

BancSabadell d'**Andorra**



INFORME ANUAL

2016

ANNUAL REPORT

BancSabadell
d'**Andorra**



Presentació pàg. 6

Informació legal 8

Informe d'auditoria 9

Estats Financers consolidats 12

Consell d'Administració i Equip Directiu 64

Adreces de BancSabadell d'Andorra 65



Josep Segura i Solà

Josep Permanyer i Cunillera

Miquel Alabern i Comas

PRESENTACIÓ

L'exercici de 2016 ha transcorregut en un entorn macroeconòmic global complex i incert, caracteritzat per un creixement de l'economia mundial semblant al de l'any anterior, a l'entorn del 3%, la periòdica inestabilitat dels mercats financers i un protagonisme molt destacat de l'activitat política internacional, especialment arran de l'evolució del conflicte sirianà, la decisió britànica de sortir de la Unió Europea i l'elecció d'un nou president als Estats Units.

L'economia de la zona de l'euro ha crescut de manera moderada però constant al llarg de 2016, sota l'impuls de la demanda interna i malgrat els fets econòmics i polítics que s'han anat succeint durant els darrers mesos, i que al nostre entorn més pròxim tenen la seva continuïtat al llarg de 2017 amb les primeres negociacions per a la sortida del Regne Unit de la UE i les importants cites electorals de França, Holanda, Alemanya i, possiblement, Itàlia.

En aquest marc general, l'economia andorrana ha evolucionat favorablement, segons mostren els principals indicadors econòmics del país. Ha estat un any dur, però, tenint en compte aquestes dades, al Principat es manté la tendència de recuperació iniciada l'any passat, que es constata en tots els sectors econòmics, encara que en diferent grau d'intensitat. Destaca la represa del sector de la construcció i el bon to que mantenen sectors neuràlgics de la nostra economia com ara l'immobiliari, els serveis empresarials, el comerç i l'hostaleria. Les dades de matriculacions de vehicles, de nous assalariats i d'obertures de comerç també milloren substancialment com feia anys que no passava, enfortint-se així la percepció que estem en el bon camí.

Paral·lelament, l'evolució positiva de les finances públiques, la capacitat de resistència que ha evidenciat el sector financer davant unes circumstàncies excepcionals i la voluntat d'aquest sector d'alinejar-se amb els estàndards europeus i internacionals en matèria de regulació i d'intercanvi d'informació han fet que la agència FITCH hagi millorat la perspectiva de l'economia andorrana, que passa d'estable a positiva. Aquesta agència internacional de qualificació de riscos també ha valorat positivament el baix dèficit pressupostari que inclou el pressupost de 2017 i el superàvit previst als pressupostos de les administracions locals i al fons de reserva de la Seguretat social.

L'any 2016 ha marcat l'inici efectiu d'un nou model econòmic al país, en què l'homologació internacional n'és l'objectiu principal. L'economia andorrana es va transformant progressivament i l'estructura dels ingressos de l'Estat es va modificant també. L'entrada en vigor del Conveni per evitar la Doble Imposició amb Espanya i França, la primera campanya de la declaració de l'IRPF, l'aprovació de la Llei d'Intercanvi d'Informació fiscal i l'inici de les negociacions per a la formalització d'un acord d'associació amb la Unió Europea han estat fets molt significatius en el camí d'aquesta equiparació amb la resta de països del nostre entorn.

Pel que fa a BancSabadell d'Andorra, el 2016 ha estat un bon any, en què l'entitat ha sabut aprofitar la situació de mercat per continuar afermant-se i recollir novament els fruits de la seva aposta estratègica. Han estat dotze mesos durant els quals el banc ha pogut posar en relleu i en valor aquells factors positius que el diferencien i que formen part de la seva manera de ser i de fer.

Ha estat gràcies a això que el resultat final del setzè exercici social ha estat de 8,51 milions d'euros, un 11,86% més que al tancament de l'exercici anterior, el millor resultat de la nostra història. Amb les dades del conjunt del sector financer andorrà a la mà, es pot constatar que BancSabadell d'Andorra és l'única entitat que ha incrementat anualment els seus resultats de manera constant en aquests últims vuit anys. Una dada molt significativa atès el context general difícil en què ha transcorregut l'activitat econòmica i comercial i que posa en evidència l'efectivitat del seu model de negoci i la professionalitat del seus equips humans.

Al tancament de 2016, el banc presenta unes dades financeres que palesen la seva solidesa i rendibilitat. Gràcies a la seva política prudent de distribució dels beneficis i d'enfortiment del capital, l'entitat està molt ben capitalitzada, amb uns Recursos propis de 79,39 milions d'euros. El rati ROE, que mesura la rendibilitat financera, la que s'obté del capital invertit, és de l'11,12%; el rati d'eficiència, que mesura la relació entre els ingressos i els costos, és del 37,19%; el rati de solvència assoleix el 22,06% i el rati de liquiditat, mesurat segons els estàndards europeus, el 124,92%.

L'activitat comercial també ha evolucionat positivament durant l'any i, al seu tancament, les dades de quotes del mercat andorrà mostren un creixement generalitzat que evidencia aquesta evolució favorable, malgrat el context general amb què ha transcorregut l'exercici hagi impactat en el volum global del negoci.

El banc té avui una sòlida posició i el reconeixement del conjunt de la societat andorrana. BancSabadell d'Andorra és una entitat que genera confiança, en genera als seus accionistes, perquè veuen com la seva inversió els produeix una rendibilitat anual creixent, i en genera als milers de clients de l'entitat que es senten ben atesos i que es beneficien dels productes i els serveis de qualitat que reben cada dia. Però, pensant en el país, el banc també genera confiança per la seva decidida aposta pel finançament de l'activitat econòmica andorrana i el suport que dóna a les iniciatives dels empresaris i particulars.

És aquesta confiança i en la constatació que el banc disposa dels elements necessaris per continuar creixent i oferir un servei diferenciat i d'excel·lència el que ens fa ser més optimistes envers el futur, per complex que pugui ser aquest. La realitat és que tenim un equip humà compromès amb el projecte i els valors que encarna el banc i que, per experiència i formació, és una garantia de bon servei i de professionalitat. Tenim un soci majoritari de prestigi reconegut, que reuneix la fortalesa i la capacitat de gestió necessàries per ser una garantia i un suport de qualitat. I tenim també una base accionarial àmplia, la més àmplia d'entre les entitats financeres andorranes, en la qual trobem els nostres prescriptors principals i un factor positiu i diferenciador de creixement.

Aquests actius que ens diferencien i la bona trajectòria que hem cobert en aquests setze anys ens refermen en el convenciment que podem encarar amb garanties els múltiples desafiaments que ens plantegen, cada vegada més, la nostra pròpia activitat i la transformació accelerada en què estem immerses les entitats financeres i el conjunt de la societat sota l'impuls imparable dels avenços tecnològics.

Moltes gràcies.

Josep Permanyer i Cunillera
President

La informació legal que consta a les pàgines següents inclou l'informe d'auditoria i els Estats Financers anuals consolidats.

Els Estats Financers anuals consolidats, que inclouen el balanç de situació, el compte de pèrdues i guanys, els comptes d'ordre, l'estat d'origen i aplicació de fons i les notes de la memòria, han estat formulats pels administradors de la societat.

Josep Permanyer i Cunillera

Miquel Alabern i Comas

Marcel Albós i Riba

Miquel Àngel Canturri i Montanya

Joan Capellas i Cabanes

Joan Llonch i Andreu

Josep Segura i Solà

Josep Anton Ribes i Roca

Josep Vilanova i Trias

Informe d'auditoria emès per un auditor independent

Als accionistes de BancSabadell d'Andorra, SA:

Informe sobre la auditoria dels estats financers consolidats

Opinió

Hem auditat els estats financers consolidats de BancSabadell d'Andorra, SA (la Societat dominant) i altres societats que componen el Grup BancSabadell d'Andorra (el Grup), que comprenen el balanç de situació consolidat i els comptes d'ordre consolidats a 31 de desembre de 2016, el compte de pèrdues i guanys consolidat i l'estat d'origen i aplicació de fons consolidat corresponents a l'exercici finalitzat en aquesta data, així com les notes explicatives dels estats financers consolidats que inclouen un resum de les polítiques comptables significatives.

En la nostra opinió, els estats financers consolidats adjunts presenten fidelment en tots els aspectes materials la situació financera del Grup a 31 de desembre de 2016, així com dels seus resultats consolidats i recursos consolidats obtinguts i aplicats corresponents a l'exercici finalitzat en aquesta data, de conformitat amb els principis i normes comptables generalment acceptats pel Sistema Financer Andorrà.

Fonament de la opinió

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

Som independents del Grup de conformitat amb el *Codi d'Ètica per a Professionals de la Comptabilitat* emès pel Consell de Normes Internacionals d'Ètica per a Comptadors (Codi d'Ètica de l'IESBA), i hem complert les altres responsabilitats d'ètica de conformitat amb aquests requeriments.

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

Responsabilitat dels Administradors i de la Comissió d'Auditoria en relació als estats financers consolidats.

Els Administradors de la Societat dominant són responsables de la preparació i presentació fidel dels estats financers consolidats adjunts de conformitat amb els principis i normes comptables generalment acceptats pel Sistema Financer Andorrà (veure Notes 2 i 3 de la Memòria adjunta), i del control intern que els Administradors de la Societat dominant considerin necessari per permetre la preparació dels estats financers consolidats lliures d'incorrecció material, a causa de frau o error.



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

La Comissió d'Auditoria de BancSabadell d'Andorra, SA és responsable de la supervisió del procés d'informació financera del Grup.

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

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

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

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

- Identifiquem i valorem els riscos d'incorrecció material en els estats financers consolidats, a causa de frau o error, dissenyem i apliquem procediments d'auditoria per respondre a aquests riscos i obtenim evidència d'auditoria suficient i adequada per proporcionar una base per a la nostra opinió. El risc de no detectar una incorrecció material a causa de frau és més elevat que en el cas d'una incorrecció material a causa d'error, ja que el frau pot implicar col·lusió, falsificació, omissions deliberades, manifestacions intencionadament errònies, o l'elusió del control intern.
- Obtenim coneixement del control intern rellevant per l'auditoria amb la finalitat de dissenyar procediments d'auditoria que siguin adequats en funció de les circumstàncies, i no amb la finalitat d'expressar una opinió sobre l'eficàcia del control intern del Grup.
- Avaluem l'adequació de les polítiques comptables aplicades i la raonabilitat de les estimacions comptables i la corresponent informació revelada pels Administradors de la Societat dominant.
- Concloem sobre l'adequació de la utilització, per part dels Administradors de la Societat dominant, del principi comptable d'empresa en funcionament i, basant-nos en l'evidència d'auditoria obtinguda, concloem sobre si existeix o no una incertesa material relacionada amb fets o amb condicions que poden generar dubtes significatius sobre la capacitat del Grup per continuar com a empresa en funcionament. Si concloem que existeix una incertesa material, es requereix que cridem l'atenció en el nostre informe d'auditoria sobre la corresponent informació revelada en els estats financers consolidats o, si aquestes revelacions no són adequades, que expressem una opinió modificada. Les nostres conclusions es basen en l'evidència d'auditoria obtinguda fins a la data del nostre informe d'auditoria. No obstant això, fets o condicions futurs poden ser causa de que el Grup deixi de ser una empresa en funcionament.



- Avaluem la presentació global, l'estructura i el contingut dels estats financers, inclosa la informació revelada, i si els estats financers representen les transaccions i els fets subjacents de manera que aconseguixen la presentació fidel.
- Obtenim evidència suficient i adequada en relació amb la informació financera o activitats empresarials del Grup per expressar una opinió sobre els estats financers consolidats del Grup.
- Som responsables de la direcció, supervisió i realització de l'auditoria del Grup.
- Som responsables de la opinió del auditor

Comuniquem amb els Administradors de BancSabadell d'Andorra, SA en relació amb, entre altres qüestions, l'abast i el moment de la realització de l'auditoria planificats i les troballes significatives de l'auditoria, així com qualsevol deficiència significativa del control intern que identifiquem en el transcurs de l'auditoria.

També proporcionem als Administradors de BancSabadell d'Andorra, SA una declaració de que hem complert els requeriments d'ètica aplicables en relació amb la independència i ens hi hem comunicat per tractar totes les relacions i altres qüestions de què es pot esperar raonablement que poden afectar la nostra independència i, si escau, les corresponents salvaguardes.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Raúl Ara Navarro

30 de març de 2017

BANCSABADELL D'ANDORRA, SA

I SOCIETATS QUE COMPOSEN EL GRUP BANCSABADELL D'ANDORRA

Balanços de Situació consolidats a 31 de desembre de 2016 i 2015
(Expressats en milers d'euros)

ACTIU	2016	2015*
Caixa i bancs centrals de l'OCDE	38.901	20.018
Bitllets i monedes	38.901	20.018
INAF (nota 5)	210	210
Dipòsits de reserves en garantia	210	210
Intermediaris financers (nota 6)	55.328	43.252
Bancs i entitats de crèdit	55.527	43.390
Fons de provisió per a insolvències (-)	(199)	(138)
Inversions creditícies (nota 7)	336.748	355.846
Préstecs i crèdits a clients	337.867	355.111
Descoberts en comptes de clients	12.051	7.871
Cartera d'efectes de clients	7.852	7.104
Fons de provisió per a insolvències (-)	(21.022)	(14.240)
Cartera de valors (nota 8)	224.189	194.608
Obligacions i altres títols de renda fixa	210.902	181.510
Deute públic emès pel M.I. Govern	28.352	19.708
Altres obligacions i títols negociables de renda fixa	183.498	164.902
Fons de provisió per a insolvències (-)	(948)	(839)
Fons de fluctuació de valors (-)	-	(2.261)
Participacions en empreses del grup	981	978
Altres participacions	88	88
No cotitzades en mercats reglamentats	148	148
Fons de fluctuació de valors (-)	(60)	(60)
Accions i altres títols de renda variable	1.539	849
Accions i altres títols de renda variable	1.539	849
Organismes d'inversió	10.679	11.183
Actius immaterials i despeses amortitzables (nota 9)	2.829	2.762
Actius immaterials i despeses amortitzables	17.036	15.919
Fons d'amortització (-)	(14.207)	(13.157)
Actius materials (nota 10)	31.513	33.155
Actius materials	48.744	48.405
Fons d'amortització (-)	(14.794)	(14.009)
Fons de provisió per a depreciació de l'actiu material (-)	(2.437)	(1.241)
Comptes de periodificació (nota 19)	3.943	4.090
Interessos meritats i no cobrats	3.943	4.090
Altres actius (nota 19)	3.903	3.380
Operacions en curs	3.423	2.988
Altres	480	388
Impostos	-	4
TOTAL ACTIU	697.564	657.321

(*) Es presenta, únicament i exclusivament, a efectes comparatius.
Les notes adjuntes formen part integrant dels Estats Financers consolidats a 31 de desembre de 2016.

BANCSABADELL D'ANDORRA, SA

I SOCIETATS QUE COMPOSEN EL GRUP BANCSABADELL D'ANDORRA

Balanços de Situació consolidats a 31 de desembre de 2016 i 2015
(Expressats en milers d'euros)

PASSIU	2016	2015*
INAF (nota 5)	57.480	32.568
INAF	57.480	32.568
Creditors	538.080	504.216
Bancs i entitats de crèdit (nota 11)	8.423	2.812
Altres intermediaris financers (nota 11)	1.544	330
Dipòsits de clients (nota 12)	528.113	501.074
Deutes representats per títols (nota 13)	13.927	38.420
Altres títols de renda fixa	13.927	38.420
Fons de provisions per a riscos i càrregues (nota 14)	703	445
Provisions per a pensions i obligacions similars	297	245
Provisions per a litigis	406	200
Comptes de periodificació (nota 19)	691	1.688
Despeses meritades i no pagades	568	1.628
Ingressos cobrats per anticipat	123	60
Altres passius (nota 19)	7.291	5.487
Operacions en curs	5.610	3.586
Proveïdors i altres creditors	1.331	1.256
Impostos	350	645
Capital social (nota 16)	30.068	30.068
Capital subscrit	30.068	30.068
Reserves (nota 16)	40.811	36.819
Reserves voluntàries	24.671	21.276
Reserves de consolidació	1.566	1.559
Reserves de revaloració	2.287	2.287
Reserves legals	6.014	5.730
Reserves en garantia	6.273	5.967
Resultats (nota 17)	8.513	7.610
Resultat de l'exercici en curs	8.513	7.610
TOTAL PASSIU	697.564	657.321

(*) Es presenta, únicament i exclusivament, a efectes comparatius.

Les notes adjuntes formen part integrant dels Estats Financers consolidats a 31 de desembre de 2016.

BANCSABADELL D'ANDORRA, SA

I SOCIETATS QUE COMPOSEN EL GRUP BANCSABADELL D'ANDORRA

Comptes de pèrdues i guanys consolidats dels exercicis anuals a 31 de desembre de 2016 i 2015
(Expressats en milers d'euros)

COMPTES DE PÈRDUES I GUANYS	2016	2015*
Interessos i rendiments assimilats	12.430	13.931
INAF i intermediaris financers	618	1.751
D'inversions creditícies	7.892	8.713
D'obligacions i altres títols de renda fixa	3.920	3.467
Interessos i càrregues assimilables	(1.968)	(4.315)
INAF i intermediaris financers	(404)	(1.716)
De dipòsits de clients	(903)	(1.554)
De deutes representats per títols	(661)	(1.045)
Rendiments de valors de renda variable	28	31
MARGE FINANCER (nota 20)	10.490	9.647
Comissions per serveis netes	14.399	14.182
Comissions meritades per serveis prestats	16.786	16.326
Comissions meritades per servies rebuts	(2.387)	(2.144)
Resultats d'operacions financeres	4.881	1.818
Dotacions netes al fons de fluctuació de valors (nota 8)	630	520
Resultats per diferències de canvi	661	789
Resultats d'operacions amb valors	3.522	441
Participació en pèrdues/beneficis de societats posades en equivalència	68	68
Altres resultats ordinaris	71	183
MARGE ORDINARI (nota 20)	29.841	25.830
Despeses de personal	(6.362)	(6.435)
Personal, Consell d'Administració i indemnitzacions	(5.012)	(5.081)
Seguretat Social	(854)	(791)
Dotacions o aportacions ordinàries al fons de pensions intern	(88)	(73)
Dotacions o aportacions ordinàries a altres organismes de previsió	(107)	(100)
Altres despeses de personal	(301)	(390)
Despeses generals	(4.735)	(4.182)
Material	(185)	(167)
Serveis externs	(3.626)	(3.200)
Tributs	(632)	(622)
Altres despeses generals	(292)	(193)
Amortitzacions d'actius netes de recuperacions	(1.834)	(1.919)
Dotació al fons d'amortització per a actius immaterials i materials	(1.834)	(1.919)
Provisions per a depreciació d'actius netes de recuperacions	(1.196)	(531)
MARGE D'EXPLOTACIÓ (nota 20)	15.714	12.763
Pèrdues per deteriorament d'actius	-	(35)
Provisions per a insolvències netes de recuperacions (notes 6, 7 i 8)	(7.094)	(8.512)
Dotacions al fons de provisió per a insolvències	(16.464)	(12.390)
Recuperacions del fons de provisió per a insolvències	9.370	3.878
Provisions per a riscos i càrregues netes de recuperacions (nota 14)	(206)	(40)
Dotacions al fons de provisió per a riscos i càrregues	(277)	(40)
Recuperacions al fons de provisió per a riscos i càrregues	71	-
Dotacions al Fons per a Riscos Generals (nota 15)	-	(1.290)
RESULTAT ORDINARI	8.414	2.886
Resultats extraordinaris	127	5.036
Benefici (pèrdua) net/a per alienació o baixa d'actius materials i/o immaterials	132	(91)
Recuperacions del Fons per a Riscos Generals (nota 15)	-	4.820
Altres resultats extraordinaris positius	191	395
Altres resultats extraordinaris negatius	(196)	(88)
RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS	8.541	7.922
Impost sobre societats (nota 21)	(28)	(312)
Impost meritat	(28)	(312)
RESULTAT DE L'EXERCICI	8.513	7.610

(*) Es presenta, únicament i exclusivament, a efectes comparatius.

Les notes adjuntes formen part integrant dels Estats Financers consolidats a 31 de desembre de 2016.

BANCSABADELL D'ANDORRA, SA

I SOCIETATS QUE COMPOSEN EL GRUP BANCSABADELL D'ANDORRA

Comptes d'Ordre consolidats a 31 de desembre de 2016 i 2015
(Expressats en milers d'euros)

COMPOTES D'ORDRE	2016	2015*
Passius contingents	22.385	20.014
Garanties, caucions, fiances i avals atorgats	22.385	20.014
Compromisos i riscos contingents	95.966	94.566
Compromisos i riscos de naturalesa operacional	95.966	94.566
Altres compromisos i riscos contingents (nota 23)	-	-
Operacions de futur (nota 22)	164.842	289.602
Compravenda no vençuda de divises	86.871	187.112
Operacions sobre instruments financers a termini	77.971	102.490
Dipòsits de valors i altres títols en custòdia	1.498.856	1.665.754
Dipòsits de valors i altres títols en custòdia de tercers (nota 24)	1.315.358	1.500.973
Dipòsits de valors i altres títols en custòdia propis	183.498	164.781
Altres comptes d'ordre amb funcions exclusives de control		
Administratiu (nota 26)	52.851	81.892
Garanties i compromisos rebuts	2.301	3.670
Altres comptes d'ordre	50.550	78.222
TOTAL COMPOTES D'ORDRE	1.834.900	2.151.828

(*) Es presenta, únicament i exclusivament, a efectes comparatius.

