de l'operació.
- **Risc-país:** operacions classificades per risc-país al grup 5 i exposicions fora de balanç classificades al grup 6, tret que s'hagin de classificar com a risc fallit d'acord amb l'establert en la *Guia supervisora relativa a l'aplicació de la NIIF 9* de l'AFA.

Es considera com a **risc fallit** qualsevol operació que, després de ser analitzada de manera individualitzada, el Grup en considera remota la recuperació a causa de l'existència d'un deteriorament notori i irrecuperable de la solvència de l'operació o del titular. La classificació en estat fallit d'una operació comporta el reconeixement de la pèrdua associada a resultats per l'import net en llibres de l'operació.

Es procedeix a donar-los de baixa de l'actiu, sense perjudici de les accions que es puguin portar a terme per intentar aconseguir-ne el cobrament fins que no s'hagin extingit definitivament tots els seus drets, sigui per prescripció, condonació o altres causes.

Es classifiquen com a risc fallit per risc-país els instruments de deute inclosos al grup 6 d'acord amb l'establert en la *Guia supervisora relativa a l'aplicació de la NIIF 9* de l'AFA.

Les taules següents mostren, en primer lloc, la qualitat creditícia de les exposicions considerades dubtoses i no dubtoses segons el nombre de dies transcorreguts des del seu venciment i, tot seguit, la classificació en *stage* de les exposicions i el deteriorament comptable associat a aquestes. Ambdues desglossades per tipus de producte i contrapart.

Taula 20. EU CQ3 - Qualitat creditícia de les exposicions dubtoses i no dubtoses segons el nombre de dies transcorreguts des del seu venciment

Imports en milers d'euros

	Import en llibres brut/import nominal											
	Exposicions no dubtoses			Exposicions dubtoses								
	No vençudes o vençudes ≤ 30 dies	Vençudes > 30 dies ≤ 90 dies		Pagament improbable no vençudes o vençudes ≤ 90 dies	Vençudes > 90 dies ≤ 180 dies	Vençudes > 180 dies ≤ 1 any	Vençudes > 1 any ≤ 2 anys	Vençudes > 2 anys ≤ 5 anys	Vençudes > 5 anys ≤ 7 anys	Vençudes > 7 anys	De les quals: en situació de default	
Saldo efectiu en b. centrals i altres dipòsits vista	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstecs i bestretes	3.860.314	3.859.206	1.107	72.841	1.470	204	1.724	2.267	16.651	32.376	18.149	72.841
Bancs centrals	374.216	374.216	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administracions públiques	26.171	26.171	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Entitats de crèdit	776.805	776.805	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altres societats financeres	299.203	299.196	7	1.199	-	61	645	6	-	487	-	1.199
Societats no financeres	1.600.789	1.600.102	686	66.800	1.376	73	346	2.229	13.508	31.674	17.594	66.800
De les quals: pimes	1.208.400	1.207.714	686	66.743	1.376	35	327	2.229	13.508	31.674	17.594	66.743
Llars	783.130	782.716	414	4.842	94	70	733	32	3.143	215	555	4.842
Valors representatius de deute	1.899.496	1.899.496	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bancs centrals	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administracions públiques	1.639.772	1.639.772	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Entitats de crèdit	102.874	102.874	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altres societats financeres	12.283	12.283	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Societats no financeres	144.567	144.567	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Exposicions fora de balanç	754.186	-	-	2.322	-	-	-	-	-	-	-	2.322
Bancs centrals	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administracions públiques	40.437	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Entitats de crèdit	14.238	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altres societats financeres	151.598	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Societats no financeres	419.865	-	-	2.320	-	-	-	-	-	-	-	2.320
Llars	128.048	-	-	2	-	-	-	-	-	-	-	2
Total	6.513.996	5.758.702	1.107	75.163	1.470	204	1.724	2.267	16.651	32.376	18.149	75.163

Taula 21. EU CR1 - Exposicions dubtoses i no dubtoses i provisions relacionades

Imports en milers d'euros

	Import en llibres brut/import nominal					Deteriorament de valor acumulat, canvis acumulats negatius en el valor raonable deguts al risc de crèdit i provisions					Fallits parcials acumulats	Garanties reals i financeres rebudes		
	Exposicions no dubtoses			Exposicions dubtoses		Exposicions no dubtoses - Deteriorament de valor acumulat i provisions			Exposicions dubtoses - Deteriorament de valor acumulat, canvis acumulats negatius en el valor raonable deguts al risc de crèdit i provisions			Sobre exposicions no dubtoses	Sobre exposicions dubtoses	
		De les quals: en fase 1	De les quals: en fase 2		De les quals: en fase 3		De les quals: en fase 1	De les quals: en fase 2		De les quals: en fase 3				
Saldos en efectiu en bancs centrals i altres dipòsits a la vista	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstecs i bestretes	3.860.314	3.522.924	337.390	72.841	72.841	86.967	38.055	48.913	28.350	28.350	-	1.972.203	37.321	
Bancs centrals	374.216	374.216	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Administracions públiques	26.171	26.171	-	-	-	68	68	-	-	-	-	3.917	-	
Entitats de crèdit	776.805	776.805	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Altres societats financeres	299.203	299.157	46	1.199	1.199	69	67	3	608	608	-	202.425	245	
Societats no financeres	1.600.789	1.395.377	205.412	66.800	66.800	63.600	36.152	27.448	25.464	25.464	-	1.089.380	34.984	
De les quals: PYME	1.208.400	1.003.119	205.281	66.743	66.743	28.749	4.017	24.732	24.351	24.351	-	764.926	34.984	
Llars	783.130	651.198	131.932	4.842	4.842	23.230	1.768	21.462	2.278	2.278	-	676.481	2.092	
Valors representatius de deute	1.899.496	1.899.496	-	-	-	-537	-537	-	-	-	-	-	-	
Bancs centrals	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Administracions públiques	1.639.772	1.639.772	-	-	-	-533	-533	-	-	-	-	-	-	
Entitats de crèdit	102.874	102.874	-	-	-	-4	-4	-	-	-	-	-	-	
Altres societats financeres	12.283	12.283	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Societats no financeres	144.567	144.567	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Exposicions fora de balanç	754.186	751.933	2.253	2.322	2.322	557	497	61	139	139	-	-	-	
Bancs centrals	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Administracions públiques	40.437	40.437	-	-	-	9	9	-	-	-	-	-	-	
Entitats de crèdit	14.238	14.238	-	-	-	66	66	-	-	-	-	-	-	
Altres societats financeres	151.598	151.583	15	-	-	19	19	-	-	-	-	-	-	
Societats no financeres	419.865	417.935	1.930	2.320	2.320	393	342	52	139	139	-	-	-	
Llars	128.048	127.740	308	2	2	70	61	9	-	-	-	-	-	
Total	6.513.996	6.174.353	339.643	75.163	75.163	86.987	38.015	48.974	28.489	28.489	-	1.972.203	37.321	

Determinació de la cobertura comptable

La cobertura comptable calculada o provisió es defineix com la diferència entre l'import en llibres brut de l'operació i el valor actualitzat de l'estimació de fluxos d'efectiu que s'espera cobrar, descomptat al tipus d'interès efectiu de l'operació, considerant les garanties eficaces rebudes.

El Grup estima las pèrdues esperades de forma 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.
- La informació raonable i fonamentada que està disponible, en la data de referència, sense esforç desproporcionat ni cost, sobre successos passats, condicions actuals i previsions de condicions econòmiques futures.

D'acord amb la normativa aplicable, el mètode de càlcul de la cobertura es pot realitzar de manera individualitzada o col·lectiva en funció si l'acreditat és individualment significatiu i la seva qualificació de risc:

- 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.

La cobertura serà estimada mitjançant una anàlisi individualitzada detallada de la situació del titular i els fluxos esperats que s'avaluen mitjançant models de fluxos futurs basats en projeccions que estimen la capacitat del client per la gestió futura de fluxos donada la seva activitat.

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.
- Enfocament de recuperació de garanties reals.
- Enfocament mixt.

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

L'anàlisi individualitzada d'acreditats 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.

- En la resta de casos la cobertura s'estima de **forma col·lectiva**, on 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*, 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.

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 la raonabilitat de les cobertures calculades mitjançant els models interns desenvolupats pel Grup, sobre la base de l'experiència històrica pròpia d'incompliment i recuperacions de carteres i tenint en compte el valor real i ajustat de les garanties eficaces.

Per a la determinació de cobertures per pèrdues creditícies de forma col·lectiva i a través del model intern, el Grup calcula el deteriorament de la cartera a través de l'estimació d'una sèrie de paràmetres: exposició a l'incompliment (EAD), probabilitat d'incompliment (PD) i severitat de la pèrdua (LGD) explicats a l'apartat 5.2 «Gestió del risc de crèdit» dels estats financers consolidats.

A fi d'assegurar la fiabilitat i 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 l'Entitat (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.

Actualització d'escenaris macroeconòmics

En el context actual mundial, l'increment de la incertesa sobre diferents aspectes socials, econòmics i climàtics, així com les conseqüències que s'arrossegueu 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 nivós i que desenvolupen principalment el sector serveis; els escenaris inflacionistes produïts 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 de poder anticipar 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*, de juliol de 2024, i *Supervisory priorities 2025-27*, de 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, a causa de la falta d'informació històrica i per tant, de 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 al 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).

La taula següent mostra l'evolució de l'ajustament acumulat per risc de crèdit durant l'exercici 2024 i les recuperacions de fallits directament en l'estat de resultats.

Taula 22. EU CR2-A – Canvis en el saldo dels ajustaments per risc de cartera general i específic

Import en milers d'euros

	Ajustament acumulat per risc de crèdit específic	Ajustament acumulat per risc de crèdit general
Saldo d'obertura	(127.879)	-
Augments per originació i adquisició	(1.628)	-
Disminucions per baixa en comptes	4.981	-
Canvis per variació del risc de crèdit (net)	2.601	-
Canvis per modificacions sense baixa en comptes (net)	-	-
Canvis per actualització del mètode d'estimació de l'Entitat (net)	-	-
Disminució compte corrector de valor per fallits donats de baixa	5.971	-
Altres ajustaments	99	-
Saldo de tancament	(115.855)	-
Recuperacions d'importos de fallits prèviament donats de baixa registrades directament en l'estat resultats	(8.122)	-
Imports fallits donats de baixa directament en l'estat de resultats	-	-

Aquest moviment del deteriorament del risc creditici està fortament determinat per les variacions dels saldos en situació de *default*.

Taula 23. EU CR2-B – Canvis en el saldo dels préstecs i valors representatius de deute en situació de *default* i el valor del qual s'ha deteriorat

Imports en milers d'euros

	Valor comptable brut de les exposicions en situació de <i>default</i>
Saldo d'obertura (des. 23)	84.836
Préstecs i valors representatius de deute que han passat a situació de <i>default</i> o el valor del qual s'ha deteriorat des de l'últim període de referència	1.046
Reclassificació a situació de no <i>default</i>	(258)
Imports reconeguts com a fallits	(6.171)
Adjudicacions i insolutumsdacions	(6.000)
Altres canvis	(611)
Saldo de tancament (des. 24)	72.842

Tot seguit es recullen els fons de correcció de valor prudencial per deteriorament d'actius i provisions per risc i compromisos contingents del Grup corresponents als últims dos exercicis per a cadascuna de les categories de risc.

Taula 24. - Evolució provisions

Imports en milers d'euros

Categoria exposició	2024		2023	
	Provisions	%	Provisions	%
Administracions centrals o bancs centrals	539	0,7%	584	0,6%
Administracions regionals o autoritats locals	77	0,1%	100	0,1%
Entitats del sector públic	27	0,0%	22	0,0%
Bancs multilaterals de desenvolupament	-	0,0%	-	0,0%
Organitzacions internacionals	-	0,0%	-	0,0%
Entitats	69	0,1%	68	0,1%
Empreses	962	1,2%	1.751	1,9%
Exposicions minoristes	1.074	1,3%	1.306	1,4%
Exposicions garantides hipoteques sobre béns immobles	29.349	36,3%	30.510	32,7%
Exposicions en situació de default	27.401	33,9%	33.071	35,5%
Exposicions associades a riscos particularment elevats	21.397	26,5%	25.786	27,7%
Bons garantits	-	0,0%	-	0,0%
Entitats i empreses amb avaluació creditícia a curt termini	-	0,0%	-	0,0%
Organismes d'inversió col·lectiva	-	0,0%	-	0,0%
Exposicions de renda variable	-	0,0%	-	0,0%
Altres partides	-	0,0%	-	0,0%
Total	80.895	100,0%	93.199	100,0%

6.1.3.4. Gestió de la morositat

L'activitat recuperadora es concep com un circuit integral de gestió que s'inicia preventivament fins i tot abans de l'incompliment o l'exigibilitat de l'obligació i acaba amb la recuperació de l'actiu o la situació de fallit definitiu.

Són les unitats de negoci les primeres responsable del procés de gestió de la morositat. La capillaritat i l'especialització de la xarxa d'oficines permeten detectar els primers indicis de deteriorament de la qualitat creditícia i, d'aquesta manera, prendre les mesures adients.

Els principis de la gestió de la morositat inclouen:

- **La prevenció.** És un dels principis més importants en la detecció primerenca del risc d'impagament per poder gestionar-lo i normalitzar la situació, fins i tot abans que aquesta s'arribi a produir.
- **Visió global del client.** Les incidències es gestionen de manera unitària, és a dir, considerant totes les posicions del client i el seu grau de vinculació i no cadascuna de les posicions amb incidències per separat. També es té en compte la vinculació del client dins un grup econòmic o amb altres clients.
- **Prudència en la negociació amb el client.** Atès l'objectiu del procés recuperatori, s'ha de minimitzar la pèrdua per impagament el més ràpid possible i amb el menor cost.
- **Estandardització i automatització.** L'estandardització i automatització dels circuits de recuperació han d'estar basats en criteris objectius.

- **Determinació de circuits específics de recuperació.** Els circuits de recuperació es determinen segons les característiques del client, entre d'altres, el segment al qual pertany i la tipologia de les seves operacions.
- **Efectivitat i anticipació en la gestió recuperatòria.** Els circuits existents són flexibles i permeten actuar amb rapidesa davant d'impagaments per aconseguir solucions primerenques i avançar-se a l'actuació d'altres creditors, per tal d'assolir un millor posicionament davant els deutors i la resta de creditors.

Es duen a terme 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, etcètera. 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 previs a la morositat (principalment operacions amb saldos vençuts).

Actius adquirits en el procés de recuperació

La política seguida pel Grup és que Crèdit Capital Immobiliari, SA administri els béns 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.
- Mitjançant processos d'**insolutumdació** o dació en pagament per part dels acreditats amb la posterior subrogació i cancel·lació dels deutes.

En qualsevol dels dos casos anteriors, és la Unitat de Recuperacions i Actius Adjudicats la que gestiona tot el procés amb la col·laboració del Departament d'Assessoria Jurídica.

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.

En la gestió de recuperacions del deute, el Grup ha establert uns circuits de decisió en funció de l'antiguitat del deute. Addicionalment, el Grup disposa d'un esquema de delegació de facultats d'aprovació segons el qual s'estableixen els nivells d'aprovació d'alternatives de recuperació corresponents a cada un dels interlocutors en el procés.

Tot seguit es mostra el total de garanties adjudicades el 31 de desembre de 2024 i la seva classificació.

Taula 25. EU CQ7 - Garanties reals obtingudes mitjançant la presa de possessió i processos d'execució

Imports en milers d'euros

	Garanties reals obtingudes per presa possessió	
	Valor en el moment del reconeixement inicial	Canvis acumulats negatius
Immobilitzat material	87.967	(25.431)
Altres diferents de classificades com a immobilitzat material	11.440	-
Béns immobles residencials	-	-
Béns immobles comercials	-	-
Béns mobles (automòbils, vaixells, etc.)	-	-
Instruments de patrimoni i de deute	-	-
Altres	11.440	-
Total	99.407	(25.431)

Refinançament del deute

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 o cancel·lar i 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.

La correcta identificació del refinançament o reestructuració suposa la capacitat de detectar signes de possibles dificultats financeres futures de manera avançada.

Per aquest motiu, l'avaluació de la situació financera del prestatari no es limita a les exposicions que mostrin signes clars de dificultats financeres, sinó que es realitza també respecte a aquelles exposicions en les quals el prestatari no tingui aparentment aquestes dificultats però les condicions del mercat hagin canviat significativament d'una manera que puguin afectar la seva capacitat de devolució del préstec.

L'avaluació de les dificultats financeres del deutor es basen únicament en la seva situació, al marge de les garanties reals o les garanties personals aportades per tercers.

És necessari distingir entre solucions de refinançament o reestructuració viables, és a dir, aquelles que contribueixin a realment reduir el saldo pendent del deutor, i no viables.

En general, una solució de refinançament o reestructuració s'ha de considerar viable si:

- Es pot demostrar (mitjançant dades financeres raonables documentades) que el prestatari disposa de forma realista de la capacitat de pagament precisa.
- S'aborda plenament la resolució dels imports vençuts i s'espera una reducció important del saldo pendent del deutor a mitjà i llarg termini.

- Si s'han concedit prèviament solucions de refinançament o reestructuració en relació amb una exposició, el Grup disposa de controls interns per garantir que el nou tractament de refinançament o reestructuració compleix els criteris de viabilitat.
- La solució en qüestió no dona lloc a l'aplicació successiva de diverses mesures de refinançament o reestructuració per una mateixa exposició.

El seguiment de les operacions de refinançament o reestructuració és un element que permet al Grup avaluar la qualitat de les operacions de refinançament o reestructuració, amb l'objectiu d'assegurar que el resultat final de les mesures aplicades sigui el pagament de la quantitat adequada i no un retard en la determinació que l'exposició és incobrable.

En la taula següent es mostren els imports comptables bruts de les operacions reestructurades i/o refinançades, el deteriorament i les garanties que els donen cobertura.

L'exposició del Grup a operacions que han estat reestructurades o refinançades i que el 31 de desembre de 2024 i 2023 no han estat curades ascendeix a 219 milions d'euros i a 229 milions d'euros, respectivament.

Taula 26. EU CQ1 - Qualitat creditícia de les exposicions reestructurades o refinançades

Imports en milers d'euros

	Import en llibres brut/import nominal de les exposicions reestructurades o refinançades				Deteriorament de valor acumulat, canvis acumulats negatius en el valor raonable deguts al risc de crèdit i provisions		Garanties reals rebudes i garanties financeres rebudes sobre exposicions reestructurades o refinançades	
	Reestructuracions o refinançaments no dubtosos	Reestructuracions o refinançaments dubtosos		Sobre exposicions reestructurades o refinançades no dubtoses	Sobre exposicions reestructurades o refinançades dubtoses		De les quals: garanties reals i financeres rebudes sobre exposicions reestructurades o refinançades dubtoses	
		De les quals: en situació de default	De les quals: amb deteriorament de valor					
Saldos en efectiu en bancs centrals i altres dipòsits vista	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstecs i bestretes	206.529	12.380	12.305	12.319	-33.047	-6.637	432.957	13.258
Bancs centrals	-	-	-	-	-	-	-	-
Administracions públiques	-	-	-	-	-	-	-	-
Entitats de crèdit	-	-	-	-	-	-	-	-
Altres societats financeres	-	-	-	-	-	-	-	-
Societats no financeres	100.598	10.473	10.469	10.473	-12.751	-5.700	192.133	11.318
Llars	105.931	1.907	1.836	1.846	-20.296	-937	240.824	1.940
Valors representatius de deute	-	-	-	-	-	-	-	-
Compromisos de préstecs concedits	11	-	-	-	-	-	-	-
Total	206.540	12.380	12.305	12.319	-33.047	-6.637	432.957	13.258

6.1.4. Requeriments de recursos propis mínims per risc de crèdit

En les taules contingudes en l'apartat següent es detalla:

- L'exposició original (exposició abans d'aplicar el factor de conversió del crèdit i la reducció del risc de crèdit que inclou exposicions de crèdit dins i fora de balanç).
- L'EAD (exposició després d'aplicar CCF i CRM).
- Els actius ponderats per risc (APR o RWA, per l'acrònim amb anglès).
- Del quocient entre les xifres d'EAD i APR s'obté la densitat d'APR. Aquest càlcul equival a la ponderació mitjana que s'aplica a cada categoria d'exposició.

Requeriments de recursos propis per risc de crèdit per metodologia estàndard

Sota el mètode estàndard, la ponderació per risc s'estableix en funció de la qualitat creditícia de l'exposició. El Grup fa ús, per a aquells emissors i/o emissions als quals té exposició, de la qualificació disponible i realitzada pels emissors amb agències externes autoritzades, com ara Fitch, Moody's, S&P i DBRS per assignar el nivell de qualitat creditícia esmentada. El Grup no utilitza qualificacions creditícies efectuades per agències de crèdit a l'exportació.

Les exposicions per a les quals s'utilitzen les qualificacions de cada External Credit Assessment Institution (en endavant, «ECAI») són aquelles corresponents a exposicions en administracions centrals i bancs centrals, administracions regionals i autoritats locals, ens del sector públic, institucions financeres i empreses.

Quan per a una contrapart existeixen qualificacions realitzades per diferents ECAI, s'utilitza el procediment establert en la regulació vigent de solvència per determinar la qualificació que preval segons ordre de prelación i equivalència entre agències. Segons l'aplicació dels mètodes de càlcul previstos, en cas de no disposar de qualificació externa corresponent a exposicions a administracions regionals o locals, s'utilitzarà la qualificació disponible de l'organisme públic de nivell superior. A la vegada, si alguna de les exposicions per a les quals s'utilitza la qualificació de les ECAI no té qualificació, s'utilitza la del país on rau dita exposició.

Tot seguit es presenta l'equivalència per a les principals agències de qualificació entre l'escala alfanumèrica de cada agència i els esglaons descrits en el Reglament de solvència, títol tercer, capítol tercer, secció segona:

Taula 27. - Correspondència de nivell de qualitat creditícia entre agències de ràting

Nivell de qualitat creditícia	S&P	Moody's	Fitch	DBRS
1	AAA a AA-	Aaa a Aa3	AAA a AA-	AAA a AAL
2	A+ a A-	A1 a A3	A+ a A-	AH a AL
3	BBB+ a BBB-	Baa1 a Baa3	BBB+ a BBB-	BBBH a BBBL
4	BB+ a BB-	Ba1 a Ba3	BB+ a BB-	BBH a BBL
5	B+ a B-	B1 a B3	B+ a B-	BH a BL
6	Inferior a B-	Inferior a B3	Inferior a B-	CCCH i inferior

La taula següent detalla la relació entre els nivells de qualitat creditícia per categoria d'exposició i la ponderació de risc assignada en la CRR per a cadascun d'aquests.

Taula 28. - Correspondència de nivell de qualitat creditícia per ponderació entre categories d'exposició⁽¹⁾

Nivell de qualitat creditícia	Administracions centrals o bancs centrals	Entitats del sector públic	Entitats qualificades ≤ 3 mesos	Entitats qualificades > 3 mesos	Entitats no qualificades ⁽²⁾	Empreses
1	0%	20%	20%	20%	20%	20%
2	20%	50%	20%	50%	50%	50%
3	50%	100%	20%	50%	100%	100%
4	100%	100%	50%	100%	100%	100%
5	100%	100%	50%	100%	100%	150%
6	150%	150%	150%	150%	150%	150%

(1) Tractament general de les exposicions quedant fora de l'abast de la Taula els casos particulars disposats en la CCR.

(2) Per la categoria "Entitats no qualificades" s'empra com qualificació la corresponent a l'administració central del país al que pertany l'exposició.

Creand aplica el mètode estàndard per al càlcul dels requeriments de capital per al risc de crèdit per a totes les categories d'exposició.

Tot seguit es detalla l'impacte de l'aplicació dels CCF i la mitigació del risc de crèdit a l'exposició original dins i fora de balanç. Així mateix, es mostren els APR computats i la densitat d'aquests.

Tabla 29. EU CR4 - Exposició al risc de crèdit i efectes de la reducció del risc de crèdit

Categoria exposició	Exposicions abans de CCF i CRM		Exposicions després de CCF i CRM		APR i densitat	
	Import en balanç	Import fora balanç	Import en balanç	Import fora balanç	APR	Densitat dels APR
Administracions centrals o bancs centrals	2.008.746	36.149	2.049.539	18.065	-	0,0%
Administracions regionals o autoritats locals	19.613	4.249	19.613	1.769	-	0,0%
Entitats del sector públic	15.907	3.745	15.156	1.872	-	0,0%
Bancs multilaterals de desenvolupament	13.032	-	13.032	-	-	0,0%
Organitzacions internacionals	-	-	-	-	-	0,0%
Entitats	451.983	54.527	451.983	53.886	118.261	23,4%
Empreses	1.020.702	350.022	685.413	102.505	781.762	99,2%
Exposicions minoristes	201.982	179.742	106.895	24.342	88.980	67,8%
Exposicions garantides per hipoteques sobre béns immobles	1.105.231	38.320	903.847	18.954	345.158	37,4%
Exposicions en situació de <i>default</i>	45.701	2.183	45.701	818	48.402	104,0%
Exposicions associades a riscos particularment elevats	336.313	161.710	330.313	71.851	603.246	150,0%
Bons garantits	-	-	-	-	-	0,0%
Entitats i empreses amb avaluació creditícia a curt termini	-	-	-	-	-	0,0%
Organismes d'inversió col·lectiva	4.252	-	4.252	-	4.252	100,0%
Exposicions de renda variable	120.330	-	120.330	-	196.639	163,4%
Altres partides	436.748	-	436.748	-	436.757	100,0%
Total	5.780.539	830.646	5.182.822	294.062	2.623.458	47,9%

Tot seguit es mostren les EAD i APR calculades segons les categories regulatòries de la CRR i les ponderacions de risc aplicables.

Taula 30. EU CR5 - Mètode estàndard (EAD) 2024

Imports en milers d'euros

Categoria exposició	EAD															TOTAL	De les quals sense qualificació
	0% RW	2% RW	4% RW	10% RW	20% RW	35% RW	50% RW	70% RW	75% RW	100% RW	150% RW	250% RW	370% RW	1250 % RW	Altres RW		
Administracions centrals o bancs centrals	2.067.605	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.067.605	-
Administracions regionals o autoritats locals	21.382	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21.382	21.382
Entitats del sector públic	17.028	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17.028	17.028
Bancs multilaterals de desenvolupament	13.032	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13.032	-
Organitzacions internacionals	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Entitats	-	-	-	-	449.717	-	55.667	-	-	484	-	-	-	-	-	505.869	-
Empreses	-	-	-	-	-	-	3.191	-	-	784.726	-	-	-	-	-	787.917	787.917
Exposicions minoristes	-	-	-	-	-	-	-	-	131.238	-	-	-	-	-	-	131.238	131.238
Exposicions garantides per hipoteques sobre béns immobles	-	-	-	-	-	643.790	279.010	-	-	-	-	-	-	-	-	922.801	922.801
Exposicions en situació de <i>default</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	42.751	3.768	-	-	-	-	46.519	46.519
Exposicions associades a riscos particularment elevats	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	402.164	-	-	-	-	402.164	402.164
Bons garantits	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Entitats i empreses amb avaluació creditícia a curt termini	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Organismes d'inversió col·lectiva	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.252	-	-	-	-	-	4.252	-
Exposicions de renda variable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	69.458	-	50.873	-	-	-	120.330	-
Altres partides	28.550	-	-	-	-	-	-	-	-	389.158	-	19.040	-	-	-	436.748	436.748
Total	2.147.596	-	-	-	449.717	643.790	337.869	-	131.238	1.290.829	405.932	69.912	-	-	-	5.476.884	2.765.796

Taula 31. EU CR5 - Mètode estàndard (EAD) 2023

Imports en milers d'euros

Categoria exposició	EAD															TOTAL	De les que sense qualificació	
	0% RW	2% RW	4% RW	10% RW	20% RW	35% RW	50% RW	70% RW	75% RW	100% RW	150% RW	250% RW	370 % RW	1250 % RW	Altres RW			
Administracions centrals o bancs centrals	2.007.844	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.007.844	-
Administracions regionals o autoritats locals	27.360	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	27.360	27.360
Entitats del sector públic	21.923	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21.923	21.923
Bancs multilaterals de desenvolupament	13.535	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13.535	-
Organitzacions internacionals	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Entitats	-	-	-	-	225.006	-	28.351	-	-	484	126	-	-	-	-	-	253.967	-
Empreses	-	-	-	-	-	-	3.145	-	-	781.895	-	-	-	-	-	-	785.040	785.040
Exposicions minoristes	-	-	-	-	-	-	-	-	139.068	-	-	-	-	-	-	-	139.068	139.068
Exposicions garantides per hipoteques sobre béns immobles	-	-	-	-	-	652.855	225.571	-	-	-	-	-	-	-	-	-	878.426	878.426
Exposicions en situació de <i>default</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	49.793	3.681	-	-	-	-	-	53.475	53.475
Exposicions associades a riscos particularment elevats	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	388.671	-	-	-	-	-	388.671	388.671
Bons garantits	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Entitats i empreses amb avaluació creditícia a curt termini	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Organismes d'inversió col·lectiva	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.253	-	-	-	-	-	-	5.253	-
Exposicions de renda variable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	70.708	-	47.181	-	-	-	-	117.889	114.940
Altres partides	26.072	-	-	-	-	-	-	-	-	359.851	-	29.405	-	-	-	-	415.327	415.327
Total	2.096.734	-	-	-	225.006	652.855	257.067	-	139.068	1.267.984	392.478	76.586	-	-	-	-	5.107.777	2.824.230

Taula 32. EU CR5 - Mètode estàndard (APR) 2024

Imports en milers d'euros

Categoria exposició	APR															TOTAL	De les quals sense qualificació	
	0% RW	2% RW	4% RW	10% RW	20% RW	35% RW	50% RW	70% RW	75% RW	100% RW	150% RW	250% RW	370% RW	1250% RW	Altres RW			
Administracions centrals o bancs centrals	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administracions regionals o autoritats locals	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Entitats del sector públic	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bancs multilaterals de desenvolupament	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Organitzacions internacionals	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Entitats	-	-	-	-	89.943	-	27.834	-	-	484	-	-	-	-	-	-	-	118.261
Empreses	-	-	-	-	-	-	1.596	-	-	780.166	-	-	-	-	-	-	-	781.762
Exposicions minoristes	-	-	-	-	-	-	-	-	88.980	-	-	-	-	-	-	-	-	88.980
Exposicions garantides per hipoteques sobre béns immobles	-	-	-	-	-	212.231	132.927	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	345.158
Exposicions en situació de <i>default</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	42.751	5.652	-	-	-	-	-	-	48.402
Exposicions associades a riscos particularment elevats	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	603.246	-	-	-	-	-	-	603.246
Bons garantits	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Entitats i empreses amb avaluació creditícia a curt termini	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Organismes d'inversió col·lectiva	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.252	-	-	-	-	-	-	-	4.252
Exposicions de renda variable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	69.458	-	127.181	-	-	-	-	-	196.639
Altres partides	-	-	-	-	-	-	-	-	-	389.158	-	47.599	-	-	-	-	-	436.757
Total	-	-	-	-	89.943	212.231	162.356	-	88.980	1.286.270	608.897	174.780	-	-	-	-	2.623.458	2.304.305

Taula 33. EU CR5 - Mètode estàndard (APR) 2023

Imports en milers d'euros

Categoria exposició	APR																TOTAL	De les que sense qualificació
	0% RW	2% RW	4% RW	10% RW	20% RW	35% RW	50% RW	70% RW	75% RW	100% RW	150% RW	250% RW	370% RW	1250% RW	Altres RW			
Administracions centrals o bancs centrals	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administracions regionals o autoritats locals	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Entitats del sector públic	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bancs multilaterals de desenvolupament	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Organitzacions internacionals	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Entitats	-	-	-	-	45.001	-	14.175	-	-	484	188	-	-	-	-	-	59.849	-
Empreses	-	-	-	-	-	-	1.573	-	-	777.537	-	-	-	-	-	-	779.109	779.109
Exposicions minoristes	-	-	-	-	-	-	-	-	94.469	-	-	-	-	-	-	-	94.469	94.469
Exposicions garantides per hipoteques sobre béns immobles	-	-	-	-	-	214.104	108.590	-	-	-	-	-	-	-	-	-	322.694	322.694
Exposicions en situació de <i>default</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	49.793	5.522	-	-	-	-	-	55.316	55.316
Exposicions associades a riscos particularment elevats	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	583.006	-	-	-	-	-	583.006	583.006
Bons garantits	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Entitats i empreses amb avaluació creditícia a curt termini	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Organismes d'inversió col·lectiva	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.253	-	-	-	-	-	-	5.253	-
Exposicions de renda variable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	70.708	-	117.952	-	-	-	-	188.660	185.711
Altres partides	-	-	-	-	-	-	-	-	-	359.851	-	73.512	-	-	-	-	433.363	433.363
Total	-	-	-	-	45.001	214.104	124.338	-	94.469	1.263.626	588.716	191.464	-	-	-	-	2.521.718	2.453.668

En la taula següent es mostren les exposicions per béns immobles, desglossades entre béns comercials i residencials.

