



Crédit Andorrà

Resum comparatiu de dades financeres dels darrers cinc anys
Grup Crèdit Andorrà

	2007	2006	2005	2004	2003
Dades més importants del Balanç					
(imports en milers d'euros)					
Caixa i bancs	1.235.135	1.113.092	1.164.827	1.181.454	1.459.208
Inversió creditícia	2.750.436	2.443.606	1.942.398	1.111.770	907.712
Dipòsits de clients	3.821.540	3.258.707	2.879.458	2.060.498	2.244.446
Dipòsits de valors i altres títols en custòdia de tercers (*)	6.461.448	7.003.841	6.499.132	4.125.570	3.442.605
Ràtios (%)					
Fons propis / Dipòsits de clients	15,52	16,37	17,42	22,85	19,92
Fons propis / Inversió creditícia	21,57	21,83	25,82	42,35	49,25
Inversió creditícia / Dipòsits de clients	71,97	75,51	67,75	55,97	41,65
ROE (Benefici / Mitjana Capital + Reserves)	25,31	25,47	22,31	18,57	19,17
ROA (Benefici / Mitjana actius totals)	2,79	2,83	2,84	2,75	2,53
Ràtio de solvència	18,84	20,94	19,92	32,08	32,61
Ràtio de liquiditat	60,46	57,22	66,71	97,66	79,58
Ràtio d'eficiència (Desp. explotació menys Tributs / Marge ordinari)	22,00	23,05	26,06	23,47	24,50
Altres dades					
Nombre d'empleats	412	401	411	281	263
Nombre d'oficines (Crèdit Andorrà SA)	21	24	24	17	17

(*) Vegeu la nota 18 de l'informe anual.

Índex

Resum comparatiu de dades financeres
dels darrers cinc anys

Presentació

Carta del Consell d'Administració 2

Estats financers

Grup Crèdit Andorrà

Balanços de situació consolidats 6

Comptes d'ordre consolidats 9

Compte de Pèrdues i Guanys consolidat 10

Estat d'origen i d'aplicació
dels fons consolidat 12

Notes als estats financers consolidats 14

Informe dels Auditors 45

Annual Report 2007 46



Crèdit Andorrà

Presentació

El creixement de l'economia mundial aquest any 2007 ha superat les expectatives existents, arribant al 4,7%, tot i l'alta volatilitat del darrer semestre en què la crisi de les hipoteques *subprime* ha desencadenat un període d'inestabilitat financera a nivell internacional. El principal motor d'aquest creixement ha estat la vigorosa activitat dels països emergents, entre els quals destaquen la Xina, l'Índia, Rússia i Brasil.

Els Estats Units d'Amèrica han mostrat signes d'alentiment durant tot l'any 2007, això ens porta a preveure un escenari de poc creixement a curt termini. L'economia nipona va créixer el 2007 però totes les previsions per al 2008 són de desacceleració. Pel que fa a Europa, tot i que les perspectives tampoc són massa optimistes, s'espera que l'efecte de la crisi financera sigui d'un ordre menor que en els Estats Units. En definitiva, s'estima per al 2008 un increment del PIB de l'economia mundial del 3,3% i als voltants de l'1,8% en la zona euro, escenari menys expansiu que l'esperat fa uns mesos. En aquest entorn, la conjuntura econòmica andorrana, després d'un creixement ininterromput des de principis dels anys noranta, presenta unes previsions menys favorables.

El nostre compromís de servei als nostres clients i al nostre país és el que fa créixer el nostre grup any rere any. El balanç consolidat del Grup Crèdit Andorrà, a 31 de desembre de 2007, expressa un bon tancament, tant en volum de negoci com en resultats, que ens ha permès mantenir el nostre lideratge en el mercat andorrà amb una quota de mercat del 37%.

Els recursos de tercers gestionats han arribat als 10.283 milions d'euros. La inversió creditícia ha augmentat un 12,6%, assolint la xifra de 2.750 milions d'euros i, conseqüentment, el volum total de negoci ha augmentat en un 2,6%, arribant als 13.033 milions d'euros.

El marge ordinari ha estat de 240,7 milions d'euros, un 7,6% més que l'any anterior. Aquest creixement s'ha assolit gràcies a l'augment d'un 18,9% del marge financer i al manteniment de la xifra de les comissions generades, que han arribat a 149,5 milions d'euros.

El marge d'exploració ha estat de 145,8 milions d'euros, un 11,8% més respecte de l'exercici anterior, i ens situa en una excel·lent ràtio d'eficiència del 22%. En conseqüència, el resultat net consolidat del Grup Crèdit Andorrà, i després d'aplicar una política molt prudent de provisions, ha arribat als 128 milions d'euros, un 5,5% més que l'any anterior. Les nostres ràtios de solvència i liquiditat, amb un 18,84% i un 60,46% respectivament, continuen estant molt per sobre dels mínims legals establerts.

Els bons resultats assolits, la política de responsabilitat social corporativa del nostre Grup, l'excel·lent gestió per dur a terme amb èxit el procés d'integració amb CaixaBank sense reducció de personal, així com l'estratègia de creixement i l'inici del procés d'internacionalització, ens han dut a guanyar per cinquena vegada en sis anys el premi que atorga *The Banker*, la revista financera del grup *Financial Times*, al "Banc de l'Any d'Andorra 2007".

A Crèdit Andorrà ens hem d'anticipar al futur, i per això hem posat en marxa el nou pla estratègic 2007-2010, que té com a pilars fonamentals reforçar la nostra posició competitiva en el negoci tradicional, créixer desenvolupant nous negocis i potenciar l'expansió internacional.

En aquest sentit, volem destacar la creació de la gestora d'actius Valira Capital Asset Management, S.G.I.I.C., SA ubicada a Madrid, i en la qual Crèdit Andorrà compta amb una participació del 60% del capital. És la primera vegada que la Comissió Nacional del Mercat de Valors espanyola (CNMV) autoritza una operació d'aquesta naturalesa a una entitat financera andorrana.

Amb aquest nou projecte el Grup Crèdit Andorrà referma la seva progressiva expansió internacional, juntament amb d'altres iniciatives ja consolidades com la de Private Investment Management, societat gestora de patrimonis a Suïssa, i la de Crediinvest SICAV, radicada a Luxemburg.

Presentació

Un dels pilars fonamentals per dur a terme el pla estratègic són els sistemes d'informació, i és això el que ens ha conduït a desenvolupar el pla de sistemes 2007-2010, el qual preveu implementar un nou model de gestió de la tecnologia a Crèdit Andorrà, a través d'una solució *core banking*, i la millora del model organitzatiu i de la interlocució interna. És una inversió imprescindible per poder donar resposta als reptes de futur que se'ns plantegen i fer-hi front amb les millors capacitats i recursos.

També cal assenyalar que Crediinvest, societat gestora dels fons d'inversió del Grup Crèdit Andorrà, ha obtingut el certificat ISO 9001:2000 pel sistema de gestió de la qualitat implantat en tots els processos relacionats amb la creació, la gestió i l'administració dels fons d'inversió, que conjuntament amb la certificació GIPS (Global Investment Performance Standards) assenta unes sòlides bases en línia amb les millors pràctiques en la gestió d'actius.

El nostre compromís de responsabilitat social fa que hem de continuar treballant i esforçar-nos per millorar la nostra relació amb els nostres clients, amb el nostre equip humà i amb la societat andorrana, tant des de Crèdit Andorrà com a través de la nostra Fundació. La inversió global en acció social ha representat un 1,13% dels beneficis.