Les notes adjuntes formen part integrant dels Estats Financers consolidats a 31 de desembre de 2016.

BANCSABADELL D'ANDORRA, SA

I SOCIETATS QUE COMPOSEN EL GRUP BANCSABADELL D'ANDORRA

Estats d'origen i d'aplicació de fons consolidats a 31 de desembre de 2016 i 2015
(Expressats en milers d'euros)

ORIGEN DELS FONS	2016	2015*
Recursos generats per les operacions	18.429	16.877
Resultat de l'exercici	8.513	7.610
Dotacions netes al fons de provisions per a insolvències	6.954	7.123
Dotacions netes als fons de depreciació d'actius	1.196	234
Amortització d'actius materials i immaterials	1.834	1.919
Altres (+)	-	59
Resultats aportats per societats posades en equivalència	(68)	(68)
Variació positiva de passius menys actius	26.557	29.039
INAF (Passiu - Actiu)	24.912	-
Bancs i entitats de crèdit (Passiu - Actiu)	-	27.709
Altres intermediaris financers (Passiu - Actiu)	1.214	177
Altres conceptes (Passiu - Actiu)	431	1.153
Increment net de passius	27.041	10.549
Creditors: clients	27.041	8.519
Deutes representats per títols	-	2.030
Disminució neta d'actius	12.316	6.960
Caixa	-	-
Inversions creditícies: clients	12.316	6.960
Recursos generats per les activitats de finançament	65	1.328
Altres partides de fons propis	-	1.265
Dividends cobrats de participacions permanents	65	63
TOTAL ORIGEN DELS FONS	84.408	64.753

APLICACIÓ DELS FONS	2016	2015*
Recursos aplicats en les operacions	2.003	4.115
Aplicacions dels altres fons	2.003	4.113
Altres	-	2
Variació positiva d'actius menys passius	6.526	6.624
INAF (Actiu - Passiu)	-	6.624
Bancs i entitats de crèdit (Actiu - Passiu)	6.526	-
Disminució neta de passius	24.493	-
Deutes representats per títols	24.493	-
Increment net d'actius	46.312	41.046
Caixa	18.883	11.968
Cartera de valors menys participacions	27.429	29.078
Compres d'inversions permanents	1.456	9.230
Compres de participacions	-	67
Compres d'immobilitzat	1.456	9.163
Recursos aplicats per les activitats de finançament	3.618	3.738
Dividends	2.627	2.502
Altres partides de fons propis	911	1.236
TOTAL APLICACIÓ DELS FONS	84.408	64.753

(*) Es presenta, únicament i exclusivament, a efectes comparatius.

Les notes adjuntes formen part integrant dels Estats Financers consolidats a 31 de desembre de 2016.

BANCSABADELL D'ANDORRA, SA

I SOCIETATS QUE COMPOSEN EL GRUP BANCSABADELL D'ANDORRA

Notes als Estats Financers consolidats corresponents a 31 de desembre de 2016
(Expressats en milers d'euros)

1. Activitat del grup

BancSabadell d'Andorra, SA (d'ara endavant, BancSabadell d'Andorra o el Banc) és una entitat bancària de dret andorrà constituïda el 10 d'abril de 2000 i que va començar les seves activitats el 3 de juny de 2000.

L'objecte social del Banc és el propi d'un establiment bancari segons es defineix en l'article 8 de la Llei 7/2013 del 9 de Maig, sobre el règim jurídic de les entitats operatives del sistema financer andorrà i altres disposicions que regulen l'exercici de les activitats financeres del Principat d'Andorra. Addicionalment pot portar a terme, de manera accessòria, les activitats complementàries a l'objecte indicat amb l'objectiu de millorar-ne el seu desenvolupament.

El Banc és l'entitat que encapçala el grup BancSabadell d'Andorra (d'ara endavant, el grup). El detall de les societats consolidades del grup BancSabadell d'Andorra el 31 de desembre de 2016 és el següent:

Societat	País	Activitat
Sabadell d'Andorra Inversions, SGOIC, SAU	Andorra	Gestió d'organismes d'inversió i de mandats de gestió
Serveis d'Assessorament BSA, SAU	Andorra	Prestació de serveis
Assegurances Segur Vida, SAU	Andorra	Assegurances

Sabadell d'Andorra Inversions, SGOIC, SAU, és una societat andorrana, constituïda el 23 de novembre de 2000, sota el nom de Sabadell d'Andorra Inversions, Societat Gestora, SA. Amb data 23 de novembre de 2010, es va modificar la seva denominació per l'actual. L'operativa de la Societat Gestora es troba subjecta, principalment, als requisits establerts per la Llei 10/2008, del 12 de juny, de regulació dels organismes d'inversió col·lectiva de dret andorrà, per la Llei 7/2013 del 9 de maig, sobre el règim jurídic de les entitats operatives del sistema financer andorrà i altres disposicions que regulen l'exercici de les activitats financeres al Principat d'Andorra. L'objecte social de la Societat Gestora consisteix en la realització d'activitats de gestió de l'actiu i del passiu, activitats de gestió administrativa i activitats relacionades amb la distribució i representació d'organismes d'inversió i del seu patrimoni, i la custòdia i administració de les participacions dels organismes d'inversió i, en el seu cas, de les accions de les societats d'inversió que gestiona. En data 23 de novembre de 2010, es van incloure les activitats de gestió discrecional i individualitzada de carteres i d'assessorament en matèria d'inversió.

Serveis d'Assessorament BSA, SAU (anteriorment denominada, Sabadell d'Andorra Borsa, SAU) és una societat andorrana, constituïda el 23 de novembre de 2000. Des del 13 de maig de 2010, el seu objecte social consisteix en la prestació d'altres serveis empresarials que no formen part del sistema financer, destinats al desenvolupament de les activitats del grup format per BancSabadell d'Andorra i les seves filials, incloent la gestió i explotació d'actius immobiliaris del propi grup, no afectes habitualment a l'activitat bancària i financera, serveis informàtics, de seguretat, de neteja i de correspondència, també del propi grup, i qualsevol altre servei no bancari i no financer que es presti en l'àmbit del propi grup.

Amb data 21 de desembre de 2015 el grup va prendre la decisió de que Serveis d'Assessorament BSA, SAU cessés les activitats mercantils que constitueixen el seu objecte social. Durant l'exercici 2016 es van iniciar els tràmits per a l'obtenció de l'autorització administrativa per procedir a la dissolució i liquidació de la Societat, autorització que es va ratificar en data 9 de gener de 2017 amb la publicació al BOPA de la liquidació.

Assegurances Segur Vida, SAU és una companyia d'assegurances de vida, que té per activitat la pràctica d'operacions d'assegurances en el camp del dret privat i en les branques de vida, en qualitat d'asseguradora, delegada i/o medidora. L'àmbit d'actuació de l'Asseguradora inclou exclusivament el Principat d'Andorra. L'Asseguradora va ser constituïda el 8 de març de 2004, si bé la seva activitat es va iniciar en el mes de juliol de 2005 comercialitzant un producte d'assegurança d'estalvi amb component de risc on els prenedors de les assegurances assumeixen el risc de les inversions.

2. Bases de presentació

Els Estats Financers consolidats de BancSabadell d'Andorra, SA i societats que componen el grup BancSabadell d'Andorra, que comprenen el balanç de situació consolidat i els comptes d'ordre consolidats a 31 de desembre de 2016, el compte de pèrdues i guanys consolidat, l'estat d'origen i aplicació de fons consolidat i les notes als Estats Financers consolidats corresponents a l'exercici anual finalitzat en aquesta data, han estat formulats pel Consell d'Administració del Banc en data 24 de març de 2017.

Els Consells d'Administració de Sabadell d'Andorra Inversions SGOIC, SAU i Assegurances Segur Vida, SAU així com l'Administrador Únic de Societat Serveis d'Assessorament BSA, SAU han formulat els respectius Estats Financers en data 24 de març de 2017.

a) Imatge fidel

Els Estats Financers consolidats adjunts s'han preparat a partir dels registres de comptabilitat del grup i es presenten d'acord amb els models, els principis, els criteris i les normes establertes al Pla Comptable del Sistema Financer Andorrà aprovat pel Govern d'Andorra el 19 de gener de 2000, de forma que presenten la imatge fidel del patrimoni, de la situació financera i dels resultats consolidats del grup.

Si bé els Estats Financers consolidats corresponents a l'exercici 2016 es troben pendents d'aprovació per la Junta General d'Accionistes del Banc, el Consell d'Administració del Banc espera que s'aprovin sense modificacions.

Els Estats Financers consolidats corresponents a l'exercici 2015 varen ser aprovats per la Junta General d'Accionistes del Banc el 15 d'abril de 2016.

La divisa de referència dels presents Estats Financers consolidats és l'Euro.

b) Principis comptables

Per a l'elaboració dels Estats Financers consolidats adjunts s'han seguit els principis comptables i criteris de valoració descrits en la nota 3, basats en els establerts pel pla comptable del sistema financer andorrà. No existeix cap principi comptable o norma de valoració de caràcter obligatori que s'hagi deixat d'aplicar en la seva preparació.

c) Comparació de la informació

La informació relativa a l'exercici 2015 continguda en aquests Estats Financers consolidats de 2016 es presenta, únicament i exclusivament, a efectes comparatius i per tant, no constitueix els Estats Financers consolidats del grup de l'exercici 2015.

d) Principis de consolidació

En el procés de consolidació s'ha aplicat el mètode d'integració global per a les societats filials de les quals es posseeix un percentatge de participació superior al 50%, la seva activitat no està diferenciada de la pròpia del Banc i constitueixen conjuntament amb aquest una unitat de decisió.

S'ha aplicat el mètode de posada en equivalència en aquelles societats dependents en què la participació directa i/o indirecta del Banc en el seu capital social és igual o superior al 20%, no supera el 50%, o tot i ser superior al 50%, la seva activitat està diferenciada de la del Banc.

El mètode d'integració global consisteix bàsicament a substituir el valor comptable de la participació i els fluxos derivats d'aquesta situació pels actius i passius, i pels ingressos i despeses de les societats participades. Així, es sumen en el balanç i compte de pèrdues i guanys de la societat matriu les partides de les filials que cal consolidar que formen part del grup, substituint els valors comptables de les participacions pels actius i passius de les societats que es consoliden.

Per aplicar la integració global, la incorporació dels elements del balanç i del compte de pèrdues i guanys de la participada que es consolida, es fa, prèvia homogeneïtzació temporal i valorativa i prèvia eliminació de les operacions internes, per agregació i eliminació de la participació.

El mètode de posada en equivalència consisteix a substituir el valor comptable pel qual una inversió consta en els comptes d'actiu, per l'import corresponent al percentatge que, dels fons propis de la societat participada, li correspongui. El resultat aportat per les societats consolidades per posada en equivalència s'ha integrat en el compte de pèrdues i guanys consolidat.

Tots els saldos i transaccions significatius entre les societats consolidades han estat eliminats en el procés de consolidació.

Tot seguit es detalla, en milers d'euros, la informació a data 31 de desembre de 2016 i 2015 relativa a les societats consolidades:

					Milers d'euros				
					2016				
Societat	Domicili	Activitat	% de participació directa	Mètode de consolidació	Capital	Reserves	Resultat exercici 2016	Dividend a compte	Total Fons Propis ⁽¹⁾
Sabadell d'Andorra Inversions, SGOIC, SAU	Ctra. de l'Obac, 12 Ed. "El Forestal B" Oficina 4 (Andorra la Vella)	Gestora d'organismes d'inversió i de mandats de gestió	100%	Integració global	300	1.143	256	(250)	1.449
Serveis d'Assessorament BSA, SAU (*)	Av. del Fener, 7 (Andorra la Vella)	Prestació de Serveis	100%	Integració global	60	47	3	-	110
Assegurances Segur Vida, SAU	Ctra. de l'Obac, 12 Ed. "El Forestal B" (Andorra la Vella)	Companyia d'Assegurances	100%	Posada en equivalència	602	376	68	(65)	981
					962	1.566	327	(315)	2.540

(1) Inclou el resultat de l'exercici net dels dividends a compte.

(*) La present societat del grup està en procés de dissolució (vegeu nota 1)

					Milers d'euros				
					2015				
Societat	Domicili	Activitat	% de participació directa	Mètode de consolidació	Capital	Reserves	Resultat exercici 2015	Dividend a compte	Total Fons Propis ⁽¹⁾
Sabadell d'Andorra Inversions, SGOIC, SAU	Ctra. de l'Obac, 12 Ed. "El Forestal B" Oficina 4 (Andorra la Vella)	Gestora d'organismes d'inversió i de mandats de gestió	100%	Integració global	300	1.104	323	(285)	1.442
Serveis d'Assessorament BSA, SAU	Av. del Fener, 7 (Andorra la Vella)	Prestació de Serveis	100%	Integració global	60	83	(37)	-	106
Assegurances Segur Vida, SAU	Ctra. de l'Obac, 12 Ed. "El Forestal B" (Andorra la Vella)	Companyia d'Assegurances	100%	Posada en equivalència	602	372	68	(63)	979
					962	1.559	354	(348)	2.527

(1) Inclou el resultat de l'exercici net dels dividends a compte.

A 31 de desembre de 2016 i 2015 les tres societats han estat auditades.

e) **Estimacions realitzades**

En l'elaboració dels Estats Financers consolidats del grup s'han utilitzat estimacions per quantificar, entre altres aspectes, el valor raonable de determinats actius i passius, les pèrdues per deteriorament, la vida útil dels actius materials i intangibles i el càlcul de la previsió de l'impost de societats.

Les estimacions afecten als imports registrats tant en el balanç de situació consolidat com en el compte de pèrdues i guanys consolidat. Malgrat que aquestes estimacions s'han realitzat segons la millor informació disponible, si esdeveniments futurs obliguessin a modificar-les en pròxims exercicis, es reconeixerien els efectes del canvi d'estimació en els comptes de pèrdues i guanys consolidats dels exercicis afectats.

3. Principis comptables i criteris de valoració aplicats

Aquests Estats Financers consolidats s'han preparat d'acord amb els principis comptables i normes de valoració establerts en el Pla Comptable del Sistema Financer Andorrà, i posteriors comunicats de l'INAF en relació a l'aplicació d'aquest Pla.

Els principals principis comptables i normes de valoració aplicats més rellevants són els següents:

a) **Empresa en funcionament**

En l'elaboració dels presents Estats Financers consolidats s'ha considerat que la gestió del grup continuarà en el futur previsible. Per tant, l'aplicació de les normes comptables no està encaminada a determinar el valor del patrimoni a efectes de la seva transmissió global o parcial ni l'import resultant en cas de liquidació.

b) **Principi de meritació**

Els ingressos i despeses es reconeixen comptablement en funció del seu període de meritació, aplicant-se el mètode financer per aquelles operacions amb termini de liquidació superior a dotze mesos. No obstant això, seguint el principi de prudència i d'acord amb el que es disposa en la normativa aplicable, els interessos meritats pels deutors classificats com a dubtosos i molt dubtosos, es reconeixen com ingrés en el moment de cobrar-los.

En aplicació d'aquest principi, els comptes de periodificació recullen els ingressos meritats i no cobrats, les despeses meritades i no pagades, els ingressos cobrats per anticipat i les despeses pagades per anticipat.

c) **Principi del registre**

Tots els drets i obligacions del grup, inclosos els de caràcter futur o contingent, es registren en el mateix moment en que s'originen, ja sigui en comptes patrimonials o en comptes d'ordre, segons correspongui.

Segons la pràctica bancària, les transaccions es registren en la data en què es produeixen, que pot ser diferent de la seva data valor corresponent, que es pren com a base per al càlcul dels ingressos i les despeses per interessos.

d) **Divises**

Els actius, passius i comptes d'ordre comptabilitzats en divises s'expressen al seu valor en euros segons els darrers canvis mitjans del mercat vigents abans del tancament de l'exercici del balanç consolidat.

A continuació es detallen els principals tipus de canvi de l'Euro establerts a l'últim dia hàbil de l'exercici 2016:

Tipus de canvi	
Dòlars EUA	1,0565
Lliures Esterlines	0,8541
Iens Japonesos	123,3700
Francs suïssos	1,0744

En el cas de posicions de balanç cobertes amb derivats, i durant tota la vida d'aquests contractes, els beneficis i/o pèrdues latents per diferències de canvi originades en les posicions de balanç, així com els beneficis i/o pèrdues dels elements de cobertura, es reconeixen ambdós en l'epígraf "Resultat d'operacions financeres" del compte de pèrdues i guanys consolidat adjunt.

e) Actius dubtosos

Els crèdits sobre clients, obligacions i altres valors de renda fixa i altres saldos deutors passen a la situació de dubtosos quan el seu reemborsament es considera problemàtic en apreciar-se una reduïda possibilitat de cobrament per la incapacitat dels deutors per complir les seves obligacions en els termes contractuals. S'hi inclouen a causa de la seva morositat els actius quan per principal o interessos hagin transcorregut més de sis mesos des del seu venciment. En cas de préstecs amb quotes periòdiques, les quotes posteriors passen a dubtoses el mateix dia del seu venciment. En els descoberts o altres saldos deutors a la vista sense venciment pactat, aquest termini es compta des del primer requeriment de reemborsament que efectuï el Banc, o des de la primera liquidació d'interessos que resulti impagada.

En cas d'existir un sol risc amb acumulació d'importos vençuts i no cobrats classificats com a dubtosos, tant en concepte del principal com d'interessos i despeses, amb una quantia superior al 25% dels riscos no vençuts (exclosos els interessos no meritats), o de l'existència d'un import impagat superior a l'any, el Banc classifica la totalitat d'aquests últims com a dubtosos.

Els crèdits sobre clients, obligacions i altres valors de renda fixa i altres saldos deutors passen a la situació de molt dubtosos quan els titulars o contraparts hagin estat declarats en fallida o concurs de creditors, o pateixin un deteriorament irrecuperable de la seva solvència, així com les operacions amb greus deficiències documentals en la seva instrumentació. S'entén per "greus deficiències documentals" la inexistència de la documentació acreditativa dels recursos, patrimoni i/o garanties necessàries per a l'autorització de l'operació, així com la no-actualització d'aquesta documentació. S'hi inclouen les operacions en què el principal i els interessos han vençut des de fa més d'un any i el prestatari ha mostrat escassa diligència per negociar fórmules alternatives de pagament. En tot cas s'inclouen en aquest grup tots els saldos impagats transcorreguts tres anys des del seu venciment, excepte pels casos en els que existeixi garantia hipotecaria, que es considerarà molt dubtós quan s'hagi provisionat el 100%.

Quan aquests actius es consideren irrecuperables o d'escàs i improbable valor de recuperació, en ésser considerats com a molt dubtosos, es donen de baixa de l'actiu del balanç i es registren a comptes d'ordre dins de l'epígraf "Altres comptes d'ordre amb funcions exclusives de control administratiu – Altres comptes d'ordre" (vegeu la nota 26).

Els crèdits sobre clients, obligacions i altres valors de renda fixa i altres saldos deutors passen a la situació de vençuts quan han de ser objecte d'un seguiment per veure si és procedent reclassificar-los en algun dels grups precedents, quan s'han detectat problemes i s'ha produït algun grau d'incompliment en les operacions. No obstant, els riscos classificats com a vençuts corresponen als saldos impagats que no són classificats com a risc molt dubtós o risc dubtós.

Els interessos meritats dels riscos considerats com a dubtosos o molt dubtosos es registren a comptes d'ordre dins de l'epígraf "Altres comptes d'ordre amb funcions exclusives de control administratiu – Altres comptes d'ordre" (vegeu la nota 26).

f) Fons de provisió per a insolvències

El Fons de provisió per a insolvències té per objecte cobrir les pèrdues que es produeixen en la recuperació de les posicions en inversions creditícies, cartera de valors i altres riscos. El compte s'abona per les dotacions registrades amb càrrec a resultats i es carrega per les cancel·lacions de deutes considerats com a incobrables i per la recuperació dels imports prèviament dotats. Els fons que constitueixen la cobertura d'insolvències són l'específic i el genèric.

El fons de provisió per a insolvències, d'acord amb el pla comptable del sistema financer andorrà, es calcula segons els següents criteris:

- La provisió específica, corresponent a tota classe d'actius i partides de comptes d'ordre, s'ha determinat a partir del calendari estipulat pel pla comptable del sistema financer andorrà, en el que es determinen els percentatges de provisió en funció de la garantia associada al risc i del temps transcorregut des del primer venciment impagat. Per altra banda, el Banc realitza estudis individualitzats de la qualitat dels riscos contrets amb els principals actius vençuts i dubtosos, avaluant i actualitzant el valor de les garanties segons les exigències del comunicat tècnic 198/10 del INAF, registrant les provisions específiques necessàries amb càrrec a resultats.
- La provisió genèrica estableix una dotació del 0,5% de les inversions creditícies netes i títols de renda fixa d'entitats bancàries i de l'1% de la resta de les inversions creditícies netes a clients i títols de renda fixa, excepte per la part coberta per garanties dineràries contractualment pignorades i els riscos amb garantia de valors cotitzats en penyora, amb el límit del valor de mercat d'aquests valors, els crèdits i préstecs hipotecaris i els títols sobre les administracions centrals dels països de l'OCDE i d'Andorra, i sobre els bancs centrals dels països de l'OCDE o expressament garantits per aquests organismes.
- A 31 de desembre de 2015 el Banc va incorporar a l'esmentada provisió genèrica legal descrita en el paràgraf anterior una provisió genèrica voluntària, que incloïa aquelles cobertures sobre les operacions creditícies que finançaven promocions immobiliàries en curs. A 31 de desembre de 2016, i després de l'anàlisi individualitzat realitzat sobre les mencionades operacions, el grup ha considerat les esmentades cobertures com a provisions específiques (vegeu Nota 7).
- La provisió de risc país es determina a través de l'anàlisi de l'esmentat risc amb criteris de màxima prudència, considerant, entre altres, la balança de pagaments, el nivell d'endeutament, càrregues al servei del deute, cotitzacions del deute en mercats secundaris internacionals, altres indicadors i circumstàncies del país. A 31 de desembre de 2016, el grup no ha registrat cap provisió per risc país.

g) Línies de crèdit no disposades

Les línies de crèdit concedides a clients es registren en el balanç de situació consolidat per la part disposada i es comptabilitzen els imports disponibles a comptes d'ordre consolidats dins de l'epígraf "Compromisos i riscos contingents – Compromisos i riscos de naturalesa operacional".

h) Cartera de valors

Els valors de renda fixa i de renda variable es classifiquen, en funció de la seva finalitat, en la cartera de negociació, en la cartera d'inversió a venciment, en la cartera d'inversió ordinària i en la cartera de participacions permanents.