Taula 34. - Exposicions garantides per immobles per tipus de garantia

Imports en milers d'euros

Garanties	Exposició original	Exposicions post-CRM abans CCF	EAD	APR	Densitat d'APR	Capital (8%)
Residencial	757.452	653.593	643.790	212.231	32,97%	16.978
Comercial	415.447	286.599	279.010	132.927	47,64%	10.634
Total	1.172.899	940.192	922.801	345.158	37,40%	27.613

En els punts següents es mostren diferents visions de la informació més rellevant relativa a les exposicions de risc de crèdit del Grup pel càlcul de requeriments de recursos propis mínims regulatoris:

- **Valor mitjà de les exposicions**

Els imports es presenten en funció del mètode de càlcul aplicat per cada una de les categories regulatòries d'exposició.

Taula 35. EU CRB-B - Import net mitjà i total de les exposicions

Imports en milers d'euros

	Valor net de les exposicions al final del període	Exposicions netes mitjanes durant el període
Administracions centrals o bancs centrals	2.044.895	1.955.748
Administracions regionals o autoritats locals	23.862	26.859
Entitats del sector públic	19.652	23.509
Bancs multilaterals de desenvolupament	13.032	13.002
Organitzacions internacionals	-	-
Entitats	506.510	357.756
Empreses	1.370.723	1.332.188
Exposicions minoristes	381.723	363.631
Exposicions garantides per hipoteques sobre béns immobles	1.143.550	1.098.900
Exposicions en situació de <i>default</i>	47.884	50.186
Exposicions associades a riscos particularment elevats	498.022	487.298
Bons garantits	0	0
Entitats i empreses amb avaluació creditícia a curt termini	0	0
Organismes d'inversió col·lectiva	4.252	4.536
Exposicions de renda variable	120.330	118.362
Altres partides	436.748	421.324
Total	6.611.184	6.253.299

• **Distribució geogràfica de les exposicions**

Tot seguit s'informa de la distribució per exposició neta d'ajustos de valor i provisions, el 31 de desembre del 2024, desglossada per àrees geogràfiques significatives per al Grup i per a les categories d'exposició regulatòries en funció dels mètodes de càlcul dels requeriments de recursos propis.

Taula 36. EU CRB-C - Desglossament geogràfic de les exposicions

Imports en milers d'euros

Categoria exposició	Andorra	Espanya	Itàlia	Altres països de la zona euro	Altres països d'Europa	Latam i Carib	Altres	Total
Administracions centrals o bancs centrals	170.515	468.225	543.076	284.084	44.134	241	534.620	2.044.895
Administracions regionals o autoritats locals	23.361	501	-	-	-	-	-	23.862
Entitats del sector públic	18.193	-	-	1.459	-	-	-	19.652
Bancs multilaterals de desenvolupament	-	-	-	13.032	-	-	-	13.032
Organitzacions internacionals	-	-	-	-	-	-	-	-
Entitats	18.335	85.431	48.153	213.593	45.388	4.627	90.982	506.510
Empreses	699.221	248.230	-	144.514	14.735	246.727	17.297	1.370.723
Exposicions minoristes	251.805	76.015	513	21.475	2.516	19.817	9.583	381.723
Exposicions garantides per hipoteques sobre béns immobles	1.024.407	108.676	-	3.879	1.058	41	5.490	1.143.550
Exposicions en situació de <i>default</i>	45.792	2.023	-	64	1	1	4	47.884
Exposicions associades a riscos particularment elevats	405.803	81.875	-	4.807	-	5.537	-	498.022
Bons garantits	-	-	-	-	-	-	-	-
Entitats i empreses amb avaluació creditícia a curt termini	-	-	-	-	-	-	-	-
Organismes d'inversió col·lectiva	-	2	-	4.250	-	-	-	4.252
Exposicions de renda variable	117.576	213	-	166	-	-	2.376	120.330
Altres partides	436.748	-	-	-	-	-	-	436.748
Total	3.211.755	1.071.192	591.742	691.322	107.831	276.990	660.352	6.611.184

• **Venciment residual**

Tot seguit es detallen les exposicions en termes de valor net d'ajustos de valoració i provisions, desglossades pel tipus de venciment residual i en funció de les categories regulatòries, així com els actius ponderats per risc segons el càlcul de requeriments de recursos propis mínims aplicat.

Taula 37. EU CRB-E - Venciment de les exposicions

Imports en milers d'euros

Categoria regulatòria de risc	Valor de la exposició neta en funció del venciment residual						Total
	A la vista	Inferior a 3 mesos	3 mesos i 1 any	1 i 5 anys	Superior 5 anys	Sense venciment establert	
Governos centrals o bancs centrals	127.236	336.013	15.394	1.176.383	381.528	8.341	2.044.895
Governos regionals o autoritats locals	-	-	4.248	8.048	11.564	1	23.862
Entitats del sector públic	-	-	4.687	9.318	5.640	7	19.652
Bancs multilaterals de desenvolupament	-	-	12.082	654	296	-	13.032
Entitats	332.555	139.829	6.745	4.738	22.642	-	506.510
Empreses	-	353.326	641.816	154.118	192.058	29.406	1.370.723
Minoristes	-	71.855	166.251	72.280	41.520	29.818	381.723
Exp. garantides per hipoteques béns immobles	-	22.108	64.839	172.647	883.956	-	1.143.550
Exposicions en situació de <i>default</i>	-	40.477	1	652	2.055	4.699	47.884
Exp. assoc. a riscos particularment elevats	-	98.398	135.393	234.566	1.472	28.195	498.022
Organismes d'inversió col·lectiva	-	-	-	-	-	4.252	4.252
Renda variable	-	-	-	-	-	120.330	120.330
Altres exposicions	-	-	-	-	-	436.748	436.748
Total	459.792	1.062.005	1.051.457	1.833.402	1.542.731	661.797	6.611.184

Taula 38. Distribució de APR per venciment

Imports en milers d'euros

Categoria regulatòria de risc	Distribució d'APR en funció del venciment residual						Total
	A la vista	Inferior a 3 mesos	3 mesos i 1 any	1 i 5 anys	Superior 5 anys	Sense venciment establert	
Governos centrals o bancs centrals	-	-	-	-	-	-	-
Governos regionals o autoritats locals	-	-	-	-	-	-	-
Entitats del sector públic	-	-	-	-	-	-	-
Bancs multilaterals de desenvolupament	-	-	-	-	-	-	-
Entitats	66.623	34.778	3.119	2.336	11.405	-	118.261
Empreses	-	137.229	225.172	176.509	230.431	12.420	781.762
Minoristes	-	7.226	16.860	25.795	21.287	17.813	88.980
Exposicions garantides per hipoteques sobre béns immobles	-	3.755	14.652	28.720	298.031	-	345.158
Exposicions en situació de <i>default</i>	-	40.781	1	471	1.480	5.670	48.402
Exposicions associades a riscos part. elevats	-	117.085	137.009	306.706	154	42.293	603.246
Organismes d'inversió col·lectiva	-	-	-	-	-	4.252	4.252
Renda variable	-	-	-	-	-	196.639	196.639
Altres exposicions	-	-	-	-	-	436.757	436.757
Total	66.623	340.853	396.814	540.536	562.788	715.844	2.623.458

Per venciment residual, el 35,73% de les exposicions tenen un venciment d'entre 3 mesos i 5 anys, mentre que el 21,45% tenen un venciment superior a 5 anys.

- **Exposicions i ajustaments per categoria de risc**

La taula següent presenta les exposicions del Grup i els ajustaments prudencials de crèdit aplicats segons segments de solvència.

Taula 39. EU CR1-A de EBA/GL/2016/11 - Qualitat creditícia de les exposicions per categories

Imports en milers d'euros

Categoria regulatòria de risc	Valor comptable brut de		Ajustament per risc de crèdit específic (c)	Ajustament per risc de crèdit general (d)	Fallits acumulats (e)	Càrrecs per ajustament per risc de crèdit	Valors nets (a+b-c-d)
	Exposicions en situació de <i>default</i> (a)	Exposicions que no estan en situació de <i>default</i> (b)					
Governos centrals o bancs centrals	-	2.045.434	539	-	-	-	2.044.895
Governos regionals o autoritats locals	-	23.938	77	-	-	-	23.862
Entitats del sector públic	-	19.679	27	-	-	-	19.652
Bancs multilaterals de desenvolupament	-	13.032	-	-	-	-	13.032
Organismes Internacionals	-	-	-	-	-	-	-
Entitats	-	506.579	69	-	-	-	506.510
Empreses	18.288	1.371.685	8.308	-	29.786	-	1.381.664
<i>De les quals PIME</i>	-	859.837	584	-	-	-	859.253
Minoristes	1.589	382.797	2.148	-	44.572	117	382.238
<i>De les quals PIME</i>	-	163.529	476	-	-	-	163.053
Exposicions garantides per hipoteques sobre béns immobles	55.409	1.172.899	48.330	-	-	-	1.179.978
<i>De les quals PIME</i>	-	506.793	7.666	-	-	-	499.127
Exposicions associades a riscos particularment elevats	-	519.420	21.397	-	-	-	498.022
Bons garantits	-	-	-	-	-	-	-
Reclamacions a institucions i empreses amb avaluació de crèdit a curt termini	-	-	-	-	-	-	-
Organismes d'inversió col·lectiva	-	4.252	-	-	-	-	4.252
Renda variable	-	120.330	-	-	-	-	120.330
Altres exposicions	-	436.748	-	-	-	-	436.748
Total	75.285	6.616.794	80.895	-	74.358	117	6.611.184

- **Exposicions i ajustaments per sector d'activitat**

La taula següent presenta les exposicions del Grup i els ajustaments prudencials de crèdit aplicats segons sector d'activitat.

Taula 40. EU CR1-B - Qualitat creditícia de préstecs per sector o tipus de contrapart

Imports en milers d'euros

Sectors d'activitat	Valor comptable brut de		Ajustament per risc de crèdit específic (c)	Ajustament per risc de crèdit general (d)	Fallits acumulats (e)	Càrrecs per ajustament per risc de crèdit	Valors nets (a+b-c-d)
	Exposicions en situació de <i>default</i> (a)	Exposicions que no estan en situació de <i>default</i> (b)					
Agricultura, ramaderia, silvicultura i pesca	1	7.575	11	-	5	-	7.565
Indústries extractives	-	6.503	0	-	-	-	6.503
Indústria manufacturera	-	76.198	392	-	757	-	75.806
Subministrament d'energia elèctrica, gas, vapor i aire condicionat	-	2.702	4	-	-	-	2.697
Subministrament d'aigua	-	10.218	4	-	-	-	10.214
Construcció	6.515	473.529	23.666	-	11.345	-	456.378
Comerç a l'engròs i al detall	19.909	322.201	9.153	-	6.988	-	332.957
Transport i emmagatzematge	-	25.449	83	-	926	-	25.366
Hosteleria	4.507	57.250	1.521	-	2.395	-	60.236
Informació i comunicacions	13	23.719	20	-	184	-	23.712
Activitats immobiliàries	28.273	411.249	12.783	-	227	-	426.738
Activitats professionals	9.926	272.224	5.976	-	4.747	-	276.173
Administració pública i defensa; seguretat social i obligatòria	-	1.923.639	630	-	-	-	1.923.009
Educació	-	6.638	24	-	14	-	6.615
Activitats sanitàries i serveis socials	1	4.986	20	-	-	-	4.966
Activitats artístiques, recreatives i d'entreteniment	-	91.206	61	-	5	-	91.145
Altres serveis	6.140	2.901.509	26.545	-	46.763	117	2.881.104
Total	75.285	6.616.794	80.895	-	74.358	117	6.611.184

- **Exposicions i ajustaments per zona geogràfica**

La taula següent presenta la informació de les exposicions i ajustaments prudencials de crèdit aplicats segons àrea geogràfica. El 31 de desembre de 2024, el 49% del valor comptable net de les exposicions es concentra en Andorra, seguit per altres països de la zona euro, amb un 36%. La resta de zones suposen el 16% restant.

Taula 41. EU CR1-C - Qualitat creditícia de préstecs per zona geogràfica

Imports en milers d'euros

Zona geogràfica	Valor comptable brut de		Ajustament per risc de crèdit específic (c)	Ajustament per risc de crèdit general (d)	Fallits acumulats (e)	Càrrecs per ajustament per risc de crèdit	Valors nets (a+b-c-d)
	Exposicions en situació de default (a)	Exposicions que no estan en situació de default (b)					
Andorra	72.958	3.218.661	79.864	-	72.057	78	3.211.755
Espanya	2.169	1.069.440	417	-	1.233	4	1.071.192
Itàlia	-	592.203	461	-	0,103	-	591.742
Altres països de la zona euro	-	176.009	16	-	889,789	-	175.993
Altres països d'Europa	1	107.844	14	-	48,487	-	107.831
Llatinoamèrica i Carib	7	276.998	15	-	3,796	-	276.990
Altres	149	1.175.639	108	-	125,775	35	1.175.681
Total	75.285	6.616.794	80.895	-	74.358	117	6.611.184

Taula 42. EU CRB-D - Concentració d'exposicions per sector o tipus de contrapart (EAD)

Imports en milers d'euros

Categoria regulatòria de risc	Agricultura, ramaderia, silvicultura i pesca	Indústries extractives	Indústria manufacturera	Subministrament d'energia elèctrica, gas, vapor i calor	Subministrament d'aigua	Construcció	Comerç a l'engròs i al detall	Transport i emmagatzematge	Hosteleria	Informació i comunicacions	Activitats immobiliàries	Activitats professionals	Administració pública i defensa	Educació	Activitats sanitàries i serveis	Activitats artístiques, recreatives i d'entreteniment	Altres serveis	Total
Administracions centrals o bancs centrals	-	-	182	-	-	1.989	19.114	4.899	2.916	125	417	2.837	1.862.482	529	174	5.236	166.705	2.067.605
Administracions regionals o autoritats locals	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21.382	-	-	-	-	21.382
Entitats del sector públic	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15.569	-	-	-	1.459	17.028
Bancs multilaterals de desenvolupament	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13.032	13.032
Organitzacions internacionals	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Entitats	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	505.869	505.869
Empreses	2.246	3.250	51.793	-	7.805	60.377	106.520	6.321	4.203	2.911	53.715	70.444	-	109	230	32.187	385.806	787.917
Exposicions minoristes	681	2	3.390	388	467	5.948	13.893	1.704	4.687	506	2.930	8.418	-	2.362	1.412	479	83.971	131.238
Exposicions garantides per hipoteques sobre béns immobles	-	-	4.516	1.574	-	6.585	108.815	5.541	39.741	854	195.707	67.125	-	2.041	2.640	37.042	450.617	922.801
Exposicions en situació de <i>default</i>	-	-	-	-	-	2.104	10.224	-	3.034	2	24.061	3.859	-	-	-	-	3.235	46.519
Exposicions associades a riscos particularment elevats	-	-	47	-	-	267.246	-	-	-	-	72.012	-	-	-	-	-	62.859	402.164
Bons garantits	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Entitats i empreses amb avaluació creditícia a curt termini	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Organismes d'inversió col·lectiva	-	-	4.250	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2	4.252
Exposicions de renda variable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.621	-	1.140	-	-	9.906	105.664	120.330
Altres partides	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	436.748	436.748
Total	2.927	3.252	64.178	1.962	8.273	344.248	258.566	18.466	54.581	4.398	352.464	152.683	1.900.573	5.040	4.455	84.850	2.215.967	5.476.884

Taula 43. EU CRB-D - Concentració d'exposicions per sector o tipus de contrapart (APR)

Imports en milers d'euros

Categoria regulatòria de risc	Agricultura, ramaderia, silvicultura i pesca	Indústries extractives	Indústria manufacturera	Subministrament d'energia elèctrica,	Subministrament d'aigua	Construcció	Comerç a l'engròs i al detall	Transport i emmagatzematge	Hosteleria	Informació i comunicacions	Activitats immobiliàries	Activitats professionals	Administració pública i defensa	Educació	Activitats sanitàries i serveis	Activitats artístiques, recreatives i d'entreteniment	Altres serveis	Total
Administracions centrals o bancs centrals	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administracions regionals o autoritats locals	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Entitats del sector públic	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bancs multilaterals de desenvolupament	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Organitzacions internacionals	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Entitats	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	118.261	118.261
Empreses	2.187	3.250	49.554	-	7.805	60.342	105.394	6.314	3.815	2.872	52.732	70.333	-	83	175	32.186	384.719	781.762
Exposicions minoristes	389	1	1.937	222	267	3.399	7.939	974	2.678	289	1.674	4.810	-	1.350	807	274	61.971	88.980
Exposicions garantides per hipoteques sobre béns immobles	-	-	1.391	600	-	2.053	44.597	2.771	15.567	228	77.561	21.245	-	573	726	17.680	160.167	345.158
Exposicions en situació de <i>default</i>	-	-	-	-	-	2.104	11.879	-	3.034	2	24.061	4.086	-	-	-	-	3.238	48.402
Exposicions associades a riscos particularment elevats	-	-	70	-	-	400.868	-	-	-	-	108.019	-	-	-	-	-	94.288	603.246
Bons garantits	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Entitats i empreses amb avaluació creditícia a curt termini	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Organismes d'inversió col·lectiva	-	-	4.250	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2	4.252
Exposicions de renda variable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.621	-	1.140	-	-	9.906	181.972	196.639
Altres partides	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	436.757	436.757
Total	2.576	3.251	57.203	821	8.072	468.767	169.808	10.058	25.094	3.390	267.669	100.474	1.140	2.005	1.708	60.046	1.441.376	2.623.458

6.2. Participacions i instruments de capital no inclosos en la cartera de negociació

El Grup posseeix participacions en entitats en les quals intervé en major o menor mesura en la gestió i processos de presa de decisions, amb les quals persegueix l'assoliment dels objectius que s'integren en l'estratègia del Grup i en les quals hi ha una intenció de mantenir una relació de permanència en el seu accionariat («Participacions estratègiques»).

Així mateix, posseeix participacions en altres entitats amb objectius diferents, bàsicament consistents a maximitzar els resultats que s'obtinguin mitjançant la seva gestió («Actius financers a valor raonable amb canvis en resultat global»).

Es mantenen amb finalitats estratègiques les participacions i instruments de capital propietat del Grup que estan classificades comptablement en les categories d'entitats dependents, negocis conjunts, associades i si s'escau, entitats estructurades i combinacions de negocis. Així mateix, hi ha algunes participacions classificades en la categoria d'actius financers a valor raonable amb canvis en resultat global que també es mantenen amb caràcter estratègic, detallats en la nota 11 dels estats financers consolidats.

Entre les participacions mantingudes amb caràcter estratègic classificades en la categoria «Inversions en negocis conjunts i associades» hi ha la participació en Crèdit Assegurances, SAU.

En l'annex I dels estats financers consolidats de l'exercici 2024 del Grup s'inclou la descripció de les carteres en les quals es classifiquen les participacions i els instruments de capital del Grup. Així mateix, en la nota 3 es detallen els criteris comptables de registre i valoració que s'apliquen a cadascuna d'elles, detallant el perímetre i principals polítiques comptables de consolidació. Els estats financers anuals estan disponibles a la web del Grup, en l'adreça següent: creandgroup.com

6.2.1. Gestió del risc en cartera accionarial

Definició i política general

El risc associat a les participacions accionaries (o «participades») rau en la possibilitat d'incórrer en pèrdues o minorar la solvència del Grup com a conseqüència de moviments adversos dels preus de mercat, de possibles vendes o de la insolvència de les inversions realitzades mitjançant instruments de capital.

En aquesta cartera s'inclouen principalment les inversions de caràcter estratègic, amb un horitzó de mitjà-llarg termini i on el Grup desenvolupa una gestió activa de la participació, com ara la tinença d'accions en filials que no s'integren globalment per la seva activitat en el balanç prudencial, principalment Crèdit Assegurances, SAU, societat dominant del subgrup assegurador de Creand.

Com a part del necessari seguiment i control dels riscos associats a la cartera s'implementen una sèrie de controls per al necessari seguiment i gestió del deteriorament d'aquests actius.

Estructura i organització de la funció de gestió del risc

En el Grup, les participacions accionaries són objecte d'un seguiment i anàlisi especialitzats, amb més profunditat en aquelles que tenen caràcter permanent o amb import d'inversió i impacte en capital més materials.

En l'estructura organitzativa del Grup es defineixen diversos nivells i tipus de control.

- **Presència en els òrgans de govern de les participades:** en funció del percentatge de participació i d'aliança estratègica amb els accionistes majoritaris (quan no ho és el Grup), solen ser membres del Consell d'Administració o de l'Alta Direcció els nomenats com a membres del Consell d'Administració de les empreses participades. De vegades, això inclou també la seva participació en comissions especialitzades, com ara les comissions delegades o comissions de seguiment.

D'aquesta manera, aquests consellers poden estar informats, participar i influir en la presa de decisions més rellevants d'aquestes empreses i alinear així el perfil de risc d'aquestes inversions al del Grup.

- **Control i anàlisi financers:** mitjançant especialistes dedicats a monitoritzar l'evolució de les dades econòmiques i financeres, així com a entendre i alertar davant canvis normatius, dinàmiques competitives en els països i sectors en què operen aquestes participades. D'aquesta manera, des del centre de comptabilitat de la matriu, s'acumula i es comparteix el coneixement sobre aquestes participacions.

Aquests analistes financers també recapten la informació necessària, inclosos informes de tercers (p. ex. bancs d'inversió, agències de *rating*), per tenir una perspectiva global de possibles riscos en el valor de les participacions.

Com a norma general en les participacions més rellevants, s'actualitzen de forma recurrent tant les previsions com les dades reals de la contribució de les participades en el compte de resultats i en els fons propis (en els casos que apliqui). En aquests processos, es comparteix amb l'Alta Direcció la perspectiva dels analistes (evolució econòmica i financera, alertes, recomanacions, preus objectiu, etcètera) sobre les empreses participades.

Les conclusions sobre els resultats comptables i les principals alertes sobre canvis en la contribució de les participacions són elevades a la direcció de l'àrea corresponent i compartides amb els òrgans de govern de Creand, amb periodicitat mínima trimestral, com a norma general.

- **Registre comptable:** l'Àrea de Finances i Serveis Corporatius assegura que tota la informació necessària sigui integrada en qualitat i terminis preceptius en els sistemes informàtics del Grup, així com el posterior *reporting* extern. Aquest procés inclou controls i compleix la normativa de Sistema de Control Intern d'Informació Financera (SCIIIF). També en aquesta àrea es comptabilitzen les variacions en fons propis que generen les societats integrades pel mètode de la participació.

Gestió del risc de participades a Creand

Com a conseqüència de la normativa bancària, l'Àrea de Riscos Globals monitoritza l'exposició i el consum de capital regulatori associat a les participades, en funció de la classificació de l'empresa participada. S'utilitzen, entre d'altres, eines dins del marc de la regulació europea de requeriments de capital, CRD i CRR.

L'Àrea col·labora amb d'altres fent directament el procés de càlcul i *reporting* regulatori de l'estat de solvència de la cartera de participades del Grup, així com en altres tasques relacionades amb la gestió del risc en el grup d'empreses participades.

Com a part del necessari seguiment i control dels riscos associats a la cartera, hi ha una política corporativa de seguiment i gestió del deteriorament d'altres actius.

Tot seguit s'amplia aquest aspecte metodològic.

Sistemes de mesurament i d'informació

Les tècniques de mesura utilitzades són, de forma no exclusiva, les següents:

- **Descompte de fluxos de caixa o DCF (mètode del valor present).** Aquest model utilitza els fluxos futurs de caixa, així com el valor residual 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 d'una empresa, és necessari disposar dels factors de descompte per a cadascuna de les dates en què estigui situat un flux.
 - L'estructura financera d'empreses del sector per obtenir-ne la β despallanquejada als efectes d'introducció en els càlculs de l'*equity value* sobre la base de l'estructura financera de la participada.
 - Prima de risc.
- **Descompte de dividendes.** Aquest model utilitza els fluxos futurs de dividendes calculats mitjançant una anàlisi històrica i provisional per tal d'obtenir el valor de la participació.
- **Preus comparables.** S'utilitzen preus d'empreses comparables, per calcular tant el valor raonable d'una participació com del valor dels seus actius, realitzant ajustos posteriors per tenir en compte diferències que hi poden haver entre la societat valorada i el que es pren com a referència. Els inputs utilitzats són bàsicament els següents.
 - Transaccions d'empreses comparables i multiplicadors d'ebitda i de vendes.
 - Comparatives de xifres i mètriques comparatives d'empreses i/o d'actius del sector corresponent.
- **Estudi de patrimoni net.** Representa el valor total de tots els actius i passius d'una societat, fons, etcètera i és obtingut periòdicament en fer el seguiment dels estats financers de la societat.

6.2.2. Requeriments de recursos propis mínims per risc associat a la cartera de participacions accionaries

Tot seguit figura el desglossament de l'exposició i els APR corresponents a la cartera de participacions. Aquesta informació es presenta detallada en funció dels mètodes de càlcul previstos en la regulació europea de requeriments de capital (CRD i CRR) així com en funció de la categoria de cadascun.

Taula 44. Exposició de la cartera de participacions accionaries
En milers d'euros i en percentatge

	Exposició original	EAD	LGD	APR	Densitat d'APR	PE	Capital (8%)
Participacions accionaries	125.044	117.957	-	194.266	164,7%	-	15.541
Total riscos crediticis	125.044	117.957	-	194.266	164,7%	-	15.541

6.2.3. Aspectes quantitius

Descripció, comptabilització i valoració

La cartera de participacions del Grup comprèn companyies d'importància al país de la matriu i amb capacitat de generar valor i rendibilitat recurrent. En general, es tracta de participacions d'índole estratègica, amb involucració del Grup en els seus òrgans de govern i en la definició de les seves polítiques i estratègies futures. Els comptes anuals del Grup corresponents a l'exercici 2024 presenten el detall de les entitats incloses en la cartera de participacions accionaries amb indicació del seu sector d'activitat i el seu àmbit d'actuació.

La inversió en aquestes companyies és registrada en els capítols següents d'actiu:

- **Participacions:** inversions en el capital d'entitats classificades com a empreses del Grup, multigrup o associades. Es classifica en l'actiu, com a «Inversions en negocis conjunts i associades».
- **Resta de participacions en instruments de patrimoni:** amb caràcter general, el Grup exerceix l'opció en el reconeixement inicial i de forma irrevocable per incloure en la cartera d'«Actius financers no mantinguts per negociar valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats» les inversions en instruments de patrimoni net que no es classifiquen com a mantinguts per negociar i que, en cas de no exercir aquesta opció, es classificarien com a «Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global».

Tot seguit es presenten les polítiques comptables i mètodes de valoració de cada un dels capítols esmentats.

Participacions

Es valoren mitjançant l'aplicació del mètode de la participació, utilitzant la millor estimació del seu valor teòric comptable en el moment de la formulació dels comptes anuals. S'utilitzen mètodes de valoració generalment acceptats, com ara models de descompte de fluxos de caixa futurs (DCF) mitjançant la metodologia de valor present, corbes de regressió, models

de descompte de dividends (DDM) i altres. No es consideren potencials primes de control en la valoració.

Les projeccions de balanç i compte de resultats de les participacions es realitzen a cinc anys, en tenir caràcter d'inversions a llarg termini, i s'actualitzen i s'ajusten semestralment. S'utilitzen hipòtesis moderades obtingudes de fonts d'informació de reconegut prestigi i taxes de descompte individualitzades per a cada negoci i país. Les taxes de creixement utilitzades per calcular el valor residual més enllà del període cobert per les projeccions realitzades es determinen en funció de les dades de l'últim període projectat i no superen mai l'increment del PIB nominal estimat del país o països on les entitats participades desenvolupen la seva activitat.

Adicionalment, es realitzen anàlisis de sensibilitat de les assumpcions utilitzant canvis raonables en les hipòtesis clau sobre les quals es basa l'import recuperable, per tal de confirmar si aquest import recuperable segueix excedint l'import a recuperar.

Actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global

Els actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global sempre es valoren pel seu valor raonable, i els canvis del seu valor, nets del seu impacte fiscal, es registren amb contrapartida al patrimoni net. En el cas de les participacions en entitats cotitzades, el seu valor raonable és el preu que se'n pagaria en un mercat organitzat, transparent i profund. En el moment de la venda es comptabilitzarà la corresponent pèrdua o benefici, registrats prèviament en un altre resultat global, a reserves.

Valor raonable i en llibres de les participacions accionaries

Tot seguit es detalla el valor raonable i en llibres de les participacions i instruments de patrimoni del Grup no inclosos com a actius mantinguts per negociar ni a la cartera d'actius financers designats a valor raonable amb canvi en resultats, el 31 de desembre de 2024.

Taula 45. Valor en llibres de les participacions i instruments de capital no inclosos en la cartera de negociació
En milers d'euros

	Import
Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global^(*)	12.490
Accions de societats cotitzades	-
Accions de societats no cotitzades	12.490
Participacions	112.554
Cotitzades	-
No cotitzades	112.554
Total Valor en llibres	125.044

(*) El valor en llibres d'aquests actius equival al seu valor raonable.