Pel que fa al compromís ambiental, hem renovat per tercer any consecutiu la certificació UNE-ISO 14001:2004 amb una valoració molt positiva sobre el grau de conscienciació assolit per tot el personal. Hem destinat part del nostre pressupost a inversions ambientals i altres iniciatives que tenen per objectiu preservar i conservar el nostre entorn, així com sensibilitzar i conscienciar la ciutadania. Aquest compromís també s'articula a través de la nostra oferta de productes i serveis sostenibles perquè els clients puguin sentir-se participants dels valors i compromisos que té la nostra Entitat amb la societat i el medi ambient.

Amb vint anys d'experiència i dedicació en l'àmbit de l'acció social, la Fundació Crèdit Andorrà ha continuat consolidant línies de treball i obrint nous camins per a projectes de gran transcendència per a la nostra comunitat.

La inauguració de *L'espai*, el nou centre social d'activitats i formació de la Fundació Crèdit Andorrà per a la gent gran, ha estat el projecte més important en l'àmbit socioassistencial. Però també hem continuat donant suport als programes de malalties de gran impacte social, als quals s'hi ha afegit la celiaquia, i hem iniciat una nova línia de suport a l'Estratègia nacional per a la nutrició, l'esport i la salut, establerta pel Govern d'Andorra, i s'ha signat un conveni de col·laboració amb els Special Olympics Andorra.

Respecte als programes educatius, la nostra Fundació ha arribat a la vintena convocatòria de beques, assolint la xifra de 153 joves becats que han pogut cursar estudis a les millors universitats del món. En el marc establert de col·laboració amb la Universitat d'Andorra, destaquem la posada en marxa del nou programa destinat a la formació de llevadores.

En l'àmbit cultural, s'han dut a terme les primeres produccions de teatre de la Fundació Escena Nacional d'Andorra, de la qual en som patrons, i hem continuat potenciant la música per a tots els públics a través de la Fundació ONCA (Orquestra Nacional Clàssica d'Andorra).

Com a primer grup financer d'Andorra, el nostre repte és ser una empresa sostenible, d'excel·lent reputació que respecti l'esperit de servei i de millora contínua que sempre ens ha distingit. Ser a prop i servir cada dia millor als nostres clients i al nostre país és el nostre compromís per continuar sent un referent i el seu banc de confiança.

El Consell d'Administració

President del Consell d'Administració

Antoni Pintat Santolària

Vicepresident

Jaume Casal Mor

Conseller Delegat / Secretari

Josep Peralba Duró

Consellera

Rosa Pintat Santolària

Consellera

Maria Reig Moles

Conseller

Josep Vidal Martí



Estats financers

Grup Crèdit Andorrà



Balanços de situació consolidats a 31 de desembre de 2007 i 2006

Grup Crèdit Andorrà

ACTIU

	2007	Euros (milers)	2006 (*)
Caixa i bancs centrals de l'OCDE	19.349		32.266
Institut Nacional Andorrà de Finances (INAF)	46.245		46.245
Intermediaris financers (notes 4 i 5)	1.210.077		1.075.878
Intermediaris financers a la vista	73.481		91.216
Bancs deutors a termini	1.142.305		989.610
Fons de provisió per a insolvències	-5.709		-4.948
Inversions creditícies (notes 4 i 5)	2.732.012		2.429.826
Préstecs i crèdits a clients	2.602.980		2.285.741
Descoberts en comptes de clients	112.353		117.809
Cartera d'efectes de clients	35.103		40.056
Fons de provisió per a insolvències	-18.424		-13.780
Cartera de valors (nota 6)	528.632		438.185
Obligacions i altres títols de renda fixa	418.895		340.490
Fons de provisió per a insolvències	-2.344		-1.686
Fons de fluctuació de valors	-5.563		—
Participacions en empreses del grup	18.747		13.730
Altres participacions	25.182		20.019
Fons de fluctuació de valors	—		—
Accions i altres títols de renda variable	14.948		14.672
Fons de fluctuació de valors	-2.109		-2.109
Organismes d'inversió	60.876		53.069
Diferències positives de consolidació (nota 7.2)	136.968		156.534
Diferències positives de consolidació	195.668		195.668
Fons d'amortització	-58.700		-39.134
Actius immaterials i despeses amortitzables (nota 7)	12.710		12.335
Actius immaterials i despeses amortitzables	43.889		38.840
Fons d'amortització	-31.179		-26.505
Actius materials (nota 7)	111.545		111.955
Actius materials	218.686		212.574
Fons d'amortització	-105.191		-98.669
Fons de provisió per a depreciació	-1.950		-1.950
Comptes de periodificació (nota 12)	80.277		41.429
Interessos meritats i no cobrats	79.563		41.364
Despeses pagades per anticipat	714		65
Altres actius	32.313		21.487
Operacions en curs	27.759		16.230
Existències	552		555
Opcions adquirides	4.002		4.702
Total actiu	4.910.128		4.366.140

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

Les notes 1 a 21 adjuntes formen part integrant dels estats financers consolidats.

PASSIU

	2007	Euros (milers)	2006 (*)
Institut Nacional Andorrà de Finances (INAF)	63.217		62.085
Creditors (nota 4)	3.943.713		3.413.776
Bancs i entitats de crèdit	122.173		155.069
Dipòsits de clients	3.821.540		3.258.707
Deutes representats per títols	16.312		12.318
Fons de provisions per a riscos i càrregues (nota 8)	2.918		27.825
Provisions per a pensions i obligacions similars	—		25.324
Provisions per a passius contingents	912		893
Altres provisions	2.006		1.608
Fons per a riscos generals (nota 8)	64.620		68.619
Passius subordinats (nota 11)	150.000		150.000
Comptes de periodificació (nota 12)	37.656		37.930
Despeses meritades i no pagades	36.431		36.845
Ingressos cobrats per anticipat	1.225		1.085
Altres passius	37.458		30.257
Operacions en curs	19.526		14.707
Opcions emeses	2.885		3.622
Proveïdors i altres creditors	15.047		11.928
Capital social (nota 11)	70.000		70.000
Reserves (nota 11)	448.233		421.959
Reserva legal	7.000		7.000
Reserva en garantia	33.063		33.063
Reserves voluntàries	361.196		346.131
Reserva de revaloració	13.934		13.934
Reserva de consolidació	33.040		21.831
Resultats (notes 10 i 11)	76.001		71.371
Resultat de l'exercici en curs	128.001		121.371
Resultats d'exercicis anteriors pendents d'afectació	—		—
Dividends a compte	-52.000		-50.000
Total passiu	4.910.128		4.366.140

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

Les notes 1 a 21 adjuntes formen part integrant dels estats financers consolidats.

Comptes d'ordre consolidats a 31 de desembre de 2007 i 2006

Grup Crèdit Andorrà

	2007	Euros (milers)	2006 (*)
Passius contingents	264.555		256.403
Garanties, caucions, fiances i avals atorgats	260.694		252.417
Crèdits documentaris emesos o rebuts i confirmats als clients	3.861		3.986
Compromisos i riscos contingents	621.825		581.664
Compromisos i riscos de naturalesa operacional	582.608		534.339
Compromisos i riscos de naturalesa actuarial	13.399		25.323
Altres compromisos i riscos contingents	25.818		22.002
Operacions de futur (nota 14)	6.420.742		5.606.325
Compravenda no vençuda de divises	3.970.074		3.116.870
Operacions sobre instruments financers a termini	2.435.150		2.456.623
Altres operacions de futur	15.518		32.832
Dipòsits de valors i altres títols en custòdia	6.833.293		7.289.278
Dipòsits de valors i altres títols en custòdia de tercers	6.461.448		7.003.841
Dipòsits de valors i altres títols en custòdia propis	371.845		285.437
Altres comptes d'ordre amb funcions exclusives de control administratiu (nota 18)	1.109.961		1.086.573
Garanties i compromisos rebuts	495.656		444.396
Altres comptes d'ordre	614.305		642.177

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

Les notes 1 a 21 adjuntes formen part integrant dels estats financers consolidats.