- a) La cartera de negociació inclou els valors cotitzats i els organismes d'inversió la finalitat dels quals és beneficiar-se a curt termini de les variacions de preus i es presenten al seu valor de mercat. Les diferències generades en la valoració d'aquests títols es registren pel seu valor net a l'epígraf "Resultats d'operacions financeres - Resultats d'operacions amb valors" dels comptes de pèrdues i guanys consolidats adjunts. Els cupons meritats després de l'adquisició dels valors de renda fixa es registren a l'epígraf "Interessos i rendiments assimilats – D'obligacions i altres títols de renda fixa".

Els traspassos de valors de la cartera de negociació a qualsevol altra cartera es realitzen a preus de mercat, deduït, si s'escau, el cupó corregut.

- b) La cartera d'inversió a venciment inclou els valors de renda fixa que el Banc ha decidit mantenir fins al venciment final dels títols, es presenten al seu preu d'adquisició corregut (el preu d'adquisició es corregeix mensualment per l'import resultant de periodificar financerament la diferència entre el preu d'adquisició i el valor de reemborsament). El resultat d'aquesta periodificació, juntament amb els cupons meritats, es registren a l'epígraf "Interessos i rendiments assimilats - D'obligacions i altres títols de renda fixa" del compte de pèrdues i guanys consolidat adjunt.

Els resultats de les alienacions que es puguin produir, si són pèrdues es porten al epígraf de "Resultats Extraordinaris" del compte de pèrdues i guanys consolidat adjunt,

i si són guanys es periodifiquen linealment al llarg de la vida residual del valor venut, amb contrapartida a “Resultats d’Operacions Financeres” del compte de resultats.

Per aquest tipus de cartera no és obligatori constituir provisió com a fons de fluctuació de valors per les variacions entre el valor de mercat i el preu d’adquisició corregit. No obstant, el Banc ha determinat que en els casos en que els títols presents en aquesta cartera portin més de 18 mesos cotitzant per sota del 60% del seu valor nominal i en els casos en que s’hagi rebutjat acudir a ofertes de bescanvi o recompra, es procedeix a registrar el corresponent deteriorament amb càrrec al compte de pèrdues i guanys consolidat.

- c) La cartera d’inversió ordinària inclou la resta de valors no classificats en les carteres anteriors, inclosos els organismes d’inversió, si s’escau, i es presenten valorats al seu valor d’adquisició corregit.

Els títols de renda fixa inclosos en la cartera d’inversió ordinària es presenten valorats de la mateixa manera que la cartera d’inversió a venciment, i es calcula la diferència entre el valor de mercat i el preu d’adquisició corregit, dotant amb càrrec al compte de pèrdues i guanys una provisió al fons de fluctuació de valors igual al sumatori de les diferències negatives menys el sumatori de les diferències positives, fins a l’import de les negatives.

Els títols de renda variable inclosos en la cartera ordinària es registren en el balanç pel seu cost d’adquisició o al seu valor de mercat, el menor. Per tal de reconèixer les minusvàlues corresponents, es constitueix un fons de fluctuació de valors que es presenta disminuint l’actiu del balanç de situació consolidat adjunt.

El marge obtingut per la venda a clients dels productes estructurats i renda fixa registrats en aquesta cartera es registra a l’epígraf “Comissions per serveis netes - Comissions meritades per serveis prestats” del compte de pèrdues i guanys consolidat adjunt.

Els traspassos de la cartera d’inversió ordinària a la d’inversió a venciment es realitzen pel menor valor entre el preu de mercat i el preu d’adquisició corregit, i es sanejaran, si s’escau, les pèrdues que es posin de manifest.

- d) La cartera de participacions permanents inclou principalment el valor comptable de la Societat Assegurances Segur Vida, SAU, consolidada per posada en equivalència.

Els traspassos de la cartera de participacions permanents a altres carteres es realitzaran al valor net comptable.

En relació amb els instruments financers que componen la cartera pròpia, que figuren en els Estats Financers consolidats, es classifiquen utilitzant la següent jerarquia de valors raonables als següents nivells:

- Nivell I: els valors raonables s’obtenen de preus cotitzats (sense ajustar) en mercats actius per al mateix instrument.
- Nivell II: els valors raonables s’obtenen de preus cotitzats en mercats actius per instruments similars, preus de transaccions recents o fluxos esperats o altres tècniques de valoració en les que tots els inputs significatius estan basats en dades de mercat observables directa o indirectament.
- Nivell III: els valors raonables s’obtenen de tècniques de valoració en les que algun input significatiu no està basat en dades de mercat observables.

i) Immobilitzat material

L’immobilitzat material és valorat al seu cost d’adquisició net de la seva amortització corresponent.

Els costos d’ampliació, modernització o millores que suposen un augment de la productivitat, capacitat o eficiència, o un allargament de la vida útil dels béns, es capitalitzen com a més cost dels corresponents béns.

El grup amortitza el seu immobilitzat material seguint el mètode lineal d’acord amb els anys de vida útil estimada dels diferents elements de l’immobilitzat, segons el detall següent:

	Anys de vida útil estimada
Immables	40
Instal·lacions	10
Mobiliari	5
Vehicles	5
Equips informàtics	5

A cada tancament comptable, el grup analitza si existeixen indicis, tant interns com externs, de que el valor net dels elements del seu actiu material excedeix del seu corresponent import recuperable. En aquest cas, el grup disminueix el valor en llibres del corresponent element fins el seu import recuperable, essent aquest el major del seu valor raonable o el seu valor en ús.

a) Afecte a l'explotació

L'immoble afecte a l'explotació en el que hi ha la seu social del grup, va ser revalorat, prèvia autorització de l'INAF, en data 30 de desembre de 2008, constituint una reserva de revaloració en aquella data per part de la diferencia entre el valor de mercat estimat i el seu cost d'adquisició net d'amortització acumulada (vegeu les notes 10 i 16). La valoració comptable es justifica mitjançant taxació actualitzada, realitzada per una entitat de taxació independent cada dos anys.

El grup ha analitzat la valoració realitzada durant el mes de setembre de 2016 per un taxador independent del immoble de la seu social del grup, sense detectar indicis de que l'esmentat immoble hagi sofert un deteriorament, fet que ha ocasionat que el grup no hagi registrat cap fons de provisió per deteriorament d'actius contra reserves de revaloració.

b) No afecte a l'explotació

L'immobilitzat no destinat a l'explotació inclou terrenys i immables no destinats directament a l'activitat bancària, que es valoren al seu cost d'adquisició i s'amortitzen pel que fa als immables durant la seva vida útil en els mateixos percentatges que l'immobilitzat afecte a l'explotació.

Els actius adquirits per aplicació d'altres actius (accions procedents de la conversió d'obligacions, participacions adquirides amb aportacions no dineràries, valors o immables adjudicats com a pagament de deutes, dissolució d'entitats participades) es valoraran al mínim entre el valor comptable dels actius aplicats a la seva adquisició (sense considerar les provisions dels mateixos), incrementats amb les despeses judicials, registrals i tributàries que s'hagin originat, com també amb els interessos pendents de cobrament i el valor de mercat dels actius adquirits considerant, si s'escau, les quantitats que, dins d'aquest últim valor, poguessin quedar pendents de pagament a tercers per subrogació d'obligacions en l'aplicació dels actius.

El valor de mercat dels actius adquirits per aplicació d'altres actius s'estimarà a través de taxació d'una entitat de taxació independent en el cas dels immables o d'altres actius materials, o pel valor teòric comptable resultant de l'últim balanç disponible, en el cas de participacions en entitats no cotitzades, utilitzant criteris de màxima prudència valorativa.

Per als terrenys i immables adjudicats, la valoració comptable es justifica mitjançant la taxació actualitzada (com a mínim cada dos anys), realitzada per una entitat de taxació independent. En cas de produir-se menysvaloracions, es doten les mateixes al compte de pèrdues i guanys consolidat.

D'acord amb el comunicat tècnic 114 de l'INAF, els actius adquirits (excepte els terrenys) per aplicació de crèdits problemàtics que no s'incorporen a l'immobilitzat funcional del grup, o que no són venuts en un període de tres anys s'han de depreciar a partir de la data inicial de recuperació, en funció dels percentatges d'amortització acumulada següents:

	Percentatge d'amortització acumulada
Entre 3 i 4 anys	25%
Entre 4 i 5 anys	50%
Entre 5 i 6 anys	75%
Més de 6 anys	100%

j) Immobilitzat immaterial i despeses amortitzables

El saldo d'aquest compte correspon bàsicament als imports pagats a empreses externes per diversos programes informàtics. El cost dels programes informàtics s'amortitza linealment en cinc anys.

k) Provisions per a pensions i obligacions similars

El Consell d'Administració, en la seva reunió del dia 12 de desembre de 2014, va acordar que, coincidint amb l'entrada en vigor de la Llei 5/2014 del 24 d'abril, de l'impost sobre la renda de les persones físiques, es modifiqués el funcionament del pla de jubilació constituït al novembre del 2006 amb efectes 1 de gener de 2015 per tal de fer-lo homologable amb els requeriments fiscals establerts per permetre la deducció del mateix en les declaracions dels empleats. Els requisits a complir són:

- Delegar la titularitat i la gestió dels recursos a Assegurances Segur Vida, SAU.
- Determinar la irrevocabilitat de les aportacions efectuades.
- Establir els supòsits excepcionals que preveu la Llei que permetran fer efectius, total o parcialment, els drets consolidats per part de l'obligat tributari partícip.

En aquest sentit, a finals de 2014 es va liquidar la part corresponent als empleats de l'anterior pla de jubilació i es va realitzar per a cada empleat una aportació inicial al nou Pla de Pensions, equivalent a l'import del valor liquidatiu de les aportacions fetes fins a la data pel Banc al Pla de Jubilació.

El nou Pla de Pensions, considerat d'aportació definida, és gestionat per Assegurances Segur Vida, SAU i inverteix en el Pla de Pensions II Capital Garantit. A partir de 2015 les aportacions a realitzar pel promotor representen l'1% del salari fix de l'any anterior, eliminant-se l'aportació addicional de l'1% vinculades a les aportacions individuals.

En l'actualitat aquest epígraf correspon als compromisos per pensions per l'alta direcció (vegeu la nota 14).

l) Operacions en instruments financers derivats

El grup utilitza aquests instruments com a operacions de cobertura de les seves posicions de clients, i es comptabilitzen en comptes d'ordre per l'import nominal dels respectius contractes (vegeu la nota 22).

Les operacions que han tingut per objecte, i per efecte, eliminar o reduir significativament els riscos de canvi, d'interès o de mercat, existents en posicions patrimonials o en altres operacions, s'han considerat de cobertura. En aquestes operacions de cobertura, els beneficis o les pèrdues generats s'han periodificat de forma simètrica als ingressos o despeses de l'element cobert.

Durant els exercicis 2016 i 2015, el grup únicament ha realitzat operacions amb instruments financers derivats de cobertura.

m) Fons per a Riscos Generals

El Fons per a Riscos Generals inclou els imports que el grup estima adients per a la cobertura dels riscos inherents a l'activitat bancària i financera (vegeu la nota 15) i que no estan coberts per altres provisions.

A 31 de desembre de 2016, i d'acord amb l'esmentat en el present apartat, la Direcció del grup no ha considerat necessari registrar cap import al Fons per a Riscos Generals (vegeu la nota 15).

n) Periodificació d'interessos

El grup calcula pel mètode financer (és a dir, en funció del tipus intern de rendibilitat o cost que resulti) la periodificació d'interessos, tant d'actiu com de passiu, amb terminis superiors a dotze mesos.

Per a les operacions de termini inferior a dotze mesos, el grup pot escollir entre aquest mètode i la periodificació lineal.

o) Impost sobre societats

El M.I. Consell General del Principat d'Andorra, en la seva sessió del 29 de desembre de 2010, va aprovar la Llei 95/2010, de 29 de desembre, de l'Impost sobre societats. Posteriorment, l'1 de desembre de 2011, es va aprovar la Llei 17/2011, de l'1 de desembre, de modificació de la Llei de l'Impost sobre societats.

En data 13 de juny de 2012, es va aprovar el Reglament d'aplicació de la Llei 95/2010, de l'Impost sobre societats.

A l'epígraf de l'actiu del balanç de situació consolidat "Altres Actius" es registren les retencions i els pagaments a compte de l'impost sobre societats i altres impostos del grup, així com l'import de l'impost sobre societats anticipat, i l'import del crèdit per bases de tributació negatives o per deduccions de la quota no registrades (vegeu la nota 19).

A l'epígraf "Altres passius" del balanç de situació consolidat, es registra l'impost sobre societats diferit, els imports a pagar corresponents a l'impost sobre societats i altres saldos transitoris per impostos recaptats de tercers o retinguts als clients (vegeu la nota 19).

D'altra banda, al compte de pèrdues i guanys consolidat es registren tots els càrrecs i abonaments relacionats amb la quota de l'impost sobre societats (vegeu la nota 21).

En data 18 de maig de 2012 la Junta General extraordinària d'accionistes de BancSabadell d'Andorra va aprovar l'aplicació del règim especial de consolidació tributària a les societats que componen el grup BancSabadell d'Andorra, previst a la Llei 95/2010, de 29 de desembre, de l'Impost sobre Societats.

Per altra banda, en data 14 de desembre de 2012 les respectives Juntes Generals extraordinàries d'accionistes de Sabadell d'Andorra Inversions, SGOIC, SAU, Assegurances Segur Vida, SAU i Serveis d'Assessorament BSA, SAU, van aprovar l'aplicació del règim especial de consolidació tributària a les societats que componen el grup BancSabadell d'Andorra, previst a la Llei 95/2010, de 29 de desembre, de l'Impost sobre Societats.

En data 20 de desembre de 2012 es va comunicar mitjançant declaració censal al M.I. Govern d'Andorra l'acord pel qual el grup va optar pel nou règim tributari, amb efectes a partir de 2013.

p) Impost general indirecte

En data 1 de gener de 2013 va entrar en vigor la Llei 11/2012, del 21 de juny, de l'impost general indirecte que deroga l'anterior Llei de l'impost indirecte sobre la prestació de serveis bancaris i de serveis financers, del 14 de maig del 2002.

L'impost general indirecte grava tots els consums de béns i serveis i concretament, per als serveis bancaris i financers s'aplica un tipus incrementat del 9,5%.

A l'epígraf de l'actiu del balanç de situació consolidat "Altres Actius" es registra l'impost general indirecte suportat, mentre que a l'epígraf "Altres passius" del balanç de situació consolidat es registra l'impost general indirecte repercutit (vegeu la nota 19).

En data 3 de juny de 2014 es va aprovar la Llei 10/2014 de modificació de la Llei 11/2012 que estableix, entre altres, una limitació a la deducció dels imports suportats per IGI establerta en el 10% dels imports repercutits pel mateix concepte, sent d'aplicació exclusiva per a les entitats bancàries. A la pràctica, aquesta modificació suposa que una part de les quotes suportades per IGI no poden ser deduïdes per l'entitat, de forma que constituirà una despesa originada per aquest impost.

L'entrada en vigor d'aquesta modificació es va produir el dia 1 de juliol de 2014, tot i que la seva liquidació es va materialitzar durant el mes de gener de 2015. El Banc ha registrat aquesta despesa de l'exercici 2016 i 2015 contra un compte de creditors a l'epígraf "Altres passius".

q) Impost sobre la Renda de les Persones Físiques

En data 24 d'abril de 2014 va entrar en vigor la Llei 5/2014, de l'impost sobre la renda de les persones físiques i d'aplicació a partir de l'1 de gener de 2015, modificada per la Llei 42/2014, de l'11 de desembre.

L'impost grava les rendes obtingudes per les persones físiques que rebin la consideració de residents fiscals en territori andorrà. L'esmentat impost grava les rendes del treball, les rendes de capital mobiliari i immobiliari així com les rendes sobre les activitats econòmiques.

A l'epígraf del passiu del balanç de situació "Altres Passius" es registra l'impost sobre la renda del capital mobiliari de les persones físiques descrit en el paràgraf anterior pendents de liquidar a 31 de desembre de 2016 (vegeu la nota 19).

4. Venciment residual d'actius i passius

El detall dels venciments dels saldos a l'INAF, en bancs i entitats de crèdit, de les inversions creditícies i de les obligacions i altres títols de renda fixa, sense considerar les provisions, a 31 de desembre de 2016 i 2015 és el següent:

	Milers d'euros							Total
	2016							
	Vençut	Fins a un mes	Entre 1 i 3 mesos	De 3 mesos a un any	D'1 any a 5 anys	Més de 5 anys	Sense venciment	
INAF	-	-	-	-	-	-	210	210
Bancs i entitats de crèdit	-	5.943	14.771	16.961	-	-	17.852	55.527
Inversions creditícies	33.472	15.084	18.399	25.660	83.942	176.914	4.299	357.770
Obligacions i altres títols de renda fixa	-	-	20.546	24.858	158.271	8.175	-	211.850
	33.472	21.027	53.716	67.479	242.213	185.089	22.361	625.357

Amb data 31 de desembre de 2015, l'import de la partida de "Bancs i entitats de crèdit – Sense venciment" incorporava 7.451 milers d'euros corresponents al compte corresponsal amb Banca Privada d'Andorra (d'ara endavant BPA) (vegeu la nota 6).

Durant l'exercici 2016, i com a conseqüència de la Resolució final de BPA, s'ha recuperat la totalitat la posició mantinguda amb BPA a l'esmentada data, sense haver-se produït cap pèrdua patrimonial per part del grup. A 31 de desembre de 2016, el grup no manté cap posició amb l'esmentada entitat.

	Milers d'euros							Total
	2015							
	Vençut	Fins a un mes	Entre 1 i 3 mesos	De 3 mesos a un any	D'1 any a 5 anys	Més de 5 anys	Sense venciment	
INAF	-	-	-	-	-	-	210	210
Bancs i entitats de crèdit	-	11.517	6.568	8.229	-	-	17.076	43.390
Inversions creditícies	14.540	13.609	10.455	49.034	88.882	189.939	3.627	370.086
Obligacions i altres títols de renda fixa	-	20.342	9.579	38.440	97.880	18.369	-	184.610
	14.540	45.468	26.602	95.703	186.762	208.308	20.913	598.296

El detall dels venciments dels saldos de passiu de l'INAF, de bancs i d'entitats de crèdit, dels dipòsits de clients i dels deutes representats per títols, a 31 de desembre de 2016 i 2015, és el següent:

	Milers d'euros							Total
	2016							
	Vençut	Fins a un mes	Entre 1 i 3 mesos	De 3 mesos a un any	D'1 any a 5 anys	Més de 5 anys	Sense venciment	
INAF	-	-	48.600	-	-	-	8.880	57.480
Bancs i entitats de crèdit	-	1.197	2.748	-	-	-	4.478	8.423
Altres intermediaris financers	-	-	1.050	-	-	-	494	1.544
Dipòsits de clients	-	8.450	85.591	123.240	5.891	-	304.941	528.113
Deutes representats per títols	-	-	-	-	13.906	21	-	13.927
	-	9.647	137.989	123.240	19.797	21	318.793	609.487
	Milers d'euros							Total
	2015							
	Vençut	Fins a un mes	Entre 1 i 3 mesos	De 3 mesos a un any	D'1 any a 5 anys	Més de 5 anys	Sense venciment	
INAF	-	-	-	28.430	-	-	4.138	32.568
Bancs i entitats de crèdit	-	53	462	525	-	-	1.772	2.812
Altres intermediaris financers	-	-	-	-	-	-	330	330
Dipòsits de clients	-	-	23.765	78.389	133.002	8.082	257.836	501.074
Deutes representats per títols	-	1.323	7.054	13.445	16.578	21	-	38.420
	-	1.376	31.281	120.789	149.579	8.103	264.076	575.204

5. INAF

A 31 de desembre de 2016 i 2015, el detall dels actius i passius per divisa és el següent:

	Milers d'euros			
	2016		2015	
	Actius	Passius	Actius	Passius
Per divisa:				
En euros	210	57.353	210	32.566
En moneda estrangera	-	127	-	2
	210	57.480	210	32.568

El detall de les posicions amb l'INAF en funció del seu venciment es mostra a la nota 4 dels presents Estats Financers consolidats.