Valor d'exposició de les participacions accionaries

El 31 de desembre del 2024, l'EAD per risc associat a la cartera de participacions accionaries ascendeix a 125 milions d'euros.

Aquest import inclou el valor de la cartera d'«Actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global», participacions en entitats associades i en entitats dependents no consolidades per la seva activitat.

7. Risc de crèdit de contrapart i CVA

El risc de crèdit de contrapart, inclòs el risc per Credit Value Adjustment (CVA), quantifica les pèrdues derivades del potencial incompliment per part de la contrapart abans de la liquidació dels fluxos de caixa. Es calcula per operacions en instruments derivats d'acord amb el que es disposa a la Llei 35/2018.

Creand disposa d'un model organitzatiu, metodològic i de gestió de riscos, entre els quals s'inclou el risc de crèdit de contrapart, que compta amb eines, procediments i models que afavoreixen una gestió eficient.

El Grup realitza una gestió prudent del risc de crèdit de contrapart mitjançant l'assignació de límits interns i tècniques de mitigació del risc amb l'objectiu de disminuir l'exposició en aquest risc. El sistema de *core banking* inclou un mòdul que permet conèixer les posicions obertes amb les contraparts amb l'objectiu de no superar els límits establerts.

7.1. Requeriments de recursos propis mínims

El mètode emprat per fer el càlcul dels actius ponderats per risc de crèdit de contrapart és el mètode de valoració de posicions a preus de mercat, que queda recollit en l'article 274 d'aquest reglament. Així mateix, en l'article 298 s'especifica els efectes del reconeixement de la compensació (*netting*) com a tècnica de reducció del risc.

En aquest apartat s'informa de les exposicions i els APR per risc de crèdit de contrapart i CVA. D'aquesta forma es permet l'alineació d'aquesta informació amb la corresponent als estats del *reporting* regulatori de riscos (Corep).

Cal remarcar que el Grup no té exposicions davant entitats de contrapartida central (ECC).

En la taula següent es detallen els APR de recursos propis per risc de crèdit de contrapart i CVA del Grup, el 31 de desembre de 2024.

Taula 46. Actius ponderats per risc de contrapart, Default Fund i CVA

Imports en milers d'euros

Mètode aplicat	APR
Mètode estàndard	51.686
del qual per contrapart	48.360
del qual per Credit Value Adjustment (CVA)	3.326
del qual per Default Fund (DF)	-
Total	51.686

En la taula següent es mostra l'anàlisi de l'exposició al risc de crèdit de contrapart en funció del mètode.

Taula 47. EU CCR1 - Anàlisi de l'exposició al risc de contrapart en funció del mètode

Imports en milers d'euros

	Cost de reposició/ valor actual de mercat	Possible exposició creditícia futura	EPE efectiva	Multiplicador	EAD abans de la reducció del risc de crèdit	EAD després de la reducció del risc de crèdit	Valor d'exposició	APR
Mètode estàndard pel risc de contrapart (per derivats)	43.754	27.703		1,4	87.419	71.458	71.458	48.360
IMM (per derivats i operacions de finançament de valors)			-	-	-	-	-	-
Dels quals: operacions de finançament de valors			-		-	-	-	-
Dels quals: derivats i operacions amb liquidació diferida			-		-	-	-	-
Dels quals: procedents de la compensació contractual entre productes					-	-	-	-
Mètode simple per a les garanties reals de naturalesa financera (per a operacions de finançament de valors)					-	-	-	-
Mètode ampli per a les garanties reals de naturalesa financera (per a operacions de finançament de valors)					-	-	-	-
Valor en risc (VaR) per operacions de finançament de valors					-	-	-	-
Total	43.754	27.703		1,4	87.419	71.458	71.458	48.360

El cost de reposició pel mètode de valoració a preus de mercat és el valor de l'exposició actual, és a dir, el valor més alt entre zero o el valor de mercat d'una operació o d'una cartera d'operacions en un conjunt d'operacions compensables amb una contrapart. Aquest valor és el que es perdria si la contrapart incomplís, assumint que no es recuperaria res del valor de dites operacions en cas d'insolvència o liquidació.

La possible exposició creditícia futura segons el mètode de valoració de preus de mercat es refereix al producte dels imports nociònals o valors subjacents aplicables segons els percentatges específics establerts en l'article 274 de la CRR.

El multiplicador fa referència a l'alfa utilitzada per a calcular el valor de l'exposició. Aquest valor és per defecte 1,4.

L'Exposure at Default (EAD) abans de la reducció del risc de crèdit fa referència a l'import d'exposició abans d'aplicar tècniques de mitigació de risc.

L'Exposure at Default (EAD) després de la reducció del risc de crèdit es refereix a l'import per calcular els requeriments de capital després d'haver aplicat les tècniques de reducció del risc de crèdit descrites a la part tercera, títol II, capítol 6 de la CRR, en la qual s'inclouen.

En la taula següent es mostra el detall d'EAD de risc de crèdit de contrapart segons els diferents graus de ponderació de risc en funció del mapeig de ràting d'agència dictat per l'EBA.

Taula 48. Exposicions al risc de contrapart i efectes de tècniques per sa mitigació

Imports en milers d'euros

	Exposició original	EAD	APR	Densitat d'APR	Capital (8%)
Administracions centrals o bancs centrals	-	-	-	-	-
Administracions regionals o autoritats locals	-	-	-	-	-
Entitats del sector públic	-	-	-	-	-
Bancs multilaterals de desenvolupament	-	-	-	-	-
Organitzacions internacionals	-	-	-	-	-
Entitats	40.595	40.595	17.512	43,14%	1.401
Empreses	30.801	30.801	30.801	100,00%	2.464
Exposicions minoristes	63	63	47	75,00%	4
Exposicions garantides per hipoteques sobre béns immobles	-	-	-	-	-
Exposicions en situació de <i>default</i>	-	-	-	-	-
Exposicions associades a riscos particularment elevats	-	-	-	-	-
Bons garantits	-	-	-	-	-
Entitats i empreses amb avaluació creditícia a curt termini	-	-	-	-	-
Organismes d'inversió col·lectiva	-	-	-	-	-
Exposicions de renda variable	-	-	-	-	-
Altres partides	-	-	-	-	-
Total	71.458	71.458	48.360	67,68%	3.869

Només s'inclou el risc de crèdit per risc de contrapart.

Taula 49. EU CCR3 - Mètode estàndard: exposicions al risc de contrapart per cartera regulatòria i risc (EAD)

Imports en milers d'euros

Categories d'exposició	EAD											Total	De les quals: sense qualificació	
	0%	2%	4%	10%	20%	50%	70%	75%	100%	150%	Altres			
Admin. centrals o bancs centrals	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Admin. regionals o autoritats locals	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Entitats sector públic	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bancs multilaterals de desenvolupament	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Organitzacions internacionals	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Entitats	-	-	-	-	9.283	31.312	-	-	-	-	-	-	40.595	-
Empreses	-	-	-	-	-	-	-	-	30.801	-	-	-	30.801	30.801
Exposicions minoristes	-	-	-	-	-	-	-	63	-	-	-	-	63	63
Entitats i empreses amb avaluació creditícia a curt termini	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altres partides	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	9.283	31.312	-	63	30.801	-	-	-	71.458	30.863

Només s'inclou el risc de crèdit per risc de contrapart.

Taula 50. EU CCR3 - Mètode estàndard: exposicions al risc de contrapart per cartera regulatòria i risc (APR)

Imports en milers d'euros

Categories d'exposició	APR											Total	De les quals: sense qualificar	
	0%	2%	4%	10%	20%	50%	70%	75%	100%	150 %	Altres			
Administracions centrals o bancs centrals	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administracions regionals o autoritats locals	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Entitats del sector públic	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bancs multilaterals de desenvolupament	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Organitzacions internacionals	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Entitats	-	-	-	-	1.857	15.656	-	-	-	-	-	-	17.512	-
Empreses	-	-	-	-	-	-	-	-	30.801	-	-	-	30.801	30.801
Exposicions minoristes	-	-	-	-	-	-	-	47	-	-	-	-	47	47
Entitats i empreses amb avaluació creditícia a curt termini	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altres partides	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	1.857	15.656	-	47	30.801	-	-	-	48.360	30.847

Només s'inclou el risc de crèdit per risc de contrapart.

La taula següent mostra l'efecte dels acords de compensació i de les garanties sobre l'exposició al risc de crèdit de contrapart dels contractes de derivats el 31 de desembre de 2024.

Taula 51. EU CCR5-A - Efecte de les compensacions i les garanties reals mantingudes sobre els valors d'exposició

Imports en milers d'euros

	Valor raonable positiu brut o import en llibres net	Beneficis de la compensació	Exposició creditícia actual compensada	Garanties reals mantingudes	Exposició creditícia neta
Derivats	78.502	(2.875)	81.378	9.920	71.458
Ops. de finançament de valors	-	-	-	-	-
Compensació entre productes	-	-	-	-	-
Total	78.502	(2.875)	81.378	9.920	71.458

La taula següent proporciona un detall de tots els col·laterals aportats o rebuts en operacions de derivats. Cal remarcar que no hi ha garanties amb cap contrapart central.

Taula 52. EU CCR5-B - Composició de les garanties reals per a les exposicions al risc de contrapartida
Imports en milers d'euros

	Garanties reals utilitzades en operacions de derivats				Garanties reals utilitzades en operacions de finançament de valors			
	Valor raonable de les garanties reals rebudes		Valor raonable de les garanties reals entregades		Valor raonable de les garanties reals rebudes		Valor raonable de les garanties reals entregades	
	Segregades	No segregades	Segregades	No segregades	Segregades	No segregades	Segregades	No segregades
Efectiu - moneda local	-	9.920	-	30.080	-	-	-	-
Efectiu - altra moneda	-	-	-	-	-	-	-	-
Deute sobirà nacional	-	-	-	-	-	-	-	-
Altres deute sobirà	-	-	-	-	-	-	-	-
Deute d'org. públics	-	-	-	-	-	-	-	-
Bons d'empresa	-	-	-	-	-	-	-	-
Instr. de patrimoni	-	-	-	-	-	-	-	-
Altres garanties reals	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	9.920	-	30.080	-	-	-	-

Taula 53. EU CCR2 - Requeriments de capital per ajustament de valoració del crèdit (CVA)
Imports en milers d'euros

	Valoració de l'exposició	APR
Total de carteres subjectes al mètode avançat	-	-
i) Component VaR (inclòs multiplicador x3)		-
ii) Component SVaR (inclòs multiplicador x3)		-
Totes les carteres subjectes al mètode estàndard	40.595	3.326
Basat en el mètode alternatiu (basat en el mètode de risc original)	-	-
Total subjecte al requeriment de capital per CVA	40.595	3.326

S'utilitzen derivats de crèdit, contractats amb entitats d'alt nivell creditici i sota contractes de col·lateral, com a cobertura del risc de crèdit de productes estructurats emesos.

El 31 de desembre 2024, l'Entitat no té contractades cobertures internes de risc de crèdit del *Banking Book* ni tampoc realitza activitats d'intermediació de derivats de crèdit.

Taula 54. EU CCR6 - Exposicions a derivats de crèdit

Imports en milers d'euros

	Cobertures de derivats de crèdit		Altres derivats de crèdit
	Protecció comprada	Protecció venuda	
Nocional			
Permutes de cobertura per incompliment (CDS) vinculades a un únic subjacent	-	53.750	-
Permutes de cobertura per incompliment (CDS) vinculades a un índex	-	-	-
Permutes de rendiment total (TRS)	57.760	57.760	-
Opcions de crèdit	-	-	-
Altres derivats de crèdit	-	-	-
Total nocionals	57.760	111.510	-
Valor raonable positiu (actiu)	2.450	(299)	-
Valor raonable negatiu (passiu)	-	2.450	-
Valor raonable	2.450	2.151	-

7.2. Estructura i organització de la gestió del risc de crèdit de contrapart

El Consell d'Administració i l'Alta Direcció s'involucren de manera directa en la gestió del risc de contrapart mitjançant l'aprovació de la política de gestió d'aquest risc i el seguiment periòdic de l'evolució del perfil de risc del Grup.

L'assignació de funcions i responsabilitats de gestió i control del risc de crèdit de contrapart està clarament delimitada en el Grup.

- La primera línia de defensa és l'Àrea d'Inversions, Innovació i Transformació Digital, que fa les sol·licituds de límits de risc de crèdit de contrapart davant la necessitat d'operar amb noves companyies, o de modificar les línies ja existents. La primera línia és responsable de no sobrepassar els límits establerts i per això duu a terme un primer control del seu compliment.
- L'Àrea de Riscos Globals representa la segona línia de defensa. En el procés d'assignació de límits de contrapart assumeix l'anàlisi de risc de l'Entitat, i per a això utilitza un model intern del qual és responsable del seu desenvolupament, calibratge, manteniment i ús. Addicionalment duu a terme un control i seguiment dels límits establerts, identificant i reportant els excessos.

7.3. Eines i metodologies per a la gestió del risc de crèdit de contrapart

El Grup realitza el control i seguiment del risc de contrapart amb l'objectiu d'assegurar la consideració correcta del risc generat per les operacions, i d'altra banda, l'optimització del mateix risc, amb èmfasi especial en la gestió de garanties.

La gestió del risc de crèdit de contrapart es basa en l'assignació de límits en l'àmbit d'entitat i de grup, que reflecteixen l'apetit al risc i limiten l'exposició amb cada contrapart. L'aprovació d'aquestes línies recau en el Comitè d'Actius, Passius i Riscos i se suporta en un model intern de riscos que avalua la companyia a través d'una sèrie de magnituds financeres i estableix uns límits màxims. Addicionalment, el Departament de Compliment Normatiu i Prevenció del

Blanqueig duu a terme una anàlisi i control, elabora un dossier i fa una recomanació sobre si operar o no amb la contrapart concernida.

El principal instrument de mitigació del risc de contrapart resultant de derivats no estandarditzats amb entitats financeres és la utilització del Master Agreement, de la International Swaps and Derivatives Association (ISDA), i el respectiu Credit Support Annex (CSA). Aquest contracte privat proveeix de protecció legal i de crèdit la relació entre l'Entitat i la contrapart.

En el CSA es defineixen els termes en cas que hi hagi un esdeveniment de crèdit. Així mateix, també s'inclouen tècniques de mitigació del risc, com l'intercanvi de col·laterals i la fixació de llindars (*thresholds*) a partir dels quals sol·licitar garanties addicionals a la contrapart.

Cal mencionar que tots els contractes de derivats OTC (Over The Counter) que es negocien amb contraparts es fa sota el paraigua d'un contracte ISDA i CSA.

Amb periodicitat diària es fa un seguiment del risc viu amb cada contrapart i s'apliquen les tècniques de mitigació que designa el CSA. El Grup valora diàriament els contractes de derivats vius i, periòdicament, es concilien les carteres amb la finalitat d'identificar operacions no registrades o diferències de valoració amb les contraparts. La gestió de les garanties cedides i rebudes de les contraparts es monitoritza amb freqüència diària amb un mòdul específic del *core* bancari Avaloq. De manera paral·lela, s'utilitzen eines desenvolupades internament que ofereixen un millor *fine-tuning* i agilitat en la gestió.

Quant als límits per contrapart, es realitzen controls diaris del consum de línies amb la finalitat de monitoritzar que no s'excedeixin els límits aprovats. Els excessos són notificats a l'Àrea d'Inversions, Innovació i Transformació Digital, juntament amb la qual se n'analitzen les causes i plans de regularització. En l'informe global de perfil de risc, que es reporta mensualment al COAPiR, s'inclou el seguiment d'excessos en línies de risc de contrapart.

Finalment, el model intern de valoració de contraparts financeres és una eina que permet qualificar les entitats amb les quals existeix una potencial exposició, i estimar l'apetit al risc màxim a assumir en funció de la seva qualitat creditícia i solidesa financera.

En la definició dels límits de risc de contrapart, aquests es complementen amb altres límits interns com els de concentració, risc de país i grans exposicions.

En el supòsit d'un deteriorament en la qualificació creditícia de l'Entitat, l'impacte resultaria gairebé nul per la totalitat d'acords de col·lateral vigents actuals. El criteri general seguit fins a la data amb les contrapartides bancàries és establir un llindar fix a partir del qual intercanviar garanties. Si bé és cert, amb algunes contrapartides aquest llindar va en funció de la qualificació creditícia mútua, una reducció en la qualificació creditícia implicaria rebajar dit llindar. Als efectes pràctics s'aporta col·lateral pel valor de mercat (*mark-to-market*).

8. Risc operacional

Es 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”, d'acord amb el que disposa la Llei 35/2018 de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió. 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, el Consell d'Administració ha aprovat polítiques sobre aspectes específics com el risc tecnològic i de ciberseguretat, que per la seva naturalesa i impacte potencial és gestionat i controlat amb particularitats a fi d'oferir una ràpida resposta davant eventualitats que impactin en la seguretat del Grup, els clients i en la qualitat del servei ofert.

Creand disposa d'un model organitzatiu, metodològic i de gestió de riscos entre els quals s'inclou el risc operacional, que disposa de procediments, models i eines que afavoreixen una gestió eficient i, en particular, en el cas de risc operacional.

8.1. Requeriments de recursos propis mínims

La Llei 35/2018 introdueix el requeriment de fons propis per risc operacional per al qual 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 fa 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.

El mètode de l'indicador bàsic consisteix a multiplicar un indicador rellevant de l'exposició al risc operacional per un coeficient multiplicador. Aquest indicador és pràcticament equivalent a la mitjana triennal del marge brut del compte de resultats sense tenir en compte ingressos extraordinaris o no recurrents.

La normativa estableix que s'ha de descompondre l'indicador entre vuit línies de negoci regulatòries, i la part assignada a cadascuna es multiplica per un coeficient de ponderació, que consta del 15% en el cas de l'indicador bàsic.

Les vuit línies de negoci són les següents:

Taula 55. Risc operacional: línies de negoci i coeficients de ponderació

	Coeficient de ponderació
Finances corporatives	15%
Negociació i vendes	15%
Banca minorista	15%
Banca comercial	15%
Pagament i liquidació	15%
Serveis d'agència	15%
Administració d'actius	15%
Intermediació minorista	15%

Els requeriments de fons propis i exposicions ponderades per risc per al tancament de 2024 es resumeixen en la taula següent:

Taula 56. EU OR1 - Requeriments de fons propis per risc operacional i exposicions ponderades per risc

Imports en milers d'euros

	Indicador rellevant			Requeriments de fons propis	APR
	31.12.24	31.12.23	31.12.22		
Activitats bancàries subjectes al mètode de l'indicador bàsic	214.052	213.218	166.619	29.694	371.181
Activitats bancàries subjectes al mètode estàndard o al mètode estàndard alternatiu	-	-	-	-	-
Subjectes al mètode estàndard:	-	-	-	-	-
Subjectes al mètode estàndard alternatiu:	-	-	-	-	-
Activitats bancàries subjectes a mètodes avançats de càlcul	-	-	-	-	-
Total	214.052	213.218	166.619	29.694	371.181

8.2. Estructura i organització de la gestió del risc operacional

El Consell d'Administració i l'Alta Direcció s'involucren de manera directa en la gestió del risc operacional mitjançant l'aprovació de polítiques de gestió i control d'aquest risc i el seguiment periòdic de l'evolució del perfil de risc del Grup.

Hi ha una segregació de funcions tant per àrea com internament dins de cadascuna, de manera que no es puguin assumir responsabilitats que generin conflicte d'interès. La gestió i el control del risc operacional es recolza sobre els equips següents.

- La gestió recau en tots els empleats del Grup com a possibles generadors de risc operacional en el desenvolupament de llurs funcions, que han de reportar els esdeveniments dels quals tinguin coneixement. El coordinador de risc operacional, a més de les seves funcions dins del departament, desenvolupa, en interlocució directa amb la funció corporativa de control del risc operacional, la identificació, avaluació, gestió i comunicació dels esdeveniments de risc operacional al seu departament.
- Quant al risc tecnològic i de ciberseguretat, destaca la Unitat de Seguretat de la Informació. Entre les seves atribucions hi ha establir i mantenir un sistema de gestió de seguretat de la informació del Grup; administrar i monitoritzar els permisos d'accés lògic a les aplicacions i infraestructures informàtiques; monitoritzar

l'administració, configuració i operació dels controls de seguretat informàtica; promoure el desenvolupament de plans de contingència tecnològica per la continuïtat dels processos operacionals, i desenvolupar i mantenir els plans de continuïtat de negoci.

El Comitè de Seguretat de la Informació té per objecte impulsar i promoure les bones pràctiques en matèria de seguretat de la informació, i assegurar que aquestes es tinguin en compte en tots els projectes i en totes les activitats que es realitzin a les entitats del Grup ubicades a Andorra. El formen els membres següents:

- Director/a de l'Àrea de Finances i Serveis Corporatius, en tant que president.
 - Director/a de Tecnologia i Seguretat del Banc, en tant que secretari.
 - Director/a del Departament de Compliment Normatiu i Prevenció del Blanqueig.
 - Director/a de l'Àrea de Riscos Globals.
- L'Àrea de Riscos Globals, com a segona línia de defensa, duu a terme les funcions 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 de 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, les accions formatives d'aquests coordinadors, o la coordinació del procés d'autoavaluació del risc operacional a tot el Grup amb la implicació directa de totes les filials, àrees i departaments.
 - Fer un seguiment del perfil de risc operacional del Grup mantenint l'Alta Direcció informada de la seva evolució.

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

Creand atorga una gran rellevància al risc operacional, com es fa palès en l'esforç realitzat els últims anys per millorar les capacitats de gestió i establir un entorn de control robust, i en les polítiques sobre aspectes específics d'aquest risc aprovades pel Consell d'Administració.

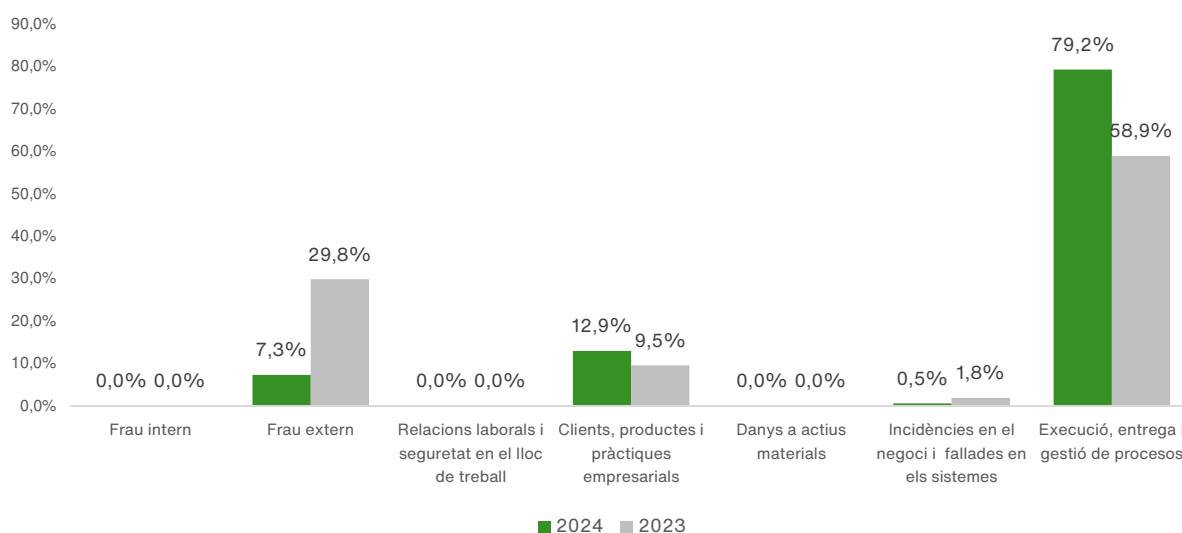
8.3.1. Base de dades de pèrdues

El Grup ha desenvolupat una base de dades interna, anomenada CAM-ROP (Control, Anàlisi i Mitigació del Risc Operacional), 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, el Grup té aprovats procediments que regulen el registre i la validació dels esdeveniments operacionals. Qualsevol empleat del Grup ha de reportar l'ocurrència d'una eventualitat de risc operacional. El procés disposa d'un control pel qual en funció de l'import es notifica i sotmet a validació el menyscapte a diferents nivells en la jerarquia de l'Entitat, i en tot cas es reporta a l'Àrea de Riscos Globals per a la seva anàlisi i registre.

El gràfic següent mostra la distribució percentual de les pèrdues per risc operacional en funció de les tipologies de risc operacional de Basilea durant els exercicis 2024 i 2023.



8.3.2. Autoavaluacions

El procés d'autoavaluació de riscos operacionals i controls 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.

El Grup ha desenvolupat l'eina ARC-ROP (Autoavaluació de Riscos i Controls de Risc Operacional) per tal de suportar aquest procés d'autoavaluació, que a més de convertir-se en el repositori de processos, riscos operacionals i controls de tot el Grup, proporciona les funcionalitats necessàries per dur a terme la metodologia d'autoavaluació definida i generar els mapes de riscos operacionals. 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).

8.3.3. Plans d'acció i mitigació

La identificació i avaluació de riscos assolida en el procés d'autoavaluació millora notablement l'entorn de control del risc operacional en el Grup i alhora suposa un mitigant, en permetre un coneixement profund de les causes dels principals riscos operacionals, dels controls existents i la seva efectivitat.

D'aquesta manera, juntament amb l'obtenció del perfil de risc operacional, Creand adopta periòdicament mesures dirigides a la seva mitigació i utilitza per a això procediments que permetin l'establiment i el seguiment de plans d'acció.

La mitigació dels riscos es pot aconseguir per diverses vies:

- Disminuir la freqüència d'ocurrència dels esdeveniments així com de l'impacte.
- Disposar d'una estructura sòlida de control sustentada en polítiques, metodologies, processos i sistemes.
- Integrar en la gestió quotidiana la informació que aporten les palanques de gestió dels riscos operacionals.

La utilització de contractes d'assegurança implica un mitigant efectiu de les pèrdues derivades d'esdeveniments de risc operacional. L'Entitat disposa de pòlisses que cobreixen determinades eventualitats de negoci. Puntualment es duen a terme anàlisis destinades a identificar riscos que puguin ser mitigats amb assegurances i a comprovar l'efectivitat de les pòlisses contractades.

8.3.4. Indicadors i reporting

Les mètriques o indicadors de risc operacional poden revelar els riscos als quals està o pot estar exposat el Grup. L'evolució d'aquests indicadors és revisada periòdicament per alertar sobre canvis que puguin ser reveladors d'exposicions a determinats riscos. El conjunt d'indicadors utilitzats pel Grup cobreix els diferents àmbits del risc operacional i inclou mètriques del Marc d'apetit al risc com a indicadors de gestió específics.

L'Àrea de Riscos Globals fa 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 l'evolució de l'autoavaluació. El *reporting* descendent es fa cap als departaments de tot el Grup per informar-los de l'evolució del seu perfil de risc operacional.

9. Risc de mercat

El risc de mercat de la cartera de negociació del Grup quantifica les possibles pèrdues que es puguin derivar de les fluctuacions en tipus d'interès, tipus de canvi, preu de les accions, preu de les matèries primeres i diferencials de crèdit de les posicions de renda fixa, d'acord amb el que disposa la Llei 35/2018 de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió i el reglament que la desenvolupa, que suposa l'adaptació al marc legal andorrà de la directiva de la Unió Europea CRD i del reglament CRR.

La gestió del risc al Grup té com a objectiu assolir un nivell de control eficient de tots els riscos als quals el Grup 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. L'activitat del Grup no està orientada a obtenir la major part dels ingressos de la cartera de negociació, i per tant, l'exposició al risc de mercat és mínima dins de l'exposició global de risc del Grup.

Al tancament de 2024, només la matriu del Grup té cartera de negociació. La resta de filials no tenen posicions en aquesta cartera.

Creand disposa d'un model organitzatiu, metodològic i de gestió de riscos, entre els quals s'inclou el risc de mercat, que disposa d'eines, procediments i models que afavoreixen una gestió eficient i en particular en el cas de risc de mercat.

9.1. Requeriments de recursos propis mínims

Per al càlcul de requeriments de capital per risc de mercat, l'Entitat aplica el mètode estàndard simplificat. No s'apliquen models interns d'acord amb la no-inclusió d'aquests models en la transposició de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió per part del regulador andorrà.

El perímetre del risc de mercat recull la totalitat de la cartera de negociació del Grup. En queden exclosos els dipòsits i pactes de recompra contractats per la taula de negociació, que es consideren dintre del perímetre de risc de crèdit.

Els factors de risc són gestionats en funció de la relació rendibilitat-risc determinada per les condicions i expectatives del mercat, dintre de l'entorn de l'estructura de límits i del marc operatiu autoritzat.

Pel que fa a la posició oberta en divisa, està limitada per un import inferior al 2% dels fons propis, que el reglament estableix com a límit a partir del qual és necessari calcular un requeriment de fons propis per risc de mercat per tipus de canvi.

En la taula següent es detallen els APR de recursos propis per risc de mercat del Grup el 31 de desembre de 2024.

Taula 57. EU MR1 - Risc de mercat segons el mètode estàndard

Imports en milers d'euros

	APR	Requeriments de capital
Productes simples		
Risc (general i específic) de tipus d'interès	12.989	1.039
Risc (general i específic) de renda variable	17	1
Risc de tipus de canvi	-	-
Risc de matèries primeres	-	-
Opcions(*)		
Mètode simplificat	-	-
Mètode delta plus	-	-
Mètode d'escenaris	-	-
Titulització (risc específic)	-	-
Total	13.005	1.040

(*) Aplica únicament en el cas d'utilització de mètodes estàndard.

El sistema de liquidació d'entrega contra pagament permet mitigar el risc de liquidació amb una contrapart en tant que la compensació i la liquidació d'una operació es realitzen de forma simultània i inseparable. Creand utilitza el sistema de liquidació d'entrega contra pagament però igualment dota requeriments de capital pels dies que sobrepassen la data de liquidació inicialment prevista.

Al tancament de 2024 els requeriments per risc de liquidació eren els següents.

Taula 58. Requeriments per risc de liquidació

Imports en euros

Risc per liquidació	Coefficient de ponderació	Requeriments de capital	APR
42.366	8%	3.389	42.366
4.957	50%	2.478	30.979
-	75%	-	-
-	100%	-	-
		5.868	73.344

9.2. Estructura i organització de la gestió del risc de mercat

El Consell d'Administració i l'Alta Direcció s'involucren de manera directa en la gestió del risc de mercat mitjançant l'aprovació de les polítiques de gestió i control d'aquest risc i el seguiment periòdic de l'evolució del perfil de risc del Grup.

El govern del risc de mercat s'estructura en tres línies de defensa que garanteixen l'estricta segregació de funcions.

La primera línia de defensa recau sobre el Departament de Tresoreria i Mercat de Capitals de l'Àrea d'Inversions, Innovació i Transformació Digital. És aquest departament el propietari i gestor del risc de la seva activitat. Tanmateix, s'encarrega d'aplicar les polítiques i els procediments aprovats.

