

INFORME ANUAL - ANNUAL REPORT

2015



BancSabadell d'**Andorra**



BancSabadell d'**Andorra**



INFORME ANUAL

2015

ANNUAL REPORT

BancSabadell
d'**Andorra**



Presentació pàg. 6

Informació legal 9

Informe d'auditoria 10

Estats financers consolidats 12

Consell d'Administració i Equip Directiu 62

Adreces de BancSabadell d'Andorra 63



Josep Segura i Solà

Robert Cassany i Vila

Miquel Alabern i Comas

PRESENTACIÓ

Sense cap mena de dubte, el 2015 ha estat un any que marcarà una inflexió en l'economia andorrana i en el futur del país.

Els esdeveniments que han afectat el sistema financer andorrà, així com les polítiques iniciades i dutes a terme pel Govern d'Andorra, fan que el 2015, i probablement també el 2016, siguin els anys que marcaran la fi d'un model econòmic que ha portat la prosperitat al nostre país i l'inici d'un altre que hauria de permetre consolidar aquesta prosperitat.

La nostra economia es veurà modificada de manera significativa i l'estructura dels ingressos de l'Estat també. Aquest any ha estat el primer exercici amb l'IRPF vigent i, a data d'avui, Andorra és un país que, en termes generals, té les mateixes figures fiscals que els estats del nostre entorn, tot i que amb uns tipus impositius més baixos. També hem començat a experimentar un context de major obertura de la nostra economia i de mandat de negociació amb la Unió Europea, ben definida des del punt de vista institucional i àmplia pel que fa als continguts.

En aquest entorn tan canviant i amb la perspectiva d'un futur diferent, el banc continua desenvolupant la seva activitat, tot posant en relleu aquells valors que més el caracteritzen i que potenciem des del primer dia.

La nostra manera de ser i la nostra manera de fer han estat essencials per créixer en un context general poc estable com el de l'últim exercici, durant el qual hem continuat incrementant el pes que tenim en el sistema financer andorrà i la nostra participació a l'economia nacional també ha crescut significativament. El mercat ha valorat d'una manera molt important i destacada el fet de ser un banc participat per una entitat europea com Banc Sabadell i el fet de vetllar molt escrupolosament pel compliment de les normes i la nostra reputació professional.

Aquests valors es reflecteixen també en la prudència de les nostres polítiques i la bonança de les nostres pràctiques, les quals, combinades amb uns indicadors financers excel·lents, com ara la nostra creixent capitalització, l'alta ràtio de solvència i una bona ràtio d'eficiència, han estat els elements determinants per poder continuar creixent i guanyant quota de mercat en aquest entorn general tan complex.

BancSabadell d'Andorra és clarament una bona alternativa de futur per a tota la ciutadania del país i per a les empreses, tant públiques com privades. Estem ben preparats per fer front als reptes del país i als desafiaments externs.

L'entorn extern no és l'òptim per al desenvolupament del negoci bancari i financer. Al creixement relativament moderat durant el 2015, s'hi ha afegit una situació nova i poc favorable per al negoci financer com són els tipus d'interès zero o fins i tot negatius, combinats amb una baixada molt significativa del preu de les matèries primeres i una gran volatilitat en els mercats borsaris. I les perspectives per al 2016 van en la mateixa línia.

L'intercanvi automàtic d'informació en matèria fiscal, que es preveu que sigui efectiu a partir de l'1 de gener del 2017, només en l'àmbit europeu, significa també un canvi molt significatiu per a tot el sistema i per al país que s'anirà fent evident durant el 2016.

A BancSabadell d'Andorra mantenim la línia d'actuació marcada des de l'inici, l'any 2000, de continuar treballant únicament i exclusivament per al mercat domèstic. La proximitat i el bon tracte al client i l'oferta de productes i serveis de valor afegit són les bases principals del nostre posicionament i de la voluntat que tenim d'establir relacions a llarg termini amb tothom

que confia en nosaltres i en la nostra gestió. I és per això que comptem amb el millor equip de professionals que es pot tenir. La professionalitat i el compromís de l'equip humà del banc són fonamentals per aconseguir els resultats que assolim i per encarar amb confiança els nombrosos reptes que el futur ens plantejarà.

Finalment, vull aprofitar per acomiadar-me de tots els accionistes del Banc. He tingut l'honor i el privilegi de presidir aquesta entitat des de l'inici, i ara, setze anys després d'aquell primer dia, ha arribat l'hora de deixar pas a un altre president.

Vull agrair a tots els accionistes i els clients el suport que han donat a l'entitat en aquests primers setze anys de vida, en què hem vist com el projecte naixia, es consolidava i superava totes les dificultats i els reptes que el dia a dia ens ha anat presentant. El seu suport ha estat determinant, com també la dedicació i l'esforç dels nostres professionals, als quals també agraeixo la seva gran contribució al nostre èxit.

Banc Sabadell, el nostre soci, la base accionarial andorrana, l'equip humà del banc i la confiança dels nostres clients fan que BancSabadell d'Andorra sigui sostenible malgrat les complexitats dels nous temps, molt diferents dels que hem conegut en el passat recent.

I és per això que no tinc cap dubte que el nostre banc continuarà endavant com fins ara per a satisfacció de tots.

Moltes gràcies.

Robert Cassany i Vila
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.

Robert Cassany i Vila

Miquel Alabern i Comas

Marcel Albós i Riba

Miquel Àngel Canturri i Montanya

Joan Capellas i Cabanes

Joan Llonch i Andreu

Josep Permanyer i Cunillera

Josep Anton Ribes i Roca

Josep Vilanova i Trias



INFORME DE L'AUDITOR INDEPENDENT

Als accionistes de BancSabadell d'Andorra, SA:

Informe d'Auditoria d'estats financers consolidats

Hem auditat els estats financers adjunts de BancSabadell d'Andorra, SA i Societats Dependents 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 2015, 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 acabat en aquesta data.

Responsabilitat dels Administradors sobre els estats financers consolidats

Els Administradors de BancSabadell d'Andorra, SA, són responsables de la preparació i adequada presentació dels estats financers consolidats 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 del Grup que els Administradors considerin necessari per permetre la formulació dels estats financers consolidats lliures d'errors significatius, ja sigui per frau o error.

Responsabilitat de l'Auditor

La nostra responsabilitat és expressar una opinió sobre els esmentats estats financers consolidats basada en la nostra auditoria. Hem realitzat la nostra auditoria d'acord amb les Normes Internacionals d'Auditoria. Aquestes normes requereixen el compliment de requisits ètics i que planifiquem i realitzem l'auditoria per tal d'obtenir una seguretat raonable sobre si els estats financers estan lliures d'errors significatius.

Una auditoria implica realitzar procediments per obtenir evidència d'auditoria sobre el saldos dels estats financers consolidats i la informació continguda en les notes corresponents. Els procediments seleccionats depenen del judici del auditor, incloent l'avaluació dels riscos d'errors significatius en els estats financers consolidats, ja sigui per causa de frau o error. Al realitzar aquestes avaluacions de riscos, l'auditor considera el control intern rellevant per a la preparació i adequada presentació dels estats financers consolidats per part del Grup amb la finalitat de dissenyar els procediments d'auditoria apropiats a les circumstàncies, però no amb l'objectiu d'expressar una opinió sobre l'efectivitat del control intern del Grup. Una auditoria també inclou l'avaluació de l'adequació dels principis i normes comptables utilitzats i la raonabilitat de les estimacions comptables realitzades pels Administradors de BancSabadell d'Andorra, SA, així com avaluar la presentació global dels estats financers consolidats.

Considerem que l'evidència d'auditoria que hem obtingut és suficient i apropiada per proporcionar una base per a la nostra opinió d'auditoria.



Opinió

Segons la nostra opinió, els estats financers consolidats adjunts expressen, en tots els aspectes significatius, la imatge fidel del patrimoni consolidat i de la situació financera consolidada de BancSabadell d'Andorra, SA i Societats Dependents que componen el Grup BancSabadell d'Andorra al 31 de desembre de 2015 i dels resultats consolidats de les seves operacions i dels recursos consolidats obtinguts i aplicats corresponents a l'exercici anual acabat en aquesta data, de conformitat amb els principis i normes comptables generalment acceptats pel Sistema Financer Andorrà.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Ramon Aznar i Pascua', is written over a horizontal line. The signature is stylized and somewhat abstract.