Les remuneracions dels imports registrats dins l'epígraf "INAF" de l'actiu dels presents Estats Financers consolidats es registren dins l'epígraf d'interessos i rendiments assimilats "INAF i Intermediaris financers" del compte de pèrdues i guanys consolidat adjunt.

Les remuneracions dels imports registrats dins l'epígraf "INAF" del passiu dels presents Estats Financers consolidats es registren dins l'epígraf d'interessos i càrregues assimilades "INAF i Intermediaris financers" del compte de pèrdues i guanys consolidat adjunt.

6. Intermediaris financers a la vista, bancs i entitats de crèdit

El detall d'aquest capítol de l'actiu dels balanços de situació consolidats adjunts, el 31 de desembre de 2016 i 2015, atenent a la divisa de referència i a la seva naturalesa, sense considerar la provisió per a insolvències, és el següent:

	Milers d'euros	
	2016	2015
Per divisa:		
En euros	16.806	13.923
En moneda estrangera	38.721	29.467
	55.527	43.390
Per tipus d'instrument:		
Comptes de corresponsals	53.338	42.122
Dipòsits en garantia per derivats	2.189	1.268
	55.527	43.390

Tal i com es detalla a la nota 4 dels presents Estats Financers consolidats, a 31 de desembre de 2015 el grup mantenia 7.451 milers d'euros corresponents al compte corresponsal amb BPA. Durant l'exercici 2016, i com a conseqüència de la Resolució final de BPA, s'ha recuperat la totalitat la posició mantinguda amb BPA a l'esmentada data, sense haver-se produït cap pèrdua patrimonial per part del grup. A 31 de desembre de 2016, el grup no manté cap posició amb l'esmentada entitat.

A 31 de desembre de 2016, el grup manté posicions amb l'accionista Banco de Sabadell S.A. per un import de 1.973 milers d'euros (2.654 milers d'euros a 31 de desembre de 2015).

El detall de les posicions en bancs i entitats de crèdit en funció del seu venciment es mostra a la nota 4 dels presents Estats Financers consolidats.

Les remuneracions dels imports registrats dins l'epígraf "Intermediaris financers" dels presents Estats Financers consolidats es registren dins l'epígraf d'interessos i rendiments assimilats "INAF i Intermediaris financers" del compte de pèrdues i guanys consolidat adjunt. Els interessos meritats durant l'exercici anual finalitzat a 31 de desembre de 2016 corresponents als saldos en Bancs i entitats de crèdit ascendeixen a 378 milers d'euros (189 milers d'euros a 31 de desembre de 2015).

El moviment de la provisió per a insolvències entre els exercicis 2016 i 2015, ha estat el següent:

	Milers d'euros
	Provisió genèrica
Saldo inicial a 1 de gener de 2015	274
Addicions:	
Dotacions netes al fons	86
Aplicacions:	
Utilització del fons d'insolvències	-
Fons disponibles (recuperacions)	(222)
Saldo final a 31 de desembre de 2015	138
Saldo inicial a 1 de gener de 2016	138
Addicions:	
Dotacions netes al fons	255
Aplicacions:	
Utilització del fons d'insolvències	-
Fons disponibles (recuperacions)	(194)
Saldo final a 31 de desembre de 2016	199

7. Inversions creditícies

El detall d'aquest capítol de l'actiu dels balanços de situació consolidats adjunts, el 31 de desembre de 2016 i 2015, atenent a la divisa de referència i al sector que l'origina, sense considerar la provisió per a insolvències, es presenta tot seguit:

	Milers d'euros	
	2016	2015
Per divisa:		
En euros	351.360	367.011
En moneda estrangera	6.410	3.075
	357.770	370.086
Per sectors:		
Entitats bancàries	-	-
Sector públic andorrà	36.234	35.621
Administració central	12.702	13.575
Administracions locals	23.532	22.046
Sector privat	321.536	334.465
	357.770	370.086
Per tipus de garantia:		
Garantia real	252.074	272.217
Hipotecària	203.125	206.867
Dinerària	10.454	6.572
De valors	38.495	58.778
Garantia personal	105.696	97.869
Sense Garantia	-	-
	357.770	370.086
Per situació de risc:		
Normals (*)	324.298	355.546
Vençuts	82	164
Dubtosos	33.390	14.376
	357.770	370.086

(*) A 31 de desembre de 2016, els riscos classificats en situació normal inclouen 34.516 milers d'euros corresponents a operacions creditícies classificades en seguiment especial que es troben provisionades específicament en 7.655 milers d'euros (14.254 milers d'euros a 31 de desembre de 2015, provisionats específicament en 4.142 milers d'euros).

Per altra banda, a 31 de desembre de 2015, els riscos classificats en situació normal incloïen 24.558 milers d'euros corresponents a operacions que financen promocions immobiliàries en curs que es trobaven provisionades mitjançant una provisió genèrica voluntària per un import de 3.995 milers d'euros. Com a resultat de l'anàlisi individualitzat de les esmentades operacions, el grup ha considerat classificar-les a 31 de desembre de 2016 com a operacions en seguiment especial assignant específicament la provisió genèrica voluntària existent el 31 de desembre de 2015.

El moviment de la provisió per a insolvències, entre els exercicis de 2016 i 2015, ha estat el següent:

	Milers d'euros			
	Provisió específica	Provisió genèrica	Provisió genèrica voluntària	Total
Saldo inicial a 1 de gener de 2015	6.414	767	-	7.181
Addicions:				
Dotacions netes al fons	7.197	432	3.995	11.624
Aplicacions:				
Utilització del fons d'insolvències	(509)	-	-	(509)
Fons disponibles (recuperacions)	(3.743)	(313)	-	(4.056)
Saldo final a 31 de desembre de 2015	9.359	886	3.995	14.240
Saldo inicial a 1 de gener de 2016	9.359	886	3.995	14.240
Addicions:				
Dotacions netes al fons	12.999	551	2.091	15.641
Aplicacions:				
Utilització del fons d'insolvències	(24)	-	-	(24)
Fons disponibles (recuperacions)	(2.162)	(587)	(6.086)	(8.835)
Saldo final a 31 de desembre de 2016	20.172	850	-	21.022

A 31 de desembre de 2016, el grup ha determinat el Fons de provisió específica a partir dels estudis individualitzats realitzats sobre la qualitat dels riscos concrets amb els principals actius vençuts i dubtosos, avaluant i actualitzant el valor de les garanties (vegeu la nota 3.f). Com a resultat d'aquest anàlisi el grup ha procedit a dotar les corresponents provisions a l'epígraf "Dotacions al fons de provisió per a insolvències" del compte de pèrdues i guanys consolidat adjunt, considerant que els mencionats actius es troben adequadament provisionats per no incórrer en pèrdues futures.

El saldo del capítol "Provisions per a insolvències netes de recuperacions" dels comptes de pèrdues i guanys consolidats adjunts correspon, principalment, al moviment de la provisió per a insolvències que es mostra en el quadre anterior, més les dotacions netes de les provisions genèriques de la cartera de valors i de les inversions en bancs i entitats de crèdit (vegeu la nota 3.e, la nota 6 i la nota 8). Durant l'exercici 2016, el grup ha donat de baixa com a actius fallits un import total de 118 milers d'euros (887 milers d'euros a l'exercici 2015).

El detall de les inversions creditícies en funció del seu venciment es mostra a la nota 4 dels presents Estats Financers consolidats.

8. Cartera de valors

El detall del capítol "Cartera de valors" de l'actiu dels balanços de situació consolidats adjunts, el 31 de desembre de 2016 i 2015, atenent a la divisa de referència, a la naturalesa dels títols i a l'admissió o no a cotització, sense considerar la provisió per a insolvències ni el fons de fluctuació de valors, és la següent:

	Milers d'euros	
	2016	2015
Per divisa:		
En euros	187.385	151.558
En moneda estrangera	37.812	46.210
	225.197	197.768
Per naturalesa:		
D'inversió ordinària	89.997	85.505
Renda variable	1.539	849
Obligacions i altres títols de renda fixa	77.779	73.473
Organismes d'inversió	10.679	11.183
Venciment	134.073	111.136
Deute Públic Andorrà i OCDE	28.352	19.708
Obligacions i altres títols de renda fixa	105.721	91.428
Participacions permanents	1.127	1.127
Participacions en empreses del grup	979	979
Altres participacions	148	148
	225.197	197.768
Per cotització:		
Cotitzats	157.621	131.827
No cotitzats	67.576	65.941
	225.197	197.768
Per nivells de valoració		
Nivell I	109.826	109.643
Nivell II	72.447	55.774
Nivell III	42.924	32.351
	225.197	197.768

Els criteris particulars per a l'assignació i valoració dels títols a les diferents carteres es troben descrits a la nota 3.h.

A 31 de desembre de 2016, l'import de les inversions classificades com a Nivell III inclouen principalment les inversions en Deute Públic del Principat d'Andorra per un import de 28.352 milers d'euros, en productes estructurats per un import de 11.905 milers d'euros i en participacions permanents per 1.127 milers d'euros, donat que no existeix cap cotització oficial observable assimilable a les esmentades inversions (19.708 milers d'euros, 7.140 milers d'euros, 3.327 milers d'euros en deutes subordinats i 1.127 milers d'euros a 31 de desembre de 2015, respectivament).

El passat 2 de Novembre de 2015, Visa Inc. va anunciar una oferta de compra sobre la totalitat de les accions de Visa Europe, que s'ha materialitzat en data 21 de juny de 2016. La contraprestació per les accions que el grup posseïa ha consistit en la entrega up-front d'un import en efectiu més l'entrega d'accions preferents convertibles en accions de Visa Inc., així com un import en efectiu a cobrar el tercer any de la finalització de l'operació. L'esmentada operació ha suposat un benefici de 3.379 milers d'euros registrat a l'epígraf "Resultats d'operacions amb valors" del compte de pèrdues i guanys consolidat.

A 31 de desembre de 2016, les inversions en renda variable registrades a la cartera d'inversió ordinària inclouen les participacions preferents emeses per la Societat Estacions de Muntanya Arinsal Pal, SAU (EMAP) així com les accions preferents convertibles en accions de Visa Inc.

A 31 de desembre de 2016 i 2015, la cartera d'inversió a venciment inclou les inversions en compliment de la Llei 1/2011, del 2 de febrer, de creació d'un sistema de garantia de dipòsits per a les entitats bancàries (vegeu la nota 29).

Durant els exercicis 2016 i 2015, el grup va procedir a realitzar la venda de tres i cinc títols, respectivament, de la cartera d'inversió a venciment per un import nominal total de 6.255 i 9.266 milers d'euros, respectivament.

El valor a preus de mercat i al tipus de canvi del tancament de l'exercici, de la cartera d'inversió a venciment, sense considerar el Deute Públic Andorrà, és de 108.239 milers d'euros i el de la cartera d'inversió ordinària és de 90.341 milers d'euros.

El desglossament de les obligacions i altres títols de renda fixa i Deute Públic en funció del seu venciment es mostra a la nota 4 dels presents Estats Financers consolidats.

La partida d'“Organismes d'Inversió” inclou les participacions que Banc Sabadell d'Andorra manté sobre Organismes d'Inversió gestionats per Sabadell d'Andorra Inversions, segons el següent detall:

	2016		2015	
	Import valorat (milers d'euros)	% sobre patrimoni del Fons	Import valorat (milers d'euros)	% sobre patrimoni del Fons
BSA Inversors Qualificats FI, Compartiment Euríbor 3 mesos + 120 p.b. risc grup Banco Sabadell, SA	-	-	1.200	17,14%
BSA Inversors Qualificats FI, Compartiment Euríbor 3 mesos + 150 p.b. risc grup Banco Sabadell, SA	-	-	1.204	13,11%
BSA Inversors Qualificats FI, Compartiment Rendiment Premium IV	907	18,00%	655	8,15%
BSA Inversors Qualificats FI, Compartiment Rendiment Premium V	-	-	1.078	21,40%
BSA Inversors Qualificats FI, Compartiment Rendiment Premium VI	4.174	10,56%	3.622	36,00%
BSA Inversors Qualificats FI, Compartiment Rendiment Premium VII	-	-	150	2,14%
BSA Inversors Qualificats FI, Compartiment Rendiment Premium VIII	60	0,55%	850	7,73%
BSA Inversors Qualificats FI, Compartiment Rendiment Premium XIV	2.650	26,50%	1.774	17,40%
BSA Inversors Qualificats FI, Compartiment Rendiment Premium XV	-	-	642	8,13%
BSA Monetari Plus	226	0,56%	8	0,02%
SICAV II Sabadell d'Andorra, SA - Estructurats I	13	0,22%	-	-
SICAV II Sabadell d'Andorra, SA - Estructurats III	300	100%	-	-
SICAV II Sabadell d'Andorra, SA - Estructurats V	2.350	100%	-	-
	10.679		11.183	

Les inversions que el grup manté amb els Organismes d'Inversió a 31 de desembre de 2016 són de caràcter temporal. Les mencionades inversions han estat adquirides en la seva totalitat a clients del grup que mantenien posicions en els esmentats Organismes d'Inversió.

El grup ha mantingut la inversió en els Organismes d'Inversió “BSA Inversors Qualificats FI, Compartiment Euríbor 3 mesos, 120 p.b” i “BSA Inversors Qualificats FI, Compartiment Euríbor 3 mesos, 150 p.b” fins al 25 de maig del 2016, data en la que els esmentats organismes varen ser liquidats.

El moviment de la provisió genèrica per a insolvències, durant els exercicis 2016 i 2015, ha estat el següent:

	Milers d'euros
Saldo inicial a 1 de gener de 2015	639
Addicions:	
Dotacions genèriques al fons	376
Aplicacions:	
Recuperacions	(176)
Saldo final a 31 de desembre de 2015	839
Saldo inicial a 1 de gener de 2016	839
Addicions:	
Dotacions genèriques al fons	452
Aplicacions:	
Recuperacions	(343)
Saldo final a 31 de desembre de 2016	948

El moviment del fons de fluctuació de valors establert per a la cartera d'inversió ordinària, durant els exercicis 2016 i 2015, ha estat el següent:

	Milers d'euros
Saldo inicial a 1 de gener de 2015	2.780
Addicions:	
Dotacions al fons de fluctuació de valors	1.000
Aplicacions:	
Recuperacions	(1.519)
Saldo final a 31 de desembre de 2015	2.261
Saldo inicial a 1 de gener de 2016	2.261
Addicions:	
Dotacions al fons de fluctuació de valors	611
Aplicacions:	
Utilitzacions	(1.631)
Recuperacions	(1.241)
Saldo final a 31 de desembre de 2016	-

El fons de fluctuació de valors a 31 de desembre de 2015 estava compost principalment per les diferències entre el valor de mercat i el preu d'adquisició corregit de dos títols inclosos en la cartera d'inversió ordinària. En aquest sentit, el grup ha deteriorat els esmentats títols a 31 de desembre de 2016.

Per tant, a 31 de desembre de 2016 aquests títols es presenten comptablement pel seu valor corregit, fet que ha permès que a l'esmentada data el fons de fluctuació de valors no registri cap import per aquest concepte.

9. Actius immaterials i despeses amortitzables

El moviment dels comptes d'actius immaterials, durant els exercicis 2016 i 2015 i de les seves corresponents amortitzacions acumulades ha estat el següent:

	Milers d'euros
	Aplicacions informàtiques
Cost de l'actiu	
Saldo inicial a 1 de gener de 2015	14.810
Altes	1.109
Saldo final a 31 de desembre de 2015	15.919
Fons d'amortització	
Saldo inicial a 1 de gener de 2015	(12.084)
Altes	(1.073)
Saldo final a 31 de desembre de 2015	(13.157)
Actiu net a 31 de desembre de 2015	2.762
Cost de l'actiu	
Saldo inicial a 1 de gener de 2016	15.919
Altes	1.117
Saldo final a 31 de desembre de 2016	17.036
Fons d'amortització	
Saldo inicial a 1 de gener de 2016	(13.157)
Altes	(1.050)
Saldo final a 31 de desembre de 2016	(14.207)
Actiu net a 31 de desembre de 2016	2.829

El 31 de desembre de 2016, l'import dels elements totalment amortitzats és de 11.465 milers d'euros (10.435 milers d'euros al 2015). Durant els exercicis 2016 i 2015 no hi ha hagut baixes ni reclassificacions.

10. Actius materials

El moviment dels comptes d'actius materials, durant els exercicis 2016 i 2015 i de les seves corresponents amortitzacions acumulades ha estat el següent:

Milers d'euros											
Actius afectes a l'explotació									Actius no afectes a l'explotació		
	Terrenys	Edificis	Mobiliari	Instal·lacions	Obres en curs	Equips informàtics i processadors de dades	Vehicles	Fons artístic	Terrenys	Edificis	Total
Cost de l'actiu											
Saldo inicial a											
1 de gener de 2015	4.687	10.382	1.470	6.251	1	4.130	127	95	671	12.537	40.351
Altes	-	162	64	84	9	50	-	-	-	13.140	13.509
Baixes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5.455)	(5.455)
Traspassos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final a											
31 de desembre de 2015	4.687	10.544	1.534	6.335	10	4.180	127	95	671	20.222	48.405
Fons d'amortització											
Saldo inicial a											
1 de gener de 2015	-	(2.139)	(1.380)	(5.200)	-	(3.775)	(73)	-	-	(596)	(13.163)
Altes	-	(263)	(31)	(292)	-	(158)	(21)	-	-	(81)	(846)
Baixes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspassos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final a											
31 de desembre de 2015	-	(2.402)	(1.411)	(5.492)	-	(3.933)	(94)	-	-	(677)	(14.009)
Fons de provisió per a depreciació de l'actiu material											
Saldo inicial a											
1 de gener de 2015	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.007)	(1.007)
Altes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(274)	(274)
Baixes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	40	40
Traspassos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final a											
31 de desembre de 2015	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.241)	(1.241)
Actiu net a 31 de desembre de 2015	4.687	8.142	123	843	10	247	33	95	671	18.304	33.155
Cost de l'actiu											
Saldo inicial a											
1 de gener de 2016	4.687	10.544	1.534	6.335	10	4.180	127	95	671	20.222	48.405
Altes	-	454	74	292	275	149	-	20	-	171	1.435
Baixes	-	-	-	-	(5)	-	-	-	-	(1.091)	(1.096)
Traspassos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final a											
31 de desembre de 2016	4.687	10.998	1.608	6.627	280	4.329	127	115	671	19.302	48.744
Fons d'amortització											
Saldo inicial a											
1 de gener de 2016	-	(2.402)	(1.411)	(5.492)	-	(3.933)	(94)	-	-	(677)	(14.009)
Altes	-	(266)	(38)	(248)	-	(134)	(13)	-	-	(86)	(785)
Baixes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspassos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final a											
31 de desembre de 2016	-	(2.668)	(1.449)	(5.740)	-	(4.067)	(107)	-	-	(763)	(14.794)
Fons de provisió per a depreciació de l'actiu material											
Saldo inicial a											
1 de gener de 2016	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.241)	(1.241)
Altes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.196)	(1.196)
Baixes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspassos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final a											
31 de desembre de 2016	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.437)	(2.437)
Actiu net a 31 de desembre de 2016	4.687	8.330	159	887	280	262	20	115	671	16.102	31.513

Amb l'autorització del INAF de data 30 de desembre de 2004 el grup va procedir a l'actualització del valor en llibres de l'immoble on es troba la seva seu social. A 31 de desembre de 2016 el grup ha analitzat la valoració realitzada durant el mes de desembre de 2016 per un taxador independent de l'esmentat immoble sense detectar indicis de que hagi sofert un deteriorament, fet que ha ocasionat que el grup no hagi registrat cap fons de provisió per deteriorament d'actius contra reserves de revaloració.

Per altra banda, a 31 de desembre de 2016 el grup ha analitzat la resta d'actius materials afectes a l'explotació sense detectar indicis de que el valor net dels mencionats elements excedeixin del seu corresponent import recuperable.

El 31 de desembre de 2016, els actius no destinats a l'explotació no procedents d'adjudicacions corresponen a immobles propietat del grup per un import de 3.892 milers d'euros (3.892 milers d'euros al 31 de desembre de 2015), dels quals 1.147 milers d'euros corresponen a immobles que s'exploten en règim de lloguer (932 milers d'euros a 31 de desembre de 2015, la totalitat dels quals s'explotaven en règim de lloguer).

A 31 de desembre de 2016, el grup ha analitzat la valoració realitzada durant el mes de desembre de 2016 per un taxador independent d'un dels actius no destinats a l'explotació no procedents d'adjudicacions sense detectar indicis de que el valor net del mencionat element excedeixi del seu corresponent import recuperable. Addicionalment, a 31 de desembre de 2016 el grup ha analitzat la resta d'actius no destinats a l'explotació no procedents d'adjudicacions sense detectar indicis de que el valor net dels mencionats elements excedeixin del seu corresponent import recuperable.

El 31 de desembre de 2016, els actius no destinats a l'explotació incorporen actius adjudicats com a pagament de deutes per un import de 16.084 milers d'euros, dels quals 10.596 milers d'euros corresponen a immobles que s'exploten en règim de lloguer (17.005 milers d'euros a 31 de desembre de 2015 dels quals 3.442 milers d'euros corresponien a immobles que s'explotaven en règim de lloguer).

A 31 de desembre de 2016, el grup ha analitzat la valoració realitzada durant el mes de desembre de 2016 per un taxador independent d'un dels actius no destinats a l'explotació procedents d'adjudicacions, i com a conseqüència de l'esmentada valoració, s'ha registrat una provisió per deteriorament per import de 640 milers d'euros. Addicionalment, a 31 de desembre de 2016, el grup ha analitzat la resta d'actius no destinats a l'explotació no procedents d'adjudicacions sense detectar indicis de que el valor net dels mencionats elements excedeixin del seu corresponent import recuperable.