Els Departaments de Càlcul, Gestió i Supervisió de Riscos de l'Àrea de Riscos Globals s'encarreguen de la definició metodològica i de reportar el seguiment del compliment dels límits i del marc operatiu autoritzat.

L'Àrea de Riscos Globals, com a segona línia de defensa, duu a terme les funcions següents:

- Assistir el Consell d'Administració en l'aprovació d'una política de risc de mercat que estableix un marc de gestió que permet identificar, avaluar i gestionar els riscos.
- Establir les metodologies d'identificació, valuació i seguiment, així com dotar el Grup de les eines necessàries per poder implantar aquestes metodologies.
- Fer un seguiment del perfil de risc de mercat del Grup mantenint l'Alta Direcció informada de la seva evolució.

Finalment com a tercera línia de defensa, l'Àrea d'Auditoria Interna del Grup compleix les seves funcions dins el marc de control intern.

9.3. Eines i metodologies per a la gestió del risc de mercat

Creand atorga una rellevància alta al risc de mercat. Tot i no ser la font de risc principal de l'Entitat, els últims anys s'ha fet un esforç per millorar-ne les capacitats de gestió i establir un entorn de control robust.

A fi i efecte de procedir al seguiment i el 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 (volum d'exposició).
- Límits de pèrdua màxima acumulada anual i mensual.
- Períodes màxims de tinença.
- Límits d'inversió per ràting emissor, venciment i per cartera o subcartera.
- Límits d'inversió per concentració per emissor.

El seguiment de l'activitat de negociació la realitza diàriament l'Àrea de Riscos Globals i té per objectiu, seguint el principi d'independència de la taula de negociació, controlar les posicions que generen risc de mercat. Addicionalment, s'elaboren informes que es distribueixen a l'Alta Direcció, de manera que aquestes activitats puguin ser controlades adequadament.

L'Entitat té procediments sobre la delimitació de la cartera de negociació i la cartera d'inversió que regeixen els principis per l'assignació inicial d'una posició. També preveu les restriccions als moviments d'instruments financers entre llibres regulatoris, d'acord amb el marc regulador de risc de mercat publicat pel Basel Committee on Banking Supervision, *Fundamental Review of the Trading Book* (FRTB).

Per a la cartera d'estructuració s'aplica una política de cobertura de tots els riscos vinculats a l'emissió d'estructurats propis de l'Entitat, concretament es cobreix el risc de crèdit, risc de tipus d'interès, risc de mercat i el risc de tipus de canvi.

Malgrat que l'Entitat no utilitza models interns pel càlcul de requeriments de capital per risc de mercat, es fa seguiment del risc de mercat utilitzant la metodologia Value at Risk (en

endavant, «VaR»). La metodologia de càlcul de VaR del Grup 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 255 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 què es fonamenta el model són l'origen de certes limitacions. Entre aquestes limitacions hi ha 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 en el mercat per poder tancar la posició, així com un increment del cost de la liquidació de la posició en els actius menys líquids, i incrementar d'aquesta forma les pèrdues potencials.

D'altra banda, un nivell de confiança del 99% no reflecteix les potencials pèrdues que es produeixin 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. Per mitigar aquesta limitació es realitza també el càlcul de l'Expected Shortfall, que és una mètrica que proporciona el valor estimat de les pèrdues en cas de superar el llindar del VaR.

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.

També 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 contrastar el resultat del VaR, donat un determinat nivell de confiança i horitzó temporal, es comparen els resultats de pèrdues obtinguts en un horitzó temporal igual a l'establert. Existeixen diferents tipus de *backtesting* segons les pèrdues o guanys considerades. L'Entitat, aplicant el principi de proporcionalitat, només contrasta el VaR amb la P&L hipotètica. La P&L hipotètica fa referència a la comparació entre el valor de tancament de la posició i el seu valor el dia següent, considerant que el nominal de les posicions no ha canviat. L'objectiu del *backtesting* és comprovar el nombre d'excepcions en què les pèrdues superin l'estimació del VaR.

10. Risc de liquiditat i finançament

El risc de liquiditat és el risc que es deriva de les potencials dificultats per complir 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, Passius i Riscos 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.

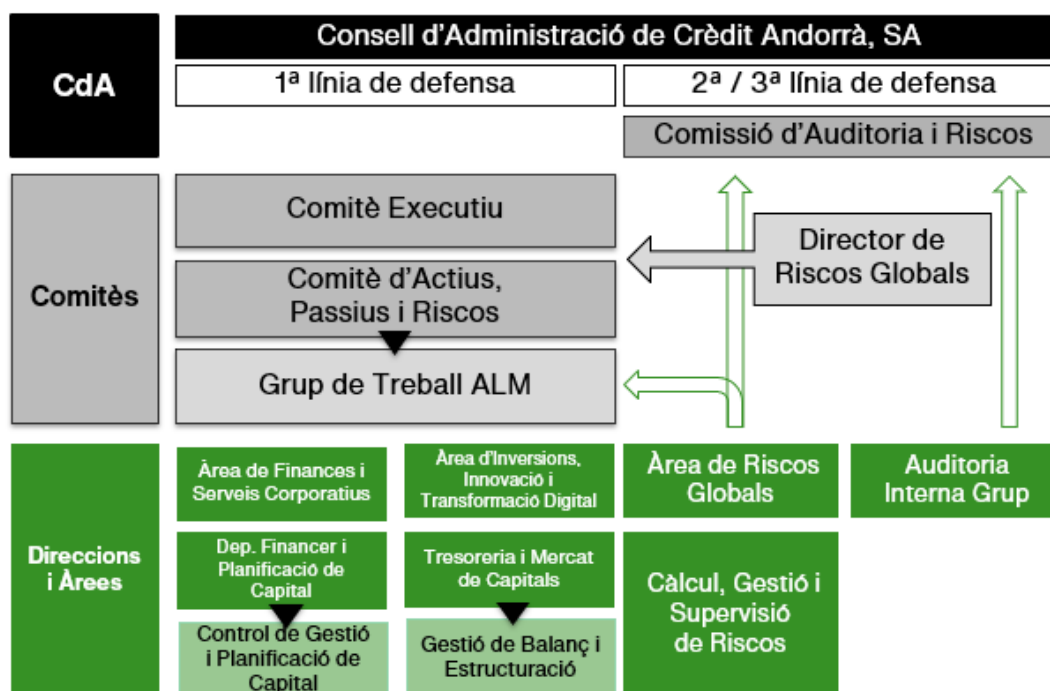
L'objectiu fonamental que se segueix en relació amb el risc de liquiditat consisteix en l'establiment d'un entorn de control i gestió robustos que garanteixin que es pugui fer front en tot moment, mitjançant actius líquids d'elevada qualitat i altres instruments i processos existents al Grup, als compromisos 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 realitza exercicis d'estrès específics i disposa d'un pla de contingència 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.

10.1. Gestió del risc de liquiditat i finançament

La gestió de la liquiditat i el finançament es realitza a través d'una estructura organitzativa amb una segregació clara de les funcions i responsabilitats de cadascuna de les línies de defensa, amb l'objectiu d'evitar conflictes d'interès i tenir una gestió del risc que permeti complir l'apetit al risc definit pel Consell d'Administració.



El COAPiR centralitza la funció de gestió dels actius i passius (en endavant, «ALM») a tot el Grup. Aquest comitè es nodreix, entre d'altres, dels *inputs* proporcionats pel grup de treball d'ALM, que té representació tècnica de les àrees esmentades de negoci i riscos i en què es presenta l'estat de les mètriques principals i s'analitzen propostes de manera conjunta.

En relació amb l'Àrea de Riscos Globals, les principals responsabilitats són:

- Establir un marc de risc de liquiditat i de finançament robust per a la identificació, mesurament, monitorització i control de les taxonomies específiques de risc rellevants.
- Implementar i fer complir els controls que assegurin que les transaccions es realitzen d'acord amb les polítiques i límits aprovats, i en compliment amb els requeriments regulatoris i legals.
- Assistir en el desenvolupament, implementació i comunicació dels procediments d'administració de la liquiditat i del finançament, límits, apetit de risc i estratègies.
- Ajudar a identificar eventualitats i riscos futurs, avaluar-los i desenvolupar i implementar un sistema de mesurament de riscos i cobrir o respondre a aquests riscos.
- Establir procediments per planificar, administrar i reportar el *buffer* de liquiditat disponible per garantir que sigui adequat per a les necessitats del Grup en tot moment.
- Proposar i mantenir metodologies per l'establiment de la gestió de la liquiditat i del finançament, el càlcul de les reserves de liquiditat i les proves d'estrès.
- Monitoritzar regularment els límits de risc de liquiditat i de finançament i identificar oportunament qualsevol incompliment.

- Identificar concentracions excessives de risc i recomanar les mesures correctives apropiades.
- Establir i mantenir procediments de gestió de crisi de liquiditat i finançament.
- Assegurar la divulgació adequada del control de risc de liquiditat i de finançament tant en situacions de normalitat com en situacions d'estrès.

L'Àrea d'Inversions, Innovació i Transformació Digital és la responsable de:

- Assumir la responsabilitat de la gestió diària de la liquiditat del Grup.
- Gestionar el *pool* d'actius del Grup i la posició diària de liquiditat.
- Analitzar els venciments dels fluxos d'efectiu d'actiu i de passiu.
- Accedir als mercats per operar amb els productes d'acord amb els límits aprovats, a efectes de gestionar les inversions i el finançament del Grup.
- Garantir el compliment dels límits i els objectius en l'operativa relacionada amb l'aplicació dels fons.
- Traslladar al COAPIR els aspectes clau per a la gestió de la liquiditat.
- Garantir el compliment de les polítiques, així com amb els requisits establerts aplicables respecte al risc de liquiditat i de finançament.

Aquestes funcions es repliquen amb criteri de proporcionalitat a cadascuna de les entitats filials bancàries del Grup amb un adequat nivell de *reporting* i comunicació bidireccionals amb la matriu. Això es veu reflectit en el pla operatiu amb la presència de representació de les àrees de gestió i control dels riscos estructurals de balanç i de liquiditat en els fòrums de tresoreria locals.

Són fòrums de consulta i debat que periòdicament es duen a terme entre les funcions corporatives de riscos i gestió de balanç del Banc i de les seves filials bancàries. En els fòrums s'analitza la situació de liquiditat, necessitats de finançament i propostes d'inversió de les filials, fruit de la qual cosa es fan recomanacions de gestió i mitigació de riscos cap als òrgans executius oportuns.

10.2. Aspectes quantitius del risc de liquiditat i finançament

El Grup realitza periòdicament un càlcul del seu nivell de coeficient de cobertura de liquiditat, en ser un requeriment regulatori 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 diàriament segons el Reglament delegat (UE) 2015/61, del 10 d'octubre de 2014, i es reporta oficialment de forma mensual sota les directrius del Reglament d'execució (UE) 2016/322 de la Comissió, del 10 de febrer de 2016. Aquesta ràtio compara el nivell d'actius líquids en relació amb les sortides netes de liquiditat a 30 dies que, tal com estableix la Llei 35/2018, es requereix que no sigui inferior al 100%. El Grup ha mantingut aquesta ràtio àmpliament per sobre del 100% tant en l'àmbit individual com consolidat.

Tot seguit es presenta el resultat i la composició del LCR consolidat al tancament de 2024.

Taula 59. Coeficient de cobertura de liquiditat (LCR)

Imports en milers d'euros

	2024	2023
Actius líquids d'elevada qualitat (numerador)	1.986.924	1.851.575
Sortides d'efectiu netes totals (denominador) (a-b)	1.179.232	1.187.515
Sortides d'efectiu (a)	1.869.205	1.545.790
Entrades d'efectiu (b)	689.974	358.274
Coeficient de cobertura de liquiditat (LCR)	168,49%	155,92%

Concretament, com es pot observar, la pràctica totalitat del numerador (HQLA) es conforma d'actius líquids de nivell 1.

Taula 60. Actius líquids (HQLA)

Imports en milers d'euros

	2024	
	Valor de Mercat	Import ponderat aplicable
Actiu nivell 1	1.979.430	1.979.430
Actiu nivell 2A	-	-
Actiu nivell 2B	14.989	7.495
Total	1.994.419	1.986.924

Tot seguit es mostra la mitjana mensual dels últims dotze mesos per a cada final de trimestre del 2024 per a les diferents partides que componen la ràtio LCR consolidada als efectes d'anàlisi de l'estabilitat d'aquesta mètrica de liquiditat.

Taula 61. EU LIQ1 - Coeficient de cobertura de liquiditat (LCR)

Imports en milers d'euros

Grup consolidat		Valor no ponderat total (mitjà)				Valor ponderat total (mitjà)			
		Desembre 2024	Setembre 2024	Juny 2024	Març 2024	Desembre 2024	Setembre 2024	Juny 2024	Març 2024
ACTIUS LÍQUIDS D'ELEVADA QUALITAT									
1	Total d'actius líquids d'elevada qualitat (HQLA)					1.932.011	1.736.469	1.548.371	1.481.212
SORTIDES D'EFECTIU									
2	Dipòsits minoristes i petites empreses, dels quals:	1.778.267	1.826.604	1.886.173	1.944.001	132.725	138.459	145.305	148.969
3	Dipòsits estables	915.974	903.309	890.628	876.052	45.799	45.165	44.531	44.082
4	Dipòsits menys estables	862.292	923.296	995.545	1.067.949	86.926	93.293	100.774	104.887
5	Finançament majorista no garantit	1.941.927	1.850.216	1.753.888	1.693.435	1.313.594	1.235.252	1.149.071	1.120.938
6	Dipòsits operatius (totes les contraparts) i dipòsits en xarxes cooperatives de crèdit	50.992	70.016	94.144	120.631	9.910	14.288	19.939	23.912
7	Dipòsits no operatius (totes contraparts)	1.890.935	1.780.200	1.659.744	1.572.804	1.303.683	1.220.964	1.129.132	1.097.026
8	Deute no garantit	-	-	-	-	-	-	-	-
9	Finançament majorista garantit	42.323	103.982	169.498	242.113	-	-	-	-
10	Requisits addicionals	619.289	634.685	633.874	635.850	103.711	124.489	120.360	117.040
11	Sortides relacionades amb exposicions en derivats i altres requisits de garantia	24.705	47.513	43.234	39.337	24.705	47.513	43.234	36.712
12	Sortides relacionades amb la pèrdua de finançament en instruments de deute	-	-	-	-	-	-	-	-
13	Línies de crèdit i de liquiditat	594.584	587.172	590.640	596.513	79.006	76.975	77.126	80.328
14	Altres obligacions contractuals en matèria de finançament	11.457	10.392	8.952	8.406	11.457	10.392	8.952	8.787
15	Altres obligacions contingents en matèria de finançament	268.227	278.864	289.552	299.890	-	-	-	-
16	TOTAL DE SORTIDES D'EFECTIU	4.661.490	4.704.744	4.741.938	4.823.695	1.561.487	1.508.591	1.423.688	1.395.733
ENTRADES D'EFECTIU									
17	Operacions de préstec garantides (per exemple, pactes de recompra inversa)								
18	Entrades derivades d'exposicions al corrent de pagament	875.245	800.085	668.569	567.868	461.958	461.880	443.331	445.812
19	Altres entrades d'efectiu (Diferència entre el total d'entrades ponderades i el total de sortides ponderades derivades d'operacions en tercers països on existeixin restriccions de transferència o operacions denominades en divises no convertibles)								
EU-19a	(Entrades excedentàries procedents d'una entitat de crèdit especialitzada vinculada)								
20	TOTAL D'ENTRADES D'EFECTIU	875.245	800.085	668.569	567.868	461.958	461.880	443.331	445.812
EU-20a	Entrades totalment exemptes								
EU-20b	Entrades subjectes al límit màx. del 90 %								
EU-20c	Entrades subjectes al límit màx. del 75 %	875.245	800.085	668.569	567.868	461.958	461.880	443.331	445.812
21	BUFFER DE LIQUIDITAT					1.932.011	1.736.469	1.548.371	1.481.212
22	TOTAL SORTIDES D'EFECTIU NETES					1.099.528	1.046.711	980.357	949.921
23	RÀTIO COBERTURA LIQUIDITAT (%)					175,71%	165,90%	157,94%	155,93%

Adicionalment, la ràtio NSFR, calculada sota criteris del Reglament (UE) núm. 575/2013 del Parlament Europeu i del Consell, del 26 de juny de 2013, s'estableix com a mètrica per mesurar el risc de liquiditat a llarg termini. Mesura el finançament estable requerit per finançar l'activitat d'inversió creditícia habitual del Grup durant un horitzó temporal d'un any sota condicions d'estrès continuat.

A partir de la Llei 26/2022, del 14 de juliol, de modificació de la Llei 17/2013, s'estableix el requisit de finançament estable, pel qual les entitats han de disposar d'un finançament estable disponible per cobrir el 100% de NSFR requerit. Aquest requisit s'ha complert de manera continuada des de la seva entrada en vigor, i s'ha situat el 31 de desembre de 2024 en el 144,53%.

La ràtio Loan-to-Deposits és el resultat de dividir el total d'inversió creditícia concedida a particulars i entitats no financeres pel total de dipòsits captats en la xarxa comercial d'aquestes mateixes contraparts, excloent el finançament captat en els mercats institucionals. S'expressa en percentatge i serveix com a indicador per al seguiment de la liquiditat. La mètrica es monitoritza i es reporta periòdicament als diferents òrgans de govern i comitès, ja que forma part de les mètriques definides en l'apetit al risc.

De la mateixa manera, el conjunt de mètriques regulatòries Additional Liquidity Monitoring Metrics (ALMM) es monitoritzen i es reporten amb caràcter trimestral sota criteris del Reglament EU 2016/313.

10.3. Actius lliures de càrregues

D'acord amb el Reglament delegat (UE) 2017/2295 relatiu a la divulgació d'informació sobre actius amb càrregues i sense càrregues i transposat a Andorra pel Decret 352/2021, es considerarà un actiu amb càrregues quan hagi sigut pignorat o estigui subjecte a qualsevol tipus d'acord, del que no pugui sostreure's lliurement, i en virtut del qual es destini a servir de garantia o a millorar la qualitat creditícia de qualsevol operació de balanç o de fora del balanç. Un actiu es considera pignorat quan es troba subjecte a alguna restricció per a ser utilitzat o per substituir un altre actiu.

L'àmbit de consolidació emprat a efectes de divulgació d'informació sobre actius amb càrregues és el mateix que el delimitat per l'aplicació dels requeriments de liquiditat en base consolidada. S'utilitzen dades sota el perímetre de consolidació prudencial.

La ràtio d'actius lliures elegibles forma part de les mètriques definides en l'apetit al risc del Grup. En aquest sentit, la ràtio es monitoritza i es reporta periòdicament als diferents òrgans de govern i comitès, cosa que permet un seguiment adequat i continu de la posició de liquiditat del Grup. La ràtio d'actius lliures elegibles mesura el volum d'actius lliures (no pignorats) que serien elegibles per ser acceptats per un banc central, incloent també el deute sobirà del Principat d'Andorra, sobre el total de l'actiu del balanç. La ràtio d'actius lliures elegibles se situa en el 33,47%.

El Grup té una baixa proporció d'actius amb càrregues a causa del model de negoci, basat principalment en la captació de dipòsits de clients. La dependència de finançament a curt termini és reduïda, amb un nivell moderat d'actius pignorats.

Les principals fonts i càrregues de pignoració corresponen principalment a pactes de recompra, efectiu en concepte de garanties de contractes de derivats i actius pignorats i a favor d'altres contraparts per garantir les liquidacions de títols. Pel que fa als pactes de recompra, les operacions de finançament col·lateralitzat són una de les principals fonts de finançament a curt termini. Altres fonts de pignoració serien les emissions de bons garantits i titulitzacions. En l'actualitat, el Grup no té cap emissió de bons garantits ni titulitzacions. El Grup manté càrregues intragrup com a garantia del risc de les filials envers l'Entitat Dominant. Addicionalment, Banco Alcalá, SA i Banque de Patrimoines Privés, SA poden acudir, a través dels respectius bancs centrals, a facilitats permanents per les quals obtenir liquiditat a un dia al tipus d'interès de la facilitat marginal de crèdit i a canvi de presentar actius de garantia suficients.

La gestió d'acords contractuals International Swaps and Derivatives Association (ISDA), Credit Support Annex (CSA) i Global Master Repurchase Agreement (GMRA) de col·laterals amb contraparts suposa una de les tècniques de mitigació més efectives per cobrir exposicions resultat d'operacions amb derivats i pactes de recompra. És per aquest motiu que l'Entitat utilitza garanties en efectiu amb totes les seves contraparts.

En la taula EU AE1 es detallen els actius que garanteixen determinades operacions de finançament i aquells que es troben lliures de càrregues el 31 de desembre de 2024.

La partida «Valors representatius de deute» representa el 29% del total d'actius del balanç. Del total de valors representatius de deute el 20% està pignorat, majoritàriament a favor del Fons de Garantia de Dipòsits i proveïdors de serveis de *clearing* de títols.

En relació amb els actius sense càrregues, al tancament de l'exercici la partida «Altres actius» és la principal contribuïdora, en suposar un 74% de l'import comptable total dels actius sense càrregues. La partida «Altres actius» recull els actius registrats al balanç i diferents dels «Instrumentos de patrimoni» i dels «Valors representatius de deute», això són principalment «Préstecs i bestretes» (63% dels actius no pignorats).

Com a complement de la taula EU AE1, en la taula EU AE2 es fa referència a la informació sobre garanties rebudes, que corresponen a títols provinents de pactes de recompra i garanties d'efectiu derivades de la negociació de derivats. El 31 de desembre de 2024 no s'havien reutilitzat garanties prèviament rebudes.

La ràtio d'actius pignorats captura les dimensions del subrisc d'emissions majoristes a curt i l'accés a fonts de finançament a mitjà i llarg termini, pel fet que analitza el nivell d'actiu compromès en relació amb el total d'actius. En conseqüència, permet avaluar si el nivell d'actius compromesos és excessiu segons els patrons habituals. Addicionalment, permet analitzar si hi ha un nivell de concentració elevat en una font de finançament col·lateralitzada. Més concretament, es compon del quocient entre els actius i col·lateral pignorat entre el total d'actius i col·lateral.

La ràtio d'Asset Encumbrance és del 6,09% per al Grup, per sota de la mitjana europea publicada, diferència que mostra l'alta disponibilitat d'actius lliures per pignorar. D'altra banda, el fet de no haver emès cèdules o titulitzacions aporta un grau de flexibilitat addicional.

Taula 62. EU AE1 - Actius rebuts que garanteixen operacions de finançament i actius sense càrregues

Imports en milers d'euros

	Valor comptable dels actius amb càrregues		Valor raonable dels actius amb càrregues		Valor comptable dels actius sense càrregues		Valor raonable dels actius sense càrregues	
		Dels quals EHQLA i HQLA		Dels quals EHQLA i HQLA		Dels quals EHQLA i HQLA		Dels quals EHQLA i HQLA
Actius de l'entitat declarant	417.221	306.430			6.067.866	1.268.492		
Instruments de patrimoni	-	-	-	-	47.387	-	96.140	-
Valors representatius de deute	386.328	306.430	366.599	290.132	1.524.105	1.268.492	1.626.217	-
Dels quals: bons garantits	-	-	-	-	-	-	-	-
Dels quals: titulitzacions	-	-	-	-	-	-	-	-
Dels quals: emesos per administracions públiques	369.827	301.004	350.191	284.722	1.277.742	1.143.441	1.227.842	1.097.522
Dels quals: emesos per societats financeres	7.235	-	7.187	-	110.063	110.063	119.561	119.561
Dels quals: emesos per societats no financeres	9.266	5.426	9.221	5.410	136.301	14.989	278.813	14.643
Altres actius	30.893	-	-	-	4.496.374	-	-	-

Taula 63. EU AE2 - Garanties rebudes per l'entitat declarant

Imports en milers d'euros

	Valor raonable de les garanties rebudes o dels valors representatius de deute propis emesos amb càrregues		Valor raonable de les garanties rebudes o dels títols representatius de deute propis emesos disponibles per a càrregues	
		Dels quals EHQLA i HQLA		Dels quals EHQLA i HQLA
Garanties rebudes per l'entitat declarant	-	-	367.626	357.340
Préstecs a la vista	-	-	-	-
Instruments de patrimoni	-	-	-	-
Valors representatius de deute	-	-	357.340	357.340
Dels quals: bons garantits	-	-	-	-
Dels quals: titulitzacions	-	-	-	-
Dels quals: emesos per adm. públiques	-	-	357.340	357.340
Dels quals: emesos per societats financeres	-	-	-	-
Dels quals: emesos per societats no financeres	-	-	-	-
Préstecs i bestretes diferents de préstecs vista	-	-	10.286	-
Altres garanties rebudes	-	-	-	-
Valors representatius de deute emesos diferents de titulitzacions o bons garantits propis	-	-	-	-
Titulitzacions i bons garantits propis emesos i encara no pignorats	-	-	-	-
Total de garanties reals rebudes i valors representatius de deute propis emesos	417.221	306.430	-	-

En la taula següent es mostra el total de fonts de pignoració i els actius pignorats resultants.

Taula 64. EU AE3 - Fonts de càrregues

Imports en milers d'euros

	Passius vinculats, passius contingents o valors prestats	Actius, garanties rebudes i títols de deute propis emesos, diferents de bons garantits i de bons de titulització amb càrregues
Import en llibres de passius financers seleccionats	205.091	417.221

Taula 65. Ràtio d'actius col-lateralitzats

Imports en milers d'euros

	2024
Actius i col-lateral rebut compromès	417.221
Instrument de capital	-
Valors representatius de deute	386.328
Inversió creditícia	-
Altres actius	30.893
Total actius + total actius rebuts	6.852.713
Instrument de capital	47.387
Valors representatius de deute	2.267.773
Inversió creditícia	3.828.124
Altres actius	709.428
Rati d'actius col-lateralitzats	6,09%

11. Risc de tipus d'interès

L'exposició al risc de tipus d'interès s'ha d'entendre com el risc actual i futur d'un impacte negatiu imprevisit en el valor econòmic del patrimoni net de l'entitat o en els seus ingressos nets per interessos, tenint en compte, en el seu cas, les variacions en el valor de mercat que se'n deriven de moviments adversos dels tipus d'interès que afecten els instruments sensibles als tipus d'interès. S'exclou el risc de tipus d'interès en la cartera de negociació.

11.1. Gestió del risc de tipus d'interès

La gestió del risc de tipus d'interès del balanç estructural es troba centralitzada en el COAPiR del Banc, matriu del Grup. Concretament, 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.

Per exercir aquesta funció, el COAPiR té el suport de la informació proveïda pel grup de treball d'ALM, amb representació de 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 com les propostes de gestió dels actius de l'estat de situació financera. En aquest sentit, des de la matriu se centralitza la definició de les metodologies de càlcul de les sensibilitats davant variacions de tipus d'interès i, mensualment, es prepara un informe d'ALM consolidat i per a cadascuna de les filials bancàries del Grup.

L'Àrea de Riscos Globals és responsable de mesurar, analitzar, controlar i reportar mensualment el risc de tipus d'interès a què es troba exposat el Grup. Aquesta funció s'articula mitjançant el seguiment dels nivells d'apetit convinguts pel Consell d'Administració, considerant en tot moment l'acompliment dels requeriments regulatoris, i informa periòdicament a través del grup de treball d'ALM de l'estat de les principals mètriques.

El Departament de Tresoreria i Mercat de Capitals és el responsable de la implementació operacional de les decisions del COAPiR en la gestió del risc de tipus d'interès.

El model de gestió del risc de tipus d'interès es troba sotmès a una revisió periòdica per part de l'Auditoria Interna del Grup.

11.2. Aspectes quantitius del risc de tipus d'interès

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

- Mesura de la sensibilitat i anàlisi d'escenaris davant moviments del tipus d'interès i avaluació dels impactes que puguin afectar de forma 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.

- Les mètriques que s'analitzen en els escenaris de sensibilitat són el marge financer i el valor econòmic. La sensibilitat del marge financer està centrada en el curt i mitjà termini, mentre que la sensibilitat del valor econòmic 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 repreuament, 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. Es considera l'opcionalitat implícita en alguns productes.

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 tal de modelitzar un comportament el més proper a la realitat possible. D'entre aquestes hipòtesis cal destacar les referents a contractes sense venciment, 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 i la seva sensibilitat als tipus d'interès. Concretament, es determina una durada mitjana dels saldos a la vista de clients en funció de la seva estabilitat en el temps i de la seva granularitat per cadascuna de les filials bancàries respectant, en tot moment, els *caps* de durada màxima regulatoris.

Addicionalment, es disposa d'un model de prepagament de préstecs, determinat d'acord a la taxa mensual independent històrica, relacionant-la amb els tipus històrics de mercat per determinar quina és la taxa de prepagament condicionada davant escenaris de pujades i baixades de tipus d'interès.

Per avaluar l'exposició al risc de tipus d'interès es pren en consideració la sensibilitat del marge financer i del valor econòmic davant escenaris de moviments de tipus d'interès, així com l'estructura temporal de renovació de tipus d'interès, les durades del balanç i les tarifes de renovació.

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, que afecta 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.

El quadre següent mostra la sensibilitat del marge financer i del valor econòmic per als dos escenaris regulatoris i de gestió existents a data del tancament de 2024 i 2023:

Taula 66. EU IRRBB1 - Risc de tipus d'interès de la cartera d'inversió

Imports en milers d'euros

Escenaris	ΔEVE		ΔNII	
	Sensibilitat valor econòmic		Sensibilitat marge interessos 12 mesos	
	2024	2023	2024	2023
Parallel Shock Up	-0,9%	2,6%	1,4%	12,2%
Parallel Shock Down	-0,5%	-5,2%	-3,4%	-12,3%
Steeper Shock	1,0%	-2,6%		
Flattener Shock	-1,8%	0,9%		
Short Rates Shock Up	-3,9%	1,5%		
Short Rates Shock Down	-2,4%	-5,6%		

11.3. Gestió del risc de tipus de canvi

És el risc de pèrdues originades per les posicions netes 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 el seu 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, calculada de forma agregada per 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 gestionar aquesta exposició, l'Àrea d'Inversions, Innovació i Transformació Digital pot fer 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.

11.4. Aspectes quantitius del risc de tipus de canvi

Tot seguit es presenta la posició oberta en les principals divises en les quals el Grup té exposició oberta (contravalorada en euros), calculada tant amb les operacions de comptat com les operacions a termini, a tancament de 2024. La suma de les posicions netes obertes en divises no supera el 2% del total de recursos propis comptables.

Taula 67. Posició oberta (en milers d'euros)

Imports en milers d'euros

Divisa	2024
USD	425
SGD	77
GBP	47

12. Altres riscos

12.1. Risc de negoci

El risc de negoci és la possibilitat de sofrir pèrdues a conseqüència de la presa de decisions estratègiques o de l'ocurrència de factors externs (pressions de l'entorn competitiu o regulador) que perjudiquin el normal desenvolupament del negoci i que afectin negativament la capacitat de l'entitat d'aconseguir els seus objectius i, a conseqüència d'això, afectin negativament els seus beneficis i per aquesta via, la seva solvència.