Ramon Aznar i Pascua

23 de març de 2016

BANCSABADELL D'ANDORRA, SA

I SOCIETATS QUE COMPOSEN EL GRUP BANCSABADELL D'ANDORRA

Balanços de Situació consolidats a 31 de desembre de 2015 i 2014
(Expressats en milers d'euros)

ACTIU	2015	2014*
Caixa i bancs centrals de l'OCDE	20.018	8.050
Bitllets i monedes	20.018	8.050
INAF (nota 5)	210	210
Dipòsits de reserves en garantia	210	210
Intermediaris financers (nota 6)	43.252	71.559
Bancs i entitats de crèdit	43.390	71.833
Fons de provisió per a insolvències (-)	(138)	(274)
Inversions creditícies (nota 7)	355.846	369.865
Préstecs i crèdits a clients	355.111	356.525
Descoberts en comptes de clients	7.871	12.971
Cartera d'efectes de clients	7.104	7.550
Fons de provisió per a insolvències (-)	(14.240)	(7.181)
Cartera de valors (nota 8)	194.608	165.267
Obligacions i altres títols de renda fixa	181.510	155.092
Deute públic emès pel M.I. Govern	19.708	13.903
Altres obligacions i títols negociables de renda fixa	164.902	144.608
Fons de provisió per a insolvències (-)	(839)	(639)
Fons de fluctuació de valors (-)	(2.261)	(2.780)
Participacions en empreses del grup	978	974
Altres participacions	88	148
No cotitzades en mercats reglamentats	148	148
Fons de fluctuació de valors (-)	(60)	-
Accions i altres títols de renda variable	849	849
Accions i altres títols de renda variable	849	849
Organismes d'inversió	11.183	8.204
Actius immaterials i despeses amortitzables (nota 9)	2.762	2.726
Actius immaterials i despeses amortitzables	15.919	14.810
Fons d'amortització (-)	(13.157)	(12.084)
Actius materials (nota 10)	33.155	26.181
Actius materials	48.405	40.351
Fons d'amortització (-)	(14.009)	(13.163)
Fons de provisió per a depreciació de l'actiu material	(1.241)	(1.007)
Comptes de periodificació (nota 19)	4.090	7.090
Interessos meritats i no cobrats	4.090	7.065
Despeses pagades per anticipat	-	25
Altres actius (nota 19)	3.380	3.208
Operacions en curs	2.988	2.696
Altres	388	404
Impostos	4	108
TOTAL ACTIU	657.321	654.156

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

Les notes adjuntes formen part integrant dels estats financers consolidats a 31 de desembre de 2015.

BANCSABADELL D'ANDORRA, SA

I SOCIETATS QUE COMPOSEN EL GRUP BANCSABADELL D'ANDORRA

Balanços de Situació consolidats a 31 de desembre de 2015 i 2014
(Expressats en milers d'euros)

PASSIU	2015	2014*
INAF (nota 5)	32.568	39.192
INAF	32.568	39.192
Creditors	504.216	496.256
Bancs i entitats de crèdit (nota 11)	2.812	3.546
Altres intermediaris financers (nota 11)	330	153
Dipòsits de clients (nota 12)	501.074	492.557
Deutes representats per títols (nota 13)	38.420	36.390
Altres títols de renda fixa	38.420	36.390
Fons de provisions per a riscos i càrregues (nota 14)	445	399
Provisions per a pensions i obligacions similars	245	199
Provisions per a litigis	200	200
Fons per a Riscos Generals (nota 15)	-	3.640
Riscos generals	-	3.640
Comptes de periodificació (nota 19)	1.688	4.666
Despeses meritades i no pagades	1.628	4.546
Ingressos cobrats per anticipat	60	120
Altres passius (nota 19)	5.487	4.118
Operacions en curs	3.586	2.577
Proveïdors i altres creditors	1.256	729
Impostos	645	812
Capital social (nota 16)	30.068	30.068
Capital subscrit	30.068	30.068
Reserves (nota 16)	36.819	32.159
Reserves voluntàries	21.276	17.777
Reserves de consolidació	1.559	1.380
Reserves de revaloració	2.287	2.287
Reserves legals	5.730	5.020
Reserves en garantia	5.967	5.695
Resultats (nota 17)	7.610	7.268
Resultat de l'exercici en curs	7.610	7.268
TOTAL PASSIU	657.321	654.156

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

Les notes adjuntes formen part integrant dels estats financers consolidats a 31 de desembre de 2015.

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 2015 i 2014
(Expressats en milers d'euros)

COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS	2015	2014*
Interessos i rendiments assimilats	13.931	16.384
INAF i intermediaris financers	1.751	3.375
D'inversions creditícies	8.713	9.175
D'obligacions i altres títols de renda fixa	3.467	3.834
Interessos i càrregues assimilables	(4.315)	(7.926)
INAF i intermediaris financers	(1.716)	(3.494)
De dipòsits de clients	(1.554)	(2.952)
De deutes representats per títols	(1.045)	(1.480)
Rendiments de valors de renda variable	31	16
MARGE FINANCER (nota 20)	9.647	8.474
Comissions per serveis netes	14.182	14.170
Comissions meritades per serveis prestats	16.326	16.055
Comissions meritades per serveis rebuts	(2.144)	(1.885)
Resultats d'operacions financeres	1.818	2.074
Dotacions netes al fons de fluctuació de valors (nota 8)	520	154
Resultats per diferències de canvi	789	488
Resultats d'operacions amb valors	441	1.248
Participació en pèrdues/beneficis de societats posades en equivalència	68	184
Altres resultats ordinaris	183	65
MARGE ORDINARI (nota 20)	25.830	24.783
Despeses de personal	(6.435)	(6.004)
Personal, Consell d'Administració i indemnitzacions	(5.081)	(4.547)
Seguretat Social	(791)	(712)
Dotacions o aportacions ordinàries al fons de pensions intern	(73)	-
Dotacions o aportacions ordinàries a altres organismes de previsió	(100)	(97)
Altres despeses de personal	(390)	(648)
Despeses generals	(4.182)	(4.149)
Material	(167)	(123)
Serveis externs	(3.200)	(3.298)
Tributs	(622)	(518)
Altres despeses generals	(193)	(210)
Amortitzacions d'actius netes de recuperacions	(1.919)	(2.076)
Dotació al fons d'amortització per a actius immaterials i materials	(1.919)	(2.076)
Provisions per a depreciació d'actius netes de recuperacions	(531)	(1.007)
MARGE D'EXPLOTACIÓ (nota 20)	12.763	11.547
Pèrdues per deteriorament d'actius	(35)	-
Provisions per a insolvències netes de recuperacions (notes 6, 7 i 8)	(8.512)	(3.501)
Dotacions al fons de provisió per a insolvències	(12.390)	(4.955)
Recuperacions del fons de provisió per a insolvències	3.878	1.454
Provisions per a riscos i càrregues netes de recuperacions (nota 14)	(40)	(6)
Dotacions al fons de provisió per a riscos i càrregues	(40)	(6)
Recuperacions al fons de provisió per a riscos i càrregues	-	-
Dotacions al Fons per a Riscos Generals (nota 15)	(1.290)	(4.427)
RESULTAT ORDINARI	2.886	3.613
Resultats extraordinaris	5.036	4.056
Benefici (pèrdua) net/a per alienació o baixa d'actius materials i/o immaterials	(91)	9
Recuperacions del Fons per a Riscos Generals (nota 15)	4.820	3.902
Altres resultats extraordinaris positius	395	185
Altres resultats extraordinaris negatius	(88)	(40)
RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS	7.922	7.669
Impost sobre societats (nota 21)	(312)	(401)
Impost meritat	(312)	(401)
Ajustaments	-	-
RESULTAT DE L'EXERCICI	7.610	7.268

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

Les notes adjuntes formen part integrant dels estats financers consolidats a 31 de desembre de 2015.

BANCSABADELL D'ANDORRA, SA

I SOCIETATS QUE COMPOSEN EL GRUP BANCSABADELL D'ANDORRA

Comptes d'Ordre consolidats a 31 de desembre de 2015 i 2014
(Expressats en milers d'euros)

COMPTE D'ORDRE	2015	2014*
Passius contingents	20.014	19.862
Garanties, caucions, fiances i avals atorgats	20.014	19.862
Compromisos i riscos contingents	94.566	71.612
Compromisos i riscos de naturalesa operacional	94.566	71.612
Altres compromisos i riscos contingents (nota 23)	-	-
Operacions de futur (nota 22)	289.602	274.102
Compravenda no vençuda de divises	187.112	110.348
Operacions sobre instruments financers a termini	102.490	163.754
Dipòsits de valors i altres títols en custòdia	1.665.754	1.529.872
Dipòsits de valors i altres títols en custòdia de tercers (nota 24)	1.500.973	1.385.264
Dipòsits de valors i altres títols en custòdia propis	164.781	144.608
Altres comptes d'ordre amb funcions exclusives de control		
Administratiu (nota 26)	81.892	133.060
Garanties i compromisos rebuts	3.670	1.610
Altres comptes d'ordre	78.222	131.450
TOTAL COMPTE D'ORDRE	2.151.828	2.028.508

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

Les notes adjuntes formen part integrant dels estats financers consolidats a 31 de desembre de 2015.