Compte de Pèrdues i Guanys consolidat per als exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2007 i 2006

Grup Crèdit Andorrà

	Euros (milers)	
	2007	2006 (*)
Interessos i rendiments assimilats	200.362	144.657
INAF i intermediaris financers a la vista	3.693	2.245
D'inversions creditícies	179.326	129.006
D'obligacions i altres títols de renda fixa	17.343	13.406
Interessos i càrregues assimilables	-132.804	-87.850
INAF i intermediaris financers	-9.576	-3.551
De dipòsits de clients	-115.728	-75.868
De deutes representats per títols	—	—
De passius subordinats	-7.500	-7.125
Del fons de pensions intern	—	-1.306
Rendiments de valors de renda variable	409	357
D'altres participacions	338	318
D'accions i altres títols de renda variable	71	39
Marge financer	67.967	57.164
Comissions per serveis netes	149.529	149.646
Comissions meritades per serveis prestats	166.441	164.360
Comissions meritades per serveis rebuts	-16.912	-14.714
Resultats d'operacions financeres	22.741	16.634
Dotacions netes al fons de fluctuació de valors	-2.274	—
Resultats per diferències de canvi	14.994	10.684
Resultats d'operacions amb valors	5.541	4.356
Resultats d'operacions de futur	-408	-46
Participació en (pèrdues) / beneficis de societats posades en equivalència (nota 2.3)	4.829	1.437
Altres	59	203
Altres resultats ordinaris	438	370
Marge ordinari	240.675	223.814

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

Les notes 1 a 21 adjuntes formen part integrant dels estats financers consolidats.

	Euros (milers)	
	2007	2006 (*)
Marge ordinari	240.675	223.814
Despeses de personal	-31.945	-30.441
Personal, Consell d'Administració i indemnitzacions	-23.960	-22.113
Seguretat Social	-2.850	-2.625
Dotació ordinària al fons de pensions (nota 8)	—	-1.258
Altres despeses de personal (nota 3.5)	-5.135	-4.445
Despeses generals	-41.875	-41.905
Material	-1.325	-656
Serveis externs	-19.682	-20.489
Tributs	-20.868	-20.760
Amortitzacions d'actius netes de recuperacions	-21.032	-21.151
Dotació al fons d'amortització per a actius immaterials i materials	-21.032	-21.151
Provisions per a depreciació d'actius netes de recuperacions	—	80
Dotació al fons de provisió per a depreciació de l'immobilitat material	—	80
Marge d'explotació	145.823	130.397
Provisions per a insolvències netes de recuperacions	-12.677	2.363
Dotacions al fons de provisió per a insolvències	-12.677	-6.377
Recuperacions del fons de provisió per a insolvències	—	8.740
Provisions per a riscos i càrregues netes de recuperacions	-953	2.266
Dotacions al fons de provisió per a riscos i càrregues (nota 8)	-953	-983
Recuperacions del fons de provisió per a riscos i càrregues (nota 8)	—	3.249
Dotacions al fons per a riscos generals	-4.166	-10.897
Resultats ordinaris	128.027	124.129
Resultats extraordinaris (nota 12)	-26	-2.758
Recuperacions del fons de provisió per a riscos generals (nota 8)	2.169	2.362
Aportació extraordinària al fons de pensions (notes 8 i 12)	—	-3.260
Altres resultats extraordinaris	-2.195	-1.860
Resultat de l'exercici	128.001	121.371

(*) Es presenta únicament i exclusivament a efectes comparatius.
Les notes 1 a 21 adjuntes formen part integrant dels estats financers consolidats.

Estat d'origen i d'aplicació dels fons consolidat per als exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2007 i 2006

Grup Crèdit Andorrà

ORIGEN DELS FONS

	2007	Euros (milers)	2006 (*)
Recursos generats per les operacions	162.081		145.105
Resultat de l'exercici	128.001		121.371
Dotacions netes al fons de provisions per a insolvències	12.677		-2.363
Dotacions netes al fons de depreciació d'actius	—		-80
Dotacions netes al fons de fluctuació de valors	2.274		—
Dotacions a altres fons	953		8.631
Altres	1.997		-1.904
Amortitzacions d'actius materials i immaterials	21.032		21.151
(Benefici)/pèrdua per venda d'immobilitzat	-24		-264
Resultats aportats per societats posades en equivalència	-4.829		-1.437
Variació positiva de passius menys actius	39.373		11.674
Caixa	12.917		—
INAF i intermediaris financers	1.132		2.211
Altres conceptes	25.324		9.463
Increment net de passius	566.827		429.250
Creditors - Clients	562.833		379.250
Passius subordinats	—		50.000
Deutes representats per títols	3.994		—
Disminució neta d'actius	—		21.741
Cartera de valors menys participacions	—		21.741
Venda d'inversions permanents	37		581
Vendes de participacions	—		—
Vendes d'immobilitzat	37		581
Total origen dels fons	768.318		608.351

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

Les notes 1 a 21 adjuntes formen part integrant dels estats financers consolidats.

APLICACIÓ DELS FONDS

	Euros (milers)	
	2007	2006 (*)
Recursos aplicats en les operacions	32.161	—
Aplicacions dels altres fons	25.324	—
Altres	6.837	—
Variació positiva d'actius menys passius	235.927	278
INAF i intermediaris financers	193.181	278
Altres conceptes	42.746	—
Disminució neta de passius	—	28.627
Creditors - Clients	—	—
Deutes representats per títols	—	28.627
Increment net d'actius	396.643	500.906
Caixa	—	1.367
Inversions creditícies - Clients	314.103	499.539
Cartera de valors menys participacions	82.540	—
Compres d'inversions permanents	6.803	2.756
Compres de participacions	5.359	—
Compres d'immobilitzat i intangibles	1.444	2.756
Recursos aplicats per les activitats de finançament	96.784	75.784
Dividend complementari de l'exercici anterior	35.000	16.000
Dividend a compte de l'exercici	52.000	50.000
Altres partides de fons propis	9.784	9.784
Total aplicació dels fons	768.318	608.351

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

Les notes 1 a 21 adjuntes formen part integrant dels estats financers consolidats.

Notes als estats financers consolidats a 31 de desembre de 2007 i 2006

Grup Crèdit Andorrà

Nota 1 Identitat del Banc i activitats

Crèdit Andorrà SA, autoritzada l'any 1949, és una societat anònima que té per objecte la pràctica de l'activitat bancària, que exerceix en l'àmbit de la banca comercial i de la banca privada.

Juntament amb les seves participades, que s'esmenten en la nota 2.3, formen el Grup Crèdit Andorrà.

Nota 2 Bases de presentació i principis de consolidació

2.1 Aprovació per la Junta General d'Accionistes

Aquests estats financers seran presentats per a la seva aprovació a la propera Junta General d'Accionistes del Banc el 24 d'abril de 2008. Els estats financers de l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2006 van ser aprovats per la Junta General d'Accionistes del Banc el 27 d'abril de 2007.

2.2 Presentació del Pla Comptable del sistema financer andorrà

Els estats financers consolidats adjunts han estat obtinguts dels registres comptables dels bancs i societats que componen el grup, i s'han preparat d'acord amb el 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, dels resultats consolidats i dels recursos obtinguts i aplicats pel Grup.

L'Institut Nacional Andorrà de Finances (INAF) és l'òrgan encarregat de la supervisió i control de les entitats integrades en el sistema financer andorrà, així com també de la implementació i aplicació del Pla Comptable i la normativa aplicable a aquestes entitats.