12.1.1. Estructura i organització de la gestió del risc de negoci

En tota l'organització s'assumeixen responsabilitats en relació amb el risc de negoci, tant per les unitats prenedores de risc en l'àmbit comercial com per les responsables de la gestió i control dels riscos, que comparteixen la responsabilitat de la bona marxa del Grup.

En qualsevol cas, les responsabilitats de gestió i control estan clarament identificades.

- L'Alta Direcció, la missió de la qual és definir i dirigir l'estratègia comercial i de desenvolupament de negoci de l'Entitat en els diferents vessants, d'acord amb els objectius de creixement i rendibilitat establerts pel pla de negoci aprovat pel Consell d'Administració.
- L'Àrea de Finances i Serveis Corporatius participa en l'elaboració del pla de negoci i en la definició de l'estratègia de l'Entitat juntament amb l'Alta Direcció i les àrees de negoci. Addicionalment, fa el seguiment de l'acompliment d'aquest pla i proposa mesures correctores en cas d'observar-se desviacions significatives.
- L'Àrea de Riscos Globals és la responsable de definir les mètriques d'apetit i del pla de recuperació quant al risc de negoci. Tanmateix, és responsable de calibrar els diferents nivells d'alerta de les mètriques de rendibilitat. Periòdicament, reporta a l'Alta Direcció i al Consell d'Administració els valors dels diferents indicadors.

12.1.2. Eines per a la gestió del risc de negoci

El procés de planificació, elaboració de pressupostos i *forecasting*, que es duu a terme en l'Entitat i per al Grup, permet realitzar un seguiment del negoci i els riscos associats.

- Planificació: materialitzat a través del pla definit a tres anys en què s'estableixen els principals objectius i les activitats a alt nivell requerides per assolir els objectius.
- Pressupostos: exercici d'abast anual, que permet alinear l'assignació de recursos amb els objectius del Grup.
- *Forecasting*: permet monitoritzar el resultat de l'exercici esperat del negoci, anticipar possibles mesures correctores davant desviacions de l'objectiu i maximitzar noves oportunitats. S'utilitzen exercicis de proves de resistència i anàlisi d'escenaris per identificar esdeveniments que poden fer que el Grup es desviï del seu pla de negoci en termes de volum de negoci, rendibilitat i apetit al risc; així com per anticipar la possible evolució dels principals indicadors financers.

12.2. Risc reputacional

Es defineix com el risc actual o futur que els ingressos, els fons propis o la liquiditat del Grup es vegin afectats a causa de danys en la reputació. El model de negoci del Grup implica que està exposat al risc reputacional, amb la possible materialització en altres riscos.

12.2.1. Estructura i organització de la gestió del risc reputacional

Com la resta dels riscos no financers, el reputacional és un risc transversal a les activitats de l'organització, i per tant la responsabilitat de la seva gestió recau en tots els empleats i òrgans del Grup. Tanmateix, s'identifiquen les funcions del Grup que assumeixen responsabilitats específiques de gestió, control, seguiment i informació del risc reputacional:

- El Departament de Compliment Normatiu i Prevenció del Blanqueig, responsable d'avaluar el risc inherent, de proposar controls i mesures de mitigació, monitoritzar els indicadors de risc reputacional, i de reportar periòdicament al Consell d'Administració.
- El Departament de Comunicació Corporativa, Màrqueting i Nous Canals, entre els objectius del qual hi ha vetllar per la reputació i el valor de marca de Creand mitjançant la gestió i el control dels aspectes relacionats amb la comunicació i la responsabilitat social corporativa.

12.2.2. Eines per a la gestió del risc reputacional

Amb freqüència el risc reputacional té un origen comú als riscos de compliment normatiu i de conducta. És per aquest motiu que les eines destinades a gestionar i mitigar aquests riscos suposen també instruments de gestió del risc reputacional. Això no obstant, hi ha activitats i funcions concretes amb focus en el risc reputacional, com són les assumides per la Unitat de Comunicació Corporativa.

Entre les mesures de gestió, control i mitigació de què disposa el Grup, destaca la Política d'externalització de serveis, aprovada pel Consell d'Administració, en què s'estableixen les pautes a seguir en la contractació de serveis amb tercers, amb especial atenció a l'externalització de serveis clau.

Així mateix, s'ha implementat un canal de denúncies, que permet als empleats poder comunicar i denunciar aquelles actuacions que consideren que no s'ajusten als nivells ètics i professionals establerts pel Grup.

12.3. Criteris ambientals, socials i de governança (ASG)

12.3.1. Context normatiu

Després del consens aconseguit en l'Acord de París el 2015, nombroses iniciatives s'estan desenvolupant en l'àmbit de les finances sostenibles (que consideren aspectes ambientals, socials i de governança), en les quals el sector bancari és un protagonista en la transició, per la qual cosa està clarament exposat als reptes, riscos i oportunitats que se'n deriven.

L'impuls regulatori en la matèria no sols pretén aconseguir una canalització del finançament cap a projectes que contribueixin a la sostenibilitat –la Comissió Europea va estimar la necessitat de destinar-hi 180 bilions d'euros cada any, fins al 2050–, sinó també permetre i reforçar una disciplina de mercat efectiva i conscienciar els inversors a través d'una divulgació adequada que eviti així mateix el *greenwashing*.

A més, la importància creixent dels factors ASG també implica una nova classe de riscos, i són molts els esforços que s'hi destinen, tant des de la regulació i supervisió com des del mateix sector, per aconseguir uns estàndards de gestió adequada d'aquests riscos.

Per tal d'aconseguir tots aquests objectius hi ha diverses iniciatives a escala mundial, entre les quals destaca la creació, el 2017, del Network for Greening the Financial System (NGFS), integrat per 50 membres (entre els quals hi ha l'ESMA, l'EBA, l'OPA, l'ECB o la Reserva Federal) i 13 observadors, com el BIS o el Comitè de Basilea, que s'encarrega d'emetre directrius i recomanacions no vinculants per als reguladors i supervisors bancaris de tot el món.

En aquesta mateixa línia, el Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD), creat el mateix any pel Financial Stability Board (FSB), fa el mateix en el camp de l'elaboració d'estàndards mundials adequats per a la divulgació de la inversió sostenible.

A escala europea, la Comissió Europea va publicar el 2018 el Sustainable Finance Action Plan al voltant de les tres línies de treball al·ludides (canalització de fons, gestió de riscos i divulgació).

Entre d'altres aspectes, el pla de la UE destaca el desenvolupament d'una taxonomia comuna per identificar projectes que contribueixin als objectius ambientals de la Unió, materialitzada en el Reglament 2020/852 del Parlament Europeu i del Consell, així com els successius reglaments delegats.

Aquests desenvolupaments es troben, a més, profundament alineats amb les iniciatives en matèria d'informació no financera, en què destaquen la Non-Financial Reporting Directive (NFRD) i la Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD), aprovada pel Consell i Parlament Europeu el 16 de desembre de 2022 i que va entrar en vigor el 5 de gener de 2023 als països membres de la UE, addicionalment als estàndards europeus de reporting de sostenibilitat (ESRS) desenvolupats per l'EFRAG i formalitzats pel Reglament Delegat 2023/2772.

Totes dues normatives es veuran afectades pel projecte de normativa Òmnibus, que s'espera que s'adopti pel Consell i la Comissió Europea durant aquest any, el principal objectiu del qual és conciliar l'ambició de la Unió Europea cap a una transició sostenible amb la millora de la competitivitat de les empreses a través de la reducció de l'abast normatiu, l'ajornament dels terminis de *reporting*, l'eliminació dels requisits sectorials i d'assegurament raonable per alleujar la càrrega reguladora, i reforçar la competitivitat de les petites i mitjanes empreses.

Finalment, també per als països membres, destaca l'entrada en vigor, el març de 2021, del Reglament 2019/2088 (SFDR), sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat en el sector dels serveis financers, que posa el focus en matèria d'inversió i assessorament financer, així com el Reglament Delegat 2022/1288, que estableix detalladament les

plantilles d'informació precontractual i informació periòdica que els productes considerats sostenibles segons el Reglament han d'usar.

Cal destacar el Reglament Delegat 2021/1253, que modifica la directiva MiFID II i a partir del qual s'han de considerar las preferències de sostenibilitat dels clients en els testos d'idoneïtat en els serveis d'inversió.

En aquest sentit, s'ha aprovat a Andorra la Llei 7/2024, del 27 de maig, sobre organització i funcionament de les entitats operatives del sistema financer i de l'abús de mercats (en endavant, «Llei 7/2024»), que té com a objectiu cercar l'alineació amb la normativa MiFID II, i per tant inclou també la consideració de les preferències de sostenibilitat dels clients, entre d'altres aspectes.

De la seva banda, l'EBA va elaborar el 2019 el seu Action Plan on Sustainable Finance, basat en el de la Comissió Europea i en els mandats que va rebre de la revisió del paquet bancari (CRR II / CRD V). A data d'avui ja ha emès recomanacions en la gestió dels riscos ASG i el gener de 2022 va publicar uns estàndards tècnics d'implementació (ITS) dirigits a la divulgació en Pilar 3 dels riscos ASG i que s'han concretat en el Reglament d'Execució 2022/2453.

De la mateixa manera, el 12 de març de 2025 es va publicar en el Butlletí Oficial del Principat d'Andorra el Decret 90/2025, de modificació del Reglament de desenvolupament de la Llei 35/2018. El text especifica que a partir del 13 de març de 2027 les entitats grans, segons la definició de la mateixa Llei, hauran de fer pública informació sobre riscos ASG, inclosos els riscos físics i de transició.

Finalment, el Banc Central Europeu també s'ha mostrat molt actiu en el camp de les finances sostenibles, tant des de la seva posició d'autoritat monetària com de supervisor bancari. Així, el novembre de 2020 va publicar, sobre la base de les recomanacions del NGFS, la guia *Guide for Supervisors: integrating climate-related and environmental risks into prudential supervision*, en què estableix directrius per a la gestió del risc climàtic. La guia constitueix l'expectativa del supervisor europeu sobre risc climàtic; els supervisors nacionals, com el Banc d'Espanya o la Commission de Surveillance du Secteur Financier a Luxemburg, han adoptat expectatives supervidores pròpies sobre les entitats menys significatives.

A més, en aquest sentit, l'EBA va publicar el gener de 2025 les Directrius sobre la gestió dels riscos ambientals, socials i de governança, l'objectiu de les quals és promoure la integració dels factors ASG i el desenvolupament d'un pla de transició.

12.3.2. Estratègia

Creand Crèdit Andorrà és el primer banc d'Andorra adherit al Pacte Mundial de les Nacions Unides (2016) i als Principis de Banca Responsable d'UNEP FI (2021), amb la voluntat de ser pioner a l'hora d'avançar en la integració de la sostenibilitat en el model de negoci.

En l'àmbit de les finances sostenibles i sota la coordinació de la Unitat de Sostenibilitat, treballa en dues línies d'actuació definides i altament interrelacionades, concentrades principalment en les places d'Espanya i Luxemburg, amb un enfocament progressiu per a l'adaptació també de les entitats radicades a Andorra:

- Requeriments de la normativa de la Unió Europea en termes de regulació, disseny i oferta de productes, i protecció de l'inversor.
- Governança i estructura en la prestació dels diferents serveis d'inversió, assessorament i gestió de carteres, principalment.

En matèria mediambiental, des del 2004 el Banc té un Sistema de Gestió Ambiental (SGA) per a la seva activitat a Andorra a través del qual gestiona els impactes ambientals en tota la cadena de producció i de serveis. El sistema està verificat anualment per un agent independent segons la norma ISO 14001.

12.3.3. Governança de la sostenibilitat

Fins a l'exercici 2022, els temes i qüestions relatius a la sostenibilitat quedaven regulats per la Política de responsabilitat social corporativa, de 17 de desembre de 2020. El gener de 2023 es va aprovar pel Consell d'Administració la nova Política de sostenibilitat, que va derogar l'anterior.

La nova Política de sostenibilitat estableix el marc de govern i de gestió de la sostenibilitat dins l'organització, amb el lideratge de la Unitat de Sostenibilitat.

Sota el marc de la Política de sostenibilitat:

- Es crea la Unitat de Sostenibilitat, en dependència directa del Conseller Delegat i amb la funció principal de definir l'agenda estratègica en sostenibilitat i impulsar la incorporació dels aspectes ASG en l'organització. La Unitat de Sostenibilitat reporta al Comitè Executiu i al Consell d'Administració mitjançant la figura del Conseller Delegat.
- Correspon al Consell d'Administració, i per delegació al Conseller Delegat, definir i validar l'estratègia de sostenibilitat, aprovar la Política de sostenibilitat i dotar l'Entitat de les eines i mesures per a la seva implementació.
- Correspon al Conseller Delegat informar directament el Consell d'Administració, amb la periodicitat i els terminis que s'escaiguin, dels avenços de l'Entitat en matèria de sostenibilitat.
- Per delegació, correspon a la direcció de Sostenibilitat promoure l'impuls i el desenvolupament de l'estratègia acordada de manera coordinada i transversal amb la resta de les àrees i geografies implicades.

També s'encarrega de coordinar els equips de treball designats en cada projecte per incorporar els aspectes ASG en l'estratègia, la gestió de riscos i les decisions d'inversió, principalment. Addicionalment, es responsabilitza de la divulgació dels avenços de l'Entitat en matèria de sostenibilitat.

12.3.4. Identificació i gestió de riscos i oportunitats relacionats amb el canvi climàtic

Fins ara, el risc climàtic és el que ha obtingut més atenció i desenvolupament en l'àmbit de l'ASG i ha estat objecte d'una àmplia agenda reguladora que ja ha fet els primers passos.

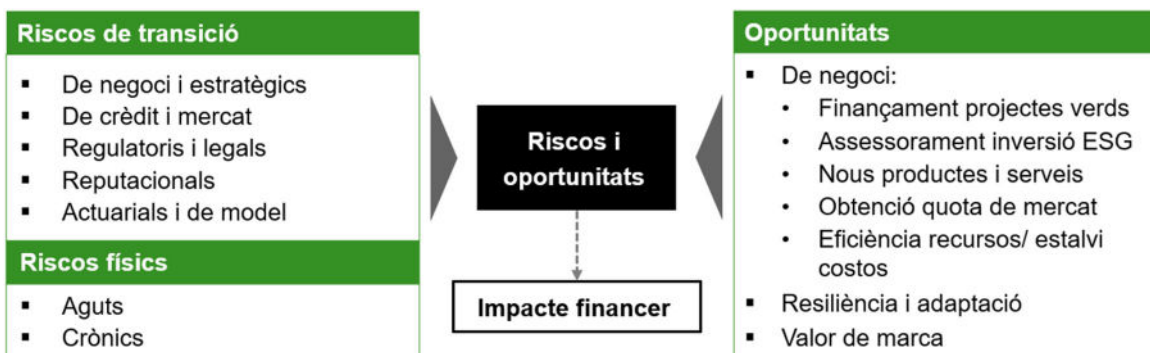
Els reguladors i el consens de mercat coincideixen a assenyalar que el risc climàtic té dos vessants:

1. **Risc físic:** l'impacte financer que tindrien els danys causats per efectes directament relacionables amb el canvi climàtic, com ara sequeres, inundacions, huracans, etcètera, en la mesura en què puguin danyar actius productius d'empreses i famílies.
2. **Risc de transició:** l'avenç cap a una economia més sostenible provocarà canvis en tota l'esfera econòmica cap a un nou entorn en el qual les polítiques públiques tindran molt a dir (amb un risc regulador o legal afegit en aquest sentit), al qual empreses i entitats financeres hauran d'adaptar-se.

A fi d'incorporar la sostenibilitat en totes les àrees de negoci i generar un impacte positiu en la matèria, Creand va signar el 2021 els Principis de Banca Responsable (PBR), en el marc de la Iniciativa Financera del Programa de les Nacions Unides per al Medi Ambient (UNEP FI).

En el procés de la implantació dels PBR, el Banc s'ha fixat objectius concrets per donar resposta als desafiaments del canvi climàtic, entre els quals destaca l'adaptació al marc de gestió de riscos climàtics del TCFD. Així, s'ha dut a terme un exercici d'identificació dels riscos i oportunitats climàtics per calcular i reduir l'exposició als riscos físics i de transició.

Creand considera que els factors climàtics poden impactar en el perfil i els riscos tradicionals ja previstos, per la qual cosa s'han d'abordar partint de noves bases reguladores, elements conceptuals i enfocaments metodològics. Per a això, el Banc ha emprat el mapa de riscos i oportunitats climàtics del TCFD com a punt de partida.



El 2022 ja es va fer l'anàlisi dels principals riscos i oportunitats i el seu impacte sobre el model de negoci del Banc. En aquest sentit, el 2024 l'Entitat ha treballat en la gestió dels riscos climàtics amb l'objectiu d'aprofundir en les oportunitats i reptes als quals s'enfronta i establir una gestió sostenible que inclogui indicadors de sostenibilitat robustos, tant per a l'àmbit del negoci com per a la gestió dels riscos, que permeti la presa de decisions i la integració en processos clau, com la definició del RAF.

12.3.5. Projectes i iniciatives desenvolupats per l'Entitat

Davant la creixent rellevància de l'àmbit ASG i l'exigència reguladora en la matèria, Creand està duent a terme diversos projectes, tant de caràcter normatiu com voluntari, amb impacte transversal en el conjunt de l'organització.

- **Finances Sostenibles – Reglament SFDR i Green MiFID:** davant l'impacte derivat del Reglament (UE) 2019/2088, en les filials de l'Entitat a Espanya i Luxemburg, entre el 2021 i 2022 es va dur a terme la implementació dels requisits de divulgació de sostenibilitat a les societats gestores i de banca privada afectades, amb la finalitat de donar resposta completa als requeriments normatius.

Així, les filials d'Espanya i Luxemburg tenen aprovades les respectives Polítiques d'integració de riscos ASG en les decisions d'inversió i assessorament, i han alineat les seves Polítiques de remuneracions amb la integració de factors ASG. Tot plegat, aquestes societats s'han adaptat als requisits de divulgació de nivell I i nivell II del Reglament SFDR i de les normes tècniques de divulgació (RTS) que el desenvolupen, quant a divulgació web (tant pel que fa a l'Entitat com als productes), fullets i informes periòdics de productes comercialitzats com a sostenibles.

Durant el 2024, s'ha fet seguiment continuat dels requisits aplicables en matèria de sostenibilitat per als serveis financers i s'ha continuat treballant en la definició dels criteris ASG a aplicar com a part del procediment d'inversions.

En l'àmbit de Green MiFID, s'han adaptat els testos d'idoneïtat a les societats d'Espanya i Luxemburg, per introduir-hi preguntes sobre les preferències de sostenibilitat als clients a l'hora de prestar-los serveis d'assessorament en matèria d'inversions. Així mateix, l'Entitat continua treballant en la integració dels riscos i factors ASG en àrees transversals de les societats del Grup que presten serveis d'inversió, de gestió de carteres i d'assessorament.

- **Finances Sostenibles – MiFID Andorra:** l'aplicació a Andorra (des del setembre de 2024 en aplicació de la Llei 7/2024) de la normativa europea sobre prestació i comercialització de serveis d'inversió i funcionament dels mercats, coneguda com a MiFID II, suposa un pas important per millorar la confiança i seguretat dels clients en els mercats financers.
- **Finances Sostenibles – Paquet d'expectatives supervisores:** el 2021 i 2022, la majoria dels requeriments de les Expectatives Supervisores del Banc Central Europeu eren de caràcter voluntari per a les societats del Grup, atesa la dimensió, escala d'activitats i característiques d'aquestes societats.

Si bé la majoria d'expectatives continuen sense tenir aplicació directa a les societats del Grup, amb el pas del temps, els diferents reguladors nacionals, com el Banc d'Espanya, a Espanya, o la Commission de Surveillance du Secteur Financier, a Luxemburg, han anat emetent i aprovant les pròpies expectatives supervisores en l'àmbit jurisdiccional nacional, amb afectació en les institucions menys significatives

(LSI, per les sigles en anglès), en aquest cas les filials a Espanya i Luxemburg del Grup.

En aquest sentit, des del 2023 s'està treballant de manera continuada en la identificació i anàlisi de riscos ASG i climàtics del conjunt de la cartera que ha de permetre, entre d'altres, respondre a les expectatives supervidores de les autoritats nacionals en aquesta matèria i ajudar a gestionar els riscos més significatius identificats.

- **Indicadors de sostenibilitat:** en línia amb l'acció anterior, durant l'any 2024 s'ha treballat en el disseny i desenvolupament d'un quadre d'indicadors que permeti mesurar l'acompliment de Creand en matèria de sostenibilitat tenint en compte les exigències supervidores i la creixent rellevància de la gestió dels riscos ASG.

Els indicadors de sostenibilitat consten de dos vessants, indicadors de negoci i indicadors de risc, i abasten la totalitat de la cartera. Durant el 2025 es continua treballant en l'actualització dels indicadors existents i el desenvolupament de nous indicadors.

- **UNEP FI:** l'any 2023 es va desenvolupar de nou l'anàlisi d'impacte de les carteres bancàries i d'inversions, a més de fixar les dues àrees d'impacte prioritàries en les quals el banc vol focalitzar les seves accions per augmentar els impactes positius i reduir els negatius, vinculades a la inclusió i l'educació financera, i el canvi climàtic. D'altra banda, s'han començat a desenvolupar iniciatives amb la finalitat de preparar en el mitjà termini l'anàlisi de les emissions de carboni finançades.

També l'any 2023, tres anys després de la signatura dels Principis de Banca Responsable d'UNEP FI, es va avançar en l'establiment d'objectius SMART (concretament, d'educació i inclusió financeres, i de descarbonització de la cartera), així com la definició d'indicadors per monitoritzar la consecució d'aquests dos objectius.

En el compromís de desenvolupar una oferta de productes i serveis alineada amb els Principis, el 2023 es va aprovar el Marc d'emissió de bons verds, socials i sostenibles de Creand, que és la norma de finançament principal a partir de la qual l'Entitat construeix la proposta d'emissió de deute en forma de bons sostenibles. El marc determina els tipus de bons que es poden emetre, els projectes elegibles per al finançament, els objectius de sostenibilitat que persegueix i la contribució als ODS.

En aquest sentit, el 2023 es va emetre un primer bo, el Creand Bo Sostenible, per finançar projectes ambientals i socials al Principat d'Andorra. Aquesta emissió s'ha renovat el gener de 2025.

- **Pacte Mundial (UN Global Compact):** com a signatari des de l'any 2016 del Pacte Mundial de les Nacions Unides, Creand es compromet a respectar els 10 principis que n'emanen, emmarcats en els àmbits dels drets humans, les normes laborals, el medi ambient i la lluita contra la corrupció. En aquest sentit, l'Entitat reporta anualment l'informe de progrés (COP), en què ratifica i expressa el seu compromís amb aquests principis i la manera com l'ha materialitzat.

13. Política de retribució

13.1. Informació sobre el procés de decisió seguit per establir la política de retribució del col·lectiu supervisat

Els objectius del capítol de Política de retribució recollit a l'Informe de solvència publicat per a cada exercici econòmic, se centra a constatar l'existència d'aquesta política, explicar-ne l'adequació al marc normatiu bancari aplicable a Andorra i exposar com ha estat aplicada durant l'exercici 2024, constatant l'aplicació d'un sòlid model de governança i control de riscos en aquesta matèria pel que fa al col·lectiu supervisat.

Quant als administradors / consellers del Banc, els estatuts socials de Crèdit Andorrà, SA estableixen el caràcter retribuït del càrrec d'administrador, que la retribució dels administradors consistirà en una assignació fixa anual que serà distribuïda pel Consell d'Administració de la manera que determini (tenint en compte les condicions, funcions i responsabilitat de cada administrador), i que la quantia de l'assignació anual pel Consell d'Administració serà la que a tal efecte determini la Junta General d'Accionistes, i romandrà vigent mentre no n'acordi la modificació.

Igualment, se sotmetran a l'aprovació per la Junta General d'Accionistes aquells aspectes de la Política de retribució del col·lectiu supervisat o de la seva aplicació individual per als quals s'estableixi aquest requeriment a la normativa legal aplicable a Andorra, a la política aprovada per l'Entitat, o a les recomanacions dels reguladors europeus que el regulador andorrà o el mateix Consell d'Administració decideixin subscriure, i s'incorporaran a la política del Banc.

El Reglament del Consell d'Administració i/o també la Política de l'Entitat adaptada al marc d'ordenació bancària andorrà (en endavant, «OBA»), actualitzat aquest exercici 2024 per la publicació de la Llei 7/2024, reserven al Consell d'Administració, entre d'altres, les facultats de:

- establir i supervisar un marc de retribució a llarg termini dels principals directius i membres del Consell d'Administració alineat amb els interessos de l'Entitat i dels accionistes i amb l'estratègia de risc, concretament aquells que la Política adaptada al marc normatiu identifica com a col·lectiu subjecte a supervisió;
- aprovar la política de retribució dels alts directius i d'aquells empleats les activitats professionals dels quals incideixen de manera significativa en el perfil de risc de l'Entitat, així com la seva aplicació individual i el compliment dels requeriments del marc OBA en la seva gestió, havent estat adequadament informat sobre l'impacte potencial d'aquests sistemes de retribució sobre els riscos, els ratis de capital i la liquiditat;
- distribuir la remuneració als consellers en la seva funció d'administradors;

- aprovar el contingut dels informes requerits periòdicament pel regulador o d'altres organismes supervisors i aquells d'obligada publicació, a proposta de la Comissió de Nomenaments i Retribucions;
- cursar les sol·licituds i propostes justificades a la Junta General d'Accionistes, així com els requisits de comunicació al regulador.

El Reglament del Consell d'Administració recull també les normes de règim intern i funcionament del Consell i les seves Comissions, incloses les funcions bàsiques de cada òrgan delegat, que li donen suport d'anàlisi i preparació en totes aquelles qüestions que corresponen a matèries de la competència del Consell d'Administració.

La Comissió de Nomenaments i Retribucions és l'òrgan que assisteix el Consell en les qüestions de caràcter retributiu que li són atribuïdes en el Reglament del Consell d'Administració i en la OBA, tal com queden recollides a la política retributiva establerta i vetllant pel seu compliment.

D'acord amb l'establert en l'article 14.3 i 14.4 del Reglament del Consell d'Administració del Banc, la Comissió de Nomenaments i Retribucions es responsabilitza de combinar les funcions normatives de la comissió de nomenaments i de la comissió de retribucions, i té les funcions clau, d'una banda, de supervisar la política de nomenaments i els plans de successió de persones amb funcions clau dins de l'Entitat i, de l'altra, d'establir i supervisar el marc de retribució a llarg termini dels principals directius i membres del Consell d'Administració alineat amb els interessos de l'Entitat, dels accionistes i amb l'estratègia de risc del Banc.

La Comissió de Nomenaments i Retribucions, entre altres, desenvolupa les funcions següents:

- Preparar, tenint en compte els interessos a llarg termini dels accionistes, els inversors i altres parts interessades, així com l'interès públic, les decisions que hagi d'adoptar el Consell d'Administració relatives a remuneracions, incloses les que tinguin repercussió per al risc i la gestió del risc del Grup.
- Informar propostes periòdiques d'actualització de la política general de retribucions pels membres del Consell d'Administració i pels consellers executius, així com la política proposada per part del primer executiu a curt i mig termini per la resta de membres del col·lectiu supervisat, junt amb la seva aplicació individual durant l'exercici.
- Promoure l'elaboració i actualització, com a mínim anyalment o sempre que es produeixin canvis rellevants a l'estructura organitzativa de l'Entitat, d'una autoavaluació i una llista amb el detall nominatiu dels membres del col·lectiu supervisat, que es presentarà al Consell d'Administració per a la seva aprovació.
- Definir o analitzar les propostes de modificació o desenvolupament de la política retributiva o condicions individuals de contractació en relació a consellers executius, membres de l'Alta Direcció i resta del col·lectiu supervisat, així com qualsevol política de retribució o pla d'incentius que inclogui a tot o part d'aquest col·lectiu o les condicions particulars eventualment pactades en els seus contractes individuals.

- Presentar i sotmetre a aprovació del Consell aquestes polítiques, plans i condicions individuals de contractació.
- Definir i desenvolupar les revisions periòdiques de la política de retribució dels consellers no executius, les propostes d'assignació anyal de la remuneració total dels membres del Consell per la seva condició d'administradors i sotmetre-les anyalment per a la seva aprovació a la Junta General d'Accionistes, així com la seva proposta d'aplicació individual a exercicis concrets.
- Fer el seguiment periòdic de l'aplicació de les polítiques, plans i contractes tal com han estat aprovats, i impulsar les iniciatives necessàries per al compliment de les normes d'OBA aplicables, incloses les circumstàncies per les quals, eventualment, la norma i/o la política aprovades requereixen de l'aprovació de la Junta General d'Accionistes.
- Reportar periòdicament al Consell d'Administració per a la ratificació de les polítiques aprovades i les conclusions rellevants del seu seguiment.
- Revisar els continguts de la informació a publicar i dels quals cal reportar o posar a disposició del regulador, d'acord amb el que detallen la Llei 7/2024, la Llei 35/2018 i, especialment, el Reglament del Decret del 6 de març de 2019 que la desenvolupa, els futurs desenvolupaments reglamentaris i/o eventuales recomanacions dels reguladors europeus que, un cop analitzats, es decideixin adoptar voluntàriament dins la política del banc i així ho aprovi el Consell; així com sotmetre els continguts esmentats a la ratificació del Consell d'Administració, prèvia a la publicació.

Composició i funcionament de la Comissió de Nomenaments i Retribucions de Crèdit Andorrà, SA durant l'exercici 2024

Durant l'exercici 2024, la Comissió de Nomenaments i Retribucions ha substituït, el mes d'abril, un dels seus membres, el Sr. André Roelants, pel Sr. Ramon Aznar Pascua, ambdós independents, i resta composta per tres consellers –dos dels quals independents, inclòs el president– i un secretari no conseller. Se'n detalla tot seguit la composició amb indicació del càrrec dins la Comissió i la condició:

- President:
 - Sr. Alfons Casanova Martí (conseller independent)
- Vocals (2):
 - Sr. Antoni Pintat Mas (conseller dominical)
 - Sr. André Roelants (conseller independent) fins al 25 d'abril de 2024
 - Sr. Ramon Aznar Pascua (conseller independent) des del 25 d'abril de 2024
- Secretari, no conseller (1):
 - Sr Àngel Cadena Falip

Reunions dels òrgans de govern en el període analitzat

Als efectes del compliment de les seves funcions, la Comissió de Nomenaments i Retribucions de Crèdit Andorrà, SA s'ha reunit durant l'exercici 2024 en cinc ocasions, i dues d'addicionals en el període de gener a abril del 2025, per tractar totes aquelles qüestions

objecte de les seves competències, que inclouen el tancament de les retribucions meritades el 2024 per al col·lectiu supervisat.