D'altra banda, aplicant els criteris de depreciació establerts en el comunicat tècnic 114 de l'INAF (vegeu nota 3.i.b), el grup ha comptabilitzat una dotació neta per deteriorament per import de 556 milers d'euros (234 milers d'euros a 31 de desembre de 2015) amb el que el fons total per aquest concepte ha passat a ser de 1.797 milers d'euros (1.241 milers d'euros a 31 de desembre de 2015).

El 31 de desembre de 2016, l'import dels elements totalment amortitzats és de 9.310 milers d'euros (8.616 milers d'euros al 2015) corresponents a 4.265 milers d'euros (3.767 milers d'euros al 2015) inclosos en l'apartat d'instal·lacions, 3.589 milers d'euros (3.449 milers d'euros al 2015) inclosos en l'apartat d'equips informàtics, 1.370 milers d'euros (1.342 milers d'euros al 2015) inclosos en l'apartat de mobiliari i 86 milers d'euros (58 milers d'euros al 2015) inclosos en l'apartat de vehicles.

En els exercicis 2016 i 2015, no s'han capitalitzat interessos o diferències de canvi corresponents a l'actiu immobilitzat.

El 31 de desembre de 2016, no hi ha cap altra circumstància significativa que afecti els béns de l'immobilitzat material.

11. Bancs i entitats de crèdit i altres intermediaris financers

El detall d'aquest epígraf del passiu dels balanços de situació consolidats adjunts, el 31 de desembre de 2016 i 2015, atenent a la divisa de referència i a la seva naturalesa, és el següent:

	Milers d'euros	
	2016	2015
Bancs i entitats de crèdit		
Per divisa:		
En euros	3.943	1.772
En moneda estrangera	4.480	1.040
	8.423	2.812
Per naturalesa:		
A la vista	3.487	222
A termini	4.936	2.590
	8.423	2.812
Altres intermediaris financers		
Per divisa:		
En euros	1.421	330
En moneda estrangera	123	-
	1.544	330
Per naturalesa:		
A la vista	494	280
A termini	1.050	50
	1.544	330

Es consideren imports a la vista aquells que poden ser retirats en qualsevol moment sense avís previ, o que estan subjectes a un preavis de 24 hores o d'un dia laborable.

El detall de les posicions en bancs i entitats de crèdit i altres intermediaris financers en funció del seu venciment es mostra a la nota 4 dels presents Estats Financers consolidats.

Les remuneracions dels imports registrats dins l'epígraf "Creditors - Bancs i entitats de crèdit" i "Creditors - Altres intermediaris financers" dels presents Estats Financers consolidats es registren dins l'epígraf d'interessos i càrregues assimilades "INAF i Intermediaris financers" del compte de pèrdues i guanys consolidat adjunt. Els interessos meritats durant l'exercici anual finalitzat a 31 de desembre de 2016 ascendeixen a 120 milers d'euros (46 milers d'euros a l'exercici 2015).

12. Dipòsits de clients

El detall d'aquest epígraf del passiu dels balanços de situació consolidats adjunts, el 31 de desembre de 2016 i 2015, atenent a la divisa de referència i a la seva naturalesa, es presenta tot seguit:

	Milers d'euros	
	2016	2015
Per divisa		
En euros	452.861	425.277
En moneda estrangera	75.252	75.797
	528.113	501.074
Per naturalesa:		
A la vista	304.941	257.837
Comptes corrents	303.354	256.582
Comptes d'estalvi	1.587	1.255
A termini	223.172	243.237
Dipòsits a termini	223.172	243.237
	528.113	501.074

El detall dels dipòsits dels clients en funció del seu venciment es mostra a la nota 4 dels presents Estats Financers consolidats.

Les remuneracions dels imports registrats dins l'epígraf "Creditors – Dipòsits de clients" dels presents Estats Financers consolidats es registren dins l'epígraf "Interessos i Càrregues assimilables" de "Dipòsits de clients" del compte de pèrdues i guanys consolidat adjunt. Els interessos meritats durant l'exercici anual finalitzat a 31 de desembre de 2016 ascendeixen a 903 milers d'euros (1.554 milers d'euros a l'exercici 2015).

13. Deutes representats per títols

El detall d'aquest epígraf dels balanços de situació consolidats adjunts, el 31 de desembre de 2016 i 2015, en funció de la divisa de referència es presenta a continuació

	Milers d'euros	
	2016	2015
Per divisa:		
En euros	11.785	36.323
En moneda estrangera	2.142	2.097
	13.927	38.420

Aquest epígraf recull emissions de productes estructurats que meriten un cupó fix o variable en funció de l'evolució d'accions, tipus d'interès o índexs de referència.

El client cobra un cupó fix o variable i al venciment de l'emissió recuperarà el 100% del capital invertit sempre que no hi hagi un esdeveniment de crèdit associat a l'entitat de referència (fallida, incompliment en les obligacions de pagament o reestructuració del deute amb els creditors). Aquets productes estan coberts per col·laterals en la cartera pròpia del grup o mitjançant les cobertures dels derivats corresponents.

Aquestes emissions han estat comercialitzades íntegrament amb clients del grup que assumeixen el risc de contrapartida de les emissions.

El 31 de desembre de 2016, l'import efectiu dels productes estructurats que estan coberts per col·laterals de cartera pròpia (obligacions i altres títols de renda fixa) és de 4.927 milers d'euros (27.094 milers d'euros al 2015). Addicionalment en aquest epígraf es recullen també Repos (cessions temporals d'actius) sobre títols de la cartera pròpia amb els Organismes d'Inversió gestionats per la Sabadell d'Andorra Inversions, SGOIC, SAU que a tancament de l'exercici 2016 no tenia cap posició (7.738 milers d'euros al 2015).

El detall dels deutes representats per títols en funció del seu venciment es mostra a la nota 4 dels presents Estats Financers consolidats.

El moviment d'aquest epígraf durant els exercicis 2016 i 2015 ha estat el següent:

	Milers d'euros
Saldo inicial a 1 de gener de 2015	36.390
Addicions:	
Noves emissions	15.569
Aplicacions:	
Emissions vençudes	(13.539)
Saldo final a 31 de desembre de 2015	38.420
Saldo inicial a 1 de gener de 2016	38.420
Addicions:	
Noves emissions	2.488
Aplicacions:	
Emissions vençudes	(26.981)
Saldo final a 31 de desembre de 2016	13.927

El cost mitjà de les emissions pels exercicis 2016 i 2015 ha estat aproximadament del 1,02% i del 1,34%, respectivament.

14. Fons de provisions per a riscos i càrregues

El moviment del fons de provisions per a riscos i càrregues, en els exercicis 2016 i 2015, ha estat el següent:

	Milers d'euros		
	Provisions per a pensions i obligacions similars	Provisions per a litigis	Total
Saldo inicial a 1 de gener de 2015	199	200	399
Addicions:			
Dotacions al fons	46	40	86
Aplicacions:			
Utilització del fons	-	(40)	(40)
Revaloracions netes:	-	-	-
Saldo final a 31 de desembre de 2015	245	200	445
Saldo inicial a 1 de gener de 2016	245	200	445
Addicions:			
Dotacions al fons	52	277	329
Aplicacions:			
Utilització del fons	-	(71)	(71)
Revaloracions netes:	-	-	-
Saldo final a 31 de desembre de 2016	297	406	703

Tal i com s'explica a la nota 3.k, com a conseqüència de l'entrada en vigor de la Llei 5/2014 del 24 d'abril, el Consell d'Administració, en la seva reunió del 12 de desembre de 2014 va acordar la liquidació del Pla de Jubilació dels empleats realitzant una aportació inicial al nou Pla de Pensions per a cada empleat, equivalent a l'import del valor liquidatiu de les aportacions fetes fins a la data pel grup al Pla de Jubilació.

A 31 de desembre de 2016 i 2015, una cop externalitzades les aportacions al Pla de Pensions dels empleats, l'import del present epígraf recull les aportacions efectuades corresponents als compromisos per pensions establerts per l'alta direcció del grup.

A 31 de desembre de 2016, el grup manté un fons de provisió per litigis per un import de 406 milers d'euros corresponents a dos casos en els que el grup preveu que pot haver d'assumir un cost.

El grup és garant de tres productes comercialitzats, el "Pla de Jubilació Capital Garantit I", el "Pla de Jubilació Capital Garantit II" i el "Pla d'Estalvi Capital Garantit". El "Pla de Jubilació Capital Garantit I" i el "Pla de Jubilació Capital Garantit II" són dos productes en el que el Banc garanteix el 100% del capital i un cupó mínim anual que és comunicat als partícips de cada Pla durant els primers 15 dies hàbils de cada principi d'any, mentre que pel "Pla d'Estalvi Capital Garantit" el Banc garanteix el 100% del capital.

A 31 de desembre de 2016, i després de l'anàlisi realitzat, no ha estat necessària la realització de cap fons de provisió per les possibles obligacions del Banc amb els clients dels presents productes.

El Banc té signat uns acords amb Sabadell d'Andorra Inversions, SGOIC, SAU pel que s'obliga fins a 31 de desembre de 2016, en el cas que l'esmentada societat així ho sol·liciti, a recomprar als Organismes d'inversió que la Gestora gestiona i representa, les inversions amb els codis ISIN ES0213860069, ES03138601P3, ES0213860200, ES0318621Y3, ES03138601M0, ES03138602Q9, ES03138602S5 i ES0213860085 així com productes estructurats en el que els Organismes d'inversió cobren un cupó fix o variable i al venciment del producte recuperarà el 100% de la inversió sempre que no hi hagi un esdeveniment de crèdit associat a l'entitat de referència. A data de formulació dels presents Estats Financers consolidats han estat renovats fins el 31 de desembre de 2017.

A 31 de desembre de 2016 i fins la data de formulació dels presents Estats Financers consolidats la societat del grup Sabadell d'Andorra Inversions, SGOIC, SAU no ha sol·licitat al Banc la recompra de les esmentades inversions. Per altra banda, després de l'anàlisi realitzat per part de la Direcció del Banc, no ha estat necessària la realització de cap fons de provisió per les possibles obligacions del Banc amb els Organismes d'inversió gestionats pel grup.

Per altra banda, el Banc tenia signat uns acords amb Sabadell d'Andorra Inversions, SGOIC, SAU pel qual s'obligava fins el 31 de desembre de 2015, en el cas que l'esmentada societat així ho sol·licités, a recomprar als Organismes d'inversió que la Gestora gestiona i representa, les inversions amb els codis ISIN ES0213860069, ES03138601P3, ES0213860200, ES0318621Y3, ES0313860106 i ES0213860085 pel seu valor nominal i les inversions amb els codis ISIN ES0314100068, ES0314100076, XS0252366702 i XS0413494500 pel seu preu d'adquisició corregit.

A 31 de desembre de 2015, la societat del grup Sabadell d'Andorra Inversions, SGOIC, SAU no va sol·licitar al Banc la recompra de les esmentades inversions. Per altra banda, després de l'anàlisi realitzat per part de la Direcció del Banc, no es va considerar necessària la realització de cap fons de provisió per les possibles obligacions del Banc amb els Organismes d'inversió gestionats pel grup.

15. Fons per a Riscos Generals

El moviment del Fons per a Riscos Generals, en els exercicis 2016 i 2015, ha estat el següent:

	Milers d'euros
Saldo inicial a 1 de gener de 2015	3.640
Addicions:	
Dotacions al fons	1.290
Aplicacions:	
Utilització del fons	(110)
Recuperació del fons	(4.820)
Saldo final a 31 de desembre de 2015	-
Saldo inicial a 1 de gener de 2016	-
Addicions:	
Dotacions al fons	-
Aplicacions:	
Utilització del fons	-
Recuperació del fons	-
Saldo final a 31 de desembre de 2016	-

A 31 de desembre de 2015, aquest fons incorporava principalment una cobertura general sobre operacions creditícies que financen promocions immobiliàries.

Durant l'exercici 2015 el grup va procedir a registrar les cobertures sobre les operacions creditícies que financen promocions immobiliàries en curs com a provisió genèrica voluntària a l'epígraf "Inversions Creditícies-Fons de provisió per insolvències" (vegeu la nota 7). La recuperació del Fons per a Riscos Generals per import de 4.820 euros realitzada a l'exercici 2015 es va correspondre a la constitució de la provisió genèrica voluntària esmentada anteriorment.

A 31 de desembre de 2016 i 2015, i d'acord amb l'esmentat en el present apartat, la Direcció del grup no ha considerat necessari registrar cap import al Fons per a Riscos Generals.

16. Moviments dels fons propis

A continuació es desglossa el detall dels comptes que componen els fons propis del grup als exercicis 2016 i 2015:

	Milers d'euros								
	Capital social	Reserves legals	Reserva en garantia	Reserva de revaloració	Reserves voluntàries	Reserves de consolidació	Resultat de l'exercici	Dividend	Total
Saldo a 31 de desembre de 2014	30.068	5.020	5.695	2.287	17.777	1.380	7.268	-	69.495
Distribució del resultat de l'exercici 2014	-	710	-	-	3.881	-	(7.268)	2.502	(175)
Dividend	-	-	-	-	-	-	-	(2.502)	(2.502)
Reclassificació de reserves	-	-	272	-	(272)	179	-	-	179
Altres moviments	-	-	-	-	(110)	-	-	-	(110)
Deteriorament d'actius (nota 10)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultat de l'exercici 2015	-	-	-	-	-	-	7.610	-	7.610
Saldo a 31 de desembre de 2015	30.068	5.730	5.967	2.287	21.276	1.559	7.610	-	74.497
Distribució del resultat de l'exercici 2015	-	284	-	-	4.693	-	(7.610)	2.627	(6)
Dividend	-	-	-	-	-	-	-	(2.627)	(2.627)
Reclassificació de reserves	-	-	306	-	(306)	7	-	-	7
Altres moviments	-	-	-	-	(992)	-	-	-	(992)
Deteriorament d'actius (nota 10)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultat de l'exercici 2016	-	-	-	-	-	-	8.513	-	8.513
Saldo a 31 de desembre de 2016	30.068	6.014	6.273	2.287	24.671	1.566	8.513	-	79.392

Capital social

El 31 de desembre de 2016, el capital social de BancSabadell d'Andorra, SA està representat per 500.305 accions de 60,10 euros nominals cadascuna, totalment subscrietes i desemborsades. Les accions estan dividides en dues sèries, A i B, representades per 255.000 i 245.305 accions, respectivament. Les accions de la sèrie A (el 50,97% del Banc) pertanyen a Banco de Sabadell, S.A., mentre que les accions de la sèrie B (el 49,03% del Banc) pertanyen a accionistes minoritaris andorrans.

Les accions de les sèries A i B són lliurement transmissibles sempre que l'operació sigui conforme a la legislació vigent, en matèria de societats mercantils i, especialment en l'àmbit financer, i l'adquirent sigui persona idònia segons els mateixos criteris legals.

A 31 de desembre de 2016, la societat del grup "Assegurances Segur Vida, SAU" té en propietat 3.143 accions del Banc corresponents a la sèrie B per un valor comptable de 416 milers d'euros.

Reserves

Reserva legal

D'acord amb la Llei 20/2007, de 18 d'octubre, de societats anònimes i de responsabilitat limitada, publicada el 21 de novembre de 2007, i modificada posteriorment per les Lleis 4/2008, del 15 de maig, per la Llei 93/2010, del 16 de desembre, i per la Llei 28/2013 del 19 de desembre, les societats que obtinguin beneficis en l'exercici econòmic han de dotar una reserva legal d'un import mínim equivalent al 10% del resultat de l'exercici fins a assolir la xifra del 20% del capital social.

A 31 de desembre de 2016, el grup té constituïda la present reserva en la seva totalitat d'acord amb el percentatge establert en la Llei abans esmentada.

Reserves en garantia

En la seva sessió del 2 de febrer de 2011, el M.I. Consell General del Principat d'Andorra, va aprovar la Llei 1/2011 sobre la creació d'un sistema de garantia de dipòsits i inversions per a les entitats bancàries andorranes. L'objectiu de l'esmentada Llei és el de crear un sistema de garantia de dipòsits i inversions amb la finalitat de garantir a cada client la devolució dels fons en efectiu i dels valors dipositats a les entitats bancàries andorranes membres del Sistema de garantia. D'acord amb els referents europeus es fixen els imports màxims de cobertura en 100.000 euros per dipositant i 100.000 euros per inversor, per cada entitat, amb un límit global inicial pel sistema de 94,1 milions d'euros que es veurà incrementat per un sistema d'aportacions anuals del 0,06% fins que el patrimoni del fons assoleixi l'1,5% de la base de càlcul de les aportacions definides, amb un límit màxim de 200 milions d'euros.

Arrel de l'entrada en vigor de la Llei 1/2011, del 2 de febrer, sobre la creació d'un sistema de garantia de dipòsits i inversions per a les entitats bancàries andorranes, l'import de les reserves en garantia determinat per l'INAF, que a 31 de desembre de 2015 era de 5.967 milers d'euros, ha incrementat en 306 milers d'euros, amb càrrec a reserves voluntàries, passant a ser de 6.273 milers d'euros a 31 de desembre de 2016 (vegeu la nota 29).

A 31 de desembre de 2016, l'import de les reserves en garantia determinat per la Comissió Gestora del Sistema de Garantia de Dipòsits i Inversions, d'acord amb la Llei, s'ha materialitzat en bons de renda fixa de Caixabank, Citigroup, Lloyds Bank, Bankinter, Danske Bank, ING Bank, Barclays Bank i Royal Bank of Canada per un import total de 6.273 milers d'euros. (vegeu la nota 29).

Reserva de revaloració

A 31 de desembre de 2016, aquesta reserva correspon a la revaloració de l'immobilitzat material autoritzada per l'INAF amb data 30 de desembre de 2008 corresponent als immobles on es troba la seu social del grup (vegeu la nota 10).

Les Reserves de revaloració tenen caràcter indisponible fins que l'actiu surti efectivament del grup i/o l'INAF autoritzi la seva disposició.

Reserves voluntàries

Les reserves voluntàries són de lliure disposició pels accionistes.

Per requeriments legals d'acord amb l'article 60 de la Llei 8/2015, del 2 d'abril, el Banc va realitzar una contribució inicial al Fons Andorrà de Resolució d'Entitats Bancàries (FAREB) de forma extraordinària de 110 milers d'euros i va constituir una reserva indisponible per import de 992 milers d'euros, seguint el tractament comptable proposat per l'INAF en el seu comunicat número 244/15 del 18 de desembre del 2015. Aquesta reserva indisponible es va materialitzar en 2 bons que figuraven en la cartera pròpia del Banc (Banco Sabadell VT 05/12/2016 i Bankinter VT 16/06/2016). L'aportació efectiva de l'esmentada reserva indisponible al FAREB ha estat realitzada en data 14 d'abril de 2016.

Reserves de consolidació

El moviment de les reserves de consolidació dels exercicis 2016 i 2015 ha estat el següent:

	Milers d'euros			
	Sabadell d'Andorra Inversions, SGOIC, SAU	Serveis d'Assessorament BSA, SAU	Assegurances Segur Vida, SAU	Total
Saldo a 31 de desembre de 2014	1.000	42	338	1.380
Resultat de l'exercici 2014	704	41	184	929
Dividend amb càrrec al resultat	(600)	-	(150)	(750)
Saldo a 31 de desembre de 2015	1.104	83	372	1.559
Resultat de l'exercici 2015	323	(36)	68	355
Dividend amb càrrec al resultat	(285)	-	(63)	(348)
Saldo a 31 de desembre de 2016	1.142	47	377	1.566

Resultat consolidat de l'exercici

El detall del resultat consolidat dels exercicis de 2016 i 2015, per societat, ha estat el següent:

	Milers d'euros	
	2016	2015
BancSabadell d'Andorra, SA	8.501	7.604
Sabadell d'Andorra Inversions SGOIC, SAU	256	323
Dividend a compte Sabadell d'Andorra Inversions, SGOIC, SAU	(250)	(285)
Serveis d'Assessorament BSA, SAU	3	(37)
Assegurances Segur Vida, SAU	68	68
Dividend a compte Assegurances Servi Vida, SAU	(65)	(63)
	8.513	7.610

17. Distribució de resultats

La proposta de distribució del resultat corresponent a l'exercici 2016 de BancSabadell d'Andorra, que el Consell d'Administració del Banc presentarà a la Junta General d'Accionistes del Banc per a la seva aprovació, així com la distribució corresponent a l'exercici de 2015 aprovada en data 24 d'abril de 2016, és la següent:

	Milers d'euros	
	2016	2015
Distribució:		
Reserves legals	-	284
Reserva voluntària	5.624	4.693
Dividends	2.877	2.627
Resultat de l'exercici	8.501	7.604

El Consell d'Administració del Banc ha establert una política de distribució de dividendes prudent i coherent amb el perfil de risc i la solvència del Banc i del seu grup, ajustant-se a l'evolució del negoci i als canvis regulatoris previstos.

El resultat de les societats consolidades del grup es distribuirà de la manera en que acordin les respectives Juntes d'Accionistes.

A data de formulació dels presents Estats Financers consolidats l'Entitat no ha rebut comunicació de la xifra de l'eventual aportació si s'escau a les reserves en garantia amb càrrec al resultat del 2016.