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 2015 i 2014
(Expressats en milers d'euros)

ORIGEN DELS FONDS	2015	2014*
Recursos generats per les operacions	16.877	13.973
Resultat de l'exercici	7.610	7.268
Dotacions netes al fons de provisions per a insolvències	7.123	3.308
Dotacions netes als fons de depreciació d'actius	234	1.007
Dotació a altres fons	-	525
Amortització d'actius materials i immaterials	1.919	2.049
Altres (+)	59	-
Resultats aportats per societats posades en equivalència	(68)	(184)
Variació positiva de passius menys actius	29.039	111
INAF (Passiu - Actiu)	-	77
Bancs i entitats de crèdit (Passiu - Actiu)	27.709	-
Altres intermediaris financers (Passiu - Actiu)	177	-
Altres conceptes (Passiu - Actiu)	1.153	34
Increment net de passius	10.549	50.494
Creditors: clients	8.519	50.494
Deutes representats per títols	2.030	-
Disminució neta d'actius	6.960	18.216
Caixa	-	-
Inversions creditícies: clients	6.960	18.216
Vendes d'inversions permanents	-	636
Vendes de participacions	-	-
Vendes d'immobilitzat	-	636
Recursos generats per les activitats de finançament	1.328	150
Altres partides de fons propis	1.265	-
Dividends cobrats de participacions permanents	63	150
TOTAL ORIGEN DELS FONDS	64.753	83.580
APLICACIÓ DELS FONDS	2015	2014*
Recursos aplicats en les operacions	4.115	179
Recuperacions netes al fons de provisió per a insolvències	-	154
Aplicacions dels altres fons	4.113	25
Altres	2	-
Variació positiva d'actius menys passius	6.624	24.803
INAF (Actiu - Passiu)	6.624	-
Bancs i entitats de crèdit (Actiu - Passiu)	-	21.607
Altres intermediaris financers (Actiu - Passiu)	-	313
Altres conceptes (Actiu - Passiu)	-	2.883
Disminució neta de passius	-	33.016
Deutes representats per títols	-	33.016
Increment net d'actius	41.046	16.955
Caixa	11.968	1.610
Cartera de valors menys participacions	29.078	15.345
Compres d'inversions permanents	9.230	6.251
Compres de participacions	67	184
Compres d'immobilitzat	9.163	6.067
Recursos aplicats per les activitats de finançament	3.738	2.376
Dividends	2.502	2.376
Altres partides de fons propis	1.236	-
TOTAL APLICACIÓ DELS FONDS	64.753	83.580

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

Les notes adjuntes formen part integrant dels estats financers a 31 de desembre de 2015.

BANCSABADELL D'ANDORRA, SA

I SOCIETATS QUE COMPOSEN EL GRUP BANCSABADELL D'ANDORRA

Notes als Estats Financers consolidats corresponents a 31 de desembre de 2015
(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 2015 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.

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 2015, 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 18 de març de 2016.

Els Consells d'Administració de Sabadell d'Andorra Inversions SGOIC, SAU i Assegurances Segur Vida, SAU formularan els respectius estats financers en data 29 de març de 2016. Per altra banda, el corresponent Òrgan d'Administració de la Societat Serveis d'Assessorament BSA, SAU formularà els estats financers en data 29 de març de 2016.

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 2015 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 2014 varen ser aprovats per la Junta General d'Accionistes del Banc el 24 d'abril de 2015.

La divisa de referència dels presents Estats Financers 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 2014 continguda en aquests estats financers consolidats de 2015 es presenta, únicament i exclusivament, a efectes comparatius i per tant, no constitueix els estats financers consolidats del Grup de l'exercici 2014.

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 2015 i 2014 relativa a les societats consolidades:

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 dividendes a compte.

(*) En data 21 de desembre de 2015 la Junta General de Serveis d'Assessorament BSA, SAU va acordar el cessament de les activitats mercantils que constitueixen el seu objecte social i, conseqüentment, una vegada obtinguda l'autorització administrativa corresponent, procedirà a la seva dissolució i liquidació, d'acord amb el que preveu l'article 44è dels seus Estatuts.

Milers d'euros									
2014									
Societat	Domicili	Activitat	% de participació directa	Mètode de consolidació	Capital	Reserves	Resultat exercici 2014	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	1.000	704	(600)	1.404
Serveis d'Assessorament BSA, SAU	Av. del Fener, 7 (Andorra la Vella)	Prestació de Serveis	100%	Integració global	60	42	38	-	140
Assegurances Segur Vida, SAU	Ctra. de l'Obac, 12 Ed. "El Forestal B" (Andorra la Vella)	Companyia d'Assegurances	100%	Posada en equivalència	602	338	184	(150)	974
					962	1.380	926	(750)	2.518

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

A 31 de desembre de 2015 i 2014 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 2015:

Tipus de canvi	
Dòlars EUA	1,0936
Lliures Esterlines	0,7383
Iens Japonesos	131,8300
Francs suïssos	1,0820

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 efectui 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 hipotecària, 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.

Adicionalment a la provisió genèrica legal descrita en el paràgraf anterior, el Banc ha incorporat a l'esmentat fons genèric una provisió genèrica voluntària, que principalment inclou aquelles cobertures sobre les operacions creditícies que financen promocions immobiliàries en curs (vegeu la nota 3.m, la nota 7 i la nota 15).

- 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.

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 corregit (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 pèrdues i guanys consolidat adjunt.

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 constitueix el corresponent fons de fluctuació de valors amb càrrec al compte de resultats a l'epígraf "Resultats d'operacions financeres - Dotacions netes al fons de fluctuació de valors".

- 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 meritedes per serveis prestats" del compte de pèrdues i guanys consolidat adjunt.

Els traspessos 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 traspessos 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
Immobles	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. En el mes de desembre de 2014 l'entitat va procedir a actualitzar la valoració del referit immoble i d'acord amb aquesta actualització, no va ser necessari realitzar cap ajust comptable a la valoració del mateix. A 31 de desembre de 2015, el Grup ha analitzat la valoració realitzada durant el mes de desembre de 2014, sense detectar indicis de que l'esmentada valoració hagi sofert variacions, 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 immobles no destinats directament a l'activitat bancària, que es valoren al seu cost d'adquisició i s'amortitzen pel que fa als immobles 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 immobles 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 immobles 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 immobles 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 participip.

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 (vegeu la nota 14).

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

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 2015 i 2014, 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), considerant que aquests es concentren a la cartera de valors i a la inversió creditícia. Com a criteri general, el Grup considera que la suma dels imports corresponents a la provisió específica i al Fons per a Riscos Generals han de representar com a mínim el 5% de les operacions creditícies considerades com a vençudes, les operacions dubtoses, les operacions de risc en les que el Grup considera que haurà d'exercir la garantia immobiliària i els actius adjudicats.

A 31 de desembre de 2014 el present fons incorporava principalment una provisió per la cobertura de les operacions creditícies que financen promocions immobiliàries en curs.

Durant l'exercici 2015 el Grup ha procedit a registrar les cobertures sobre les operacions creditícies que financen promocions immobiliàries en curs anteriorment mencionades al fons genèric a l'epígraf "Inversions Creditícies-Fons de provisió per insolvències" (vegeu la nota 7).

A 31 de desembre de 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 (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 2015 i 2014 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 2015 (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 2015 i 2014 és el següent:

	Milers d'euros							
	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	Total
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

L'import de la partida de "Bancs i entitats de crèdit – Sense venciment" incorpora 7.451 milers d'euros corresponents al compte corresponsal amb Banca Privada d'Andorra, societat que es troba intervinguda a l'espera de la culminació del seu Pla de Resolució (vegeu la nota 6).