El Consell d'Administració ha tractat temes presentats per la Comissió de Nomenaments i Retribucions en cinc ocasions durant l'exercici 2024 i dos ocasions addicionals en el període de gener a abril 2025 per tal de tractar la gestió i aprovació de les retribucions meritades el 2024 pels membres del col·lectiu supervisat.

Les normes OBA i la Política de Crèdit Andorrà, SA adaptada al marc normatiu de la remuneració, punt 7.2, aprovada el 28 de gener de 2021 pel Consell d'Administració, i vigents fins a l'11 de desembre de 2024, així com l'actualització d'aquesta política aprovada en la mateixa data, detallen que el Consell d'Administració tindrà les següents funcions en matèria de remuneracions:

- L'establiment i supervisió d'un marc de retribució a llarg termini dels principals directius i membres del Consell d'Administració alineat amb els interessos de l'Entitat i dels accionistes i amb l'estratègia de risc de l'Entitat. En aquest sentit, el Consell d'Administració ha de vigilar de forma activa el disseny i l'operativa del sistema de retribucions de l'Entitat i del Grup, comprovar que es compta amb els incentius adequats, d'acord amb una prudent assumpció de riscos, i que aquests es revisen periòdicament i es modifiquen tan aviat com s'identifiquen deficiències.
- Aprovar totes les propostes de noves polítiques de retribució, plans de retribució variable o sistemes retributius aplicables a tot o part del col·lectiu supervisat, així com la seva aplicació individual i el compliment dels requeriments del marc OBA en la seva gestió.
- Adoptar i revisar periòdicament els principis generals de la política de retribució i responsabilitzar-se de la supervisió de la seva aplicació.
- Ratificar, i en el seu cas aprovar, els informes aprovats i remesos per la Comissió de Nomenaments i Retribucions.
- Ratificar la presentació d'informes de *reporting* al regulador o altres organismes supervisors, així com la informació que cal fer pública en aquesta matèria.
- Cursar les sol·licituds i propostes justificades a la Junta General d'Accionistes, així com els requisits de comunicació al regulador.

Activitats dels òrgans de govern en matèria de remuneracions l'exercici 2024

Totes les activitats realitzades per la Comissió de Nomenaments i Retribucions corresponents a la gestió de l'exercici 2024 i de les polítiques i plans de remuneració que estableixen un marc d'actuació a llarg termini, es troben recollides en les actes de les sessions corresponents al 2024 i fins a final d'abril del 2025, període en què s'ha completat el procés de gestió de la proposta i aprovació de les remuneracions meritades o en generació durant l'exercici 2024 per al col·lectiu supervisat.

Entre les activitats realitzades per la Comissió de Nomenaments i Retribucions en aquest període, es troben:

- la planificació del procés d'adaptació de Crèdit Andorrà SA al marc normatiu i a la política de retribució de l'Entitat adaptada al marc regulatori durant el 2024;
- la revisió de l'autoavaluació dels membres del col·lectiu subjecte a supervisió durant i a final de l'exercici 2024, ja considerada com a document a actualitzar periòdicament i independent de la política de retribució adaptada (l'adopció ja al 2022 de recomanacions de l'EBA en aquest procés ha facilitat l'anàlisi i aprovació de potencials ampliacions de la composició proposada del col·lectiu);
- la revisió de la política de retribució dels consellers i la seva proposta d'actualització i aplicació per al 2024, així com informar una proposta d'increment vinculat a la inflació per a l'exercici 2025 per aquest col·lectiu i sotmetre a aprovació durant el 2025 una nova política de remuneració del Consell d'Administració a partir de 2026 sobre la base d'un *benchmark* actualitzat dels darrers tres anys;
- analitzar i informar la proposta de liquidació de la retribució variable del 2023 que correspongués a cada membre del col·lectiu, la proposta de salari fix i retribució variable objectiu per al 2024, així com la proposta d'adaptació de la composició del paquet de retribució de tots els membres del Comitè Executiu a les pràctiques del mercat bancari, mitjançant un reequilibri de conceptes que inclou la formalització d'un pla de retribució variable plurianual pel període 2024-2026 i una reducció simultània de la retribució variable anyal objectiu del 2024 respecte la del 2023, i elevar en el seu cas aquestes propostes a l'aprovació del Consell d'Administració;
- aprovació dels plans de retribució variable i els mecanismes de formalització als quals fa referència el punt anterior;
- actualització de la Política de retribució adaptada al marc regulatori en data desembre de 2024 per tal d'adaptar-la a:
 - o la nova Llei 7/2024, i
 - o els requeriments de formalització, tractament de contingències i seguretat jurídica de Crèdit Andorrà, SA i partícips als plans de retribució variable plurianual per al Conseller Delegat (període 2023-2025) i per a tots els membres del Comitè Executiu (període 2024-2026).

Ha estat divulgat l'Informe de solvència 2023, que inclou el capítol corresponent de política retributiva aplicada en l'esmentat exercici.

Igualment, el Consell d'Administració de Crèdit Andorrà, SA ha aprovat:

- Els mecanismes de formalització dels plans de retribució variable als que fa referència el punt anterior.
- El capítol de política retributiva per incloure en l'Informe de solvència 2024.
- L'informe independent de compliment regulatori en matèria de retribucions durant l'exercici 2024 que ha quedat a disposició del regulador bancari.

En el procés d'elaboració de propostes i adopció de les seves decisions respectives en la matèria per l'exercici 2024, la Comissió de Nomenaments i Retribucions i el Consell d'Administració han pogut comptar amb els estudis comparatius elaborats per una consultora externa especialitzada, en els quals es contrasten les condicions salarials individuals dels membres del col·lectiu supervisat de l'Entitat amb les corresponents en els mercats, organitzacions i nivells de responsabilitat com a administradors o executius comparables, segons la dimensió, les característiques i les activitats del Banc.

La Junta General d'Accionistes va aprovar el 25 d'abril de 2024, de conformitat amb l'article 24 dels Estatuts, l'import màxim total de la retribució dels consellers per la seva condició d'administradors. Aquest import va romandre vigent fins que la Junta General d'Accionistes ha aprovat el 29 d'abril de 2025 l'import total màxim per al 2025.

13.2. Informació sobre la connexió entre retribució i resultats

La part variable de la retribució dels membres del col·lectiu supervisat es troba vinculada als resultats, tant mitjançant plans de retribució variable anual com, addicionalment en el cas dels membres del Comitè Executiu, mitjançant plans d'incentiu plurianual formalitzats el 2023 i 2024.

L'import total objectiu individual:

- Distribueix el pes entre retribució variable objectiu a curt termini (bonus anual) i valor objectiu anualitzat d'un incentiu a tres anys.
- L'incentiu anual es basa en una avaluació que combina els resultats individuals (conforme a criteris tant financers com no financers) de la unitat de negoci de la que formi part, i dels resultats del Grup.
- L'incentiu plurianual es basa en indicadors de creació de valor sostenible per l'accionista, compartits a tot el Comitè Executiu.
- La remuneració variable meritada a un exercici o període concret es reduirà per a tot el col·lectiu, i arribarà fins a l'eliminació total, en cas d'apreciar-se un comportament negatiu dels resultats del Grup o de les seves ràtios de capital (ja sigui en relació amb exercicis anteriors, o amb el d'entitats similars). Aquesta reducció es produirà a proposta de la Comissió de Nomenaments i Retribucions i l'aprovació del Consell d'Administració, o sempre que estigui en vigor una exigència de l'autoritat competent respecte a una eventual restricció de la política del Banc quant a la distribució de dividends.

Un detall més ampli de la connexió entre retribució i resultats es recull en l'apartat 13.5.

13.3. Les característiques més importants de la concepció del sistema de retribució

Principis de la política retributiva de Crèdit Andorrà, SA

La principal finalitat de la política retributiva adaptada per Crèdit Andorrà, SA és establir i supervisar l'aplicació d'un sistema de remuneració per als membres del col·lectiu identificat

que faciliti un equilibri adequat entre compensació competitiva i requeriments del marc OBA de la remuneració a entitats bancàries a Andorra, evitant perjudicar la solvència de l'Entitat a conseqüència d'incentivar l'adopció excessiva de riscos que puguin estar originats per la política de retribució de l'Entitat o la seva aplicació a un segment concret del col·lectiu.

Els principis bàsics que regeixen la política retributiva aplicable als membres del col·lectiu supervisat són:

- **Gestió prudent i eficaç dels riscos:** la política de retribució és compatible i promou una gestió sana i prudent dels riscos, sense oferir incentius a l'assumpció de riscos que sobrepassin el nivell de risc tolerat per l'Entitat.
- **Diversitat i equilibri d'elements retributius complementaris:** el paquet retributiu està integrat per un conjunt d'instruments que, tant en el caràcter (retribució dinerària i no dinerària), horitzó temporal (curt, mitjà i llarg termini), seguretat (fix i variable) com en l'objectiu permetin ajustar la remuneració a l'eficiència de cost i necessitats de l'Entitat i els seus professionals.
- **Alineació amb els interessos a llarg termini:** la política de retribució ha de promoure l'estratègia empresarial, els objectius, els valors i els interessos a llarg termini de l'Entitat, els accionistes i els clients, incloses també mesures per evitar els conflictes d'interessos.
- **Equitat interna i competitivitat externa:** la política remunera pel nivell de responsabilitat i trajectòria professional al Banc, gestionant l'equitat interna i establint el grau de competitivitat externa necessari per atraure, retenir i motivar el talent directiu necessari per a Creand. La política de retribució té en compte les pràctiques habituals de mercat per a entitats comparables i la seva evolució, com a instrument per assegurar la necessària competitivitat retributiva.
- **Flexibilitat i transparència:** el col·lectiu supervisat ha d'estar clarament informat dels criteris utilitzats per determinar la seva remuneració i els procediments per avaluar el seu acompliment. Aquests criteris han de ser accessibles, comprensibles i han de quedar registrats.
- **Responsabilitat de supervisió i efectivitat.**
 - El Consell d'Administració de l'Entitat és qui adopta i revisa periòdicament els principis generals de la política de retribució i és responsable de la supervisió de la seva aplicació efectiva i correcta.
 - La retribució del col·lectiu identificat és supervisada directament per la Comissió de Nomenaments i Retribucions.
 - Anualment es realitza una avaluació interna central i independent de l'aplicació de la política per comprovar que es compleixen les pautes i els procediments adoptats pel Consell d'Administració i en aplicació del marc normatiu andorrà aplicable a cada moment.

Característiques del sistema de remuneració aplicat als consellers per la seva condició d'administradors

El Consell d'Administració de Crèdit Andorrà, SA, a proposta de la Comissió de Nomenaments i Retribucions, actualitza i aprova periòdicament la política retributiva de l'Entitat en general, així com la política retributiva dels consellers, membres de la direcció general i la resta del col·lectiu supervisat, en particular.

Remuneració fixa dels consellers administradors per aquesta condició (funcions de supervisió i decisió col·legiada)

Les retribucions meritades pels membres del Consell d'Administració per les seves funcions de supervisió i decisió col·legiada consisteixen en una quantitat fixa anual, que no inclou components variables, en la mesura en què la seva percepció no està subjecta a l'assoliment d'objectius ni referenciada a beneficis, la qual cosa compleix amb les recomanacions en matèria de govern corporatiu per evitar potencials conflictes d'interès a l'hora d'avaluar pràctiques comptables o altres tipus de decisions que puguin modificar els resultats immediats del Banc.

A la pàgina web corporativa ("[Govern Corporatiu](#)") es pot consultar la composició actualitzada del Consell d'Administració i de les seves comissions.

La remuneració total percebuda de manera individual podrà ser satisfeta mitjançant un, dos o tres dels següents conceptes retributius, tots recollits en la Política retributiva del Consell aprovada i d'acord amb els factors (condicions, funcions i responsabilitat de cada conseller) recollits en els Estatuts Socials de l'Entitat:

- assignació fixa anual per pertinença al Consell d'Administració;
- l'exercici de funcions com a presidents del Consell i/o de les seves comissions;
- l'exercici de funcions com a vocals de les seves comissions

Els consellers no executius, inclòs el president del Consell d'Administració, no perceben remuneració variable de cap tipus.

En el cas de consellers executius, no perceben retribució addicional específica per la seva responsabilitat com a administradors del Banc ni de les participades, en considerar-se que els salaris percebuts com a executius del banc matriu ja remuneren aquesta responsabilitat.

Altres empleats que representen el Banc en el consell d'altres participades financeres tampoc no perceben remuneració específica addicional a la que reben pel rol executiu a l'entitat matriu.

Retribució dels consellers executius per les seves funcions executives, dels altres membres del Comitè Executiu i de la resta del col·lectiu identificat:

La política de retribució de Crèdit Andorrà, SA vigent el 2024 estableix clarament una distinció en els criteris per gestionar els components principals del salari:

- **La retribució fixa**, que principalment és el reflex de la responsabilitat a l'organització de cada un dels llocs de treball (d'acord amb la descripció i valoració del mateix) i de l'experiència professional o consolidació professional pertinent de l'ocupant de la posició.

- **La retribució variable**, que és el reflex d'un rendiment sostenible, adaptat al risc i modulada pel grau d'assoliment de resultats del Banc, la unitat de negoci o àrea i/o els propis de la funció, especialment per als responsables de funcions de control.
- **La retribució variable plurianual**, basada en indicadors de reptes estratègics a mitjà termini i/o creació de valor sostenible per l'accionista.
- **La retribució en espècie i previsió social** (entre d'altres, riscos de decés, invalidesa, assistència mèdica i jubilació) prevista en la política del Banc i ajustada a pràctiques medianes de mercat a cada nivell de responsabilitat dins l'estructura professional de Crèdit Andorrà, SA.

Retribució fixa

Per a tots els empleats membres del col·lectiu supervisat, i per la resta d'empleats en general, la retribució salarial fixa de la Entitat s'estableix tenint en compte els elements següents:

- **Valoració de llocs de treball / rols:** el sistema de valoració de llocs de treball i l'estructura organitzativa i dels negocis de Crèdit Andorrà, SA permeten disposar d'un mapa de classificació professional del Banc i suposen una base principal per establir les referències salarials internes. Es tracta d'un instrument clau per generar l'equitat interna desitjada i també per gestionar l'evolució de la carrera salarial fixa dels professionals del Banc, combinada amb la consolidació professional individual al nivell i rol. Aquest mapa de nivells professionals s'actualitza periòdicament segons les modificacions de l'estructura organitzativa, les responsabilitats assignades i l'evolució de les magnituds de gestió de les quals cadascú és responsable amb major o menor supervisió.
- **Política salarial per nivell:** la política del Banc assigna anualment un salari anual mínim i màxim de referència per nivell de classificació professional, sobre la base del posicionament desitjat en el mercat del sector financer comparable.
- **Avaluació de l'acompliment i consolidació professional:** tot el personal de Crèdit Andorrà, SA és avaluat anualment pel cap immediat, en un procés liderat per la direcció de Relacions Humanes i pel Conseller Delegat, especialment en el cas dels membres del Comitè Executiu i d'altres posicions sota supervisió directa del primer executiu.

Retribució variable

L'objectiu principal de la remuneració variable és incentivar l'acompliment, orientar-lo als objectius establerts pel Banc per a l'exercici 2024 o per cicles estratègics i la seva sostenibilitat a mitjà termini, a més de promoure una gestió sòlida i efectiva del risc que eviti que la retribució variable pugui incentivar comportaments individuals d'assumpció excessiva de riscos o no adequats pel perfil de risc de l'Entitat i/o el client.

L'establiment de plans de retribució variable a l'Entitat, ja sigui per segments específics del col·lectiu identificat o per tots els seus membres, es basa en els principis següents detallats a la política vigent:

- Quan la remuneració estigui vinculada als resultats, el seu import total es basarà en una avaluació que combinarà els resultats individuals (conforme a criteris tant

financers com no financers), de la unitat de negoci de la qual formi part i dels resultats del Grup.

- L'avaluació d'aquests resultats s'inscriurà en un marc plurianual per garantir tenir en compte la sostenibilitat dels resultats a llarg termini i el pagament efectiu s'esglaonarà al llarg d'un període que tingui en compte el cicle econòmic subjacent i els seus riscos empresarials i, en cas de superar certs llindars establerts al marc normatiu bancari andorrà, se satisfarà parcialment en metàl·lic i parcialment en instruments de capital.
- Els mecanismes utilitzats a l'Entitat per materialitzar aquesta avaluació en un marc plurianual són:
 - o La distribució del component variable de la remuneració entre indicadors i variables objectiu de l'exercici i objectius de creació de valor per l'accionista associats a objectius plurianuals.
 - o Les clàusules *ex-post* de reducció, recuperació i retenció: el compliment d'aquestes clàusules per fer efectiva, totalment o parcial, la percepció de la part ajornada de la remuneració variable, l'eventual recuperació de quantitats ja cobrades o la retenció temporal a què resten sotmesos els pagaments parcials en instruments.
- Els períodes en què estan actives aquestes clàusules de reducció, recuperació o retenció en instruments de capital són els detallats per cada tipus de clàusula a la Política de retribució adaptada al marc OBA aprovada pel Consell d'Administració l'11 de desembre de 2024 i els seus annexos.
- El total de la remuneració variable meritada en un exercici pel que fa a tot el col·lectiu no limitarà la capacitat de l'Entitat per reforçar la solidesa de la seva base de capital.
- La remuneració variable garantida no és compatible amb una gestió sana dels riscos ni amb el principi de recompensar en funció del rendiment. En general, doncs, no formarà part de possibles plans de remuneració. Excepcionalment i quan sigui imprescindible per al desenvolupament del negoci, restarà restringida una retribució d'aquest tipus al primer any de treball de l'empleat i sempre que el Grup tingui una base de capital sana i sòlida.
- Els components fixos i variables de la retribució estaran degudament equilibrats. El component fix constituirà un percentatge suficientment elevat de la remuneració total, de manera que es pugui aplicar una política plenament flexible, fins al punt que sigui possible no pagar els components de la retribució variable.
- En l'establiment de les ràtios entre la retribució fixa i variable s'aplicaran els principis següents:
 - o Per a cada individu, el component variable no superarà el 100% del component fix de la remuneració total de l'empleat.
 - o Tot i així, la Junta General d'Accionistes, per la majoria qualificada que estableix l'OBA, podrà aprovar per a casos individuals que pugui sol·licitar el

Consell d'Administració, un nivell superior de proporció de retribució variable per a un exercici en particular, fins a un màxim del 200%.

Tipologia de retribució variable

- **Variable anual:** la retribució variable es basa en l'establiment d'una quantia de retribució com objectiu individual, d'acord amb les pràctiques en els mercats per als diferents nivells de responsabilitat i segments bancaris de comparació, les característiques i condicions de percepció establertes a la Política adaptada al marc OBA vigent i la mesura d'uns objectius que assegurin una correlació correcta entre els nivells de retribució resultants i l'evolució dels resultats.
- **Retribució variable a llarg termini:** durant el 2023 el Consell d'Administració va aprovar un Pla de retribució variable plurianual 2023-2025 del qual és partícip el Conseller Delegat, incorporant una pràctica de mercat majoritària a aquest nivell executiu del sector bancari que reforça i es vincula a la creació de valor i la sostenibilitat dels resultats de l'Entitat en un marc plurianual. Això ha suposat reequilibrar els elements variables en el seu valor objectiu, anual i plurianual.

Durant el 2024 s'ha estès la implementació d'un segon pla de remuneració variable plurianual 2024-2026 a tots els membres del Comitè Executiu. D'altra banda, no s'han iniciat ni han estat en període de generació durant el 2024 altres plans de retribució variable a llarg termini dels quals siguin partícips els membres del Comitè Executiu o la resta del col·lectiu supervisat.

Condicions de percepció a què resten sotmesos els plans de remuneració variable anyal i/o plurianual formalitzats amb membre del col·lectiu supervisat

El marc normatiu andorrà i els criteris específics d'aplicació a l'Entitat recollits en la Política de retribució adaptada al marc OBA de la remuneració, aprovada pel Consell d'Administració el 28 de gener de 2021, i refermada en la política actualitzada que va ser aprovada pel Consell d'Administració l'11 de desembre de 2024, estableixen que qualsevol retribució variable meritada, independentment del temps de generació, resta subjecta a les següents clàusules:

- En assignar i avaluar els resultats i/o indicadors (que siguin rellevants per al càlcul de qualsevol pla de retribució variable), s'efectuarà un ajust per a tots els tipus de riscos actuals i futurs, i es tindrà en compte el cost de capital i liquiditat necessaris.
- La remuneració variable a liquidar, o que completa la seva generació, en un exercici concret es reduirà i podrà arribar fins a la seva eliminació total en cas d'apreciar-se un comportament negatiu dels resultats del Grup o de les seves ràtios de capital (ja sigui en relació amb exercicis anteriors o amb els d'entitats similars). Aquesta reducció es produirà a proposta de la Comissió de Nomenaments i Retribucions i serà sotmesa a aprovació del Consell d'Administració, d'acord amb les circumstàncies recollides en el marc normatiu.
- Ajornament de la remuneració variable, en aquest cas la que completa la seva generació el 2024: la percepció de la remuneració variable estarà subjecta a una política d'ajornament parcial de la seva liquidació que, una vegada meritada i en cas

de qualsevol membre del Comitè Executiu i dels membres del col·lectiu que superin els dos llindars establerts per la norma andorrana, consistirà a:

- Ajornar com a mínim el 40% de la remuneració variable total meritada a l'exercici 2024 per als casos que individualment quedin inclosos a aquesta obligació, segons s'explica al paràgraf anterior.
 - El període d'ajornament serà mínim de tres anys.
 - Aquesta retribució diferida serà abonada al finalitzar cadascun dels tres anys immediatament posteriors al de generació, per terços.
 - El percentatge de remuneració variable ajornat podrà ser superior, fins a arribar al 60%, en casos de quanties de retribució variable que hagin completat la seva acreditació a l'exercici i que siguin especialment significatives a criteri de la Comissió de Nomenaments i Retribucions.
- Mecanismes de pagament de la remuneració variable. Els variables meritats l'exercici 2024 a liquidar i/o els subjectes a ajornament des d'exercicis anteriors es liquidaran si la retribució variable meritada en el seu conjunt el 2024 està subjecta a ajornament parcial. Cada pagament immediat o ajornat serà abonat un 50% en metàl·lic i un 50% en instruments de capital recollits en la Política de retribució adaptada al marc regulatori.
 - L'ajornament i el pagament parcial en instruments s'aplicarà a la retribució variable de tots els membres del col·lectiu supervisat per als quals es donin a l'exercici 2024 les circumstàncies següents:
 - En tots els casos, pels membres del Comitè Executiu de l'Entitat o d'altres consellers executius.
 - Per a la resta de membres del col·lectiu supervisat sempre que la remuneració variable objectiu i/o la retribució variable finalment meritada individualment superi el 2024, alhora, el 33,3% de la retribució total a l'exercici i que l'import resultant sigui superior al llindar establert en la norma andorrana (50.000 euros).
 - En l'exercici 2024, s'han aplicat ambdós mecanismes, ajornament i pagament parcial del variable en instruments, a tots els set membres del Comitè Executiu dels vint-i-sis membres del col·lectiu supervisat.
 - Prohibició d'operacions de cobertura: no es podran utilitzar estratègies personals de cobertura o assegurança relacionades amb la remuneració i la responsabilitat que menystinguin els efectes de l'alineació amb una gestió sana de riscos que han de fomentar els sistemes de remuneració.
 - Ajustos *ex-post* de la remuneració variable: reducció i recuperació
 - La remuneració variable, inclosa la part diferida, es pagarà o consolidarà únicament quan sigui sostenible amb la situació financera de l'Entitat, si es justifica sobre la base dels resultats obtinguts per l'Entitat, per la unitat de

negoci, per l'empleat de qui es tracti i sempre a criteri i proposta de la Comissió de Nomenaments i Retribucions.

- Tant per a la retribució variable pagada en el moment de la seva meritació com per la que s'hagi ajornat i estigui pendent d'abonament, hi ha la possibilitat per part de l'Entitat d'exigir la devolució total o parcial de la ja satisfeta, així com la cancel·lació o reducció de la part ajornada, si durant els tres anys següents a la seva meritació concorren alguna de les circumstàncies recollides en el punt 6.2.1 de la Política de retribució adaptada al marc regulatori andorrà, aprovada pel Consell del Banc l'11 de desembre de 2024.

13.4. Equilibri entre retribució fixa i variable

La política de quanties de retribució variable objectiu individual, que s'estableixen pels diferents plans de retribució variable d'acreditació anual i/o plurianual aprovada pel Consell per a l'exercici 2024, ha estat fixada atenent les pràctiques de mercat financer en diferents nivells de responsabilitat executiva i segments de negoci bancari, a més d'aconseguir una vinculació de major proporció de la retribució total alhora amb els resultats de l'exercici i amb la creació de valor assolida al període plurianual, així com el grau de competitivitat externa desitjat per aquest col·lectiu dins l'equilibri de conceptes exigits per la norma OBA aplicable.

Les quanties de retribució variable objectiu del 2024 són, en percentatge sobre el salari fix de l'exercici 2024:

- Responsables unitats de negoci: 30% – 60%
- Responsables funcions de suport: 35% – 40% i de control: 20% – 30%

En el cas de tots els membres del Comitè Executiu, l'atribució del valor objectiu del nou pla de retribució variable plurianual 2024-2026 (25% – 35% del salari fix) s'ha reequilibrat amb una reducció del valor de la remuneració variable objectiu anual per al 2024 que es fixa per als membres del Comitè Executiu no consellers:

- Director àrea de negoci: 55% – 70% del salari fix 2024
- Director àrea de suport: 35% – 55% del salari fix 2024

Aquestes retribucions variables objectiu, anuals o bé anuals i plurianuals, en procés d'acreditació, en cap cas superen individualment, en l'exercici 2024 ni posteriors, el 100% sobre el total de components fixos del salari.

El grau d'assoliment mitjà de la retribució variable objectiu individual el 2024, dins el col·lectiu supervisat, ha estat del 99,26% de la respectiva retribució variable objectiu 2024, per segments:

- Comitè Executiu, inclòs el Conseller Delegat: 97,21%
- Resta del col·lectiu: 100,48%

13.5. Informació sobre els criteris de resultats en què es basa el dret a accions, a opcions o als components variables de la retribució.

En aquest apartat es presenta la informació sobre els criteris de resultats en què es basa el dret a accions, a opcions o als components variables de la retribució, en base als principals paràmetres i motivació dels possibles plans de retribució variable i altres avantatges no pecuniaris.

- Per a tots els membres del col·lectiu s'ha mantingut el 2024 la combinació entre objectius operacionals a l'exercici (75%) i aspectes qualitatius i de risc (25%).
- Per a tots ells, excepte les funcions de control (19 / 22), la retribució variable objectiu per a l'exercici 2024 ha estat referenciada parcialment al compliment de l'objectiu corporatiu de resultat del Banc.
- Dins el Comitè Executiu (7) i les (3) direccions (total de 10 / 22), els objectius operacionals de l'exercici s'han basat en indicadors financers, de negoci o d'eficiència, i/o 3-4 projectes / operacions corporatius clau. El càlcul de la retribució variable anual meritada el 2024 s'ha vinculat a aquests objectius amb ponderació global del 75%, distribuïda entre:
 - Majoritàriament, per al col·lectiu anterior (10 / 22), entre el 20% i el 30% per als objectius corporatius de resultat del Banc, per reforçar el compromís compartit amb la sostenibilitat del resultat, l'adequada gestió de riscos i la vinculació a la gestió del mitjà i llarg termini.
 - Entre el 30-35% de la ponderació (fins a 50% en àrees de negoci), han estat distribuïts:
 - Per al conjunt del col·lectiu a nivell Comitè Executiu (7) a indicadors financers associats al creixement, resultat i/o millora del marge aportat per la unitat de negoci, així com altres indicadors específics de servei adaptats i ponderats segons l'àmbit de gestió de cada director d'àrea/departament;
 - Per a les direccions de suport (3), a objectius d'eficiència i optimització de processos.
 - Entre 10-20%, associat a projectes clau o paràmetres de servei intern (pot ser fins al 0% en alguna àrea de negoci).
- Per a la resta de membres del col·lectiu supervisat, també amb ponderació global del 75%:
 - Els responsables de negoci tenen objectius de volum, marge ordinari i/o retorn sobre actius associat al seu negoci (65%) així com campanyes i d'altres iniciatives comercials (35%).
 - Els directors de l'àrea d'Inversions / gestores, a més de l'objectiu de resultat del Banc, distribueixen la resta d'aquesta ponderació en objectius focalitzats

- a resultats de les operacions financeres, rendiment propi respecte de la competència / mercat i influència / pedagogia transversal a l'organització.
- Els responsables de funcions de control (3) tenen objectius específics d'eficiència de la seva funció de control i compliment del respectiu pla de treball anual, i resten desvinculats del resultat del banc o dels de les àrees que controlen.
- Els aspectes qualitatius i de risc basats en indicadors amb ponderació global del 25%, per al conjunt de membres del col·lectiu supervisat, es focalitzen el 2024 en:
- Aspectes qualitatius o estratègics a desenvolupar o transformar a mitjà termini.
 - Implantació de directrius / estàndards establerts pels reguladors.
 - Lideratge de la coordinació i alineament de polítiques entre responsables d'àmbit de negoci / funció entre el Banc i les participades financeres.
 - S'han afegit el 2024 diversos objectius de desenvolupament de polítiques ASG per als membres del Comitè Executiu, aplicades a l'àmbit de les activitats de negoci i serveis bancaris de l'Entitat.
 - Per a promocions recents, grau d'assumpció progressiva de funcions.
 - Col·laboració amb la resta d'àrees del Grup o amb d'altres unitats de negoci complementàries i objectius qualitatius i de risc per cada membre del col·lectiu.

En general, per a membres del col·lectiu supervisat que tenen assignada una retribució variable objectiu i contribueixen als objectius generals del Banc sota orientació i direcció d'un membre del Comitè Executiu, ja sigui liderant unitats de negoci específiques, com ara Banca Comercial, Banca Privada, Inversions o Assegurances, entre d'altres, i també pel que fa als directors de l'àrea d'Inversions / gestora, es modulen de forma ponderada els resultats d'Entitat i la contribució als resultats del propi negoci específic, per fixar el variable anual assolit individualment.

L'aplicació a la retribució variable objectiu de cada empleat es modula pel percentatge d'assoliment ponderat conjunt dels diferents objectius assignats individualment.

Adicionalment, l'acreditació d'aquesta retribució variable queda condicionada que no es produeixi deteriorament significatiu del resultat, de la solvència o dels nivells de capitalització, liquiditat i d'altres ratis de risc requerits pel regulador a l'Entitat.

Pel que fa al primer executiu

En el cas del Conseller Delegat, la Comissió de Nomenaments i Retribucions proposa anualment al Consell d'Administració l'aprovació de qualsevol modificació de la remuneració del primer executiu, la retribució variable objectiu per a l'escenari d'acompliment del 100% dels objectius establerts en aquest cas per al 2024, també sotmesos a aprovació del Consell i, en finalitzar l'exercici, la proposta d'assoliment final del variable.