Amb posterioritat a la formulació dels presents Estats Financers consolidats i abans de la convocatòria de la Junta General d'Accionistes del Banc, la proposta de distribució de resultats es podrà modificar, si s'escau, per donar compliment a les aportacions calculades i comunicades per la Comissió Gestora del Fons de Garantia de Dipòsits i Inversions. Si la referida comunicació es rep amb posterioritat a la convocatòria de la Junta General es farà l'apunt corresponent contra reserves voluntàries.

18. Actius i passius en monedes diferents de l'euro

Tal i com s'indica en la nota 3.d, els tipus de canvi utilitzats són els de l'últim dia hàbil de l'exercici. A 31 de desembre de 2016 i 2015, el grup manté les següents posicions al comptat en divises contra valorades a euros (dades en milers d'euros):

Milers d'euros						
2016			2015			
Actiu	Passiu	Posició neta	Actiu	Passiu	Posició neta	
Per divisa:						
US dòlars	55.149	55.155	(6)	78.274	78.281	(7)
lens japonesos	195	195	-	121	121	-
Lliures esterlines	12.116	12.116	-	3.546	3.546	-
Francs suïssos	99	99	-	2.299	2.299	-
Dòlars canadencs	1.438	1.438	-	1.931	1.931	-
Altres divises	3.307	3.310	(3)	6.759	6.762	(2)
	72.304	72.313	(9)	92.930	92.940	(9)

19. Altres partides del balanç de situació

a) Comptes de Periodificació d'actiu

La composició de l'epígraf "Comptes de periodificació" de l'actiu dels balanços de situació consolidats adjunts, el 31 de desembre de 2016 i 2015, és la següent:

Milers d'euros		
	2016	2015
Interessos meritats i no cobrats	3.943	4.090
Interessos	2.543	2.375
Comissions	1.400	1.715
Despeses pagades per anticipat	-	-
	3.943	4.090

Durant el primer trimestre de 2017 s'han liquidat els presents imports del sots-epígraf "Interessos meritats i no cobrats".

b) Altres Actius

La composició de l'epígraf "Altres actius" dels balanços de situació consolidats adjunts, el 31 de desembre de 2016 i 2015, és la següent:

	Milers d'euros	
	2016	2015
Operacions en curs	3.423	2.988
Xecs en camí pendents de compensació	1.170	989
Efectes en camí pendents de compensació	196	199
Operacions amb targetes de crèdit	1.242	1.491
Altres partides	815	309
Altres	480	388
Impostos	-	4
	3.903	3.380

A 31 de desembre de 2016 i 2015, el sots-epígraf "Impostos" inclou principalment l'IGI pendent de cobrar per part de Sabadell d'Andorra Inversions SGOIC, SAU corresponent a les comissions de gestió dels fons pendents de cobrar.

El sots-epígraf "impostos" inclou el saldo pendent de liquidar de les retencions de l'impost general indirecte.

Durant el primer trimestre de 2017 s'han liquidat els presents imports dels sots-epígraf "Operacions en curs", "Altres" i "Impostos".

c) Comptes de Periodificació de passiu

La composició de l'epígraf "Comptes de periodificació" del passiu dels balanços de situació consolidats adjunts, el 31 de desembre de 2016 i 2015, és la següent:

	Milers d'euros	
	2016	2015
Despeses meritedes i no pagades	568	1.628
Interessos	472	1.369
Comissions	53	55
Altres	43	204
Ingressos cobrats per anticipat	123	60
Comissions	40	33
Altres	83	27
	691	1.688

Durant el primer trimestre de 2017 s'han liquidat els presents imports dels sots-epígraf "Despeses meritedes i no pagades" i "Ingressos cobrats per anticipat".

d) Altres Passius

La composició de l'epígraf "Altres passius" dels balanços de situació adjunts, el 31 de desembre de 2016 i 2015, és la següent:

	Milers d'euros	
	2016	2015
Operacions en curs	5.610	3.586
Xecs en camí pendents de compensació	1.135	727
Operacions en camí de valors	3.538	2.015
Altres operacions en camí	937	844
Proveïdors i altres creditors	1.331	1.256
Administracions públiques	-	-
Proveïdors	900	179
Provisió retribucions i dietes	387	684
Altres	44	393
Impostos	350	645
Comptes de recaptació	350	645
	7.291	5.487

A 31 de desembre de 2016, el sots-epígraf “Impostos” inclou principalment el saldo pendent de liquidar de l’Impost de Societats meritat a l’exercici 2016 (vegeu la nota 3.o), així com el saldo pendent de liquidar de les retencions de la fiscalitat del rendiment de l’estalvi, de les retencions als clients derivades de les rendes mobiliàries de l’impost sobre els rendiments de les persones físiques i del règim especial de l’impost general indirecte.

Durant el primer trimestre de 2017 s’han liquidat els presents imports dels sots-epígraf “Operacions en curs”, “Proveïdors i altres creditors” i “Impostos”.

20. Altres partides del compte de pèrdues i guanys

Es presenten a continuació els marges del compte de pèrdues i guanys consolidat, a efectes d’explicar les principals diferències de magnituds entre el tancament dels exercicis 2016 i 2015:

a) Marge Financer

	Milers d’euros	
	2016	2015
Interessos i rendiments assimilats	12.430	13.931
INAF i intermediaris financers a la vista	618	1.751
D’inversions creditícies	7.892	8.713
D’obligacions i altres títols de renda fixa	3.920	3.467
Interessos i càrregues assimilables	(1.968)	(4.315)
INAF i intermediaris financers	(404)	(1.716)
De dipòsits de clients	(903)	(1.554)
De deutes representats per títols	(661)	(1.045)
Rendiments de valors de renda variable	28	31
Marge financer	10.490	9.647

El marge financer del grup de l’exercici 2016 s’ha incrementat respecte a la xifra de l’exercici 2015. Aquest increment s’ha produït com a conseqüència del context de tipus d’interès excepcionalment baixos, que ha ocasionat una major reducció de la despesa per interessos i càrregues assimilades que la reducció dels interessos i rendiments assimilats.

b) Marge ordinari

	Milers d’euros	
	2016	2015
Comissions per serveis netes	14.399	14.182
Comissions meritades per serveis prestats	16.786	16.326
Comissions meritades per serveis rebuts	(2.387)	(2.144)
Resultats d’operacions financeres	4.881	1.818
Dotacions netes al fons de fluctuació de valors	630	520
Resultats per diferències de canvi	661	789
Resultats d’operacions amb valors	3.522	441
Participació en pèrdues / beneficis de societats posades en equivalència	68	68
Altres resultats ordinaris	71	183
Rendiments d’actius materials	201	183
Altres	(130)	-
Marge ordinari	29.841	25.830

El marge ordinari del grup durant l’exercici 2016 s’ha incrementat respecte a la xifra de l’exercici 2015 principalment com a conseqüència del benefici generat per la operació corporativa de Visa Inc. per un import de 3.379 milers d’euros (vegeu la nota 8).

c) Marge d'exploració

	Milers d'euros	
	2016	2015
Despeses de personal	(6.362)	(6.435)
Personal, Consell d'Administració i indemnitzacions	(5.012)	(5.081)
Seguretat Social	(854)	(791)
Dotacions o aportacions ordinàries al fons de pensions intern	(88)	(73)
Dotacions o aportacions ordinàries a altres organismes de previsió	(107)	(100)
Altres despeses de personal	(301)	(390)
Despeses generals	(4.735)	(4.182)
Material	(185)	(167)
Serveis externs	(3.626)	(3.200)
Tributs	(632)	(622)
Altres despeses generals	(292)	(193)
Amortitzacions d'actius netes de recuperacions	(1.834)	(1.919)
Dotació al fons d'amortització per a actius immaterials i materials	(1.834)	(1.919)
Provisions per a depreciació d'actius netes de recuperacions	(1.196)	(531)
Marge d'exploració	15.714	12.763

Durant l'exercici 2016 el grup ha procedit a incrementar el fons de provisió per depreciació d'actius com a conseqüència de les valoracions realitzades pel grup dels actius materials (vegeu la nota 10).

El marge d'exploració del 2016 es manté superior al del 2015 principalment a causa de l'operació corporativa de Visa Inc., que implica un major marge ordinari.

21. Situació fiscal: Impost sobre societats

Donat que el grup tributa de forma consolidada, la conciliació entre el resultat comptable i la base de tributació del grup Fiscal consolidat de l'impost sobre societats durant l'exercici 2016 és el següent:

	Milers d'euros	
	2016	2015
Resultat consolidat comptable abans d'impostos	8.474	7.855
Resultat procedent de societats no integrades per integració global (*)	76	75
Resultat consolidat fiscal abans d'impostos	8.550	7.930
Incorporació dels dividendes a compte distribuïts per les Societats del grup	315	348
Resultat agregat comptable abans impostos grup Fiscal	8.865	8.278
Correccions	(3.839)	(402)
Eliminacions	(404)	(348)
Base de tributació	4.622	7.528
Tipus de gravamen	10%	10%
Quota de tributació	462	753
Deduccions a la quota	(434)	(441)
Quota de liquidació	28	312
Pagaments a compte	209	115
Quota Diferencial	(181)	197

(*) Correspon al resultat de la filial Assegurances Segur Vida, SAU consolidada comptablement mitjançant el mètode de posada en equivalència.

L'import reflectit com a "Correccions" engloba principalment aquelles despeses fiscalment no deduïbles que permeten determinar la base de tributació a partir del resultat agregat comptable abans d'impostos.

Per altra banda, els imports reflectits com a "Eliminacions" i "Deduccions a la quota" corresponen principalment a la deducció per la doble imposició dels dividends a compte distribuïts durant l'exercici 2015 per les societats filials així com les quotes satisfetes per impostos comunals i de radicació d'activitats econòmiques.

Dins del sots-epígraf "Correccions" s'inclou principalment la recuperació del saldo de la provisió genèrica-voluntària. Les aportacions a dit fons, al ser una provisió voluntària havien estat ajustades positivament en les bases de càlcul de les declaracions anteriors de l'impost de societats. La recuperació d'aquest fons suposa un ajust negatiu en la base de l'exercici 2016 (vegeu la nota 7).

En opinió dels Administradors del grup, a data de formulació dels presents Estats Financers consolidats no existeixen contingències fiscals sobre l'impost de societats presentat de l'exercici 2015 ni sobre la provisió del impost de l'exercici 2016, que en qualsevol cas poguessin afectar significativament als presents Estats Financers consolidats de l'exercici 2016.

Durant l'exercici 2013 el grup va optar pel règim especial de consolidació tributària (vegeu la nota 3.o). Cadascuna de les societats que conformen el grup BancSabadell d'Andorra té l'obligació de presentar la seva declaració de l'impost de societats de manera individual, essent el Banc qui realitzarà la liquidació.

22. Operacions amb instruments financers derivats

Tot seguit es detallen les operacions amb instruments financers derivats a 31 de desembre de 2016 i 2015, en funció de la finalitat de la seva contractació, que corresponen en la seva totalitat a operacions de cobertura:

	Milers d'euros	
	2016	2015
Compravendes de divises	86.871	187.112
Permutes financeres sobre tipus d'interès	667	4.085
Opcions sobre valors	-	3.168
Futurs	2.304	3.237
Permutes de risc creditici	75.000	92.000
	164.842	289.602

Les permutes financeres sobre tipus d'interès, les opcions sobre valors contractades i les permutes de risc creditici, corresponen íntegrament a operacions de cobertura relacionades amb diversos productes comercialitzats pel grup.

Les operacions contractades amb derivats financers són fermes.

El 31 de desembre de 2016 i 2015, cap dels derivats financers es negociaven en mercats reglamentats a excepció dels futurs. L'estructura de venciments de les operacions en instruments financers derivats, d'acord amb el venciment comptat des de la data de tancament dels balanços, és la següent:

	Milers d'euros	
	2016	2015
Compravendes de divises		
Fins a un any	86.871	187.112
	86.871	187.112
Permutes financeres sobre tipus d'interès		
Fins a un any	-	3.196
D'un a cinc anys	667	889
	667	4.085
Opcions sobre valors		
Fins a un any	-	3.128
D'un a cinc anys	-	40
	-	3.168
Futurs		
Fins a un any	2.150	3.237
D'un a cinc anys	154	-
	2.304	3.237
Permutes de risc creditici		
Fins a un any	36.000	37.000
D'un a cinc anys	39.000	55.000
	75.000	92.000

23. Actius cedits en garantia

A 31 de desembre de 2016 i 2015 no existeixen actius cedits en garantia.

24. Dipòsits de valors i altres títols en custòdia de tercers

Aquesta nota recull el valor de mercat dels valors i altres títols dipositats per clients al grup i custodiats per tercers. El detall d'aquest epígraf dels comptes d'ordre consolidats adjunts, el 31 de desembre de 2016 i 2015, d'acord amb el tipus de valor, es presenta tot seguit:

	Milers d'euros	
	2016	2015
Accions i altres títols de renda variable	248.521	326.618
Obligacions i altres títols de renda fixa (*)	520.016	540.365
Participacions d'organismes d'inversió no gestionats pel grup	143.400	199.388
Participacions d'organismes d'inversió gestionats pel grup	336.341	351.125
Altres	67.080	83.477
	1.315.358	1.500.973

(*) A 31 de desembre de 2016 i 2015, aquest epígraf recull la dipositoria dels deutes representats per títols, registrats també al passiu de l'entitat a l'epígraf "Deutes representats per títols" (vegeu la nota 13).

A 31 de desembre de 2016, i segons el comunicat 233/13 emès per l'INAF en data 11 de gener de 2014 aquest epígraf recull, a més de les inversions dels organismes d'inversió gestionats pel grup, les participacions de dits organismes d'inversió dels quals és dipositori el Banc per import de 336.341 milers d'euros (351.125 milers d'euros a 31 de desembre del 2015).

Els dipòsits de valors i altres títols en custòdia inclouen el 31 de desembre de 2016 un import de 45.714 milers d'euros (63.276 milers d'euros a 31 de desembre del 2015) en garantia de diverses operacions creditícies i el patrimoni de clients individuals gestionat mitjançant mandat.

Els ingressos registrats en concepte de comissions de gestió de patrimoni estan inclosos a l'epígraf "Comissions per serveis prestats" del compte de pèrdues i guanys consolidat adjunt.

25. Recursos gestionats de clients

A continuació es detalla la totalitat dels recursos gestionats de clients a 31 de desembre de 2016 i 2015, independentment de que estiguin o no custodiats/dipositats pel grup:

	Milers d'euros					
	2016			2015		
	Custodiats /dipositats pel Banc	Custodiats /dipositats per tercers	Total	Custodiats /dipositats pel Banc	Custodiats /dipositats per tercers	Total
Organismes d'inversió col·lectiva	328.268	-	328.268	347.113	-	347.113
Clients amb mandat de gestió	196.126	-	196.126	298.802	-	298.802
Altres clients	971.543	-	971.543	1.034.157	-	1.034.157
	1.495.937	-	1.495.937	1.680.072	-	1.680.072

26. Altres comptes d'ordre amb funcions exclusives de control administratiu

La composició d'aquest epígraf dels comptes d'ordre consolidats adjunts el 31 de desembre de 2016 i 2015, es presenta tot seguit:

	Milers d'euros	
	2016	2015
Garanties i compromisos rebuts	2.301	3.670
Actius fallits	4.968	4.115
Valors i títols propis no cotitzats	41.699	33.050
Fidúcies (*)	2.378	40.129
Altres	1.505	928
	52.851	81.892

(*) L'apartat "Fidúcies" inclou dipòsits dels organismes d'inversió gestionats per la societat gestora del grup i intermedisats pel Banc.

27. Operacions amb entitats i persones vinculades i amb entitats del grup

El detall dels saldos dels Estats Financers consolidats mantinguts amb les societats dependents del grup BancSabadell d'Andorra, amb els accionistes i amb les entitats vinculades als accionistes quan sobrepassin al compte de resultats el 5% del resultat de l'exercici i al balanç el 10% dels fons propis per l'exercici 2016 i 2015, es presenta a continuació:

	Milers d'euros	
	Accionistes	Societats Participades
	Banco de Sabadell, S.A.	Assegurances Segur Vida, SAU
2016		
Nombre de persones físiques	-	-
Nombre de persones jurídiques	1	1
Operacions d'actiu		
Intermediaris financers a la vista	222	-
Bancs i entitats de crèdit	-	-
Cartera de Valors	64.190	-
Inversions creditícies	2.111	-
Comptes de periodificació	8	-
Altres actius	-	-
	66.531	-

Operacions de passiu		
Intermediaris financers a la vista	-	-
Bancs i entitats de crèdit	4.680	1.580
Comptes de periodificació	22	416
Dipòsits de clients	-	976
	4.702	2.972
Operacions compte de resultats		
Interessos i rendiments assimilats	126	-
Interessos i càrregues assimilades	(163)	42
Rendiments de valors de renda variable	-	65
Comissions per serveis netes	(10)	-
Despeses generals	-	-
Tributs (Impost de societats)	-	-
	(47)	107
Comptes d'ordre	6.591	32.964

Milers d'euros

2015	Accionistes	Societats Participades
	Banco de Sabadell, S.A.	Assegurances Segur Vida, SAU
Nombre de persones físiques	-	-
Nombre de persones jurídiques	1	1
Operacions d'actiu		
Intermediaris financers a la vista	1.237	-
Bancs i entitats de crèdit	-	-
Cartera de Valors	56.584	-
Inversions creditícies	1.598	-
Comptes de periodificació	22	-
Altres actius	-	-
	59.441	-
Operacions de passiu		
Intermediaris financers a la vista	-	-
Bancs i entitats de crèdit	1.040	3.345
Comptes de periodificació	11	387
Dipòsits de clients	-	5.853
	1.051	9.585
Operacions compte de resultats		
Interessos i rendiments assimilats	155	-
Interessos i càrregues assimilades	(18)	41
Rendiments de valors de renda variable	-	63
Comissions per serveis netes	18	-
Despeses generals	-	-
Tributs (Impost de societats)	-	-
	155	104
Comptes d'ordre	123.721	62.549

Totes les operacions efectuades pel grup amb entitats i persones vinculades i amb entitats del grup, han estat fetes a preu de mercat.

El grup BancSabadell d'Andorra considera la gestió de riscos com un dels seus elements estratègics fonamentals per preservar la solvència i imatge del grup, i per contribuir al desenvolupament del negoci de forma equilibrada d'acord amb les circumstàncies del mercat a cada moment.

La política i gestió del risc del grup es basa en els següents principis:

- Els riscos econòmics assumits pel Banc han de ser compatibles amb el seu nivell de solvència, amb la seva identificació i quantificació, establint els corresponents procediments pel seu adequat seguiment, control i mitigació.
- Tots els riscos s'han de gestionar d'una manera integrada al llarg del seu cicle de vida i amb procediments diferenciats i ajustats a la seva naturalesa.
- La seva proposta i el dictamen i seguiment requereixen la intervenció de diferents unitats i òrgans de decisió amb funcions segregades i amb diferents nivells d'autonomia.
- El grup no ha d'incórrer en riscos de mercat de forma significativa en cap moment, atès que no té vocació de fer operativa als mercats que no sigui majoritàriament de cobertura.
- El ferm compromís amb l'excel·lència i la qualitat comporten una gestió molt acurada del risc operacional.
- Cal vetllar permanentment pel manteniment de la bona imatge i reputació del Banc a través del control i seguiment dels possibles riscos de compliment normatiu.

Els principals riscos a gestionar són:

Risc de crèdit

El risc de crèdit sorgeix davant l'eventualitat que es produeixin pèrdues per incompliment de les obligacions de pagament per part dels acreditats o les contrapartides, així com pèrdues de valor pel deteriorament de la qualitat creditícia dels mateixos.

Les operacions de risc de crèdit poden originar-se a les oficines comercials a partir de les operacions que fan els clients i al Departament de Tresoreria i Mercat de Capitals per la gestió de la tresoreria del Banc.

Operacions de Risc de Crèdit amb Clients.

Dins d'aquest apartat es consideren les operacions de crèdit i risc de firma dels productes comercialitzats pel grup:

- Descompte comercial,
- Crèdits i Préstecs,
- Avals i Garanties,
- Crèdits documentaris.

Per l'anàlisi i aprovació, si escau, d'aquestes operacions es tindran en compte els diferents nivells d'autonomia atorgada als òrgans de decisió en funció de terminis, imports i garanties, i que s'estructuren en tres nivells:

- Nivell 1: Oficina,
- Nivell 2: Direcció de Risc compostat per la Oficina + Director de Risc,
- Nivell 3: Comitè de Risc compostat per el Director de Risc + Direcció General.

Les operacions que excedeixen les atribucions del Comitè de Risc són sancionades per la Comissió Delegada de Riscos del Consell d'Administració, i informades al Consell d'Administració.

El seguiment integral d'aquestes operacions de risc amb Clients és una funció conjunta de l'Oficina i del Departament de Risc, que vetllen durant tota la vida de la operació perquè es compleixin puntualment els compromisos de pagament que comporta i per la detecció anticipada de símptomes de deteriorament que puguin convertir la operació en morosa.

En cas de produir-se retards, des de l'Oficina s'inicien les gestions de reclamació oportunes prop del Client per la recuperació dels imports deguts.

Per aquelles operacions considerades de dubtós cobrament o moroses, el Banc segueix una estricta política de dotació de provisions específiques, complementàries a la provisió genèrica, considerant el temps de retard transcorregut i les garanties associades i la pèrdua esperada. Respecte les operacions de refinançament amb Clients, el Banc té establertes les mateixes polítiques de risc que per les operacions habituals de finançament, si bé extrema l'exigència en els criteris següents:

- Ha de ser una operació viable en la que el Client ha de demostrar la seva solvència i capacitat de generació de recursos pel pagament del capital prestat.
- Es fixa un termini raonable, amb pagaments adaptats a la capacitat de retorn.
- Es revisen les condicions econòmiques de la operació.
- S'intenta obtenir garanties addicionals a les inicials, de qualitat i amb total seguretat jurídica, i per un import prou gran que assegurin la cobertura de la operació en els nous termes.