	Milers d'euros							
	2014							
	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	Total
INAF	-	-	-	-	-	-	210	210
Bancs i entitats de crèdit	-	43.029	2.729	6.465	-	-	19.610	71.833
Inversions creditícies	883	11.652	8.375	40.069	116.647	187.002	12.418	377.046
Obligacions i altres títols de renda fixa	-	20.342	9.579	45.140	91.180	18.368	-	184.609
	883	75.023	20.683	91.674	207.827	205.370	32.238	633.698

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 2015 i 2014 és el següent:

	Milers d'euros							
	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	Total
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	16.577	21	-	38.420
	-	1.376	31.281	120.789	149.579	8.103	264.076	575.204

	Milers d'euros							
	2014							
	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	Total
INAF	-	-	37.995	210	-	-	987	39.192
Bancs i entitats de crèdit	-	172	821	45	2.476	-	32	3.546
Altres intermediaris financers	-	-	-	-	-	-	153	153
Dipòsits de clients	-	25.585	92.410	188.067	2.219	-	184.276	492.557
Deutes representats per títols	-	-	2.000	10.389	23.965	36	-	36.390
	-	25.757	133.226	198.711	28.660	36	185.448	571.838

5. INAF

A 31 de desembre de 2015 i 2014, el detall dels actius i passius per divisa és el següent:

	Milers d'euros			
	2015		2014	
	Actius	Passius	Actius	Passius
Per divisa:				
En euros	210	32.566	210	39.190
En moneda estrangera	-	2	-	2
	210	32.568	210	39.192

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 2015 i 2014, atenent a la divisa de referència i a la seva naturalesa, sense considerar la provisió per a insolvències, és el següent:

	Milers d'euros	
	2015	2014
Per divisa:		
En euros	13.923	39.242
En moneda estrangera	29.467	32.591
	43.390	71.833
Per tipus d'instrument:		
Comptes de corresponsals	42.122	69.338
Dipòsits en garantia per derivats	1.268	2.495
	43.390	71.833

Tal i com s'ha detallat a la nota 4 dels presents estats financers, a 31 de desembre de 2015 el Grup manté 7.451 milers d'euros corresponents al compte corresponçal amb BPA, entitat bancària que es troba intervinguda i en procés de resolució.

A data de formulació dels presents estats financers la Direcció del Grup, d'acord amb les converses mantingudes amb els òrgans competents que estan portant a terme el Pla de Resolució de l'esmentada entitat, no té coneixement ni indicis de que els 7.451 milers d'euros mantinguts amb BPA no es recuperin en la seva totalitat.

A 31 de desembre de 2015 el Grup manté posicions amb l'accionista Banco de Sabadell S.A. per un import de 2.654 milers d'euros (2.900 milers d'euros a 31 de desembre de 2014).

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.

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 2015 corresponents als saldos en Bancs i entitats de crèdit ascendeixen a 189 milers d'euros (233 milers d'euros a 31 de desembre de 2014).

El moviment de la provisió per a insolvències entre els exercicis 2015 i 2014, ha estat el següent:

	Milers d'euros
	Provisió genèrica
Saldo inicial a 1 de gener de 2014	210
Addicions:	
Dotacions netes al fons	400
Aplicacions:	
Utilització del fons d'insolvències	-
Fons disponibles (recuperacions)	(336)
Saldo final a 31 de desembre de 2014	274
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

7. Inversions creditícies

El detall d'aquest capítol de l'actiu dels balanços de situació consolidats adjunts, el 31 de desembre de 2015 i 2014, 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	
	2015	2014
Per divisa:		
En euros	367.011	373.451
En moneda estrangera	3.075	3.595
	370.086	377.046
Per sectors:		
Entitats bancàries	-	-
Sector públic andorrà	35.621	26.981
Administració central	13.575	9.444
Administracions locals	22.046	17.537
Sector privat	334.465	350.065
	370.086	377.046
Per tipus de garantia:		
Garantia real	272.217	295.631
Hipotecària	206.867	220.968
Dinerària	6.572	4.879
De valors	58.778	69.784
Garantia personal	97.869	81.415
Sense Garantia	-	-
	370.086	377.046
Per situació de risc:		
Normals (*)	355.546	355.408
Vençuts	164	883
Dubtosos	14.376	20.755
	370.086	377.046

(*) A 31 de desembre de 2015 els riscos classificats en situació normal inclouen 14.254 milers d'euros corresponents a operacions creditícies classificades en seguiment especial que es troben provisionades específicament en 4.142 milers d'euros (16.698 milers d'euros a 31 de desembre de 2014, es trobaven provisionats específicament en 2.575 milers d'euros).

Per altra banda, a 31 de desembre de 2015 els riscos classificats en situació normal inclouen 24.558 milers d'euros corresponents a operacions que financen promocions immobiliàries en curs que es troben provisionades com a provisió genèrica voluntària per un import de 3.995 milers d'euros (25.638 milers d'euros a 31 de desembre de 2014 que es trobaven provisionats al fons per a riscos generals en 2.800 milers d'euros).

El moviment de la provisió per a insolvències, entre els exercicis de 2015 i 2014, ha estat el següent:

	Milers d'euros			
	Provisió específica	Provisió genèrica	Provisió genèrica voluntària	Total
Saldo inicial a 1 de gener de 2014	3.107	823	-	3.930
Addicions:				
Dotacions netes al fons	4.176	224	-	4.400
Aplicacions:				
Utilització del fons d'insolvències	(193)	-	-	(193)
Fons disponibles (recuperacions)	(676)	(280)	-	(956)
Saldo final a 31 de desembre de 2014	6.414	767	-	7.181
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

A 31 de desembre de 2015 el Grup ha determinat el Fons de provisió específica a partir dels estudis individualitzats realitzats sobre la qualitat dels riscos contrets amb els principals actius vençuts i dubtosos, avaluant i actualitzant el valor de les garanties (vegeu la nota 3.f). Com a resultat d'aquesta 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 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 2015, el Grup ha donat de baixa com a actius fallits un import total de 887 milers d'euros (193 milers d'euros a l'exercici 2014).

Tal i com es detalla a la nota 3.m, durant l'exercici 2015 el Grup ha procedit 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".

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

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 2015 i 2014, 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	
	2015	2014
Per divisa:		
En euros	151.558	116.206
En moneda estrangera	46.210	52.480
	197.768	168.686
Per naturalesa:		
D'inversió ordinària	85.505	57.169
Renda variable	849	849
Obligacions i altres títols de renda fixa	73.473	48.237
Organismes d'inversió	11.183	8.083
Venciment	111.136	110.395
Deute públic Andorra i OCDE	19.708	13.903
Obligacions i altres títols de renda fixa	91.428	96.492
Negociació	-	-
Renda fixa	-	-
Renda variable	-	-
Organismes d'inversió	-	-
Participacions permanents	1.127	1.122
Participacions en empreses del grup	979	974
Altres participacions	148	148
Organismes d'inversió	-	-
	197.768	168.686
Per cotització:		
Cotitzats	131.827	123.362
No cotitzats	65.941	45.324
	197.768	168.686
Per nivells de valoració		
Nivell I	109.643	98.600
Nivell II	55.774	41.471
Nivell III	32.351	28.615
	197.768	168.686

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

En data 29 de desembre de 2014 el Grup va procedir a traspasar tres títols de la cartera d'inversió a venciment a la cartera d'inversió ordinària per un valor comptable de 5.079 milers d'euros i un valor de mercat de 3.413 milers d'euros. Els 1.666 milers d'euros de pèrdua latent formaven part del saldo del Fons de Fluctuació de Valors que el Grup tenia dotat a aquest efecte.

A 31 de desembre de 2015 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 19.708 milers d'euros, en deutes subordinats per un import de 7.140 milers d'euros, en productes estructurats per un import de 3.327 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 (13.903 milers d'euros, 7.140 milers d'euros, 4.483 milers d'euros i 1.122 milers d'euros a 31 de desembre de 2014, respectivament).

A 31 de desembre de 2015, 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) en data 30 de desembre de 2014.

A 31 de desembre de 2015 i 2014, 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 2015 i 2014, el Grup va procedir a realitzar la venda de cinc i vuit títols, respectivament, de la cartera d'inversió a venciment per un import nominal total de 9.266 i 8.646 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 92.425 milers d'euros (99.247 milers d'euros al 2014) i el de la cartera d'inversió ordinària és de 85.505 milers d'euros (54.368 milers d'euros al 2014). A 31 de desembre de 2015 i 2014 el Grup no presenta inversions en la cartera de negociació.

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.