Els objectius aprovats per al Conseller Delegat a l'exercici 2024 es troben igualment vinculats (75%) a objectius del Grup quant a resultats, qualitat del risc, indicadors financers associats al creixement d'actius nets en gestió i marge assolit pel Grup en l'exercici, així com (25%) aspectes qualitatius i de risc.

Pel que fa a les quanties variables d'acreditació plurianual mitjançant els plans de remuneració variable a llarg termini pels períodes 2023-2025 i 2024-2026, vigents a 2024:

- El Pla 2023-2025 és aplicable al Conseller Delegat i vincula un incentiu plurianual objectiu en un 75% en base al retorn total per l'accionista (en endavant, «TSR») acumulat en el període i el 25% d'acord amb criteris de reducció de l'exposició al risc en el mateix període.
- Del Pla triennal 2024-2026 són partícips tots els membres del Comitè Executiu, que comparteixen objectius comuns i fórmula de càlcul de l'incentiu individual assolit, en un 75% en base al mateix indicador TSR en aquest nou període triennal, i el 25% en l'assoliment d'un nivell de ràtio de morositat i/o de ràting Fitch dins el període.
- Ambdós plans resten subjectes a una clàusula de salvaguarda equivalent, que restringeix la quantia a percebre a la meitat en cas d'incompliment de la ràtio de solvència per un temps continuat igual o superior a tres mesos dins el període total del pla respectiu.

En l'exercici 2024 cap membre del col·lectiu supervisat no ha meritat una retribució variable garantida.

Pel que fa als consellers no executius del Banc, cap no ha percebut fins ara ni es troba inclòs el 2024 a cap pla de retribució variable ni disposa de cap compromís de pensió. Per tant, només perceben remuneració fixa per la seva funció d'administradors.

13.6. Informació quantitativa agregada sobre les remuneracions del col·lectiu identificat, desglossada per àmbit d'activitat

Es presenta, desglossada per l'àmbit d'activitat, la remuneració variable i total del col·lectiu identificat generada en l'exercici 2024.

Taula 68. Remuneració del col·lectiu identificat per àmbit d'activitat

Activitat	Empleats	RV 2024	Retribució total 2024
Negoci*	10	819.747 €	2.811.446 €
Suport negoci / Control**	18	1.286.892 €	6.530.167 €
Total	28	2.106.639 €	9.341.614 €

(*) Inclou Negoci Bancari Andorra, Negoci Bancari Internacional, Assegurances i Inversions

(**) Inclou la resta del Comitè Executiu, directors responsables de funcions de control, funcions corporatives i Consell d'Administració

13.7. Informació quantitativa agregada sobre les retribucions

En aquest apartat, es presenta informació quantitativa agregada sobre les retribucions, desglossada per alts directius i empleats les activitats dels quals incideixen de manera important en el perfil de risc de l'Entitat (resta del col·lectiu supervisat), amb indicació de:

- Les quanties de la retribució per a l'exercici financer 2024, dividides en retribució fixa i variable, i el nombre de beneficiaris de cadascuna.

Taula 69. Remuneració del col·lectiu identificat per Alta Direcció i empleats

Activitat	Nombre empleats	RV 2024	Total fixos 2024
Alta Direcció - Consell d'Administració + Comitè Executiu	16	1.517.995 €	5.442.869 €
Resta de col·lectiu supervisat	12	588.644 €	1.792.106 €
Total	28	2.106.639 €	7.234.974 €

- Les quanties i la forma de la retribució variable, dividides en prestacions pecuniàries (metàl·lic), accions, instruments vinculats a les accions i d'un altre tipus. Els variables meritats el 2024 han estat liquidats en metàl·lic, excepte per al primer executiu i la resta de membres del Comitè Executiu. En aquests darrers dos segments del col·lectiu total, tots els pagaments es faran el 50% en metàl·lic i el 50% en instruments, tant la part ajornada com la pagada immediatament. D'altra banda, el 2024 no hi ha altres membres del col·lectiu que, havent meritat retribució variable, superin alhora per l'exercici els dos llindars establerts per la norma per aplicar ajornament.

Taula 70. Retribució variable meritada 2024

RV pagada abril 2025	Pendent			Total 2024 Pagada + Pendent	Prestacions pecuniàries metàl·lic	Accions	Instruments
	RV gener 2026	RV gener 2027	RV gener 2028				
799.273 €	215.461 €	215.461 €	215.538 €	1.445.734 €	722.867 €	-	722.867 €
660.905 €	-	-	-	660.905 €	660.905 €	-	-

- Les quanties de les retribucions diferides pendents de pagament, meritades el 2024 o anteriors.

Taula 71. Retribució variable diferida pendent de pagament

	Nombre empleats	RV meritada 2024	RV pagada abril 2025	Pendent		
				RV gener 2026	RV gener 2027	RV gener 2028
Total subjecte a ajornament parcial	7	1.298.340 €	799.273 €	215.461 €	215.461 €	215.538 €
Total no subjecte a ajornament parcial	21	808.299 €	660.905 €	-	-	-
Total exercici 2024	28	2.106.639 €	1.460.178 €	215.461 €	215.461 €	215.538 €
RV pendent ajornament exercici 2022	6	-	-	251.081 €	-	-
RV pendent ajornament exercici 2023	6	-	-	257.068 €	274.233 €	-

- Les quanties de la retribució diferida concedida durant l'exercici financer, pagades i reduïdes mitjançant ajustos per resultats –s'han liquidat sense reducció les quanties del 2022, 2023 i 2024 ajornades al març de 2025–.
- Els pagaments per nova contractació el 2024 i el nombre de beneficiaris d'aquests pagaments –el 2024 no s'han abonat ni s'han pactat pagaments o primes de nova contractació ni benvinguda–.
- Les quanties (agregades) de les indemnitzacions per acomiadament concedides durant l'exercici financer 2024, el nombre de beneficiaris i l'import màxim d'aquest tipus de pagaments abonat a una sola persona –durant l'exercici 2024 s'ha produït un únic cas d'extinció unilateral de la relació laboral de tipus no causal entre els membres del col·lectiu supervisat, a la qual s'ha aplicat la indemnització legal que preveu la llei laboral a Andorra en no haver-hi tampoc cap clàusula contractual que acordés indemnitzacions per extinció superiors a la legal.
- El nombre de persones que perceben una retribució d'un milió d'euros o més per exercici financer –en l'exercici 2024 un directiu ha superat l'import d'un milió d'euros de retribució percebuda per tots els conceptes.

13.8. Altres aspectes de la remuneració del 2024

L'exercici 2024 el Consell d'Administració no ha renovat el mandat per raons d'edat d'un conseller independent i no s'han incorporat noves posicions a l'estructura del Banc, tot i haver-se produït la baixa des de setembre de 2024 d'un membre del col·lectiu.

La retribució total inclou remuneracions en espècie, com ara cobertures d'assegurança de vida, accidents o assegurança mèdica, així com aportacions a plans de previsió per a la jubilació.

El 40% de la retribució variable meritada en l'exercici 2024, inclosa en aquesta retribució total, està subjecta a un ajornament a tres anys sempre que individualment se superin les ràtios de quantia que obliguen a l'ajornament parcial del pagament i condicionada que durant aquest període es constati la sostenibilitat dels resultats que en va donar origen, o que no es deteriorin els nivells de solvència i ràtios de capital exigits. Si es donen aquestes circumstàncies, es pot haver de retornar tot o part del variable no ajornat.

L'Entitat no disposa de cap sistema de previsió social ni manté compromisos en matèria de pensions amb els membres no executius del Consell d'Administració.

L'Entitat disposa d'un sistema de previsió per a la jubilació per a tots els empleats, al qual poden fer voluntàriament aportacions que són complementades per aportacions del Banc de manera proporcional a les de l'empleat, fins a un màxim del 12% del salari fix anyal. En el cas del Comitè Executiu i per requeriments de competitivitat externa, aquesta aportació s'ajusta a la mitjana de mercat aplicable.

En cas de sortida del directiu abans de l'edat legal de jubilació o en el moment de la jubilació, el 15% de les aportacions realitzades a partir del 2019, a mecanismes de previsió addicionals

als de tots els empleats, any d'implantació de la Llei 35/2018, restaran retingudes durant cinc anys en instruments com els aplicats a la retribució variable diferida, en ser considerades per la norma com a beneficis discrecionals de pensió.

14. Annexos

14.1. Annex I. Informació sobre fons propis transitoris

EU CC1 - Informació sobre fons propis regulatoris

Imports en milers d'euros

Capital de nivell 1 ordinari: Instruments i reserves		Imports	Referència del balanç en l'àmbit regulatori de consolidació
1	Els instruments de capital i els corresponents comptes de primes d'emissió	63.102	14
2	Guany acumulat	517.001	14
3	Altres resultats globals	-20	14
4	Import dels elements considerats fons propis d'acord a disposicions nacionals i comptes de primes d'emissió objecte d'exclusió gradual del capital de nivell 1 ordinari	0	
5	Interessos minoritaris	3.348	51
EU-5a	Beneficis provisionals verificats de manera independent, nets de tota possible despesa o dividend previsible	43.365	14
6	Capital ordinari de nivell 1 abans dels ajustaments reglamentaris	626.795	
Capital de nivell 1 ordinari: ajustaments reglamentaris			
7	Ajustaments de valor addicionals	-871	19, 65
8	Actius intangibles (net de deute tributari)	-102.016	21
10	Els actius per impostos diferits que depenen de rendiments futurs amb exclusió dels que es deriven de diferències temporals (net dels corresponents passius per impostos quan es compleixin les condicions establertes en l'article 38, apartat 3) (import negatiu)	-735	22
11	Reserves a valor raonable relacionades amb pèrdues o guanys per cobertures de fluxes d'efectiu d'instruments financers no valorats a valor raonable	0	33 (1) (a)
12	Imports negatius resultat del càlcul de les pèrdues esperades	0	
19	Deducció per tinença de participació significativa en ens del sector financer	-7.087	26, 28
27a	Altres ajustaments	-14.447	51
28	Total dels ajustaments reglamentaris del capital de nivell 1 ordinari	-125.156	
29	Capital de nivell 1 ordinari	501.639	
Capital de nivell 1 addicional: Instruments			
30	Els instruments de capital i els corresponents comptes de primes d'emissió	0	33
36	Capital de nivell 1 addicional abans dels ajustaments reglamentaris	0	
Capital de nivell 1 addicional: ajustaments reglamentaris			
37	Tinences directes i indirectes d'instruments propis de capital de nivell 1 addicional per part d'una entitat	0	39
43	Total dels ajustaments reglamentaris del capital de nivell 1 addicional	0	
44	Tier 1 addicional (AT1)	0	
45	Capital de nivell 1 (Capital de nivell 1 = capital de nivell 1 ordinari + capital de nivell 1 addicional)	501.639	
Capital de nivell 2 (Tier2) : instruments i provisions			
46	Els instruments de capital i els corresponents comptes de primes d'emissió	50.000	41
50	Ajustaments per Risc de Crèdit	0	
51	Capital de nivell 2 abans dels ajustaments reglamentaris	50.000	

Capital de nivell 2: ajustaments reglamentaris			
EU-56b	Deducció per tinença de participació significativa en ens del sector financer	0	46
57	Total dels ajustaments reglamentaris del capital de nivell 2	0	
58	Capital de nivell 2	50.000	
59	Capital total (Capital total = capital de nivell 1 + capital de nivell 2)	551.639	
60	Total actius ponderats en funció del risc	3.011.044	
Ràtios de capital			
61	Capital de nivell 1 ordinari (en percentatge de l'import de la exposició al risc)	16,660%	
62	Capital de nivell 1 (en percentatge de l'import de la exposició al risc)	16,660%	
63	Capital total (en percentatge de l'import de la exposició al risc)	18,321%	
64	Requeriments generals de capital de nivell 1 ordinari de l'Entitat	10,716%	
65	Dels quals: requeriments relatius al coixí de conservació de capital	2,500%	
66	Dels quals: requeriments relatius al coixí de capital anticíclic	0,456%	
67	Dels quals: requeriments relatius al coixí per risc sistèmic	0,000%	
EU-67a	Dels quals: requeriments relatius al coixí per entitat d'importància sistèmica global o altres entitats d'importància sistèmica	0,500%	
EU-67b	Dels quals: requeriments per fer front a riscos sistèmics diferents del risc de palanquejament excessiu	2,760%	
68	Capital de nivell 1 ordinari (en percentatge de l'import d'exposició al risc) disponible després de complir els requeriments mínims de capital	7,561%	
Imports per sota dels llindars de deducció (abans de la ponderació del risc)			
72	Tinences directes i indirectes de capital d'ens del sector financer quan l'Entitat no mantingui una inversió significativa en aquells ens (import inferior al llindar del 10 % i net de posicions curtes admissibles)	2.541	46
73	Tinences directes i indirectes d'instruments de capital de nivell 1 ordinari d'ens del sector financer quan l'Entitat mantingui una inversió significativa en aquells ens (import inferior al llindar del 10 % i net de posicions curtes admissibles)	50.873	48
75	Els actius per impostos diferits que es deriven de les diferències temporals (import inferior al llindar del 10 %, net de passius per impostos connexes)	11.857	48

14.2. Annex II. Principals característiques dels instruments de capital

EU CCA – Principals característiques dels instruments de fons propis reglamentaris i instruments de passiu admissibles
Imports en milers d'euros

			XS2833374486
1	Emissor	Crèdit Andorrà, SA	Crèdit Andorrà, SA
2	Identificador únic		XS2833374486
2a	Col·locació pública o privada	Privada	Privada
3	Legislació aplicable a l'instrument (tractament normatiu)	Legislació andorrana	Legislació andorrana i Legislació anglesa
3a	Reconeixement contractual de les competències de depreciació i conversió de les autoritats de resolució	N/P	N/P
4	Normes transitòries del RRC	Capital de nivell 1 ordinari	Capital de nivell 2
5	Normes del RRC posteriors a la transició	Capital de nivell 1 ordinari	Capital de nivell 2
6	Admissibles a títol individual/ (sub)consolidat/ individual i (sub)consolidat	Individual i consolidat	Individual i consolidat
7	Tipus d'instrument	Accions ordinàries	Obligacions subordinades
8	Import reconegut en el capital reglamentari	63.102	50.000
9	Import nominal de l'instrument	63.102	50.000
EU 9a	Preu de l'emissió	N/P	100%
EU 9b	Preu de reemborsament	N/P	100%
10	Classificació comptable	Patrimoni net	Passiu - cost amortitzat
11	Data de l'emissió inicial	N/P	19/07/2024
12	Perpetus o amb venciment establert	Perpètua	Venciment determinat
13	Data de venciment inicial	N/P	19/10/1934
14	Opció de compra de l'emissor subjecte a l'aprovació prèvia de les autor. de supervisió	No	Sí
15	Data opcional de l'exercici de la opció de compra, dates d'exercici contingents i import a reemborsar	N/P	Termini de 3 mesos per exercir l'opció call a partir del 19/07/2029 a elecció de l'Emissor (opció única). Addicionalment, per raons fiscals o per un esdeveniment de capital (condicions 6.3 i 6.4). Sempre amb previ consentiment del supervisor i per la totalitat de l'emissió.
16	Dates d'exercici posteriors, si procedeix Cupons/dividends	N/P	N/P
17	Dividend o cupó fixe o variable	Variable	Fix
18	Tipus d'interès del cupó i qualsevol índex connex	N/P	7,500% fins 19/10/2029 en que s'actualitza a mid-swap a 5 anys + 465.26 pbs
19	Existència de limitacions al pagament de dividends	N/P	No
EU 20a	Plenament discrecional, parcialment discrecional o obligatori (calendari)	Plenament discrecional	Obligatori
EU 20b	Plenament discrecional, parcialment discrecional o obligatori (import)	Plenament discrecional	Obligatori
21	Existència d'un increment del cupó o altres incentius al reemborsament	N/P	No
22	Acumulatiu o no acumulatiu	No acumulatiu	No acumulatiu
23	Convertible o no convertible	N/P	No convertible

24	Si són convertibles, factor (s) que desencadenen la conversió	N/P	N/P
25	Si són convertibles, total o parcialment	N/P	N/P
26	Si són convertibles, tipus de conversió aplicable	N/P	N/P
27	Si són convertibles, conversió obligatòria u opcional	N/P	N/P
28	Si són convertibles, especifiqui el tipus d'instrument en què es poden convertir	N/P	N/P
29	Si són convertibles, especifiqui l'emissor de l'instrument en què es converteix	N/P	N/P
30	Característiques de la depreciació	N/P	N/P
31	En cas de depreciació, factor (s) que la desencadenen	N/P	N/P
32	En cas de depreciació, total o parcial	N/P	N/P
33	En cas de depreciació, permanent o temporal	N/P	N/P
34	Si la depreciació és provisional, descripció del mecanisme d'apreciació	N/P	N/P
EU 34a	Tipus de subordinació (només per passius admissibles)	N/P	Contractual
EU 34b	Ordre de la prelació de l'instrument en els procediments d'insolvència ordinaris	1	2
35	Posició en la jerarquia de subordinació en la liquidació (especificar el tipus d'instrument de rang immediatament superior)	No tenen subordinació	Després dels creditors ordinaris sènior
36	Característiques no conformes després de la transició	No	No
37	En cas afirmatiu, especificar les característiques no conformes	N/P	N/P
EU 37a	Enllaç al mandat complet i a les condicions de l'instrument (senyalització)	N/P	N/P

14.3. Annex III. Societats amb diferències entre el mètode de consolidació prudencial i comptable

EU LI3 - Societats amb diferències entre el mètode de consolidació prudencial i comptable

Nom de l'entitat	Mètode de consolidació comptable	Mètode de consolidació prudencial					Descripció de l'entitat
		Integració global	Consolidació proporcional	Posada en equivalència	Ni consolidada ni deduïda	Deduïda	
Banco Alcalá SA	Integració global	X					Banca
Banco Crèdit Andorrà (Panamá) SA	Integració global	X					Banca
Banque de Patrimoines Privés SA	Integració global	X					Banca
Beta Capital Management LLC	Integració global	X					Ass. inversions
Beta Capital Securities LLC	Integració global	X					Societat de valors
CA Perú SAC (en liquidació)	Integració global	X					Societat de valors
Credi-Invest SA	Integració global	X					Gestora de fons
Crèdit Andorrà Panamá Holding SA	Integració global	X					Hòlding
Crèdit Andorrà Panamá Patrimonial SA	Integració global	X					Patrimonial
Crèdit Andorrà US GP LLC	Integració global	X					Hòlding
Crèdit Capital Immobiliari SA	Integració global	X					Instrumental
Crèdit Iniciatives SA	Integració global	X					Capital risc
Gesalcalá SA	Integració global	X					Gestora de fons
Informàtica Crèdit Andorrà SLU	Integració global	X					Instrumental
Patrigest SAU	Integració global	X					Patrimonial
Private Investment Management Advisors Panamá SA	Integració global	X					Ass. inversions
Vesto Finance Services SL	Integració global	X					Desenvolupament software
CA Vincles Actuarial SLU	Integració global			X			Assessor actuarial
Crèdit Assegurances SAU	Integració global			X			Assegurances
Enterprise Risk Management SA	Integració global			X			Corredoria assegurances
Vall Banc Assegurances SAU (en liquidació)	Integració global			X			Assegurances
Actiu Assegurances SA	Posada en equivalència			X			Assegurances

CA Life Insurance Experts, Compañía de Seguros y Reaseguros SAU	Posada en equivalència	X	Assegurances
CA Vida Assegurances SAU	Posada en equivalència	X	Assegurances
Clíniques Geriàtriques SA	Posada en equivalència	X	Serveis 3a edat
Ensisa Patrimonis 365 SL	Posada en equivalència	X	Gest. inst. esportives
Serveis i Mitjans de Pagament XXI SA	Posada en equivalència	X	Serveis TPV
Grup SETAP 365	Posada en equivalència	X	Gest. inst. esportives
Societat Pirenaica d'Aparcaments SA	Posada en equivalència	X	Expl. aparcaments

14.4. Annex IV. Participacions subjectes a límits regulatoris a efectes de deducció

Participacions subjectes a límits regulatoris a efectes de deducció

Participació	Denominació social	Descripció de l'activitat	% Participació		
			Directa	Indirecta	Total
Significativa (>10%)	Vall Banc Assegurances SAU	Assegurances	100,00%	-	100,00%
	Grup Assegurador				
	Crèdit Assegurances SAU	Assegurances	100,00%	-	100,00%
	CA Vida Assegurances SAU	Assegurances	-	49,00%	49,00%
	Financera d'Assegurances SA	Assegurances	-	12,97%	12,79%
	Consell Assegurador SA	Assegurances	-	10,38%	10,24%
	Línia Asseguradora Andorrana SL	Assegurances	-	12,97%	12,79%
	Actiu Assegurances SA	Assegurances	-	24,99%	24,99%
	CA Life Insurance Experts Compañía de Seguros y Reaseguros SAU	Assegurances		25,00%	25,00%

14.5. Annex V. Referenciació de compliment normatiu

En compliment del comunicat tècnic núm. 266/2023-EB i atès que els articles de la Llei 35/2018 del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial de les entitats bancàries i les empreses d'inversió, relacionats amb l'informe de solvència queden desenvolupats en el Reglament de desenvolupament de la Llei 35/2018, s'inclou el següent quadre pel qual s'especifiquen els articles relatius a la divulgació d'informació amb indicació expressa de l'epígraf i la pàgina d'aquest Informe que conté la informació requerida i/o la nota corresponent dels estats financers consolidats (en endavant, «EEFFCC»).

CT AFA 266/2023-EB – Compliment normatiu de l'Informe de solvència

Article	Reglament de desenvolupament de la Llei 35/2018	Referència
298.1	Als efectes del que disposa l'article 86 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, les entitats han de divulgar públicament la informació establerta en el capítol segon, sense perjudici del que disposa l'article 299.	Informe de solvència 2024
298.2	L'autorització de l'AFA, d'acord amb el títol III, es troba supeditada a la divulgació per part de les entitats de la informació allà establerta.	N/A
298.3	Les entitats han d'explicar, si se'ls sol·licita, les seves decisions de qualificació a les PIME i altres empreses sol·licitants de crèdit, proporcionant una explicació per escrit quan se'ls demani. Els costos administratius de l'explicació han de ser proporcionats a la quantia del crèdit.	N/A
299.1	Tal com disposa l'apartat 1 de l'article 87 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, les entitats poden ometre un o més dels desglossaments d'informació enumerats en el capítol segon si els desglossaments facilitats no es consideren significatius, a excepció dels desglossaments que s'han de divulgar en virtut de la lletra c de l'apartat 2 de l'article 302, l'article 304, i l'article 315. Mitjançant un comunicat tècnic, l'AFA ha d'emetre o adoptar directrius d'organismes reconeguts internacionalment, com a molt tard el 31 de desembre del 2019, sobre la manera en què les entitats han d'aplicar el criteri d'informació significativa en relació amb els requisits sobre divulgació del capítol segon.	Apartat 2 – pàg. 8 Apartat 13 – pàg. 127
299.2	Tal com disposa l'apartat 2 de l'article 87 de Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, les entitats també poden ometre un o més elements d'informació indicats en els capítols segon i tercer si aquestes dades inclouen informació que es considera reservada o confidencial, de conformitat amb el paràgraf segon i tercer, a excepció dels desglossaments que han de divulgar-se en virtut dels articles 304 i 315. Mitjançant un comunicat tècnic, l'AFA ha d'emetre o adoptar directrius d'organismes reconeguts internacionalment, com a molt tard el 31 de desembre del 2019, sobre la manera en què les entitats han d'aplicar el criteri d'informació reservada i confidencial en relació amb els requisits sobre divulgació del capítol segon i el capítol tercer.	Apartat 2 – pàg. 8 Apartat 13 – pàg. 127
299.4	Els apartats 1 i 2 s'entenen sense perjudici de l'abast de la responsabilitat per manca de divulgació d'informació rellevant	N/A
300	Les entitats han d'avaluar la necessitat de publicar algunes o totes les dades amb una freqüència superior a l'any, tenint en compte les característiques pertinents de la seva activitat empresarial, com ara l'abast de les operacions, la gamma d'activitats, la presència en diferents països, la implicació en diversos sectors financers i la participació en mercats financers i sistemes de pagament, liquidació i compensació internacionals. Aquesta avaluació ha de prestar una atenció particular a la possible necessitat de publicar de forma més freqüent els desglossaments d'informació esmentats en l'article 304 i en les lletres c a e de l'article 305, i la informació sobre l'exposició al risc i sobre altres assumptes que puguin patir canvis ràpids. Mitjançant un comunicat tècnic, l'AFA ha d'emetre o adoptar directrius d'organismes reconeguts internacionalment, a tot tardar el 31 de desembre del 2019, sobre les entitats que avaluin la necessitat que es publiqui més freqüentment la informació a què fan referència el capítol segon i el capítol tercer.	Informe de solvència 2024
301.1	Les entitats poden determinar el mitjà, el lloc i la forma de verificació més adequades per tal de complir efectivament els requisits de divulgació que estableix aquest títol. En la mesura que sigui possible, tota	Apartat 2 – pàg. 8

	la informació s'ha de presentar en un únic mitjà o lloc. Si una informació similar es divulga en dos o més mitjans de comunicació, s'ha d'incloure a cada un d'ells una referència a la informació similar apareguda en els altres mitjans.	
301.2	La divulgació de dades equivalent efectuada per les entitats d'acord amb requisits de comptabilitat, cotització pública o d'un altre tipus, es pot considerar efectuada en compliment d'aquest títol. Quan la informació requerida no s'inclougi en els estats financers, les entitats han d'indicar inequívocament el lloc on pot trobar-se	N/A
302.1	Als efectes de l'incís i de la lletra e de l'apartat 1 de l'article 89 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, els grups consolidables d'entitats i les entitats que no formen part d'un d'aquests grups consolidables han de fer públics els seus objectius i les polítiques de gestió de riscos per a cada categoria de risc, inclosos els riscos a què es refereix aquest títol. Aquestes informacions han d'incloure el següent:	Informe de solvència 2024 EEFFCC – Nota 5 pàg. 75 Apartat 4 – pàg. 8
302.1.a	Les estratègies i els processos de gestió d'aquests riscos;	Apartat 4 – pàg. 17
302.1.b	L'estructura i organització de la funció de gestió del risc corresponent, incloent informació sobre el seu règim i consideració, o altres disposicions rellevants;	Apartat 4.2 – pàg. 18 Apartat 4.3 – pàg. 29 Apartat 4.4 – pàg. 31
302.1.c	L'abast i la naturalesa dels sistemes de transmissió d'informació i mesurament del risc;	Apartat 6.1 – pàg. 46 Apartat 7.3 – pàg. 95 Apartat 8.3 – pàg. 99 Apartat 9.3 – pàg. 104 Apartat 10.1 – pàg. 106 Apartat 11.1 – pàg. 115 Apartat 11.3 – pàg. 117 Apartat 12.1 – pàg. 119 Apartat 12.2 – pàg. 120
302.1.d	Les polítiques de cobertura i mitigació del risc i les estratègies i processos per supervisar l'eficàcia contínua d'aquestes cobertures i tècniques de mitigació;	Apartat 4.2.3 - pàg. 29 Apartat 6.1.2 – pàg. 47 Apartat 6.1.3 – pàg. 48 Apartat 7.3 – pàg. 95 Apartat 8.3.3 – pàg. 101 Apartat 9.3 – pàg. 104 Apartat 10.2 – pàg. 108
302.1.e	Una declaració aprovada per l'òrgan d'administració sobre l'adequació dels mecanismes de gestió de riscos de l'entitat en què es garanteixi que els sistemes de gestió de riscos establerts són adequats en relació amb el perfil i l'estratègia de l'entitat;	Apartat 4.1 – pàg. 17 Apartat 4.2 – pàg. 18
302.1.f	Una breu declaració sobre riscos, aprovada per l'òrgan d'administració, en què es descriu de forma succinta el perfil de risc general de l'entitat associat a l'estratègia empresarial. En aquesta declaració s'han d'incloure coeficients i xifres clau que ofereixin als interessats externs una visió global de la gestió del risc per l'entitat, inclosa la manera en què el perfil de risc de l'entitat interactua amb la tolerància al risc establerta per l'òrgan d'administració.	Apartat 1 – pàg. 5 Apartat 2 – pàg. 8 Apartat 4.1 – pàg. 17 Apartat 4.3 – pàg. 29 Apartat 4.4 – pàg. 31
302.2	Les entitats han de fer pública la informació següent, amb actualitzacions periòdiques, com a mínim anuals, sobre el sistema de govern corporatiu:	Apartat 4.2 – pàg. 18
302.2.a	El nombre de càrrecs en òrgans d'administració exercits pels membres de l'òrgan d'administració;	Apartat 4.2.1 – pàg. 21
302.2.b	La política de selecció dels membres de l'òrgan d'administració i els seus coneixements, competències i experiència;	Apartat 4.2.1 – pàg. 21
302.2.c	La política en matèria de diversitat pel que fa a la selecció dels membres de l'òrgan d'administració, els seus objectius i les metes establertes en aquesta política, així com la mesura en què s'han assolit aquests objectius i metes;	Apartat 4.2.1 – pàg. 21
302.2.d	Si l'entitat ha creat o no un comitè de riscos dedicat específicament a aquesta qüestió i el nombre de vegades que s'ha reunit;	Apartat 4.2 – pàg. 18
302.2.e	La descripció del flux d'informació sobre riscos a l'òrgan d'administració.	Apartat 4.2 – pàg. 18
303	Als efectes de l'incís ii de la lletra e de l'apartat 1 de l'article 89 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, les entitats han	Informe de solvència 2024

	de fer pública la informació següent sobre l'àmbit d'aplicació dels requisits establerts en la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió i en aquest Reglament:	
303.a	El nom de l'entitat a la qual s'apliquen els requisits d'aquest Reglament;	Apartat 3.2 – pàg. 10
303.b	Un resum de les diferències entre el perímetre de consolidació comptable i el prudencial, amb una breu descripció de les entitats incloses, i explicant si aquestes estan: i) Consolidades íntegrament, ii) Consolidades proporcionalment, iii) Deduïdes dels fons propis, iv) Ni consolidades ni deduïdes;	Apartat 3.4 – pàg. 13 Apartat 3.5 – pàg. 13 Apartat 3.6 – pàg. 13 Apartat 3.7 – pàg. 14
303.c	Qualsevol impediment pràctic o jurídic important, actual o previst, per a la transferència ràpida de fons propis o el reemborsament de passiu entre l'empresa matriu i les seves filials;	Apartat 5.1 – pàg. 32
303.d	L'import total pel qual els fons propis reals són inferiors als exigits en totes les filials no incloses en la consolidació, i el nom d'aquestes filials;	Apartat 3.5 – pàg. 13
303.e	Si escau, el fet que es fa ús de les disposicions establertes en els articles 6 i 8 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió i en l'article 8 d'aquest Reglament.	Apartat 3.5 – pàg. 13
304.1	Als efectes de l'incís iii de la lletra e de l'apartat 1 de l'article 89 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, les entitats han de fer pública la informació següent sobre els seus fons propis:	Informe de solvència 2024
304.1.a	Una conciliació completa dels elements del capital de nivell 1 ordinari, dels elements del capital de nivell 1 addicional, dels elements del capital de nivell 2 i dels filtres i deduccions aplicats als fons propis de l'entitat de conformitat amb els articles 29, 30, 33, 36 i 42 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, i el balanç en els estats financers auditats de l'entitat;	Apartat 5.3.1 – pàg. 36 Annex I – pàg. 146
304.1.b	Una descripció de les principals característiques dels instruments de capital de nivell 1 ordinari, de capital de nivell 1 addicional i de capital de nivell 2 emesos per l'entitat;	Apartat 5.3.1 – pàg. 36 EEFFCC – Nota 28.1 pàg. 158
304.1.c	La totalitat dels termes i condicions aplicables a cadascun dels instruments de capital de nivell 1 ordinari, capital de nivell 1 addicional i capital de nivell 2;	Apartat 5.3.1 – pàg. 36 Annex I – pàg. 146
304.1.d	La indicació, per separat, de la naturalesa i la quantia de: i) Cada filtre prudencial aplicat de conformitat amb l'article 29 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, ii) Cada deducció efectuada de conformitat amb els articles 30, 33 i 36 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, iii) Els elements no deduïts de conformitat amb els articles 33, 36 i 42 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, així com els articles 30 i 31 d'aquest Reglament;	Apartat 5.3.1 – pàg. 36 Annex I – pàg. 146
304.1.e	Una descripció de totes les restriccions aplicades al càlcul dels fons propis, de conformitat amb aquest Reglament, i els instruments, filtres prudencials i deduccions a què aquestes restriccions s'apliquen;	Apartat 5.1 – pàg. 32 Apartat 5.3.1 – pàg. 36
304.1.f	Quan les entitats divulguin ràtios de capital calculades a partir d'elements dels fons propis determinats sobre una base diferent de la que estableix aquest Reglament, una explicació exhaustiva de la base de càlcul d'aquestes ràtios de capital.	N/A
304.2	El ministeri encarregat de les finances pot elaborar el reglament tècnic d'implementació, a fi d'especificar les plantilles uniformes que s'han d'utilitzar per a la comunicació prevista en les lletres a, b, d i e de l'apartat 1.	N/A
305	Als efectes de l'incís iv de la lletra e de l'apartat 1 de l'article 89 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, les entitats han de fer pública la informació següent sobre el compliment per l'entitat dels requisits que estableix els articles 15 i 46 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió:	Informe de solvència 2024
305.a	Un resum del mètode que utilitza l'entitat per avaluar si el seu capital intern resulta adequat per cobrir les seves activitats presents i futures;	Apartat 5.2.1 – pàg. 33 EEFFCC – Nota 28.3 pàg. 161