2.3 Principis de consolidació

El Banc té la totalitat d'accions i drets de vot de diverses societats que realitzen activitats complementàries a la del Banc, i que es gestionen conjuntament.

Entitats consolidades

Aquests estats financers consolidats inclouen les següents societats participades, consolidades pel principi d'integració global i proporcional (en milers d'euros):

	Domicili	Activitat	Mètode de consolidació	% de participació	Fons propis	Beneficis/pèrdues	Dividends pagats
Credi-Invest SA (*)	Andorra	Gestora de Fons	Global	100%	1.474	3.038	2.966
Crèdit Inicatives SA (*)	Andorra	Capital Risc	Global	100%	13.872	241	—
Patrigest	Andorra	Patrimonial	Global	100%	1.824	211	—
Crèdit Capital							
Immobiliari SAU (**)	Andorra	Banca	Global	100%	149.775	4.392	10.841
Crèdit Andorrà							
Preference Ltd.	Cayman	Financera	Global	100%	1	—	—
Valira Asset							
Management SL	Espanya	Assessorament d'inversions	Proporcional	60%	1.400	389	—

(*) Percentatges de participació directa i indirecta.

(**) Anteriorment CaixaBank SA.

El 31 de juliol de 2005 Crèdit Andorrà va adquirir el 100% de l'entitat bancària andorrana CaixaBank SA, entitat constituïda l'1 d'agost de 1997, la qual tenia com a objecte social la continuïtat de les activitats pròpies del negoci bancari que fins aquesta data duïen a terme les oficines obertes al Principat d'Andorra de la Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona ("la Caixa").

Dins del procés endegat el juliol de 2005 amb la compra del Grup CaixaBank, amb data 1 de gener de 2007 s'ha realitzat amb èxit la integració comptable i informàtica, així com la substitució de la imatge corporativa de la xarxa comercial d'oficines.

Credi-Invest SA és la societat gestora dels fons d'inversió Crèdit-Fons, dels quals Crèdit Andorrà SA actua com a dipositari. Aquesta societat, així com els fons, estan sotmesos a la supervisió i control de l'INAF. El dividend rebut l'any 2007 correspon a 765 milers d'euros del dividend complementari de l'exercici 2006 i a 2.200 milers d'euros del dividend a compte de l'exercici 2007.

Crèdit Iniciatives SA és la societat de capital risc del Grup.

Patrigest SA és una societat patrimonial de gestió d'actius.

La societat Crèdit Andorrà Preference Ltd. és una societat filial 100% Crèdit Andorrà, creada al desembre de 2005 per a l'emissió d'accions preferents (vegeu la nota 11).

Valira Asset Management SL, fundada el gener de 2007 i amb seu social a Madrid (Espanya), és una societat dotada amb una estructura completa per a la gestió i l'assessorament d'inversions en l'àrea de *Hedge Funds*. Actualment disposa de les pròpies eines per a la gestió i el control de riscos.

Amb data setembre de 2007, Crèdit Andorrà SA es va incorporar com a soci majoritari amb una participació del 60%.

A 12 de desembre de 2007, la Comissió Nacional del Mercat de Valors espanyola ha autoritzat a Valira Asset Management SL a constituir una Societat Gestora d'Institucions d'Inversió Col·lectiva sota la denominació de Valira Capital Asset Management S.G.I.I.C., SA amb l'objecte social exclusiu de desenvolupament de les activitats permeses a les societats gestores que estableix l'article 40 de la Llei 35/2003 de 4 de novembre de l'Estat espanyol.

Mètode de consolidació

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

La diferència entre el valor comptable de les societats consolidades per integració global i els seus fons propis a final d'any s'incorpora a les reserves de consolidació.

La consolidació dels resultats generats per les societats dependents adquirides en un exercici es realitza prenent en consideració únicament els relatius al període comprès entre la data d'adquisició i el tancament d'aquest exercici.

Segons el que estableix el comunicat 162/05 de l'INAF, el resultat proporcional de les societats participades consolidades pel mètode de posada en equivalència es presenta dins l'apartat "Participació en (pèrdues) / beneficis de societats posades en equivalència" del compte de pèrdues i guanys dels estats financers.

Nota 3 Principis comptables i criteris de valoració aplicats

Els registres de comptabilitat i els estats financers del Grup estan regits pels principis generals de comptabilitat següents:

- Imatge fidel
- Prudència valorativa
- Preu d'adquisició
- Meritació
- Uniformitat
- Continuitat
- Registre (Integritat)
- No-compensació
- Correlació d'ingressos i despeses
- Empresa en funcionament
- Importància relativa

El Grup ha adoptat també els criteris comptables següents per tractar les partides que es consideren materials o crítiques en la determinació del resultat de l'exercici i la posició financera.

3.1 Principi de meritació

Els ingressos i les 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. L'única excepció es refereix als interessos relatius a préstecs molt dubtosos, que només es reconeixen com a ingrés quan es cobren.

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

3.2 Principi del registre

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

3.3 Conversió de monedes estrangeres

Els actius i els passius en moneda estrangera es converteixen en euros als tipus de canvi vigents a la data del balanç, obtinguts de fonts fiables de mercat, exceptuant els dipòsits en bancs en moneda estrangera coberts per contractes de compravenda de divises a termini. Aquests dipòsits es converteixen als tipus de canvi vigents en el moment de la formalització, i els guanys o pèrdues dels corresponents contractes de compravenda de divises a termini es reconeixen al llarg de la vida dels contractes en el compte de pèrdues i guanys. Els ingressos i despeses es converteixen als tipus de canvi vigents en el moment de les transaccions.

3.4 Provisions per a insolvències

A. Provisions específiques

La determinació de les provisions específiques es basa en directrius quantitatives i qualitatives regulades, i en l'anàlisi detallada de l'exposició al risc de crèdit, efectuada per la pròpia entitat, tenint en compte l'experiència de les pèrdues reals en matèria de crèdits i altres factors rellevants. Les provisions per a riscos específics es dedueixen directament de l'actiu corresponent.

B. Provisions genèriques

El Grup comptabilitza un fons de provisions per a insolvències genèric de:

- L'1% de les inversions creditícies netes a clients no garantides, i dels títols de renda fixa emesos per entitats no bancàries, administracions centrals dels països de l'OCDE i d'Andorra.
- El 0,5% de les inversions creditícies netes a entitats bancàries i institucions de crèdit, i dels títols de renda fixa emesos per entitats bancàries.

Aquests imports es dedueixen directament de l'actiu corresponent.

C. Provisions per risc país

El Grup només opera amb corresponsals bancaris i institucions de crèdit establerts a Andorra o a països de l'OCDE. La cartera de valors es compon d'emissions efectuades a Andorra i l'OCDE, excepte per algun títol negociat en reconeguts mercats financers. Respecte a aquests títols, no es registra una provisió per risc país ja que són negociats regularment i valorats a mercat diàriament per tal de reflectir el seu valor real.

3.5 Fons de provisions per a riscos i càrregues

A. Provisions específiques sobre passius contingents

Les provisions per passius contingents registren els imports, l'objectiu dels quals és la prevenció de pagaments o de càrregues contingents amb caràcter específic.

B. Provisions per a pensions i obligacions similars

Els compromisos amb tots els empleats de Crèdit Andorrà i els seus beneficiaris, vinculats amb les contingències de jubilació, mort i invalidesa, estan actualment externalitzats amb una fundació independent andorrana (Previfun), creada l'any 1998, i regulats a través del Reglament del Fons Mutu de previsió i ajuda als empleats de Crèdit Andorrà aprovat en l'Assemblea General Ordinària del 23 d'octubre de 2006.