La partida de "Organismes d'inversió" inclou les participacions que BancSabadell d'Andorra manté en Organismes d'inversió gestionats per Sabadell d'Andorra Inversions, SGOIC, SAU, segons el següent detall:

	2015		2014	
	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%	1.194	16,33%
BSA Inversors Qualificats FI, Compartiment Euríbor 3 mesos + 150 p.b. risc Grup Banco Sabadell, SA	1.204	13,11%	694	7,65%
BSA Inversors Qualificats FI, Compartiment Rendiment Premium IV	655	8,15%	352	4,37%
BSA Inversors Qualificats FI, Compartiment Rendiment Premium V	1.078	21,40%	-	-
BSA Inversors Qualificats FI, Compartiment Rendiment Premium VI	3.622	36,00%	-	-
BSA Inversors Qualificats FI, Compartiment Rendiment Premium VII	150	2,14%	-	-
BSA Inversors Qualificats FI, Compartiment Rendiment Premium VIII	850	7,73%	2.360	21,45%
BSA Inversors Qualificats FI, Compartiment Rendiment Premium IX	-	-	2.824	27,90%
BSA Inversors Qualificats FI, Compartiment Rendiment Premium X	-	-	50	0,62%
BSA Inversors Qualificats FI, Compartiment Rendiment Premium XIV	1.774	17,40%	227	2,20%
BSA Inversors Qualificats FI, Compartiment Rendiment Premium XV	642	8,13%	-	-
BSA Monetari Plus	8	0,02%	6	0,01%
SICAV's	-	-	376	100%
	11.183		8.083	

Les inversions que el Grup manté en els Organismes d'Inversió a 31 de desembre de 2015 són de caràcter temporal. Les mencionades inversions han estat adquirides a clients del Grup que mantenien posicions en els esmentats Organismes d'Inversió.

El Grup ha mantingut la inversió en l'Organisme d'Inversió "BSA Inversors Qualificats FI, Compartiment Rendiment Premium IX" fins a 22 de juny del 2015, data en la que les inversions que conformaven la cartera de l'organisme d'inversió van arribar al seu venciment.

A 31 de desembre de 2014 el Grup va mantenir una participació en les Sicav's gestionada per Sabadell d'Andorra Inversions SGOIC, SAU, amb la denominació de "SICAV I SABADELL D'ANDORRA, SA" i "SICAV II SABADELL D'ANDORRA, SA", respectivament. Les mencionades Sicav's van estar constituïdes amb data 30 de desembre de 2014 i van entrar en funcionament al 2015.

El moviment de la provisió genèrica per a insolvències, durant els exercicis 2015 i 2014, ha estat el següent:

	Milers d'euros
Saldo inicial a 1 de gener de 2014	646
Addicions:	
Dotacions genèriques al fons	155
Aplicacions:	
Recuperacions	(162)
Saldo final a 31 de desembre de 2014	639
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

El moviment del fons de fluctuació de valors establert per a la cartera d'inversió ordinària, durant els exercicis 2015 i 2014, ha estat el següent:

	Milers d'euros
Saldo inicial a 1 de gener de 2014	2.934
Addicions:	
Dotacions al fons de fluctuació de valors	1.404
Aplicacions:	
Recuperacions	(1.558)
Saldo final a 31 de desembre de 2014	2.780
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

9. Actius immaterials i despeses amortitzables

El moviment dels comptes d'actius immaterials, durant els exercicis 2015 i 2014 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 2014	13.839
Altes	971
Saldo final a 31 de desembre de 2014	14.810
Fons d'amortització	
Saldo inicial a 1 de gener de 2014	(10.954)
Altes	(1.130)
Saldo final a 31 de desembre de 2014	(12.084)
Actiu net a 31 de desembre de 2014	2.726
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

El 31 de desembre de 2015, l'import dels elements totalment amortitzats és de 10.435 milers d'euros (9.068 milers d'euros al 2014).

Durant els exercicis 2015 i 2014 no hi ha hagut baixes ni reclassificacions.

10. Actius materials

El moviment dels comptes d'actius materials, durant els exercicis 2015 i 2014 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 2014	4.224	12.898	1.440	5.946	16	4.050	114	95	1.007	6.546	36.336	
Altes	-	206	30	245	266	80	41	-	-	4.114	4.982	
Baixes	(296)	-	-	-	-	-	(28)	-	-	(643)	(967)	
Traspassos	759	(2.722)	-	60	(281)	-	-	-	(336)	2.520	-	
Saldo final a												
31 de desembre de 2014	4.687	10.382	1.470	6.251	1	4.130	127	95	671	12.537	40.351	
Fons d'amortització												
Saldo inicial a												
1 de gener de 2014	-	(2.212)	(1.330)	(4.841)	-	(3.604)	(80)	-	-	(177)	(12.244)	
Altes	-	(328)	(50)	(359)	-	(171)	(21)	-	-	(18)	(947)	
Baixes	-	-	-	-	-	-	28	-	-	-	28	
Traspassos	-	401	-	-	-	-	-	-	-	(401)	-	
Saldo final a												
31 de desembre de 2014	-	(2.139)	(1.380)	(5.200)	-	(3.775)	(73)	-	-	(596)	(13.163)	
Fons de provisió per a depreciació de l'actiu material												
Saldo inicial a												
1 de gener de 2014	(296)	-	-	-	-	-	-	-	-	(145)	(441)	
Altes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.007)	(1.007)	
Baixes	296	-	-	-	-	-	-	-	-	145	441	
Traspassos												
Saldo final a												
31 de desembre de 2014	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.007)	(1.007)	
Actiu net a												
31 de desembre de 2014	4.687	8.243	90	1.051	1	355	54	95	671	10.934	26.181	
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	

El 31 de desembre de 2014, els imports corresponents a “Traspassos” es corresponien principalment a la reclassificació comptable d’unes unitats immobiliàries que, tot i haver estat adquirides conjuntament amb oficines de l’entitat durant l’any 2008, no es destinen a l’explotació de l’activitat bancària. En conseqüència, i prenent com a base el resultat de les taxacions realitzades durant l’exercici 2014, el Grup va reclassificar les esmentades unitats immobiliàries que anteriorment estaven classificades com a “Immables d’ús propi” i que van passar a registrar-se com a “Immables aliens a l’explotació”.

Durant l’últim trimestre de l’exercici 2014 va entrar en funcionament l’oficina de Príncep Benlloch, a Andorra La Vella, amb el que l’import corresponent a “Traspassos” d’obra en curs per import de 281 milers d’euros corresponen a les activacions realitzades per a l’esmentada posada en marxa.

A 31 de desembre de 2015, el Grup ha analitzat el valor dels actius materials sense detectar indicis de que el valor net dels mencionats elements excedeixin del seu corresponent import recuperable.

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. En el mes de desembre de 2014 el Grup va procedir a actualitzar la valoració del referit immoble i d’acord amb aquesta actualització no va ser necessari realitzar cap ajust comptable a la valoració del mateix. A 31 de desembre de 2015, el Grup ha analitzat la valoració per part d’un expert independent realitzada durant el mes de desembre de 2014, sense detectar indicis de que l’esmentada valoració hagi sofert variacions, 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 2015 el Grup ha analitzat el valor de 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 2015, els actius no destinats a l’explotació corresponen a immobles propietat del Grup per un import de 3.892 milers d’euros (3.892 milers d’euros a 31 de desembre de 2014), dels quals 932 milers d’euros corresponen a immobles que s’exploten en règim de lloguer (1.183 milers d’euros a 31 de desembre de 2014, la totalitat dels quals s’explotaven en règim de lloguer).

Per altra banda el 31 de desembre de 2015 els actius no destinats a l’explotació incorporen actius adjudicats com a pagament de deutes per un import de 17.005 milers d’euros, dels quals 3.442 milers d’euros corresponen a immobles que s’exploten en règim de lloguer (9.294 milers d’euros a 31 de desembre de 2014 dels quals 3.244 milers d’euros corresponien a immobles que s’explotaven en règim de lloguer).

D’altra banda, aplicant els criteris de depreciació establerts en el comunicat tècnic 114 de l’INAF (vegeu la nota 3.i.b), el Grup ha comptabilitzat una dotació neta per deteriorament per import de 234 milers d’euros (545 milers d’euros a 31 de desembre de 2014) amb el que el fons total ha passat a ser de 1.241 milers d’euros (1.007 milers d’euros a 31 de desembre de 2014).