El Departament de Risc Creditici controla la correcta formalització i compliment de les condicions amb les que s'ha aprovat una operació, en especial pel que fa la formalització de les garanties corresponents.

La composició del risc creditici a data 31 de Desembre de 2016 i de 2015 es pot veure a la nota 7 dels presents Estats Financers consolidats.

Operacions de Risc de Crèdit per la gestió de tresoreria.

Les operacions generadores d'aquest risc són operacions que corresponen a:

- Saldos a la vista en bancs corresponsals,
- Col·locació de fons en forma de dipòsit interbancari,
- Contractació de canvis al comptat o a termini,
- Derivats financers sobre tipus d'interès, crèdit o renda variable,
- Compres d'actius financers per a cartera pròpia.

Les propostes s'originen al Departament de Tresoreria i Mercat de Capitals sobre la base d'unes línies amb un import màxim concedit i uns terminis màxims de col·locació.

Per l'anàlisi i aprovació de les línies per part de la Comissió Delegada de Riscos del Consell d'Administració es prenen en consideració els següents aspectes:

- *Rating* atorgat a l'Entitat per part de les agències de qualificació Standard & Poors, Moodys i Fitch.
- Cotització actualitzada del *credit default swap* de l'Entitat que indica el nivell de percepció de risc existent al mercat en cada moment.

Per les contractacions de productes financers derivats fetes amb Entitats Financeres, el Banc te subscrits amb les contrapartides un acord ISDA i el corresponent *Credit Support Annex* (CSA) amb els que es fixa la prestació de garanties col·laterals que mitiguen de forma considerable el risc inherent a aquestes operacions.

Per les inversions per la cartera pròpia del Banc sense línia específica aprovada, als criteris anteriorment esmentats s'hi afegeixen:

- Seran títols de renda fixa que cotitzen en mercats regulats de la OCDE.
- Seran de cupó flotant indexat al Euríbor o Lïbor per mitigar el risc de tipus d'interès o en títols de cupó fix, mantenint un adequat equilibri.
- Generalment les emissions seran d'un volum mínim emès de 500 milions d'euros o contravalor en USD per garantir-ne la liquiditat.
- L'import màxim invertit en una mateixa emissió no excedirà el 5% del valor comptable de la cartera i no sobrepassarà en valor absolut els 6 milions d'Euros o contravalor en divisa.

Aquests criteris també són aprovats per la Comissió Delegada de Riscos del Consell d'Administració.

El seguiment d'aquest risc es duu a terme des del Departament de Control Intern, amb periodicitat diària i prenent en consideració tant els límits interns atorgats en forma de línia, i el percentatge màxim de concentració segons les ponderacions per producte establertes per l'Institut Nacional Andorrà de Finances, en qualitat de Supervisor del Sistema Financer d'Andorra.

El Comitè d'Actius i Passius (COAP) revisa amb periodicitat mensual les posicions mantingudes amb les diferents Entitats i els riscos associats. Pel que fa al risc de la cartera pròpia es revisen tots aquells títols que presenten pèrdues latents, fent anàlisi de l'emissor i valorant el manteniment del títol en cartera.

Risc de concentració

El risc de concentració es refereix a exposicions elevades que representen un potencial de pèrdua important i que pot posar en risc la viabilitat de l'Entitat i la seva situació financera.

Atenent a la normativa vigent, el Departament de Risc creditici controla que la exposició ponderada amb un Client o amb grup de risc, entès com un conjunt de Clients vinculats entre ells, no excedeixi en cap moment del 20% dels recursos propis de l'Entitat i mensualment informa l'INAF d'aquells grups de risc que superen el 5% dels recursos propis.

A efectes interns, el Banc analitza i controla el risc de concentració de forma més detallada i el divideix en els dos apartats diferents:

Risc de concentració individual.

Es refereix a la possibilitat d'incórrer en pèrdues elevades com a conseqüència d'una escassa diversificació de la cartera i per mantenir una elevada exposició en uns Clients específics.

Per la correcta mesura d'aquest risc de concentració individual es defineix el conjunt de cada Client, de manera que quedin ben identificats tots els riscos que el Banc té amb el mateix.

En general i per determinar la xifra d'exposició de cada Client s'utilitza el límit concedit al mateix, exceptuant aquells productes pels que la disposició es resol, cas per cas, a criteri del Banc, en quin cas s'utilitza el total disposat. Es descompten les possibles provisions fetes.

Risc de concentració sectorial.

De forma anàloga a l'agregació de riscos per l'anàlisi de la concentració a nivell individual de Client, es defineixen els principals sectors i s'assigna cada Client al seu sector d'activitat principal als efectes de la seva capacitat de generació de recursos, de manera que es pot obtenir la concentració a nivell sectorial.

Risc de mercat

Aquest risc s'origina davant l'eventualitat d'incórrer en pèrdues de valor de les posicions que el Banc manté en actius de diferent tipus, com a conseqüència de les variacions de factors de mercat com són el tipus de canvi, el tipus d'interès o el preu de la renda variable. La seva gestió és responsabilitat del Departament de Tresoreria i Mercat de Capitals.

Risc de tipus de canvi.

La política del grup consisteix en la cobertura sistemàtica de les posicions de divises generades pels Clients, realitzant a mercat les corresponents operacions de contrapartida de manera que la posició oberta en divises sigui marginal.

Com a conseqüència d'aquesta política, el grup té autoritzat per part del Consell d'Administració el manteniment d'una posició oberta, llarga o curta, en cada divisa d'un import màxim equivalent a 60 milers d'euros i, pel conjunt de totes les divises, una posició oberta de qualsevol signe d'un màxim de 300 milers d'euros.

Pel que fa a les operacions a termini (*forward*) el criteri emprat és també la cobertura sistemàtica de les operacions a mercat contractant les operacions de contrapartida amb els mateixos imports i terminis, de manera que s'obtingui la cobertura tant per imports com per venciments.

En data 31 de desembre de 2016, la posició neta global considerant tant les operacions de comptat com les de termini, era de 40 milers d'euros (52 milers d'euros l'any 2015).

El control i seguiment d'aquest risc s'efectua diàriament per part del Departament de Control Intern i es reporta a la Direcció General informant sobre el nivell de risc existent i la seva adequació als límits establerts.

Risc de tipus d'interès.

Aquest risc deriva de l'activitat comercial amb els clients i de les operacions per compte propi. La seva gestió està orientada a proporcionar estabilitat al marge financer, mantenint uns nivells adequats de liquiditat i solvència.

El risc de tipus d'interès s'origina per les variacions en els tipus d'interès, ja sigui en el seu nivell o en el pendent de la seva corba, i que són la referència per les posicions actives, passives i fora de balanç. Quan aquestes posicions no segueixen una estructura simètrica de venciments, les variacions en el nivell dels tipus poden repercutir negativament en l'evolució dels resultats.

Per la mesura i gestió d'aquest tipus de risc s'utilitza una metodologia consistent en l'anàlisi estàtica de la sensibilitat del marge financer a l'horitzó d'un any, davant d'una variació dels tipus d'interès de 100 punts bàsics. En aquesta línia, el grup té establerta una política per minimitzar aquest risc consistent en fer simètriques l'estructura de l'actiu i del passiu en els 12 mesos, procurant així que l'impacte d'una eventual variació dels tipus sigui mínim.

El Departament de Tresoreria i Mercat de Capitals obté, amb periodicitat mensual, un *gap* del balanç que pot ser sensible a les variacions dels tipus d'interès i, mensualment, una simulació de l'impacte que tindria sobre el marge financer una variació de 100 punts bàsics i verificant que, en cap cas, aquest impacte sigui superior al 7% del marge financer en termes absoluts.

El COAP revisa amb periodicitat mensual aquest *gap* validant la sensibilitat resultant així com l'estructura temporal dels actius i passius projectats a 12 mesos.

En data 31 de Desembre de 2016, la sensibilitat del balanç en euros davant una variació de l'1% en el tipus d'interès era de 70 milers d'euros, equivalents a un 1,90% del marge financer (a 31 de desembre de 2015 la sensibilitat era de 543 milers d'euros, equivalents a un 6,30% del marge financer).

Risc de renda variable.

Les posicions que el grup manté en cartera pròpia de renda variable no poden representar més del 5% dels fons propis de l'entitat.

La gestió de les mateixes comporta actualitzar mensualment el seu valor comptable al valor de mercat, de manera que les possibles pèrdues latents quedin reconegudes comptablement en tot moment.

El COAP revisa mensualment la posició en renda variable del grup i valora la conveniència de la seva possible venda atenent a les condicions de mercat i a proposta del Departament de Tresoreria i Mercat de Capitals.

Risc de liquiditat.

Es defineix com l'eventual incapacitat del Banc per atendre els compromisos de pagament, encara que sigui de forma temporal, per no disposar d'actius líquids o per no poder acudir als mercats per obtenir finançament a un preu raonable. Pot estar motivat per causes externes com una crisi financera o internes com una excessiva concentració dels venciments dels passius, en relació als venciments dels actius.

El Banc realitza diversos controls sobre la liquiditat:

- Diàriament des de del Departament de Tresoreria es revisa i s'actualitza la projecció de cobraments i pagaments certs a realitzar en el curt termini (3 mesos) per garantir que es disposa en tot moment de la liquiditat suficient per atendre els pagaments sense dificultats.
- Complementàriament al control anterior, amb periodicitat diària es verifica que la ràtio de liquiditat segons criteris marcats per INAF està per sobre del nivell mínim fixat del 40%. A 31 de Desembre de 2016 aquesta ràtio era del 49,02% (59,09% a 31 de desembre de 2015).
- A efectes interns el Banc monitoritza també amb periodicitat diària la ràtio de cobertura de liquiditat LCR ("Liquidity Coverage Ratio"), que segueix criteris de l'Autoritat Bancària Europea. A 31 de Desembre de 2016, aquesta ràtio era de 124,92% (71,31% a 31 de desembre de 2015).

Durant els exercicis 2016 i 2015, el Banc ha considerat incrementar la xifra de bitllets i monedes per fer front a l'increment dels volums operatius de l'entitat així com per incrementar la ràtio LCR ("Liquidity Coverage Ratio").

La gestió de la liquiditat és una responsabilitat del Departament de Tresoreria i Mercat de Capitals, qui a partir de les projeccions esmentades i de les posicions disponibles realitza les col·locacions de recursos buscant la màxima rendibilitat i actuant sempre dins de les línies aprovades per les diferents contrapartides. De la mateixa manera, davant de necessitats puntuals de liquiditat acudeix al mercat per l'obtenció de fons.

Risc operacional

El risc operacional sorgeix davant l'eventualitat de patir pèrdues per manca d'adequació o errades en processos, errors humans, sistemes interns o bé per esdeveniments externs imprevistos.

El grup presta una especial atenció a aquest tipus de risc i té establert un procediment específic per la seva gestió que cobreix la seva identificació, comunicació, anàlisi i presa de mesures correctores que puguin mitigar o evitar la repetició de casuístiques. Aquest procediment s'activa cada vegada que s'identifica un risc operacional en alguna de les oficines o departaments, i permet recollir informació històrica sobre els casos succeïts i el seu impacte.

Complementàriament, i com a mesura preventiva de caràcter general, el grup disposa d'un mapa de riscos que engloba tots aquells processos de negoci susceptibles de generar riscos operacionals. Aquest mapa identifica els punts de risc potencial atorgant un grau de severitat que permet donar-hi prioritat a fi d'establir les millores a les mesures de control ja establertes.

El Departament de Control Intern té la responsabilitat sobre la gestió dels riscos operacionals duent a terme les següents funcions:

- Anàlisi i identificació dels punts de risc nous a partir de la revisió de processos i dels riscos operacionals produïts.
- Conjuntament amb la unitat afectada, proposta de les mesures correctores necessàries per mitigar o eliminar el risc.
- Establiment de les mesures de control escaients per garantir que el risc està degudament mitigat o eliminat.
- Reportar periòdicament al Comitè d'Auditoria i Control.

El Comitè d'Auditoria i Control supervisa la gestió duta a terme del risc operacional en general i estableix les polítiques a seguir en aquest àmbit.

Risc de compliment normatiu

La repercussió directa dels incompliments normatius i la pèrdua d'imatge davant dels Clients, del Regulador o del mercat, ha impulsat la necessitat de gestionar aquest risc, entès com el risc de sancions legals i administratives, de pèrdues financeres significatives o de pèrdues de reputació derivades d'incompliment de lleis, regulacions, normes o codis de conducta aplicables al grup.

Amb aquest motiu el grup disposa del Departament de Compliment Normatiu dedicat a vetllar pel compliment normatiu en els següents aspectes:

- Política d'acceptació de Clients, amb èmfasi especial en la verificació d'activitat econòmica i coherència dels fluxos econòmics.
- Prevenció del blanqueig de capitals i del finançament del terrorisme duent a terme una revisió detallada d'operacions sospitoses, amb declaració a les autoritats competents quan escau.
- Protecció de l'inversor mitjançant l'aplicació de la Directiva MIFID a través dels qüestionaris d'adequació i idoneïtat. El contingut d'aquesta Directiva va ser implantat a Andorra l'any 2010 mitjançant la Llei 14/2010, modificada per la Llei 8/2013 del 9 de Maig de 2013.

Per dur a terme aquestes funcions el grup actua a través de diferents mecanismes:

- Tecnologia: Integrant dins del sistema informàtic totes aquelles regles i controls que ajudin a la detecció prèvia de possibles operacions problemàtiques.
- Formació: Duent a terme programes de formació específics per a tot el personal i programes especialitzats i homologats per les persones del Departament de Compliment Normatiu.
- Normativa: Establint uns procediments clars i concrets perquè les persones sàpiguen com actuar en cada cas que se'ls pugui plantejar.

- Comunicació: Mitjançant sistemes àgils per comunicar qualsevol incidència o sospita d'operació problemàtica.
- Jurídic: Fent un seguiment continuat de les novetats legislatives que afectin qualsevol dels àmbits de responsabilitat del compliment normatiu.

Aquest Departament reporta directament a la Direcció General i a la Comissió Delegada d'Auditoria del Consell d'Administració, mantenint una relació fluida i constant amb la Unitat d'Intel·ligència Financera com a òrgan supervisor d'aquesta matèria.

29. Compliment de les normes legals

Llei de regulació del coeficient d'inversions obligatòries.

El M.I. Consell General del Principat d'Andorra, en la seva sessió del 30 de juny de 1994, va aprovar la Llei de regulació del coeficient d'inversions obligatòries. En data 9 de desembre de 2009, es va aprovar el Decret de modificació del Decret de reglamentació de la Llei de regulació del coeficient d'inversions obligatòries. Aquesta llei obliga a mantenir un coeficient d'inversió en fons públics andorrans a les entitats que tenen entre les seves activitats la recepció de dipòsits del públic i que els utilitzen en la concessió de crèdits i altres inversions.

En data 3 de març de 2010, en el Marc de la Llei de Regulació del coeficient d'inversions obligatòries, el M.I. Consell de ministres va aprovar el decret d'interès nacional i social d'un programa de finançament privilegiat d'empreses i negocis de nova creació, innovació, reconversió i projectes emprenedors, per un import de 12.500 milers d'euros. Es tracta d'un pla de suport financer a la creació de noves empreses i als nous emprenedors, el qual es fonamenta en la concessió de crèdits formalitzats pels bancs i avalats pel Govern.

En data 16 de març de 2011, el M.I. Consell de ministres va aprovar el decret de qualificació d'interès nacional i social d'un programa destinat al finançament privilegiat per a la rehabilitació d'habitatges i per a la rehabilitació d'edificis d'ús d'habitatge, per un import de 24.000 milers d'euros. Es tracta d'un pla destinat a facilitar l'accés al finançament per a la rehabilitació d'habitatges i per a la rehabilitació d'edificis d'ús d'habitatge, incloent-hi també actuacions de millora de la sostenibilitat i l'eficiència energètica i la implantació d'energies renovables en el Principat d'Andorra. De la mateixa forma, les operacions de crèdit atorgades per les entitats bancàries en el marc d'aquest programa, estan garantides en la seva totalitat pel Govern i poden ser computades com a fons públics a l'efecte del compliment del coeficient d'inversions obligatòries.

Deute Públic

El Banc tenia subscrit, el 31 de desembre de 2016 i 2015, les següents emissions en Deute Públic del Principat d'Andorra:

2016				2015			
Data emissió	Import subscrit	Venciment	Tipus d'interès efectiu anual	Data emissió	Import subscrit	Venciment	Tipus d'interès efectiu anual
30/03/2016 ^(*)	13.749	30/03/2017	0,00%				
15/04/2016	1.959	13/04/2018	1,00%	05/12/2014	997	03/06/2016	0,00%
03/06/2016	1.056	01/12/2017	0,90%	16/04/2015	3.618	17/10/2016	0,00%
17/10/2016	6.251	17/10/2017	0,75%	04/06/2015	2.179	31/12/2015	0,32%
19/12/2016	2.372	19/12/2019	1,15%	02/01/2012 ^(*)	11.570	31/12/2015	0,32%
19/12/2016	2.965	19/12/2019	1,15%	18/12/2013	1.344	19/12/2016	2,60%
	28.352				19.708		

(*) Aquesta emissió computa a efectes del compliment del coeficient d'inversions obligatòries.

L'import subscrit pel Banc d'aquestes emissions es troba registrat a l'epígraf "Cartera de valors - Obligacions i altres títols de renda fixa" dels balanços de situació consolidats adjunts (vegeu la nota 8), classificat com a cartera d'inversió a venciment.

Llei de creació d'un sistema de garantia de dipòsits per a les entitats bancàries.

En la seva sessió del 2 de febrer de 2011, el M.I. Consell General del Principat d'Andorra, va aprovar la Llei 1/2011 sobre la creació d'un sistema de garantia de dipòsits i inversions per a les entitats bancàries andorranes. L'objectiu de l'esmentada llei és el de crear un sistema de garantia de dipòsits i inversions amb la finalitat de garantir a cada client la devolució dels fons en efectiu i dels valors dipositats a les entitats bancàries andorranes membres del Sistema de garantia. D'acord amb els referents europeus es fixen els imports màxims de cobertura en 100.000 euros per dipositant i 100.000 per inversor, per cada entitat, amb un límit global inicial pel sistema de 94,1 milions d'euros que es veurà incrementat per un sistema d'aportacions anuals del 0,06% fins que el patrimoni del fons assoleixi l'1,5% de la base de càlcul de les aportacions definides, amb un límit màxim de 200 milions d'euros.

La Llei estableix que un import equivalent a la reserva en garantia s'ha d'invertir en actius líquids i segurs i s'ha de considerar que compleix els requisits següents:

- Saldos de disposició immediata o amb venciment no superior a un mes mantinguts a altres entitats de crèdit andorranes, de països membres de l'OCDE, o d'altres entitats sempre que estiguin subjectes a unes normes cautelars que l'INAF consideri equivalents a les vigents a Andorra;
- Inversió en Deute Públic Andorrà o en deute públic d'estats membres de l'OCDE;
- Altres actius de disposició immediata o de termini no superior a un mes, o que siguin fàcilment liquidables, i que l'INAF consideri adequats a cada moment.

A 31 de desembre de 2016, l'import de les reserves en garantia determinat per l'INAF ascendeix a 6.273 milers d'euros i, d'acord amb l'esmentada llei, s'ha materialitzat en els següents títols:

	Milers d'euros	
	Import	Venciment
Bo de renda fixa de Caixabank	1.709	18/04/2017
Bo de renda fixa de Danske Bank	928	19/11/2018
Bo de renda fixa de ING Bank	930	20/11/2019
Bo de renda fixa de Lloyds Bank	927	02/04/2020
Bo de renda fixa de Royal Bank of Canada	932	06/08/2020
Bo de renda fixa de Citigroup	606	11/11/2019
Bo de renda fixa de Barclays	241	30/06/2017
	6.273	

Els títols detallats es troben registrats a l'epígraf "Cartera de valors" del balanç de situació consolidat adjunt (vegeu la nota 8).

Segons carta de la Comissió Gestora del Sistema de Garantia de Dipòsits de data 29 de maig de 2015 amb càrrec a reserves voluntàries s'ha incrementat l'import fins a 6.273 milers d'euros (5.967 milers d'euros a 31 de desembre de 2015).

Llei de regulació dels Criteris de Solvència i de Liquiditat de les Entitats financeres.

El M.I. Consell General del Principat d'Andorra, en la sessió del 29 de febrer de 1996, va aprovar la Llei de Regulació dels Criteris de Solvència i de Liquiditat de les Entitats Financeres.

Aquesta Llei, desenvolupada reglamentàriament per l'Institut Andorrà de Finances, obliga a les entitats bancàries a mantenir una ràtio de solvència, com a mínim del 10%. Així mateix obliga a mantenir una ràtio de liquiditat, com a mínim del 40%.

Les ràtios de solvència i de liquiditat del grup, determinades d'acord amb aquesta Llei, eren el 31 de desembre de 2016 del 21,99% i 49,02%, respectivament (el 31 de desembre de 2015 eren del 20,77% i 59,09% respectivament).