Per altra banda, els passius adquirits com a conseqüència de la integració de CaixaBank SA es van externalitzar a través d'una pòlissa col·lectiva de rendes contractada amb una empresa especialitzada del Grup.

3.6 Cartera de valors

La cartera de valors inclou la cartera de negociació, la cartera d'inversió a venciment, la cartera de participacions permanents i la cartera d'inversió ordinària.

Els valors classificats a la cartera de negociació es comptabilitzen al seu valor de mercat, i els beneficis o pèrdues posats de manifest es reconeixen al compte de pèrdues i guanys.

Les obligacions i altres títols de renda fixa que es preveu que es mantinguin fins a venciment es valoren inicialment a preu de cost i posteriorment s'ajusten *prorata temporis* per reflectir la diferència entre el cost i el seu valor de reembossament, i per a qualsevol provisió per depreciació.

Les participacions permanents es registren inicialment al seu cost i posteriorment s'ajusten per reflectir el valor teòric comptable de la participació del Grup als fons propis de la societat participada.

Els títols de renda fixa de la cartera d'inversió ordinària es registren de la mateixa manera que els títols de la cartera d'inversió a venciment. Quan el valor de mercat és inferior al seu cost ajustat es dota la provisió al fons de fluctuació de valors, que es presenta deduint el valor de la cartera, en base a la determinació del sumatori de totes les diferències individuals negatives de valoració menys el sumatori de totes les diferències individuals positives fins a l'import de les diferències negatives.

El valor de mercat dels valors de renda fixa no cotitzats de la cartera d'inversió ordinària s'ha determinat utilitzant, o bé un model de mercat (e.g. estudi de valoració fet per un professional independent de reconegut prestigi), o bé utilitzant altra informació derivada del mateix mercat (preus indicatius dels *brokers*). La valoració mitjançant un model de mercat es basa principalment en la determinació i registre dels moviments del valor de mercat associats al risc de crèdit; aquests moviments es registren dins la provisió al fons de fluctuació de valors esmentat anteriorment.

Els valors de renda variable de la cartera d'inversió ordinària es valoren al valor més baix resultant entre el preu de cost i el valor de mercat, registrant les diferències negatives de valoració en un fons de fluctuació de valors.

3.7 Diferències positives de consolidació

El capítol "Diferències positives de consolidació" recull les diferències de consolidació, una vegada considerades les plusvàlues tàcites assignables als actius de la societat participada, pendents d'amortitzar i que es van originar en l'adquisició d'accions de societats consolidades pels mètodes d'integració global, proporcional o integrades pel procediment de posada en equivalència.

Pel que fa a l'amortització de les diferències positives de consolidació, o fons de comerç de consolidació, originades per la compra del 100% de la participació de CaixaBank, el Pla Comptable del sistema financer andorrà, al punt "Immobilitzat immaterial i despeses amortitzables" de l'apartat X. Normes específiques de valoració, preveu: "Les despeses amortitzables i el fons de comerç hauran d'amortitzar-se de manera sistemàtica contra el compte de pèrdues i guanys, i no podran excedir del període durant el qual el fons esmentat contribueixi a l'obtenció d'ingressos, amb el límit màxim de 5 anys. Les entitats poden adreçar a l'INAF una sol·licitud motivada d'ampliació d'aquest termini fins a 10 anys". Atès el caràcter excepcional de l'operació que va generar aquest fons de comerç, així com el seu caràcter durador, prèvia sol·licitud formulada per l'entitat a l'INAF, aquest va autoritzar expressament en data 28 d'octubre de 2005, donant compliment al que preveu el pla i sense malmetre els resultats de l'entitat, l'amortització del fons de comerç de la compra esmentada a 10 anys, així com el cobriment del 50% del cost d'aquesta amortització amb càrrec a reserves, atès que l'efecte produït sobre l'elevat nivell de recursos propis de què disposa l'entitat no impossibilita el compliment dels requeriments establerts en la legislació vigent pel que fa a recursos propis mínims (vegeu la nota 11).

3.8 Actius immaterials i despeses amortitzables

Els actius immaterials i les despeses amortitzables es valoren al seu cost i s'amortitzen al llarg de la seva vida útil fins a un màxim de 5 anys. La resta d'actius immaterials es valora al seu cost i s'amortitza en funció de la seva vida útil fins a un màxim de 10 anys.

3.9 Immobilitzat material

Els elements de l'immobilitzat material es registren al seu preu de cost menys el fons d'amortització, que es calcula al llarg de la vida econòmica de cada actiu considerat a títol individual. Es registra una provisió per depreciació quan es posa de manifest una pèrdua definitiva del valor econòmic de l'actiu material.

A. Edificis d'ús propi

Les adquisicions d'immobles i les millores efectuades després del 31 de desembre de 1989 figuren a preu de cost. Els immobles adquirits o construïts abans del 31 de desembre de 1989 figuren en el balanç pel seu valor estimat de mercat, tal com fou fixat el novembre de 1989 per un expert independent. Quan es produeix una baixa, els imports reconeguts com a reserva de revaloració poden ser traspassats directament a reserves voluntàries.

B. Altres immobles

Altres immobles, que inclouen un edifici d'oficines (Crèdit Centre), edificis, apartaments i terrenys, figuren al valor més baix entre el valor estimat de mercat o el seu cost d'adquisició.

Altres immobles adquirits per recuperació parcial o total de crèdits estan comptabilitzats a l'import més baix entre el valor comptable del crèdit recuperat en el moment de l'adquisició i el seu valor estimat de mercat.

C. Quotes i terminis d'amortització

Els edificis d'ús propi, el mobiliari, els equipaments informàtics i les aplicacions informàtiques s'amortitzen segons el mètode lineal d'acord amb els percentatges i dins dels terminis següents:

	% per anys	Anys
Edificis	2 a 3,33%	30 a 50
Mobiliari, instal·lacions i equipaments	10 a 30%	3 a 10
Equipaments informàtics	20 a 30%	3 a 5

Els actius adquirits per aplicació de crèdits problemàtics que no s'incorporen als edificis / equipaments d'ús propi o que no són venuts en un període de 3 anys es deprecien, a partir de la data inicial de recuperació, en base als percentatges d'amortització acumulada següents:

Entre 3 i 4 anys	25%
Entre 4 i 5 anys	50%
Entre 5 i 6 anys	75%
Més de 6 anys	100%

3.10 Fons per a riscos generals

El Grup efectua dotacions al fons per a riscos generals per tal de mantenir una cobertura prudent dels riscos generals inherents a les seves activitats bancàries i financeres, així com també el risc de liquiditat associat a valors no cotitzats.

3.11 Derivats financers

El Grup utilitza derivats financers, permutes financeres de tipus d'interès i compravenda de divises a futur, per cobrir els riscos de tipus d'interès i divises de les seves operacions. D'acord amb la seva política de tresoreria, el Grup no té ni utilitza derivats financers que no siguin per cobertura.