El 31 de desembre de 2015, l’import dels elements totalment amortitzats és de 8.616 milers d’euros (7.379 milers d’euros al 2014) corresponents a 3.767 milers d’euros (2.791 milers d’euros al 2014) inclosos en l’apartat d’instal·lacions, 3.449 milers d’euros (3.274 milers d’euros al 2014) inclosos en l’apartat d’equips informàtics, 1.342 milers d’euros (1.311 milers d’euros al 2014) inclosos en l’apartat de mobiliari i 58 milers d’euros (2 milers d’euros al 2014) inclosos en l’apartat de vehicles.

En els exercicis 2015 i 2014 no s’han capitalitzat interessos o diferències de canvi corresponents a l’actiu immobilitzat.

El 31 de desembre de 2015, 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 2015 i 2014, atenent a la divisa de referència i a la seva naturalesa, és el següent:

	Milers d'euros	
	2015	2014
Bancs i entitats de crèdit		
Per divisa:		
En euros	1.772	2.300
En moneda estrangera	1.040	1.246
	2.812	3.546
Per naturalesa:		
A la vista	222	32
A termini	2.590	3.514
	2.812	3.546
Altres intermediaris financers		
Per divisa:		
En euros	330	153
En moneda estrangera	-	-
	330	153
Per naturalesa:		
A la vista	280	153
A termini	50	-
	330	153

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.

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 2015 ascendeixen a 46 milers d'euros (42 milers d'euros a l'exercici 2014).

12. Dipòsits de clients

El detall d'aquest epígraf del passiu dels balanços de situació consolidats adjunts, el 31 de desembre de 2015 i 2014, atenent a la divisa de referència i a la seva naturalesa, es presenta tot seguit:

	Milers d'euros	
	2015	2014
Per divisa		
En euros	425.277	408.044
En moneda estrangera	75.797	84.513
	501.074	492.557
Per naturalesa:		
A la vista	257.837	184.276
Comptes corrents	256.582	183.374
Comptes d'estalvi	1.255	902
A termini	243.237	308.281
Dipòsits a termini	243.237	308.281
	501.074	492.557

El detall dels dipòsits dels clients en funció del seu venciment es mostra a la nota 4 dels presents estats financers.

Les remuneracions dels imports registrats dins l'epígraf "Creditors – Dipòsits de clients" dels presents estats financers consolidats es registren dins l'epígraf d'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 2015 ascendeixen a 1.554 milers d'euros (2.952 milers d'euros a l'exercici 2014).

13. Deutes representats per títols

El detall d'aquest epígraf dels balanços de situació consolidats adjunts, el 31 de desembre de 2015 i 2014, en funció de la divisa de referència es presenta a continuació

	Milers d'euros	
	2015	2014
Per divisa:		
En euros	36.323	33.922
En moneda estrangera	2.097	2.468
	38.420	36.390

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. Les característiques dels principals productes estructurats es resumeixen a continuació:

- Productes que meriten un cupó fix o variable: 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). Aquests productes estan coberts per col·laterals en la cartera pròpia del Grup o mitjançant les cobertures dels derivats corresponents.
- Productes amb rendiment variable: El client obté un rendiment el qual depèn, total o parcialment, de l'evolució d'una o varies accions (subjacent), i al venciment del producte recuperarà el capital en funció de l'evolució del esmentat subjacent. Aquests productes estan coberts mitjançant la contractació 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 2015, l'import efectiu dels productes estructurats que estan coberts per col·laterals de cartera pròpia (obligacions i altres títols de renda fixa) és de 27.904 milers d'euros (20.522 milers d'euros al 2014). 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 per un import 7.738 de milers d'euros (7.597 milers d'euros al 2014).

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

El moviment d'aquest epígraf durant els exercicis 2015 i 2014 ha estat el següent:

	Milers d'euros
Saldo inicial a 1 de gener de 2014	69.406
Addicions:	
Noves emissions	14.897
Aplicacions:	
Emissions vençudes	(47.913)
Saldo final a 31 de desembre de 2014	36.390
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

El cost mitjà de les emissions pels exercicis 2015 i 2014 ha estat aproximadament del 1,34% i del 2,52%, respectivament.

14. Fons de provisions per a riscos i càrregues

El moviment del fons de provisions per a riscos i càrregues, en els exercicis 2015 i 2014, 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 2014	230	194	424
Addicions:			
Dotacions al fons	241	6	247
Aplicacions:			
Utilització del fons	(274)	-	(274)
Revaloracions netes:	2	-	2
Saldo final a 31 de desembre de 2014	199	200	399
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

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 2015 i 2014, 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 2015 el Grup manté un fons de provisió per litigis per un import de 200 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 2015, 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 2015, 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, 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 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 un acord amb Sabadell d’Andorra Inversions, SGOIC, SAU pel qual s’obligava fins a 31 de desembre de 2014, 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 el codi ISIN ES0213860069 pel seu valor nominal i les inversions amb els codis ISIN XS09779911970 i XS0971135727 pel seu preu d’adquisició corregit. A 31 de desembre de 2014 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, i 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

A

39

El moviment del Fons per a Riscos Generals, en els exercicis 2015 i 2014, ha estat el següent:

	Milers d’euros
Saldo inicial a 1 de gener de 2014	3.115
Addicions:	
Dotacions al fons	4.427
Aplicacions:	
Utilització del fons	(3.902)
Saldo final a 31 de desembre de 2014	3.640
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	0

A 31 de desembre de 2014 el present fons incorporava principalment una cobertura general sobre operacions creditícies que financen promocions immobiliàries.

Tal i com es detalla a la nota 3.m i nota 7 durant l’exercici 2015 el Grup ha procedit a registrar les cobertures sobre les operacions creditícies que financen promocions immobiliàries en curs al fons genèric a l’epígraf “Inversions Creditícies-Fons de provisió per insolvències”. La recuperació del Fons per a Riscos Generals per import de 4.820 euros correspon al traspàs de provisió per aquest concepte a l’esmentat epígraf.

A 31 de desembre de 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 2015 i 2014:

	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 2013	30.068	4.345	5.027	2.287	14.744	1.173	6.960	-	64.604
Distribució del resultat de l'exercici 2013	-	675	-	-	3.701	-	(6.960)	2.377	(207)
Dividend	-	-	-	-	-	-	-	(2.377)	(2.377)
Reclassificació de reserves (nota 29)	-	-	668	-	(668)	207	-	-	207
Deteriorament d'actius (nota 10)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultat de l'exercici 2014	-	-	-	-	-	-	7.268	-	7.268
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 (nota 29)	-	-	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

Capital social

El 31 de desembre de 2015, el capital social de BancSabadell d'Andorra, SA està representat per 500.305 accions de 60,10 euros nominals cadascuna, totalment subscriïtes 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 2015, la societat del Grup "Assegurances Segur Vida, SAU" té en propietat 2.932 accions del Banc corresponents a la sèrie B per un valor comptable de 387 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 2015, el Grup té constituïda la present reserva en un 95,3%. Una vegada la Junta General d'Accionistes aprovi la distribució de resultats proposada pel Consell d'Administració (vegeu la nota 17), la reserva legal estarà constituïda en un 100%.

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 2014 era de 5.695 milers d'euros, ha incrementat en 272 milers d'euros, amb càrrec a reserves voluntàries, passant a ser de 5.967 milers d'euros a 31 de desembre de 2015 (vegeu la nota 29).

A 31 de desembre de 2015, 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 i Royal Bank of Canada per un import total de 5.967 milers d'euros (vegeu la nota 29).

Reserva de revaloració

A 31 de desembre de 2015 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 ha realitzat una contribució inicial al Fons Andorrà de Resolució d'Entitats Bancàries (FAREB) de forma extraordinària de 110 milers d'euros i ha constituït una reserva indisponible per import de 993 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 s'ha materialitzat en 2 bons que figuren en la cartera pròpia del Banc (Banco Sabadell venciment 05/12/2016 i Bankinter venciment 16/06/2016).