305.b	A petició de l'AFA, el resultat del procés d'avaluació de l'adequació del capital intern de l'entitat, amb inclusió de la composició dels requisits addicionals de fons propis basats en el procediment de revisió supervisora indicat en la lletra a de l'apartat 1 de l'article 97 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió;	Apartat 5.2.1 – pàg. 33
305.c	El 8% de les exposicions ponderades per risc de cadascuna de les categories d'exposició especificades en l'article 78;	Apartat 5.3.2 – pàg. 38
305.d	Els requisits de fons propis calculats d'acord amb les lletres b i c de l'apartat 1 de l'article 46 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió;	Apartat 5.3.2 – pàg. 38
305.e	Els requisits de fons propis calculats d'acord amb les seccions segona i tercera del capítol tercer del títol III i divulgats per separat.	Apartat 5.3.2 – pàg. 38
306	Als efectes de l'incís v de la lletra e de l'apartat 1 de l'article 89 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, les entitats han de fer pública la informació següent sobre el risc de crèdit de contrapart de l'entitat a què es refereix la secció cinquena del capítol tercer del títol III:	Informe de solvència 2024
306.a	Anàlisi de la metodologia utilitzada per assignar límits de crèdit i capital interns a les exposicions al risc de crèdit de contrapart;	Apartat 7.1 – pàg. 90 Apartat 7.3 – pàg. 95
306.b	Anàlisi de les polítiques per assegurar garanties reals i establir reserves creditícies;	Apartat 6.1.3 – pàg. 48 Apartat 7.1 – pàg. 90 Apartat 7.3 – pàg. 95 EEFFCC – Nota 5.2 pàg. 80
306.c	Anàlisi de les polítiques pel que fa a les exposicions al risc de correlació errònia;	N/A
306.d	Anàlisi dels efectes de l'import de les garanties reals que l'entitat hauria d'aportar si es produeix un deteriorament de la seva qualificació creditícia;	Apartat 7.3 – pàg. 95
306.e	Valor raonable positiu brut dels contractes, efectes positius com a conseqüència d'acords de compensació, exposició creditícia actual després de la compensació, garanties reals mantingudes i exposició creditícia neta dels derivats. L'exposició creditícia neta dels derivats és l'exposició creditícia a les operacions amb derivats després de considerar tant els beneficis d'acords de compensació jurídicament exigibles com d'acords sobre garanties reals;	Apartat 7.1 – pàg. 90
306.f	Mesures del valor d'exposició d'acord amb qualsevol dels mètodes aplicables indicats en els articles 172 a 180 de la secció cinquena del capítol tercer del títol III;	Apartat 7.1 – pàg. 90
306.g	El valor nocional de les cobertures basades en derivats de crèdit i la distribució de l'exposició creditícia actual, desglossada per la categoria d'exposició creditícia;	Apartat 7.1 – pàg. 90
306.h	Els imports nacionals de les operacions amb derivats de crèdit, separats entre l'ús per a la cartera de crèdit pròpia de l'entitat i en les seves activitats d'intermediació, inclosa la distribució dels productes derivats de crèdit utilitzats, amb desglossaments detallats per a protecció comprada i venuda dins de cada grup de productes.	Apartat 7.1 – pàg. 90
307.1	Als efectes de l'incís vi de la lletra e de l'apartat 1 de l'article 89 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, les entitats han de fer pública la informació següent en relació amb el compliment del requisit de disposar d'un coixí de capital anticíclic, de conformitat amb la secció segona del capítol tercer del títol III de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió:	N/A
307.1.a	La distribució geogràfica de les seves exposicions creditícies pertinents per calcular el seu coixí de capital anticíclic;	Apartat 5.2.2 – pàg. 34
307.1.b	La quantia del seu coixí de capital anticíclic específic	Apartat 5.2.2 – pàg. 34
307.2	El ministeri encarregat de les finances pot elaborar el reglament tècnic d'implementació, a fi d'especificar els requisits de divulgació previstos en l'apartat 1.	N/A
308	Als efectes de l'incís vii de la lletra e de l'apartat 1 de l'article 89 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, les entitats han de fer pública la informació següent sobre l'exposició de l'entitat al risc de crèdit i al risc de dilució:	Informe de solvència 2024 EEFFCC – Nota 5.2 pàg. 80
308.a	Les definicions a efectes comptables de posicions “en mora” i “deteriorades”;	Apartat 6.1.3.3 – pàg. 53

308.b	Una descripció dels plantejaments i mètodes adoptats per determinar els ajustos per risc de crèdit general i específic;	Apartat 6.1.3 – pàg. 48
308.c	El valor total de les exposicions després de les compensacions comptables, i sense tenir en compte els efectes de la mitigació del risc de crèdit, i el valor mitjà de les exposicions al llarg del període desglossat per les diverses categories d'exposició;	Apartat 6.1.4 - pàg. 71
308.d	La distribució geogràfica de les exposicions, desglossada en àrees significatives per categories d'exposicions importants, i més detallada quan sigui necessari;	Apartat 6.1.4 – pàg. 71
308.e	La distribució de les exposicions per sector o tipus de contrapart, desglossada per categories d'exposició, especificant també l'exposició a les PIME, i més detallada quan sigui necessari;	Apartat 6.1.4 – pàg. 71
308.f	El desglossament per venciment residual de totes les exposicions i per tipus d'exposició, i més detallat quan sigui necessari;	Apartat 6.1.4 – pàg. 71
308.g	Per sectors o tipus de contrapart significatius, el valor de: i) Les exposicions deteriorades i les exposicions en mora, per separat, ii) Els ajustos per risc de crèdit general i específic, iii) Les dotacions per ajustos per risc de crèdit general i específic durant el període de referència;	Apartat 6.1.4 – pàg. 71
308.h	El valor de les exposicions deteriorades i de les exposicions en mora, per separat, desglossades per àrees geogràfiques significatives, incloent-hi, quan sigui possible, l'import dels ajustos per risc de crèdit general i específic relacionats amb cada àrea geogràfica;	Apartat 6.1.4 – pàg. 71
308.i	La conciliació de modificacions en els ajustos per risc de crèdit general i específic per a les exposicions deteriorades, per separat. La informació ha d'incloure: i) Una descripció del tipus d'ajust per risc de crèdit general i específic, ii) Els saldos d'obertura, iii) Els imports presos amb càrrec als ajustos per risc de crèdit durant el període de referència, iv) Els imports dotats o desdotats per pèrdues probables estimades en exposicions durant el període de referència, altres ajustos, inclosos els determinats per les diferències de tipus de canvi, combinacions de negocis, compres i vendes de filials, i transferències entre ajustos per risc de crèdit, v) Els saldos de tancament. Els ajustos per risc de crèdit específic i les recuperacions registrades directament en l'estat de resultats, s'han d'indicar per separat.	Apartat 6.1.3 – pàg. 48
309.1	L'AFA, mitjançant un comunicat tècnic i no més tard del 30 de juny del 2019, ha d'emetre directrius o adoptar directrius d'organismes reconeguts internacionalment que donin precisions sobre la divulgació dels actius lliures de càrregues.	N/A
309.2	El ministeri encarregat de les finances pot elaborar el reglament tècnic de regulació que doni precisions sobre la divulgació del valor de balanç per categoria d'exposició i qualitat dels actius i l'import total del valor de balanç que està lliure de càrregues, i a reserva que l'AFA estimi que aquesta divulgació complementària aporta informació fiable i útil.	N/A
310	Als efectes de l'incís ix de la lletra e de l'apartat 1 de l'article 89 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, s'ha de fer pública la informació següent en relació amb cadascuna de les categories d'exposició que figuren en l'article 78:	N/A
310.a	Els noms de les ECAI i agències de crèdit a l'exportació designades i les raons de qualsevol canvi;	Apartat 6.1.4 – pàg. 71
310.b	Les categories d'exposició per a les quals s'utilitza cada ECAI o agència de crèdit a l'exportació;	Apartat 6.1.4 – pàg. 71
310.c	Una descripció del procés utilitzat per transferir les avaluacions creditícies de les emissions i els emissors a elements que no figurin a la cartera de negociació;	Apartat 6.1.4 – pàg. 71
310.d	L'associació de la qualificació creditícia externa de cada ECAI o agència de crèdit a l'exportació designada amb els nivells de qualitat creditícia prescrits a la secció segona del capítol tercer del títol III, tenint en compte que aquesta informació no ha de divulgar-se si l'entitat compleix amb l'associació estàndard publicada o reconeguda per l'AFA;	Apartat 6.1.4 – pàg. 71
310.e	Els valors d'exposició, abans i després de la mitigació del risc de crèdit, associats a cada nivell de qualitat creditícia prescrits a la secció segona del capítol tercer del títol III, així com els deduïts dels fons propis.	Apartat 6.1.4 – pàg. 71
311	Als efectes de l'incís x de la lletra e de l'apartat 1 de l'article 89 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, les entitats que calculin els seus requisits de fons propis de conformitat amb les lletres b i c de l'apartat 3 de l'article 46 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, han de fer públics aquests requisits, separats per a cada risc esmentat	Apartat 9 – pàg. 102

	en aquestes disposicions. Addicionalment, els requisits de fons propis per risc de tipus d'interès específic de les posicions de titulització s'han de divulgar per separat.	
311 bis	Les entitats han de fer públics els mètodes d'avaluació dels requisits de fons propis per risc operatiu que puguin aplicar, i, en cas d'utilització parcial, l'abast i la cobertura dels diferents mètodes utilitzats.	Apartat 8 – pàg. 97 EEFFCC – Nota 5.7 pàg. 113
312	Als efectes de l'incís xii de la lletra e de l'apartat 1 de l'article 89 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, les entitats han de fer pública la informació següent sobre les exposicions de renda variable que no figurin a la cartera de negociació:	Informe de solvència 2024
312.a	La diferenciació entre exposicions en funció dels seus objectius, en particular per a les plusvàlues, les relacions i raons estratègiques, i una descripció de les tècniques comptables i de les metodologies de valoració utilitzades, incloses les pràctiques i supòsits bàsics que afecten la valoració i qualsevol canvi significatiu en aquestes pràctiques;	Apartat 6.2 – pàg. 85
312.b	El valor de balanç, el valor raonable i, per a la renda variable negociada en mercats organitzats, una comparació amb el preu de mercat quan hi hagi una diferència important respecte al valor raonable;	N/A
312.c	Els tipus, la naturalesa i els imports de les exposicions en renda variable negociada en mercats organitzats i renda variable no cotitzada en carteres suficientment diversificades, i altres exposicions;	N/A
312.d	Els guanys o pèrdues acumulades realitzades que procedeixin de les vendes i liquidacions durant el període, i	N/A
312.e	El total de guanys o pèrdues no realitzades, el total de guanys o pèrdues per revaluació latents, i qualsevol d'aquests imports inclosos en el capital de nivell 1 ordinari.	N/A
313	Als efectes de l'incís xiii de la lletra e de l'apartat 1 de l'article 89 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, les entitats han de fer pública la informació següent sobre la seva exposició a risc de tipus d'interès sobre les posicions no incloses en la cartera de negociació:	Informe de solvència 2024
313.a	La naturalesa del risc de tipus d'interès i els supòsits bàsics (inclosos els supòsits relatius a amortitzacions anticipades de préstecs i a l'evolució dels dipòsits sense venciment), i la freqüència del càlcul del risc de tipus d'interès;	Apartat 11 – pàg. 115
313.b	La variació dels ingressos, el valor econòmic o una altra mesura pertinent utilitzada per l'alta direcció per a les perturbacions a l'alça i a la baixa dels tipus d'interès segons el mètode de l'alta direcció per mesurar el risc de tipus d'interès, desglossada per divisa.	Apartat 11.2 – pàg. 115 EEFFCC – Nota 5.5 pàg. 110
314	Als efectes de l'incís xiv de la lletra e de l'apartat 1 de l'article 89 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, les entitats que calculin les exposicions ponderades per risc de conformitat amb la secció quarta del capítol tercer del títol III, o els requisits de fons propis de conformitat amb els articles 219 o 220, han de fer pública la informació següent, per separat, si és el cas, per a la cartera de negociació i la cartera d'inversió:	Informe de solvència 2024
314.a	Una descripció dels objectius de l'entitat en relació amb l'activitat de titulització;	Apartat 3.7 – pàg. 14
314.b	La naturalesa d'altres riscos, inclòs el risc de liquiditat inherent als actius titulitzats;	Apartat 3.7 – pàg. 14
314.c	El tipus de riscos en termes de prelació de les posicions de titulització subjacents i en termes dels actius subjacents d'aquestes posicions de titulització assumides i conservades amb l'activitat de retitulització;	Apartat 3.7 – pàg. 14
314.d	Les diferents funcions exercides per l'entitat en el procés de titulització;	Apartat 3.7 – pàg. 14
314.e	El grau d'implicació de l'entitat en cadascuna de les funcions a què es refereix la lletra d;	Apartat 3.7 – pàg. 14
314.f	Una descripció dels processos aplicats per vigilar les variacions del risc de crèdit i de mercat de les exposicions de titulització, especificant com incideix el comportament dels actius subjacents en les exposicions de titulització, i una descripció de com difereixen aquests processos en el cas de les exposicions de retitulització;	Apartat 3.7 – pàg. 14
314.g	Una descripció de la política que aplica l'entitat pel que fa a l'ús de garanties personals i de cobertura per mitigar els riscos de les exposicions de titulització i de retitulització conservades, amb identificació de les contraparts de cobertura significatives, per tipus d'exposició pertinent;	Apartat 3.7 – pàg. 14
314.h	Els mètodes per al càlcul de les exposicions ponderades per risc que apliqui l'entitat en les seves activitats de titulització, especificant els tipus d'exposicions de titulització als quals s'aplica cada mètode;	Apartat 3.7 – pàg. 14
314.i	Els tipus d'SSPE que l'entitat, en qualitat de patrocinadora, utilitza per titular les exposicions davant de tercers, especificant si l'entitat té o no exposicions enfront d'aquests SSPE, i, si escau, de quina manera i en quina mesura, per separat per a les exposicions dins i fora de balanç, així com una llista de	Apartat 3.7 – pàg. 14

	les societats que l'entitat gestiona o assessora i que inverteixen en les posicions de titulització que l'entitat hagi titulitzat o en SSPE de les quals és patrocinadora l'entitat;	
314.j	Un resum de la política comptable que l'entitat aplica a les seves activitats de titulització, especificant; i) Si les operacions es consideren vendes o finançaments; ii) El reconeixement dels beneficis sobre les vendes; iii) Els mètodes, les hipòtesis principals, les dades, així com les variacions respecte al període anterior, utilitzats per avaluar les posicions de titulització; iv) El tractament de les titulitzacions sintètiques si no queda previst en altres polítiques comptables, v) De quina manera es valoren els actius pendents de titulització i si es registren a la cartera de negociació o en la cartera d'inversió de l'entitat; vi) Els criteris per al reconeixement al passiu del balanç dels acords que puguin obligar l'entitat a aportar suport financer per als actius titulitzats.	Apartat 3.7 – pàg. 14
314.k	Els noms de les ECAI emprades en les titulitzacions i els tipus d'exposicions per als quals s'empra cada agència;	Apartat 3.7 – pàg. 14
314.l	Si escau, una descripció del mètode d'avaluació interna tal com s'estableix als articles del 152 a 165, que inclou l'estructura del procés d'avaluació interna i la relació entre l'avaluació interna i les valoracions externes, l'ús d'avaluacions internes que no siguin per als objectius de capitalització de l'avaluació interna, els mecanismes de control del procés d'avaluació interna, incloent la discussió sobre la independència, la rendició de comptes i la revisió del procés d'avaluació interna, els tipus d'exposició als quals s'aplica el procés d'avaluació interna i els factors de tensió utilitzats per determinar els nivells de millora;	Apartat 3.7 – pàg. 14
314.m	Una explicació dels canvis significatius de qualsevol de les dades quantitatives a què es refereixen les lletres n a q que hi ha hagut des de l'últim període de referència;	Apartat 3.7 – pàg. 14
314.n	Per separat per a la cartera de negociació i la cartera d'inversió, i desglossada per tipus d'exposició, la informació següent: i) L'import total de les exposicions vives titulitzades per l'entitat, presentant per separat les titulitzacions tradicionals i les sintètiques, i les titulitzacions en què l'entitat actua només com a patrocinadora, ii) L'import agregat de les posicions de titulització conservades o adquirides i incloses en el balanç, i les exposicions de titulització fora de balanç, iii) L'import agregat dels actius pendents de titulització, iv) Per a les línies de crèdit titulitzades subjectes al tractament d'amortització anticipada, l'import agregat de les exposicions utilitzades corresponents a la porció originadora i a la porció inversora, respectivament, els requisits de fons propis agregats de l'entitat enfront de la porció originadora i els requisits de fons propis agregats de l'entitat enfront de les participacions de l'inversor en els saldos utilitzats i les línies no utilitzades, v) L'import de les posicions de titulització que es dedueixen dels fons propis o la ponderació de risc de les quals és del 1.250%, vi) Un resum de l'activitat de titulització del període en curs, especificant l'import de les exposicions titulitzades i els guanys o pèrdues reconeguts sobre les vendes;	Apartat 3.7 – pàg. 14
314.o	Separadament, per a la cartera de negociació i la cartera d'inversió, la informació següent: i) L'import agregat de les posicions de titulització conservades o adquirides i els corresponents requisits de fons propis, desglossat per exposicions de titulització i de retitulització, i amb desglossaments detallats en un nombre significatiu de bandes de ponderació de risc o de requisits de fons propis, ii) L'import agregat de les exposicions de retitulització conservades o adquirides, desglossat per exposició abans i després de cobertura o assegurança i per exposició davant els garants financers, amb desglossament per categories de solvència creditícia del garant o per nom de garant;	Apartat 3.7 – pàg. 14
314.p	En relació amb la cartera aliena a la cartera de negociació i pel que fa a les exposicions titulitzades per l'entitat, l'import dels actius titulitzats deteriorats o en situació de mora i les pèrdues reconegudes per l'entitat durant el període en curs, en ambdós casos desglossats per tipus d'exposició;	Apartat 3.7 – pàg. 14
314.q	En relació amb la cartera de negociació, l'import total de les exposicions vives titulitzades per l'entitat i subjectes a requisits de fons propis per risc de mercat, desglossat per titulitzacions tradicionals i sintètiques, i per tipus d'exposició;	Apartat 3.7 – pàg. 14
314.r	Si és el cas, si l'entitat ha donat suport, en el sentit de l'apartat 1 de l'article 155, i l'impacte en els fons propis.	Apartat 3.7 – pàg. 14

315.1	Als efectes de l'incís xv de la lletra e de l'apartat 1 de l'article 89 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, les entitats han de fer pública com a mínim la informació següent sobre la seva política i les seves pràctiques de retribucions, en relació amb aquelles categories de personal les activitats professionals de les quals incideixen de manera important en el seu perfil de risc:	Apartat 13 – pàg. 127
315.1.a	Informació sobre el procés de decisió seguit per establir la política de retribució, així com el nombre de reunions que ha mantingut l'òrgan principal que supervisa la retribució durant l'exercici, aportant, si escau, informació sobre la composició i el mandat d'un comitè de retribució, el consultor extern als serveis del qual s'hagi recorregut per establir aquesta política, i el paper exercit pels interessats;	Apartat 13.1 – pàg. 127
315.1.b	Informació sobre la connexió entre retribució i resultats;	Apartat 13.2 – pàg. 132
315.1.c	Les característiques més importants de la concepció del sistema de retribució, especificant la informació sobre els criteris aplicats en l'avaluació dels resultats i el seu ajust en funció del risc, la política d'ajornament i els criteris d'adquisició de drets;	Apartat 13.3 – pàg. 132
315.1.d	Les ràtios entre retribució fixa i variable establerts d'acord amb la lletra g de l'apartat 4 de l'article 6 undecies de la Llei 8/2013, de 9 de maig de 2013, sobre els requisits d'organització i les condicions de funcionament de les entitats operatives del sistema financer, la protecció dels inversors, els abusos de mercat i acords de garantia;	Apartat 13.4 – pàg. 139
315.1.e	Informació sobre els criteris en matèria de resultats en què es basa el dret a accions, a opcions o als components variables de la retribució;	Apartat 13.5 – pàg. 140
315.1.f	Els principals paràmetres i la motivació dels possibles plans de retribució variable i altres avantatges no pecuniaris;	Apartat 13.5 – pàg. 140
315.1.g	Informació quantitativa agregada sobre les retribucions, desglossada per àmbit d'activitat;	Apartat 13.6 – pàg. 142
315.1.h	Informació quantitativa agregada sobre les retribucions, desglossada per alts directius i empleats les activitats dels quals incideixen de manera important en el perfil de risc de l'entitat, amb indicació de: i) Les quanties de la retribució per a l'exercici financer, dividides en retribució fixa i variable, i el nombre de beneficiaris, ii) Les quanties i la forma de la retribució variable, dividides en prestacions pecuniàries, accions, instruments vinculats a les accions i d'un altre tipus, iii) Les quanties de les retribucions diferides pendents de pagament, desglossades per parts atribuïdes i no atribuïdes, iv) Les quanties de la retribució diferida concedida durant l'exercici financer, pagades i reduïdes mitjançant ajustos per resultats, v) Els pagaments per nova contractació i indemnitzacions per acomiadament efectuats durant l'exercici financer, i el nombre de beneficiaris d'aquests pagaments, vi) Les quanties de les indemnitzacions per acomiadament concedides durant l'exercici financer, el nombre de beneficiaris i l'import màxim d'aquest tipus de pagaments abonats a una sola persona;	Apartat 13.7 – pàg. 143
315.1.i	El nombre de persones que perceben una retribució d'1 milió d'euros o més per exercici financer, desglossat per graons de 500.000 euros pel que fa a les retribucions d'entre 1 milió d'euros i 5 milions d'euros, i desglossat per graons d'1 milió d'euros pel que fa a les retribucions iguals o superiors a 5 milions d'euros;	N/A
315.1.j	A petició del Govern o l'AFA, la retribució total de cada membre de l'òrgan de direcció o de l'alta direcció.	N/A
315.2	En el cas de les entitats que siguin importants per la seva mida, escala, organització interna i naturalesa, l'abast i la complexitat de les seves activitats, la informació quantitativa a què es refereix aquest article també s'ha de posar a disposició del públic en el que afecta els membres de l'òrgan d'administració de l'entitat. Les entitats han de complir els requisits establerts en aquest article d'una manera que sigui apropiada a la seva mida, escala, organització interna i de la naturalesa, l'abast i la complexitat de les seves activitats, i sense perjudici del que disposa la Llei 15/2003, del 18 de desembre, qualificada de protecció de dades personals.	Apartat 13 – pàg. 127
316.1	Als efectes de l'incís xvi de la lletra e de l'apartat 1 de l'article 89 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, les entitats han de fer pública la informació següent sobre la seva ràtio de palanquejament, calculada de conformitat amb l'article 294, i la seva gestió del risc de palanquejament excessiu:	Apartat 5.3 – pàg. 36
316.1.a	La ràtio de palanquejament i la manera en què l'entitat ha aplicat els apartats 1 i 3 de la disposició transitòria trenta-unena;	Apartat 5.3.3 – pàg. 41

316.1.b	Un desglossament de la mesura de l'exposició total, així com la conciliació de la mesura de l'exposició total amb la informació rellevant que contenen els estats financers publicats;	Apartat 5.3.3 – pàg. 41
316.1.c	Si escau, l'import dels elements fiduciaris donats de baixa, d'acord amb l'apartat 10 de l'article 294;	N/A
316.1.d	Una descripció dels procediments aplicats per gestionar el risc de palanquejament excessiu;	Apartat 5.3.3 – pàg. 41
316.1.e	Una descripció dels factors que han incidit en la ràtio de palanquejament durant el període a què es refereix la ràtio de palanquejament publicada.	Apartat 5.3.3 – pàg. 41
316.2	El ministeri encarregat de les finances pot elaborar el reglament tècnic d'implementació, a fi d'especificar la plantilla uniforme que s'ha d'utilitzar per a la comunicació que preveu l'apartat 1 i les instruccions d'ús d'aquesta plantilla.	N/A
317	Les entitats que apliquin tècniques de mitigació del risc de crèdit han de publicar la informació següent:	Informe de solvència 2024
317.a	Les polítiques i procediments de compensació de partides dins i fora de balanç, així com la indicació del grau d'utilització d'aquests per part de l'entitat;	Apartat 6.1.3.2 – pàg. 50 Apartat 7.1 – pàg. 90 EEFFCC – Nota 5.2 pàg. 80
317.b	Les polítiques i procediments utilitzats per valorar i gestionar les garanties reals;	Apartat 6.1.3.1 – pàg. 48 EEFFCC – Nota 5.2 pàg. 80
317.c	Una descripció dels principals tipus de garanties reals acceptades per l'entitat;	Apartat 6.1.3.2 – pàg. 50 EEFFCC – Nota 5.2 pàg. 80
317.d	Els principals tipus de garants i contraparts de derivats de crèdit, així com la seva solvència;	Apartat 6.1.3 – pàg. 48 Apartat 7.1 – pàg. 90
317.e	La informació sobre les concentracions de risc de mercat o de crèdit dins de la mitigació de crèdit aplicada;	Apartat 6.1.3 – pàg. 48
317.f	Per a cada categoria d'exposició, el valor total d'exposició (quan sigui procedent, una vegada aplicada la compensació de partides dins i fora de balanç) cobert, una vegada aplicats els ajustaments de volatilitat, per garanties reals de naturalesa financera admissibles, i altres garanties reals admissibles;	Apartat 6.1.3.2 – pàg. 50
317.g	Per a cada categoria d'exposició, el valor total d'exposició (quan sigui procedent, una vegada aplicada la compensació de partides dins i fora de balanç) cobert per garanties o derivats de crèdit.	Apartat 6.1.3.2 – pàg. 50

14.6. Annex VI. Referenciació de taules no aplicables a l'Entitat

Quadre/Plantilla	Condicció	Justificació
EU CCR4 - IRB - Exposicions al risc de contrapart per cartera i escala de PD	No aplica	L'Entitat no utilitza mètodes interns per al risc de crèdit.
EU CR6 - Mètode IRB - Exposicions al risc de crèdit per categoria d'exposició i interval de PD	No aplica	L'Entitat no utilitza mètodes interns per al risc de crèdit.
EU CCR7 - Estat de fluxos d'APR de les exposicions al risc de contrapart segons el mètode de models interns (IMM)	No aplica	L'Entitat no utilitza mètodes interns per al risc de crèdit.
EU CCR8 - Exposicions davant entitats de contrapartida central	No aplica	L'Entitat no té exposicions enfront d'entitats de contrapart central. Com s'expressa a la taula OV1. A més, en l'apartat 7. Risc de crèdit i contrapart, s'exposa abans de la taula 52. EU CCR5-B que: "La taula següent proporciona un detall de tots els col·laterals aportats o rebuts en operacions de derivats. Cal destacar que no hi ha garanties amb cap contrapart central. "
EU CR10 - IRB (finançament especialitzat i renda variable)	No aplica	L'Entitat no utilitza mètodes interns per al risc de crèdit.
EU CR7 - Mètode IRB - Efecte en els APR dels derivats de crèdit utilitzats com tècniques de reducció del risc de crèdit	No aplica	L'Entitat no utilitza mètodes interns per al risc de crèdit.
EU CR8 - Estat de flux d'APR d'exposicions al risc de crèdit segons el mètode IRB	No aplica	L'Entitat no utilitza mètodes interns per al risc de crèdit.
EU CR9 - Mètode IRB - Proves retrospectives de la PD per categoria d'exposició	No aplica	L'Entitat no utilitza mètodes interns per al risc de crèdit.
EU MR2-A - Risc de mercat segons el mètode de models interns (IMA)	No aplica	L'Entitat no utilitza mètodes interns per al risc de crèdit.
EU MR2-B - Estat de fluxos d'APR d'exposicions al risc de mercat segons el mètode IMA	No aplica	L'Entitat no utilitza mètodes interns per al risc de crèdit.
EU MR3 - Valors segons el mètode IMA per a les carteres de negociació	No aplica	L'Entitat no utilitza mètodes interns per al risc de crèdit.
EU MR4 - Comparació de les estimacions del VaR amb pèrdues i guanys.	No aplica	L'Entitat no utilitza mètodes interns per al risc de crèdit.



Creand®