Nota 4 Venciment i detall per divisa dels actius i passius financers

4.1 Distribució del venciment dels actius i passius financers

El venciment residual de determinats actius i passius a 31 de desembre de 2007 i 2006 és el següent (en milers d'euros):

2007	Vençuts i dubtosos	Fins a 1 mes	D'1 a 3 mesos	De 3 mesos a 1 any	D'1 a 5 anys	Més de 5 anys	Total
Actius							
INAF	—	46.245	—	—	—	—	46.245
Intermediaris financers, brut	—	1.185.433	—	28.850	1.503	—	1.215.786
Inversions creditícies, brut	25.956	63.107	228.607	800.324	885.887	746.555	2.750.436
Obligacions i altres títols de renda fixa	—	—	21.259	10.363	155.504	231.769	418.895
Total	25.956	1.294.785	249.866	839.537	1.042.894	978.324	4.431.362
Passius							
INAF	—	63.217	—	—	—	—	63.217
Bancs i entitats de crèdit	—	59.228	62.945	—	—	—	122.173
Dipòsits de clients	—	2.144.947	1.240.529	357.654	14.292	64.118	3.821.540
Deutes representats per títols	—	—	—	2.217	14.095	—	16.312
Total	—	2.267.392	1.303.474	359.871	28.387	64.118	4.023.242
2006							
	Vençuts i dubtosos	Fins a 1 mes	D'1 a 3 mesos	De 3 mesos a 1 any	D'1 a 5 anys	Més de 5 anys	Total
Actius							
INAF	—	33.273	—	—	—	12.972	46.245
Intermediaris financers, brut	—	1.071.417	997	6.909	1.503	—	1.080.826
Inversions creditícies, brut	18.187	82.936	175.063	591.508	766.430	809.482	2.443.606
Obligacions i altres títols de renda fixa	—	—	15.706	21.965	180.818	122.001	340.490
Total	18.187	1.187.626	191.766	620.382	948.751	944.455	3.911.167
Passius							
INAF	—	61.983	—	102	—	—	62.085
Bancs i entitats de crèdit	—	101.533	53.029	507	—	—	155.069
Dipòsits de clients	—	2.276.799	750.200	191.274	24.327	16.107	3.258.707
Deutes representats per títols	—	—	—	5.314	7.004	—	12.318
Total	—	2.440.315	803.229	197.197	31.331	16.107	3.488.179

Els tipus d'interès dels crèdits a clients amb venciment superior a un any estan indexats a tipus d'interès del mercat interbancari fins a un any.

A 31 de desembre de 2007 i 2006 no existien saldos sense venciment.

4.2 Detall per divisa

A continuació es detalla la distribució per divisa de determinats actius i passius a 31 de desembre de 2007 i 2006 (en milers d'euros):

2007	Euros	US dòlars	Francs suïssos	Lliures esterlines	Iens japonesos	Dòlars canadencs	Altres divises	Total
Actius								
INAF	46.245	—	—	—	—	—	—	46.245
Intermediaris								
financers a la vista	44.553	17.734	1.218	3.629	3.975	644	1.728	73.481
Bancs i entitats de crèdit	423.845	478.633	1.506	208.729	—	14.614	14.978	1.142.305
Fons de provisió per a insolvències (-)	-2.116	-2.393	-8	-1.044	—	-73	-75	-5.709
Total intermediaris financers, net	466.282	493.974	2.716	211.314	3.975	15.185	16.631	1.210.077
Préstecs i crèdits								
a clients	2.515.930	4.589	56.417	3.442	20.227	2.178	197	2.602.980
Descoberts en comptes de clients	75.036	33.047	2.481	177	1.161	55	396	112.353
Cartera d'efectes de clients	35.090	13	—	—	—	—	—	35.103
Fons de provisió per a insolvències (-)	-17.803	-60	-360	-40	-132	-22	-7	-18.424
Total inversions creditícies, net	2.608.253	37.589	58.538	3.579	21.256	2.211	586	2.732.012
Cartera de valors, net	522.500	6.132	—	—	—	—	—	528.632
Total	3.643.280	537.695	61.254	214.893	25.231	17.396	17.217	4.516.966
Passius								
INAF	63.217	—	—	—	—	—	—	63.217
Bancs i entitats de crèdit								
Dipòsits de clients	3.028.077	515.882	19.543	214.599	9.037	17.295	17.107	3.821.540
Total	3.129.910	540.085	59.642	214.608	28.282	17.296	17.107	4.006.930

2006	Euros	US dòlars	Francs suïssos	Lliures esterlines	Iens japonesos	Dòlars canadencs	Altres divises	Total
Actius								
INAF	46.245	—	—	—	—	—	—	46.245
Intermediaris								
financers a la vista	74.319	6.977	740	3.392	3.753	871	1.165	91.216
Bancs i entitats								
de crèdit	385.103	375.686	4.170	196.416	-83	14.393	13.925	989.610
Fons de provisió								
per a insolvències (-)	-1.542	-1.902	-308	-986	-68	-72	-70	-4.948
Total intermediaris financers, net	457.879	380.760	4.601	198.821	3.602	15.192	15.021	1.075.878
Préstecs i crèdits								
a clients	2.185.945	13.919	59.429	4.288	22.133	—	27	2.285.741
Descoberts en								
comptes de clients	95.805	12.033	8.247	252	523	145	804	117.809
Cartera d'efectes								
de clients	40.056	—	—	—	—	—	—	40.056
Fons de provisió								
per a insolvències (-)	-12.966	-191	-520	-43	-52	-1	-8	-13.780
Total inversions creditícies, net	2.308.840	25.761	67.156	4.497	22.604	144	823	2.429.826
Cartera de valors, net	437.060	1.125	—	—	—	—	—	438.185
Total	3.250.024	407.646	71.758	203.318	26.206	15.336	15.844	3.990.135
Passius								
INAF	62.085	—	—	—	—	—	—	62.085
Bancs i entitats								
de crèdit	68.469	8.185	52.747	179	24.604	20	865	155.069
Dipòsits de clients	2.529.159	474.698	17.860	202.872	3.732	15.275	15.112	3.258.707
Total	2.659.713	482.883	70.607	203.051	28.337	15.295	15.977	3.475.861

Nota 5 Inversions creditícies

5.1 Anàlisi de les Inversions creditícies

A continuació es detalla la valoració de les Inversions creditícies respecte als requisits legals mínims i als criteris interns, seguint la distribució següent a 31 de desembre de 2007 i 2006 (en milers d'euros):

2007	Normals	Vençuts	Dubtosos	Total	Provisió insolv.	Import net
Préstecs i crèdits a clients	2.585.035	2.492	15.453	2.602.980	-16.427	2.586.553
Descoberts en comptes de clients	108.238	1.303	2.812	112.353	-1.658	110.695
Cartera d'efectes de clients	31.207	3.844	52	35.103	-339	34.764
Total inversions creditícies a clients	2.724.480	7.639	18.317	2.750.436	-18.424	2.732.012

2006	Normals	Vençuts	Dubtosos	Total	Provisió insolv.	Import net
Préstecs i crèdits a clients	2.277.688	6.437	1.616	2.285.741	-13.104	2.272.637
Descoberts en comptes de clients	107.876	1.380	8.553	117.809	-537	117.272
Cartera d'efectes de clients	39.855	176	25	40.056	-139	39.917
Total inversions creditícies a clients	2.425.419	7.993	10.194	2.443.606	-13.780	2.429.826

5.2 Provisions per a insolvències

El moviment del fons de provisió per a insolvències de les Inversions creditícies durant els exercicis 2007 i 2006 ha estat el següent (en milers d'euros):

2007	Saldo inicial	Dotacions/ (recup.)	Aplicacions	Altres moviments	Saldo final
Provisions específiques inversió creditícia	3.487	9.547	-6.670	-5	6.359
Provisions genèriques inversió creditícia	10.293	1.797	—	-25	12.065
Provisions bancs a termini	4.948	672	—	89	5.709
Total provisions	18.728	12.016	-6.670	59	24.133

2006	Saldo inicial	Dotacions/ (recup.)	Aplicacions	Altres moviments	Saldo final
Provisions específiques inversió creditícia	6.493	1.861	-4.844	-23	3.487
Provisions genèriques inversió creditícia	12.162	-1.479	—	-390	10.293
Provisions bancs a termini (*)	7.791	-2.856	—	13	4.948
Total provisions	26.446	-2.474	-4.844	-400	18.728

(*) Inclou la recuperació de les provisions un cop eliminats els saldos intragrups.