Reserves de consolidació

El moviment de les reserves de consolidació dels exercicis 2015 i 2014 ha estat el següent:

	Milers d'euros			Total
	Sabadell d'Andorra Inversions, SGOIC, SAU	Serveis d'Assessorament BSA, SAU	Assegurances Segur Vida, SAU	
Saldo a 31 de desembre de 2013	846	24	303	1.173
Distribució del resultat de l'exercici 2013	1.504	18	335	1.857
Dividend amb càrrec al resultat	(1.350)	-	(300)	(1.650)
Saldo a 31 de desembre de 2014	1.000	42	338	1.380
Distribució del 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 consolidat de l'exercici

El detall del resultat consolidat dels exercicis de 2015 i 2014, per societat, ha estat el següent:

	Milers d'euros	
	2015	2014
BancSabadell d'Andorra, SA	7.604	7.092
Sabadell d'Andorra Inversions SGOIC, SAU	323	704
Dividend a compte Sabadell d'Andorra Inversions, SGOIC, SAU	(285)	(600)
Serveis d'Assessorament BSA, SAU	(37)	38
Assegurances Segur Vida, SAU	68	184
Dividend a compte Assegurances Servi Vida, SAU	(63)	(150)
	7.610	7.268

17. Distribució de resultats

La proposta de distribució del resultat corresponent a l'exercici 2015 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 2014 aprovada en data 24 d'abril de 2015, és la següent:

	Milers d'euros	
	2015	2014
Distribució:		
Reserves legals	284	709
Reserva voluntària	4.693	3.881
Dividends	2.627	2.502
Resultat de l'exercici	7.604	7.092

El Consell d'Administració del Banc ha establert una política de distribució de dividends 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 2015.

Amb posterioritat a la formulació dels presents estats financers 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 2015 i 2014, el Grup manté les següents posicions al comptat en divises contra valorades a euros (dades en milers d'euros):

Milers d'euros						
2015			2014			
	Actiu	Passiu	Posició neta	Actiu	Passiu	Posició neta
Per divisa:						
US dòlars	78.274	78.281	(7)	78.188	78.149	39
lens japonesos	121	121	-	262	262	-
Lliures esterlines	3.546	3.546	-	2.673	2.672	1
Francs suïssos	2.299	2.299	-	1.343	1.343	-
Dòlars canadencs	1.931	1.931	-	1.621	1.621	-
Altres divises	6.759	6.762	(2)	4.721	4.721	-
	92.930	92.940	(9)	88.808	88.768	40

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 2015 i 2014, és la següent:

	Milers d'euros	
	2015	2014
Interessos meritats i no cobrats	4.090	7.065
Interessos	2.375	5.330
Comissions	1.715	1.725
Altres	-	10
Despeses pagades per anticipat	-	25
	4.090	7.090

Durant el primer trimestre de 2016 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 2015 i 2014, és la següent:

	Milers d'euros	
	2015	2014
Operacions en curs	2.988	2.696
Xecs en camí pendents de compensació	989	943
Efectes en camí pendents de compensació	199	273
Operacions amb targetes de crèdit	1.491	835
Altres partides	309	645
Altres	388	404
Impostos	4	108
	3.380	3.208

A 31 de desembre de 2014, el sots-epígraf "Impostos" incloïa principalment el saldo pendent de cobrament de les societats del Grup Sabadell d'Andorra Inversions, SGOIC, SAU i Assegurances Segur Vida, SAU, per la liquidació de l'Impost de Societats atès que les societats filials tributen en base consolidada amb el Banc (veure nota 3.o), així com el saldo pendent de liquidar sobre les retencions sobre les activitats econòmiques desenvolupades a Andorra per persones físiques o entitats no-residents.

A 31 de desembre de 2015 i 2014, 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.

Durant el primer trimestre de 2016 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 2015 i 2014, és la següent:

	Milers d'euros	
	2015	2014
Despeses meritedes i no pagades	1.628	4.546
Interessos	1.369	4.242
Comissions	55	(25)
Altres	204	329
Ingressos cobrats per anticipat	60	120
Comissions	33	38
Altres	27	82
	1.688	4.666

Durant el primer trimestre de 2016 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 2015 i 2014, és la següent:

	Milers d'euros	
	2015	2014
Operacions en curs	3.586	2.577
Xecs en camí pendents de compensació	727	932
Operacions en camí de valors	2.015	569
Altres operacions en camí	844	1.076
Proveïdors i altres creditors	1.256	729
Administracions públiques	-	6
Proveïdors	179	426
Provisió retribucions i dietes	684	297
Altres	393	-
Impostos	645	812
Comptes de recaptació	645	812
	5.487	4.118

A 31 de desembre de 2015, el sots-epígraf "Impostos" inclou principalment el saldo pendent de liquidar de l'Impost de Societats meritat a l'exercici 2015 (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 2016 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 2015 i 2014:

a) Marge Financer

	Milers d'euros	
	2015	2014
Interessos i rendiments assimilats	13.391	16.384
INAF i intermediaris financers a la vista	1.751	3.375
D'inversions creditícies	8.713	9.175
D'obligacions i altres títols de renda fixa	3.467	3.834
Interessos i càrregues assimilables	(4.315)	(7.926)
INAF i intermediaris financers	(1.716)	(3.494)
De dipòsits de clients	(1.554)	(2.952)
De deutes representats per títols	(1.045)	(1.480)
Rendiments de valors de renda variable	31	16
Marge financer	9.647	8.474

El marge financer del Grup de l'exercici 2015 s'ha incrementat respecte a la xifra de l'exercici 2014. Aquest increment s'ha produït com a conseqüència del context de tipus d'interès excepcionalment baixos, fet que ha ocasionat la reducció de la despesa per interessos i càrregues assimilades.

b) Marge ordinari

	Milers d'euros	
	2015	2014
Comissions per serveis netes	14.182	14.170
Comissions meritades per serveis prestats	16.326	16.055
Comissions meritades per serveis rebuts	(2.144)	(1.885)
Resultats d'operacions financeres	1.818	2.074
Dotacions netes al fons de fluctuació de valors	520	154
Resultats per diferències de canvi	789	488
Resultats d'operacions amb valors	441	1.248
Participació en pèrdues / beneficis de societats posades en equivalència	68	184
Altres resultats ordinaris	183	65
Rendiments d'actius materials	183	65
Marge ordinari	25.830	24.783

Com a conseqüència de l'estratègia de creixement del Grup consistent en incrementar la seva activitat mitjançant la captació de nous clients i de la seva vinculació amb el Grup, les comissions per serveis netes de l'exercici 2015 s'han incrementat respecte la xifra de l'exercici 2014.

c) Marge d'exploació

	Milers d'euros	
	2015	2014
Despeses de personal	(6.435)	(6.004)
Personal, Consell d'Administració i indemnitzacions	(5.081)	(4.547)
Seguretat Social	(791)	(712)
Dotacions o aportacions ordinàries al fons de pensions intern	(73)	-
Dotacions o aportacions ordinàries a altres organismes de previsió	(100)	(97)
Altres despeses de personal	(390)	(648)
Despeses generals	(4.182)	(4.149)
Material	(167)	(123)
Serveis externs	(3.200)	(3.298)
Tributs	(622)	(518)
Altres despeses generals	(193)	(210)
Amortitzacions d'actius netes de recuperacions	(1.919)	(2.076)
Dotació al fons d'amortització per a actius immaterials i materials	(1.919)	(2.076)
Provisions per a depreciació d'actius netes de recuperacions	(531)	(1.007)
Marge d'exploació	12.763	11.547

Les despeses de personal de l'exercici 2015 s'han incrementat respecte la xifra de l'exercici 2014 com a conseqüència de que durant l'exercici 2015 el Grup ha incrementat la plantilla mitja d'empleats.

Durant l'exercici 2015 el Grup ha procedit a dotar una provisió per depreciació d'actius (vegeu la nota 10) per import de 531 milers d'euros. Aquesta dotació per depreciació no es recurrent a efectes de comparar l'evolució del marge d'exploació respecte a anys anteriors.

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 2015 és el següent:

	Milers d'euros	
	2015	2014
Resultat consolidat comptable abans d'impostos	7.855	7.699
Resultat procedent de societats no integrades per integració global (*)	75	184
Resultat consolidat fiscal abans d'impostos	7.930	7.883
Incorporació dels dividendes a compte distribuïts per les Societats del Grup	348	750
Resultat agregat comptable abans impostos Grup Fiscal	8.278	8.633
Correccions	(402)	(1.124)
Eliminacions	(348)	(750)
Base de tributació	7.528	6.759
Tipus de gravamen	10%	10%
Quota de tributació	753	676
Deduccions a la quota	(441)	(469)
Quota de liquidació	312	207
Pagaments a compte	115	194
Quota Diferencial	197	14

(*) 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 dividendes 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.

En opinió de la Direcció General, a data de formulació dels presents estats financers no existeixen contingències fiscals sobre l'impost de societats presentat de l'exercici 2014 ni sobre la previsió del impost de l'exercici 2015, que en qualsevol cas poguessin afectar significativament als presents estats financers consolidats de l'exercici 2015.