La Llei de Regulació dels Criteris de Solvència i de Liquiditat de les Entitats Financeres limita, addicionalment, la concentració de riscos a favor d'un mateix beneficiari al 20% dels fons propis de la societat. D'altra banda l'esmentada Llei estableix que l'acumulació de riscos que individualment superin el 5% dels fons propis no pot sobrepassar el límit del 400% dels esmentats fons propis. Així mateix el risc mantingut amb membres del Consell d'Administració no pot superar el 15% dels fons propis. Aquests riscos són ponderats segons el que estableix la llei.

En els exercicis de 2016 i 2015, el grup ha complert amb tots els requeriments continguts en aquesta Llei: la concentració de risc a favor d'un mateix beneficiari màxima assolida ha estat del 19,18% i 17,47%, respectivament, dels fons propis ajustats del grup. Els crèdits, o altres operacions que impliquen risc a favor d'un mateix beneficiari, que excedeix del 5% dels fons propis ajustats del final de l'exercici 2016 i 2015, no han sobrepassat una acumulació agregada de riscos del 52,79% i 52,78% respectivament, dels esmentats fons propis ajustats del grup. Cap membre del Consell d'Administració manté riscos amb el grup que individualment superi el 15% dels fons propis.

Llei de cooperació penal internacional i de lluita contra el blanqueig de diners o valors producte de la delinqüència internacional.

El 24 de juliol de 2001 va entrar en vigor l'actual Llei de cooperació penal internacional i de lluita contra el blanqueig de diners o valors producte de la delinqüència internacional, que substituïa l'antiga Llei de protecció del secret bancari i de prevenció del blanqueig de diners o valors producte del crim, de 1995.

En compliment d'aquesta llei, el grup estableix una sèrie de procediments de control i comunicació interna a fi de protegir el secret bancari i de prevenir i impedir operacions de blanqueig de diners i de finançament del terrorisme. En aquest sentit, s'han dut a terme programes específics de formació del personal.

En la sessió de l'11 de desembre de 2008, el M.I. Consell General del Principat d'Andorra va aprovar la Llei de modificació de la Llei de cooperació penal internacional i de lluita contra el blanqueig de diners o valors producte de la delinqüència internacional. Aquesta modificació de la legislació andorrana de lluita contra el blanqueig i contra el finançament del terrorisme actualitzava l'anterior Llei, l'adaptava als estàndards internacionals en la matèria i l'harmonitzava amb les lleis equivalents de l'entorn europeu.

Durant l'exercici 2009, entrà en vigor el nou Reglament que desenvolupa la Llei de cooperació penal internacional i de lluita contra el blanqueig de diners o valors producte de la delinqüència internacional i contra el finançament del terrorisme.

En la sessió del 25 de maig de 2011, el M.I. Consell General del Principat d'Andorra va aprovar una nova Llei de modificació de la Llei de cooperació penal internacional i de lluita contra el blanqueig de diners o valors producte de la delinqüència internacional i contra el finançament del terrorisme. El Decret del 18 de maig de 2011 modifica del Reglament de la Llei de cooperació penal internacional i de lluita contra el blanqueig de diners o valors producte de la delinqüència internacional i contra el finançament del terrorisme, aprovat pel Decret del 13 de maig del 2009.

La Llei de cooperació penal va ser modificada per la Llei 20/2013 del 10 d'octubre amb la finalitat d'adequar-la a l'Acord Monetari amb la Unió Europea aprovat pel Consell General el 24 de novembre de 2011. Així mateix es va modificar el Reglament de desenvolupament de la Llei per Decret del 20 de novembre de 2013.

Finalment, la Llei ha estat modificada per la Llei 4/2014 del 27 de març amb la finalitat d'ampliar el capítol dedicat a les mesures de prevenció del finançament del terrorisme. En aquest sentit es crea un nou organisme: la Comissió Permanent per a la prevenció i la lluita contra el terrorisme i el seu finançament.

Durant l'any 2015 s'han produït dues modificacions: mitjançant la Llei 2/2015 es va modificar el règim orgànic de la UIFAND. Mitjançant la Llei 11/2015 s'ha modificat i agreujat el règim sancionador aplicable als subjectes obligats, s'ha modificat el redactat de l'article 46 relatiu a l'obligació de comunicació per indicis.

Es tipifiquen més concretament les infraccions molt greus i greus, i entre altres, es destaca:

- Infraccions molt greus: incompliment de les obligacions de verificació d'identitat de clients i de veritables drethavents i l'incompliment de l'obligació de declarar operacions sospitoses, l'incompliment del deure de guardar secret.
- Infraccions greus: Incompliment de l'obligació de vigilància especial per operacions o clients de risc designats per la UIFAND, incompliment de l'obligació d'obtenir informació sobre el propòsit de la relació de negoci, incompliment de l'obligació de seguiment continuat de la relació de negoci, incompliment de l'obligació de verificar l'origen dels fons, incompliment de les obligacions d'identificació en matèria de transferències.

Les infraccions molt greus poden ser sancionades amb multa de 90.000 a 1.000.000 euros, restricció d'operatives, revocació de l'autorització del banc.

Les greus es poden sancionar amb multa de 15.000 a 90.000 i restricció temporal d'operativa pel banc.

La Llei permet sancionar per conducta dolosa o negligent als càrrecs d'alta direcció en el subjecte obligat amb multes que poden anar fins a 300.000 euros i suspensions de sou i feina que poden ser definitives. La LPBC permet sancionar per conducta dolosa o negligent al càrrec d'alta direcció en el subjecte obligat. La Llei no defineix el càrrec d'alta direcció. La Llei 8/2013 ho defineix com: "2) Alta direcció, es consideren alta direcció els administradors i la direcció general de l'entitat". La Llei 7/2013 defineix la Direcció General (art. 2): "Direcció general: s'entén per membres de la direcció general els que tenen un càrrec de director general o director general adjunt i els que formen part de l'òrgan superior de direcció de l'entitat."

Aquesta modificació s'ha de posar amb relació amb la modificació per la Llei 10/2015 de l'article 409 del Codi Penal portant incriminació del delictes major de blanqueig de capitals que incorpora nous delictes subjacents entre els que destaquen els delictes de contraban i de caràcter patrimonial com l'apropiació indeguda, l'estafa i l'administració deslleial.

Altrament mitjançant la Llei 12/2010 s'ha modificat la Llei reguladora de l'actuació de les companyies d'assegurances de l'11 de maig de 1989, incorporant criteris "fit and proper" (gestió apta i apropiada) en les entitats asseguradores.

Finalment, mitjançant el Comunicat Tècnic de la UIFAND 02/2015 de data 3 de desembre de 2015 la UIFAND ha establert unes obligacions de diligència reforçada en operacions d'efectiu de gran import i ha establert l'obligació a càrrec del subjecte obligat d'obtenir còpia de les declaracions de transport transfronterer d'efectiu a partir de 10.000 euros.

Acord entre el Principat d'Andorra i la Comunitat Europea relatiu a l'establiment de mesures equivalents a les previstes a la Directiva 2003/48/CE del Conse II en matèria de fiscalitat dels rendiments de l'estalvi en forma de pagament d'interessos.

El M.I. Consell General del Principat d'Andorra, en la seva sessió del 21 de febrer del 2005, va ratificar l'acord entre el Principat d'Andorra i la Comunitat Europea relatiu a l'establiment de mesures equivalents a les previstes a la Directiva 2003/48/CE del Consell en matèria de fiscalitat dels rendiments de l'estalvi en forma de pagament d'interessos. Així mateix, en la seva sessió de 13 de juny del 2005, va aprovar la Llei d'aplicació de l'acord esmentat.

En l'exercici present, el grup, en qualitat d'agent pagador, ha complert amb les obligacions incloses en l'acord i en la seva Llei d'aplicació, i ha liquidat l'import de la retenció seguint l'establert en la legislació esmentada.

Aquesta normativa ha quedat derogada a partir de l'1 de gener de 2017 per l'entrada en vigor de la Llei 19/2016 d'intercanvi automàtic d'informació en matèria fiscal que obliga a l'establiment de mesures de diligència deguda per tal de determinar la residència fiscal dels clients i si escau, complir amb les obligacions de comunicació de dades d'aquells clients residents a un Estat de la Unió Europea i altres Estats que estableixin els corresponents acords amb el Principat d'Andorra.

Convenis per evitar la doble imposició internacional.

Conveni entre el Principat d'Andorra, el Regne d'Espanya i la República Francesa per evitar la doble imposició en matèria d'impostos sobre la renda i prevenir l'evasió fiscal que va entrar en vigor el dia 26 de febrer del 2016 i l'1 de juliol del 2015, respectivament. D'altra banda amb data 1 de gener de 2017 entraran en vigor els convenis de doble imposició amb el Principat de Liechtenstein i el Gran Ducat de Luxemburg.

Aquests convenis son bilaterals i regulen la tributació directa dels impostos de sobre societats, l'impost general indirecte, l'Impost sobre la Renda de les Persones Físiques i l'impost sobre les rendes de persones no residents. Aquests convenis estableix un instruments de repartiment de potestats tributaries que permet reduir o eliminar les tributacions en els països de destí de la inversió o de l'estat d'origen de la renda. S'estableixen mecanismes per eliminar la doble imposició, estableix un sistema de resolució de conflictes i remarca que es grava, per a persones físiques o jurídiques, en els seu lloc de residència per les rendes mundials.

Llei 14/2010, del 13 de maig, de règim jurídic de les entitats bancàries i de règim administratiu bàsic de les entitats operatives del sistema financer, modificada per la Llei 8/2013, del 9 de maig, sobre els requisits organitzatius i les condicions de funcionament de les entitats operatives del sistema financer, la protecció de l'inversor, l'abús de mercat i els acords de garantia financera.

El M.I. Consell General del Principat d'Andorra, en la seva sessió del 13 de maig de 2010, va aprovar la llei sobre el règim jurídic de les entitats bancàries i de règim administratiu bàsic de les entitats operatives del sistema financer. Aquesta llei va ésser publicada al Butlletí Oficial del Principat d'Andorra amb data 9 de juny de 2010, amb un període d'adaptació a la mencionada llei de 12 mesos des de la data de la publicació.

L'esmentada llei té com a objectiu regular el règim jurídic de les entitats bancàries i el de règim administratiu bàsic de les entitats operatives del sistema financer, donant més seguretat al sector financer andorrà.

Aquesta llei, correspon a l'adaptació del marc andorrà, a les disposicions establertes a escala europea en el si de la Directiva Europea 2004/39/CE, del 21 d'abril del 2004, més habitualment anomenada MiFID (Markets in Financial Instruments Directive).

El M.I. Consell General del Principat d'Andorra, en la seva sessió del 9 de maig de 2013, ha aprovat la llei 8/2013 sobre els requisits organitzatius i les condicions de funcionament de les entitats operatives del sistema financer, la protecció de l'inversor, l'abús de mercat i els acords de garantia financera. Aquesta llei té com a principal objectiu ampliar els requisits establerts a la llei 14/2010, incorporant modificacions per tal d'homologar el règim administratiu de les entitats del sistema financer andorrà als estàndards internacionals i clarificar la interpretació de la llei 14/2010, així com la incorporació d'aspectes regulatoris en quant l'ús d'informació privilegiada i manipulació de mercat i els acords de compensació contractual i de garantia financera.

El 23 de maig de 2013 es va aprovar la Llei 10/2013 de l'Institut Nacional Andorrà de Finances que també modifica la Llei de regulació de criteris de solvència i liquiditat de les entitats financeres del 29 de febrer de 1996, la Llei de regulació del règim disciplinari del sistema financer del 27 de novembre de 1997, la Llei 10/2008 de regulació dels organismes d'inversió col·lectiva, la Llei 35/2010 de règim d'autorització per a la creació de noves entitats operatives i la Llei 1/2011 del 2 de creació d'un sistema de garantia de dipòsits per a les entitats bancàries.

Llei de l'impost sobre societats.

El M.I. Consell General del Principat d'Andorra, en la seva sessió del 29 de desembre de 2010, va aprovar la Llei 95/2010, de 29 de desembre, de l'Impost sobre societats. Posteriorment, l'1 de desembre de 2011, es va aprovar la Llei 17/2011, de l'1 de desembre, de modificació de la llei de l'Impost sobre societats.

En data 13 de juny de 2012, es va aprovar el Reglament d'aplicació de la Llei 95/2010, de l'Impost sobre societats.

La Llei 95/2010, del 29 de desembre, de l'impost sobre societats determina que el tipus general de gravamen per als obligats tributaris d'aquest impost és del 10%.

Llei 11/2012, del 21 de juny, de l'impost general indirecte.

En data 18 de juliol de 2012 es publica la Llei 11/2012, del 21 de juny, posteriorment modificada per la Llei 10/2014 del 3 de juny, de l'impost general indirecte que deroga l'anterior Llei de l'impost indirecte sobre la prestació de serveis bancaris i de serveis financers, del 14 de maig del 2002. Aquesta Llei va entrar en vigor el primer de gener del 2013, per tal de permetre una adequació correcta en el compliment de les obligacions formals que es preveu per a l'adient aplicació i gestió de l'impost.

L'impost general indirecte grava tots els consums de béns i serveis i concretament, per als serveis bancaris i financers s'aplica un tipus incrementat del 9,5%.

Com que l'impost només grava el consum final, a l'hora de liquidar l'impost les empreses es poden deduir les quotes d'impost suportat en les seves compres de manera que en cada fase es recapta l'impost corresponent al valor afegit en la dita fase. Com a resultat, fins a l'entrada en vigor de la modificació de 2014, el primer de juliol de 2014, l'impost era neutral per a les empreses.

Des de l'1 de juliol de 2014, per a les entitats bancàries, es fixa un límit de deducció de les quotes suportades per IGI afecte a les activitats subjectes a IGI equivalent al 10% de les quotes repercutides al tipus incrementat del 9,5%.

Llei 8/2015 de 2 d'abril, de mesures urgents per implantar mecanismes de reestructuració i resolució d'entitats bancàries.

En data 1 d'abril de 2015, i davant la necessitat d'introduir un marc legal en tot el procés de resolució d'entitats bancàries, el Consell General va qualificar la situació d'extrema urgència i necessitat, i va tramitar el "Projecte de Llei de mesures urgents per implantar mecanismes de reestructuració i resolució d'entitats bancàries". En conseqüència, en data 2 d'abril de 2015 es va aprovar la "Llei 8/2015, de mesures urgents per implantar mecanismes de reestructuració i resolució d'entitats bancàries" (d'ara endavant "Llei 8/2015"), basada en la Directiva 2014/59/UE.

La mencionada Llei estableix una arquitectura legal basada en quatre pilars.

El primer pilar es basa en el principi que els accionistes del Banc són els primers que han de suportar les pèrdues. Addicionalment, aquest pilar destaca els següents objectius:

- Assegurar, quan correspongui, la continuïtat de les activitats, la interrupció de les quals podria pertorbar el bon funcionament de l'activitat econòmica.
- Protegir els dipositants, els fons dels quals estan garantits pel sistema de garantia de dipòsits.
- Assegurar una utilització òptima dels recursos públics que s'hagin pogut utilitzar per preservar l'estabilitat i el funcionament del sistema bancari.

El segon pilar està constituït per dos processos singulars: la reestructuració i la resolució. Aquests conceptes no s'han de confondre amb els tradicionals procediments de cessació de pagaments i fallida, ni necessàriament han de desembocar en la liquidació de l'entitat bancària.

El tercer pilar consisteix en que gran part de l'administració del sistema dissenyat per la Llei s'atribueix a una Agència Estatal de Resolució d'Entitats Bancàries (AREB) com a autoritat competent en matèria de resolució. Totes les mesures acordades seran finançades a través del Fons Andorrà de Resolució d'Entitats Bancàries (FAREB), entitat sense personalitat jurídica gestionada per l'AREB.

El quart i últim pilar correspon als instruments que les autoritats competents poden acordar i utilitzar en cas de reestructuració o resolució, i sempre tenint en compte les circumstàncies del cas concret.

Així mateix, aquesta Llei precisa en el seu article 59.1, que els recursos del FAREB han de ser a 31 de desembre de 2024 iguals a l'1% dels dipòsits garantits tal i com els defineix la Llei 1/2011, del 2 de febrer, de creació d'un sistema de garantia de dipòsits per a les entitats bancàries, la qual preveu, mitjançant un càlcul, contribucions ordinàries, d'acord a l'article 60.1 de la Llei 8/2015, de manera lineal, a contribuir per part de les Entitats bancàries al Fons Andorrà de Resolució d'Entitats Bancàries fins a la seva contribució total (Veure nota 20).

Llei 42/2014, del 11 de desembre, de l'impost sobre la renda de les persones físiques.

En data 24 d'abril va entrar en vigor la Llei 5/2014, de l'impost sobre la renda de les persones físiques i d'aplicació a partir de l'1 de gener de 2015, modificada per la Llei 42/2014, de l'11 de desembre.

L'impost grava les rendes obtingudes per les persones físiques que rebin la consideració de residents fiscals en territori andorrà. L'esmentat impost grava les rendes del treball, les rendes de capital mobiliari i immobiliari així com les rendes sobre les activitats econòmiques.

30. Esdeveniments més importants produïts amb posterioritat al tancament

En data 1 de gener de 2017 ha entrat en vigor el Decret pel qual s'aprova el marc comptable aplicable a les entitats operatives del sistema financer andorrà i als organismes d'inversió col·lectiva de dret andorrà de conformitat amb les normes internacionals d'informació financera adoptades a la Unió Europea (NIIF-UE) que han estat alhora adoptades per Andorra (NIIF-Andorra).

L'esmentat decret estableix l'obligació d'elaborar els primers Estats Financers anuals individuals i consolidats per als exercicis financers que comencin a partir de l'1 de gener del 2017, de conformitat amb les NIIF-UE.

A la data de formulació dels presents Estats Financers consolidats el grup està treballant en el seu pla de transició al nou marc comptable que inclou, entre altres aspectes, l'anàlisi de les diferències de criteris comptables, la selecció de criteris comptables a aplicar en els casos en el que es permetin tractaments alternatius i l'avaluació de les modificacions en els procediments i sistemes d'informació. En aquest sentit, el grup està treballant per tal d'estimar en quina mesura el balanç de situació consolidat i el compte de pèrdues i guanys de l'exercici 2016 que formen part dels presents Estats Financers consolidats diferiran dels que, en el seu dia, s'elaborin per l'aplicació dels criteris comptables establerts a les NIIF-UE.

No s'han produït altres esdeveniments significatius amb posterioritat al tancament que no hagin estat descrits en les notes anteriors.

31. Altres elements d'interès puntual

No s'han produït altres elements d'interès puntual que no hagin estat comentats en les notes anteriors.

9A



Consell d'Administració

President	<i>Josep Permanyer i Cunillera</i>
Consellers	<i>Miquel Alabern i Comas</i> <i>Marcel Albós i Riba</i> <i>Miquel Àngel Canturri i Montanya</i> <i>Joan Capellas i Cabanes</i> <i>Joan Llonch i Andreu</i> <i>Josep Anton Ribes i Roca</i> <i>Josep Segura i Solà</i> <i>Josep Vilanova i Trias</i>
Secretari	<i>Joan Roca i Sagarra</i>

Equip Directiu

Conseller Delegat	<i>Miquel Alabern i Comas</i>
Director General	<i>Josep Segura i Solà</i>
Interventora General	<i>Mireia Montoriol i Garriga</i>
Directora Tecnologia	<i>Àngels Colell i Sinfreu</i>
Directora Societat Gestora	<i>Sandra Estebe i Jové</i>
Director Comercial	<i>Gerard Fonolleda i Ramboux</i>
Director Banca Privada	<i>Antoni Masip i Mestre</i>
Director de Compliment Normatiu i Assessoria Jurídica	<i>Jordi Paris i Aguiló</i>
Director d'Operacions	<i>Jordi Vilardebó i Costa</i>
Directors d'oficines	<i>Xavier Badell i Santeugini</i> <i>Judit Camprubí i Rial</i> <i>Lluís Gaztelu i Guitart</i> <i>Joan Pla i Oliva</i> <i>Lluís Pons i Vega</i> <i>Jordina Ribó i Roca</i> <i>Joaquima Serra i Galbany</i>

A **Oficina del Fener**
Av. del Fener, 7
AD500 Andorra la Vella
Tel. 73 56 80
Fax 73 56 81
fener@bsa.ad

A **Oficina de Meritxell**
Av. Meritxell, 85
AD500 Andorra la Vella
Tel. 80 36 00
Fax 80 36 01
meritxell@bsa.ad

A **Oficina de Príncep Benlloch**
Av. Príncep Benlloch, 10
AD500 Andorra la Vella
Tel. 72 16 00
Fax 72 16 01
princepbenlloch@bsa.ad

A **Oficina del Pas de la Casa**
Carrer de les Abelles, 8
AD200 El Pas de la Casa
Tel. 75 56 00
Fax 75 56 01
pas@bsa.ad

A **Oficina de La Massana**
Av. de Sant Antoni, s/n
AD400 La Massana
Tel. 73 86 00
Fax 73 86 01
massana@bsa.ad

A **Oficina d'Encamp**
Av. de Joan Martí, 4
AD200 Encamp
Tel. 73 26 00
Fax 73 16 01
encamp@bsa.ad

A **Oficina de Sant Julià**
Av. Francesc Cairat, 22
AD600 Sant Julià de Lòria
Tel. 74 26 00
Fax 74 26 01
santjulia@bsa.ad

A **Serveis centrals**
Av. del Fener, 7
AD500 Andorra la Vella
Tel. 73 56 00
Fax 73 56 01

Banca a distància

'A directe - Tel. 73 56 66
'A On line - www.bsa.ad



www.facebook.com/BancSabadellAndorra



@BSAndorra