A continuació es detalla el moviment durant els exercicis 2007 i 2006 del fons de provisió per a insolvències de la Cartera de valors (en milers d'euros):

2007	Saldo inicial	Dotacions/ (recup.)	Aplicacions	Altres moviments	Saldo final
Cartera de valors					
Obligacions i altres títols de renda fixa	1.686	660	—	-2	2.344
2006					
2006	Saldo inicial	Dotacions/ (recup.)	Aplicacions	Altres moviments	Saldo final
Cartera de valors					
Obligacions i altres títols de renda fixa	1.577	111	—	-2	1.686

5.3 Garanties de les Inversions creditícies

Les garanties obtingudes en relació amb les Inversions creditícies a 31 de desembre de 2007 i 2006 es detallen de la manera següent (en milers d'euros):

2007	Dipòsits dineraris	Valors	Hipo- teques	Total amb garantia real	Sense garantia real	Total
Inversions creditícies, brut						
Préstecs i crèdits a clients	86.141	240.024	1.492.220	1.818.385	784.595	2.602.980
Descoberts en comptes de clients	—	—	—	—	112.353	112.353
Cartera d'efectes de clients	—	—	—	—	35.103	35.103
Total garanties de les inv. creditícies	86.141	240.024	1.492.220	1.818.385	932.051	2.750.436
2006						
2006	Dipòsits dineraris	Valors	Hipo- teques	Total amb garantia real	Sense garantia real	Total
Inversions creditícies, brut						
Préstecs i crèdits a clients	30.753	240.183	1.247.700	1.518.636	767.105	2.285.741
Descoberts en comptes de clients	—	—	—	—	117.809	117.809
Cartera d'efectes de clients	—	—	—	—	40.056	40.056
Total garanties de les inv. creditícies	30.753	240.183	1.247.700	1.518.636	924.970	2.443.606

A 31 de desembre de 2007, dins l'epígraf "Préstecs i crèdits a clients", hi figuren crèdits habitatge que, d'acord amb la legislació vigent, s'han concedit per un import total de 947 milers d'euros (2006: 1.177 milers d'euros).

5.4 Inversions creditícies al sector públic

Detall de les Inversions creditícies amb entitats del sector públic a 31 de desembre de 2007 i 2006 (en milers d'euros):

	2007	2006
Inversions creditícies		
Administració central	45.310	30.829
Administracions locals	73.061	60.472
Altres	4.581	875
Total	122.952	92.176

Nota 6 Cartera de valors

6.1 Participacions en empreses del Grup

El Grup posseeix les següents participacions directes a societats andorranes del Grup, a 31 de desembre de 2007 i 2006, que es consoliden pel mètode de posada en equivalència (en milers d'euros):

2007	Domicili	Activitat	% de participació	Capital	Fons propis	Resultats 2007	Dividends pagats	Valor comptable
Crèdit Assegurances	Andorra	Assegurances	100%	4.000	17.410	5.496	—	17.410
Patrigest Informació Financera (*)	Andorra	Prestació de serveis	100%	3	1.036	336	—	1.036
Crèdit Gestió SAU (**)	Andorra	Societat gestora de fons d'inversió	100%	301	301	11	—	301
								18.747

(*) Percentatge de participació directa i indirecta.

(**) Crèdit Gestió SAU (denominada anteriorment CaixaBank Gestió SA) va ser creada amb la finalitat d'oferir el servei de gestió de fons d'inversió. Fins a l'actualitat no ha dut a terme cap activitat.

2006	Domicili	Activitat	% de participació	Capital	Fons propis	Resultats 2006	Dividends pagats	Valor comptable
Crèdit Assegurances	Andorra	Assegurances	100%	4.000	12.759	694	—	12.759
Patrigest Informació Financera (*)	Andorra	Prestació de serveis	100%	3	701	302	—	701
CaixaBank Gestió SA (**)	Andorra	Societat gestora de fons d'inversió	100%	301	301	—	—	270
								13.730

(*) Percentatge de participació directa i indirecta.

(**) CaixaBank Gestió SA va ser creada amb la finalitat d'oferir el servei de gestió de fons d'inversió. Fins a l'actualitat no ha dut a terme cap activitat.

La participació de Crèdit Assegurances ha estat consolidada pel procediment de posada en equivalència al considerar-se l'activitat d'assegurances com a diferenciada de la bancària.

6.2 Altres participacions i Participacions qualificades

El Grup posseeix directament les següents Altres participacions i Participacions qualificades a 31 de desembre de 2007 i 2006 (en milers d'euros):

2007	Domicili	Mètode de consolidació	Activitat	% de participació	Capital	Fons propis	Resultats	Dividend pagat	Valor comptable, net
Altres participacions (*)									
Esports de Neu Soldeu-Incles SA	Andorra	Posada en equivalència	Prestació de serveis de neu	49,57%	22.552	37.802	-2.125	—	18.737
Altres (**)	Andorra	Posada en equivalència	Prestació de serveis	—	2.407	18.973	193	—	6.445
									25.182
Participacions qualificades (*)									
SEMTEE SA	Andorra		Prestació de serveis	17,05%	25.242	34.439	3.884	1.974	4.633
Altres				—	156	17.269	-1.595	—	7.025
									11.658

(*) Darrers estats financers disponibles.

(**) Inclou Securiser SA, Administració i Serveis SL, SPI SA, SPA SA, Clige SA i Naturtec.

2006	Domicili	Mètode de consolidació	Activitat	% de participació	Capital	Fons propis	Resultats	Dividend pagat	Valor comptable, net
Altres participacions (*)									
Esports de Neu Soldeu-Incles SA	Andorra	Posada en equivalència	Prestació de serveis de neu	49,57%	20.885	39.167	2.521	1.667	18.964
Altres (**)	Andorra	Posada en equivalència	Prestació de serveis	—	347	1.303	106	84	1.055
									20.019
Participacions qualificades (*)									
SEMTEE SA	Andorra		Prestació de serveis	17,05%	25.242	32.528	4.109	2.100	4.633
Altres				—	76	18.186	-1.045	—	7.025
									11.658

(*) Darrers estats financers disponibles.

(**) Inclou Securiser SA, Administració i Serveis SL, SPI SA i SPA SA.

Les Altres participacions es consoliden pel mètode de posada en equivalència.

Les Participacions qualificades estan registrades al valor més baix resultant entre el preu de cost i el valor de mercat.

Esports de Neu Soldeu-Incles SA gestiona una estació d'esquí a Canillo (Andorra) i SEMTEE SA (Societat d'Economia Mixta Termolúdic Escaldes-Engordany) un centre aquàtic d'aigua termal situat a Escaldes (Andorra).

La participació de la societat Seguriser SA (Seguretat i Serveis SA) ha estat consolidada pel procediment de posada en equivalència, tal com estableix el Comunicat 145/02, de 20 de novembre de 2002, de l'Institut Nacional Andorrà de Finances.

L'any 2007 s'han comptabilitzat dividendes per valor de 338 milers d'euros (2006: 1.122 milers d'euros) d'Altres participacions i de Participacions qualificades.

6.3 Organismes d'inversió

El valor comptable de les participacions en organismes d'inversió a 31 de desembre de 2007 gestionat per una entitat vinculada és de 60.876 milers d'euros (2006: 53.069 milers d'euros).