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 2015 i 2014, en funció de la finalitat de la seva contractació, que corresponen en la seva totalitat a operacions de cobertura:

	Milers d'euros	
	2015	2014
Compravendes de divises	187.112	110.348
Permutes financeres sobre tipus d'interès	4.085	4.452
Opcions sobre valors	3.168	1.775
Futurs	3.237	2.527
Permutes de risc creditici	92.000	155.000
	289.602	274.102

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.

El 31 de desembre de 2015 i 2014 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	
	2015	2014
Compravendes de divises		
Fins a un any	187.112	109.910
D'un a cinc anys	-	438
	187.112	110.348
Permutes financeres sobre tipus d'interès		
Fins a un any	3.196	-
D'un a cinc anys	889	4.452
	4.085	4.452
Opcions sobre valors		
Fins a un any	3.128	1.647
D'un a cinc anys	40	128
	3.168	1.775
Futurs		
Fins a un any	3.237	2.527
	3.237	2.527
Permutes de risc creditici		
Fins a un any	37.000	82.000
D'un a cinc anys	55.000	73.000
	92.000	155.000

23. Actius cedits en garantia

A 31 de desembre de 2015 i 2014 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 2015 i 2014, d'acord amb el tipus de valor, es presenta tot seguit:

	Milers d'euros	
	2015	2014
Accions i altres títols de renda variable	326.618	283.388
Obligacions i altres títols de renda fixa (*)	540.365	592.127
Participacions d'organismes d'inversió no gestionats pel Grup	199.388	195.782
Participacions d'organismes d'inversió gestionats pel Grup	351.125	281.621
Altres	83.477	32.346
	1.500.973	1.385.264

(*) A 31 de desembre de 2015 i 2014, aquest epígraf recull la dipositaria 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 2015 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 dipositari el Banc per import de 351.125 milers d'euros (312.835 milers d'euros a 31 de desembre del 2014).

Els dipòsits de valors i altres títols en custòdia inclouen el 31 de desembre de 2015 un import de 63.276 milers d'euros (70.862 milers d'euros a 31 de desembre del 2014) 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 2015 i 2014, independentment de que estiguin o no custodiats/dipositats pel Grup:

	Milers d'euros					
	2015			2014		
	Custodiats /dipositats pel Banc	Custodiats /dipositats per tercers	Total	Custodiats /dipositats pel Banc	Custodiats /dipositats per tercers	Total
Organismes d'inversió col·lectiva	347.113	-	347.113	305.663	-	305.663
Clients amb mandat de gestió	298.802	-	298.802	270.278	-	270.278
Altres clients	1.034.157	-	1.034.157	1.090.706	-	1.090.706
	1.680.072	-	1.680.072	1.666.647	-	1.666.647

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 2015 i 2014, es presenta tot seguit:

	Milers d'euros	
	2015	2014
Garanties i compromisos rebuts	3.670	1.610
Actius fallits	4.115	2.130
Valors i títols propis no cotitzats	33.050	24.229
Fidúcies (*)	40.129	104.012
Altres	928	1.079
	81.892	133.060

(*) 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 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 2015 i 2014, es presenta a continuació:

2015	Milers d'euros	
	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
2014	Milers d'euros	
	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	774	-
Bancs i entitats de crèdit	-	-
Cartera de Valors	63.506	-
Inversions creditícies	2.126	-
Comptes de periodificació	41	-
Altres actius	-	-
	66.447	-
Operacions de passiu		
Intermediaris financers a la vista	-	-
Bancs i entitats de crèdit	1.037	5.814
Comptes de periodificació	16	388
Dipòsits de clients	-	21.502
	1.053	27.704
Operacions compte de resultats		
Interessos i rendiments assimilats	159	-
Interessos i càrregues assimilades	(168)	139
Rendiments de valors de renda variable	-	-
Comissions per serveis netes	(5)	-
Tributs (Impost de societats)	-	-
	(14)	139
Comptes d'ordre	111.923	104.006

Totes les operacions efectuades pel Grup amb entitats i persones vinculades i amb entitats del Grup, han estat fetes a preus 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, 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 risc 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 simple 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 comercialitzades pel Grup:

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

Per la 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 2015 i de 2014 es pot veure a la nota 7 dels presents estats financers.

Operacions de Risc de Crèdit per la gestió de tresoreria.

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

- 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 operacions en productes financers derivats contractats 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 afegixen:

- Han de ser títols de renda fixa que cotitzen en mercats regulats de la OCDE.
- Generalment seran de cupó flotant indexat al Euríbor o Líbor per mitigar el risc de tipus d'interès; tot i que es poden fer també inversions en títols de cupó fix.
- Generalment les emissions seran d'un volum mínim emès de 500.000 milers 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.

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 i dotant el corresponent fons de fluctuació quan correspongui.

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 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 2015, la posició neta global considerant tant les operacions de comptat com les de termini, era de 52 milers d'euros (61 milers d'euros l'any 2014).

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.

A 31 de Desembre de 2015 la sensibilitat del balanç en euros davant una variació de l'1% en el tipus d'interès era de 543 milers d'euros, equivalents a un 6,30% del marge financer (a 31 de desembre de 2014 la sensibilitat era de 138 milers d'euros, equivalents a un 1,67% 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 2015 aquesta ràtio era del 59,09% (89,37% a 31 de desembre de 2014).

- 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 2015 aquesta ràtio era de 71,31%.

Durant el present exercici 2015 el Banc ha considerat incrementar la xifra de bitllets i monedes per tal d’incrementar la ràtio de cobertura de liquiditat LCR (“Liquidity Coverage Ratio”), i per fer front a l’increment dels volums operatius de l’entitat.

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 2015 i 2014 les següents emissions en Deute Públic del Principat d'Andorra:

2015				2014			
Data emissió	Import subscrit	Venciment	Tipus d'interès efectiu anual	Data emissió	Import subscrit	Venciment	Tipus d'interès efectiu anual
05/12/2014	997	03/06/2016	0,00%				
16/04/2015	3.618	17/10/2016	0,00%				
04/06/2015	2.179	31/12/2015	0,32%	07/06/2013	989	05/12/2014	3,00%
02/01/2012 ^(*)	11.570	31/12/2015	0,32%	02/01/2012 ^(*)	11.570	31/12/2015	0,56%
18/12/2013	1.344	19/12/2016	2,60%	18/12/2013	1.344	19/12/2016	2,60%
	19.708				13.903		

(*) 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 2015, l'import de les reserves en garantia determinat per l'INAF ascendeix a 5.967 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	1.723	18/04/2017
Bo de renda fixa de Citigroup	2.001	09/02/2016
Bo de renda fixa de Lloyds Bank	934	04/02/2020
Bo de renda fixa de Bankinter	372	16/06/2016
Bo de renda fixa de Royal Bank of Canada	937	27/03/2019
	5.967	

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 5.967 milers d'euros (5.695 milers d'euros a 31 de desembre de 2014).

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 2015 del 20,77% i 59,09%, respectivament (el 31 de desembre de 2014 eren del 22,99% i 89,37% 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 l'exercici de 2015 i 2014, 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 17,47% i 12,60%, 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 2015 i 2014, no han sobrepassat una acumulació agregada de riscos del 52,78% i 62,95% 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 Consell 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.

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 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.

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

No s'han produït fets significatius amb posterioritat al tancament que no hagin estat comentats 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.



Consell d'Administració

President

Robert Cassany i Vila

Consellers

Miquel Alabern i Comas

Marcel Albós i Riba

Miquel Àngel Canturri i Montanya

Joan Capellas i Cabanes

Joan Llonch i Andreu

Josep Permanyer i Cunillera

Josep Anton Ribes i Roca

Josep Vilanova i Trias

Secretari

Joan Roca i Sagarra

Equip Directiu

Conseller Delegat

Miquel Alabern i Comas

Director General

Josep Segura i Solà

Interventora General

Mireia Montoriol i Garriga

Directora Tecnologia

Àngels Colell i Sinfreu

Directora Societat Gestora

Sandra Estebe i Jové

Director Comercial

Gerard Fonolleda i Ramboux

Director Banca Privada

Antoni Masip i Mestre

Director d'Operacions

Jordi Vilardebó i Costa

Directors d'oficines

Xavier Badell i Santeugini

Enric Call i Grau

Judit Camprubí i Rial

Lluís Gaztelu i Guitart

Joan Pla i Oliva

Lluís Pons i Vega

Joaquima Serra i Galbany

- '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

“A