6.4 Valoració de la cartera

A continuació es detalla el valor comptable dels títols classificats en les categories de valoració descrites en la nota 3.6 a 31 de desembre de 2007 i 2006 (en milers d'euros):

	2007	2006
Cartera de negociació:		
Renda fixa	5.408	2.885
Renda variable	215	21
Cartera d'inversió a venciment	218.289	211.350
Participacions permanents	43.929	33.749
Organismes d'inversió	60.876	53.069
Cartera d'inversió ordinària:		
Renda fixa	195.198	126.255
Renda variable	14.733	14.651
Total	538.648	441.980
	2007	2006
Valors cotitzats	171.340	146.351
Valors no cotitzats	367.308	295.629
	538.648	441.980
Fons de fluctuació de valors	-7.672	-2.109
Fons de provisió per a insolvències	-2.344	-1.686
Total	528.632	438.185

El cost d'adquisició dels títols de la cartera de negociació a 31 de desembre de 2007 és de 5.641 milers d'euros (2006: 2.877 milers d'euros), dels quals 2.822 milers d'euros corresponen a títols cotitzats i la resta, 2.819 milers d'euros, corresponen a títols no cotitzats.

El valor de mercat, a 31 de desembre de 2007, de la cartera d'inversió a venciment és de 217.891 milers d'euros (2006: 209.239 milers d'euros), dels quals 58.887 milers d'euros corresponen a títols cotitzats i la resta, 159.004 milers d'euros, corresponen a títols no cotitzats.

El valor de mercat, a 31 de desembre de 2007, de la cartera d'inversió ordinària en renda fixa és de 189.635 milers d'euros (2006: 126.255 milers d'euros), dels quals 48.000 milers d'euros corresponen a títols cotitzats i la resta, 141.635 milers d'euros, corresponen a títols no cotitzats, el valor de mercat dels quals s'estima en base als principis comptables i criteris de valoració esmentats en la nota 3.6.

El valor de mercat, a 31 de desembre de 2007, de la cartera d'inversió ordinària en renda variable és de 13.774 milers d'euros (2006: 13.684 milers d'euros).

6.5 Fons de fluctuació de valors

A continuació s'indiquen els moviments dels fons de fluctuació de valors per als exercicis 2007 i 2006 (en milers d'euros).

2007	Saldo inicial	Dotacions	Aplicacions	Altres mov.	Saldo final
Cartera de valors					
Obligacions i altres títols de renda fixa	—	2.274	—	3.289	5.563
Altres participacions	—	—	—	—	—
Accions i altres títols de renda variable	2.109	—	—	—	2.109
Organismes d'inversió	—	—	—	—	—
Total moviment de l'any	2.109	2.274	—	3.289	7.672
2006					
Cartera de valors					
Obligacions i altres títols de renda fixa	—	—	—	—	—
Altres participacions	—	—	—	—	—
Accions i altres títols de renda variable	2.109	—	—	—	2.109
Organismes d'inversió	—	—	—	—	—
Total moviment de l'any	2.109	—	—	—	2.109

6.6 Inversions obligatòries

El Consell General, en la seva sessió del 30 de juny de 1994, va aprovar la Llei de regulació del coeficient d'inversions obligatòries. Aquesta Llei obliga a mantenir un coeficient d'inversió en fons públics andorranos a les entitats que tenen dins les seves activitats la recepció de dipòsits del públic i que els utilitzen en la concessió de crèdits i altres inversions.

En compliment d'aquest coeficient el Grup té subscrits en data 31 de desembre de 2007, 105.292 milers d'euros en deute públic del Principat d'Andorra, emissió del 31 de desembre de 2005. Aquest deute té venciment el 31 de desembre de 2009, al tipus d'interès oficial Euríbor a un any, establert el primer dia hàbil de cada any. L'import subscrit pel Grup d'aquesta emissió es troba registrat en l'epígraf "Cartera de valors – Obligacions i altres títols de renda fixa" del balanç de situació consolidat adjunt.

A més a més, d'acord amb la Llei, els bancs andorrans han de mantenir dipòsits amb l'INAF. La situació i remuneració d'aquests dipòsits va ser durant l'any 2007 i 2006 la següent (en milers d'euros):

2007	Dipòsit	Tipus d'interès	Període
Inversions obligatòries	46.245	3,630%	30 desembre 2006 - 30 abril 2007
		4,083%	30 abril 2007 - 31 desembre 2007
Altres dipòsits (INAF)	—	—	

2006	Dipòsit	Tipus d'interès	Període
Inversions obligatòries	46.245	2,400%	30 desembre 2005 - 28 abril 2006
		2,999%	28 abril 2006 - 29 desembre 2006
Altres dipòsits (INAF)	1.126	2,300%	30 desembre 2005 - 16 gener 2006

Nota 7 Actiu immobilitzat i Diferències positives de consolidació

7.1 Actius immaterials i materials

Els moviments dels actius immaterials i despeses amortitzables, i dels actius materials són els següents (en milers d'euros):

Actius immaterials i despeses amortitzables

	31.12.06	Altes	Baixes	Traspasos/Altres	31.12.07
Cost:					
Aplicacions informàtiques	36.944	3.758	—	—	40.702
Despeses amortitzables	1.896	1.291	—	—	3.187
Total actius immaterials	38.840	5.049	—	—	43.889
Fons d'amortització:					
Aplicacions informàtiques	-25.350	-4.296	—	—	-29.646
Despeses amortitzables	-1.155	-378	—	—	-1.533
Total fons d'amortització	-26.505	-4.674	—	—	-31.179
Total net	12.335	375	—	—	12.710

Actius materials

	31.12.06	Altes	Baixes	Traspassos/Altres	31.12.07
Cost:					
Afectes a l'explotació					
Terrenys	19.496	1	—	—	19.497
Edificis	48.535	152	—	842	49.529
Mobiliari	14.318	472	—	—	14.790
Instal·lacions	47.809	3.540	—	—	51.349
Equips informàtics	23.163	1.511	—	—	24.674
Vehicles	344	25	-37	—	332
Altres	842	—	—	-842	—
Subtotal	154.507	5.701	-37	—	160.171
No afectes a l'explotació					
Terrenys	47.831	—	—	—	47.831
Edificis	4.912	1	—	—	4.913
Altres	5.324	447	—	—	5.771
Subtotal	58.067	448	—	—	58.515
Total actius materials	212.574	6.149	-37	—	218.686
Fons d'amortització:					
Afectes a l'explotació					
Edificis	-30.391	-1.236	—	-253	-31.880
Mobiliari	-13.478	-383	—	—	-13.861
Instal·lacions	-33.940	-2.881	—	—	-36.821
Equips informàtics	-18.951	-1.848	—	—	-20.799
Vehicles	-198	-59	37	—	-220
Altres	-253	—	—	253	—
Subtotal	-97.211	-6.407	37	—	-103.581
No afectes a l'explotació					
Edificis	-1.384	-151	—	—	-1.535
Altres	-74	-1	—	—	-75
Subtotal	-1.458	-152	—	—	-1.610
Total fons d'amortització	-98.669	-6.559	37	—	-105.191
Provisions per depreciació	-1.950	—	—	—	-1.950
Total actius materials, net	111.955	-410	—	—	111.545

El tractament comptable dels epígrafs anteriors està explicat a les notes 3.7 i 3.8. L'amortització es calcula sobre una base lineal als tipus establerts en la nota 3.9.

En els exercicis 2007 i 2006 no s'han capitalitzat interessos o diferències de canvi dins l'actiu immobilitzat.

Els immobles que a 31 de desembre de 2007 no són de lliure disposició representen, en valor net, 27.310 milers d'euros.

Els terrenys classificats com a no afectes a l'explotació corresponen, bàsicament, a adquisicions realitzades amb recursos propis de l'entitat.

L'epígraf "Altres" recull, entre altres actius materials, el fons d'art de Crèdit Andorrà.

7.2 Diferències positives de consolidació

El moviment de les diferències positives de consolidació de l'exercici 2007 i 2006 és el següent (en milers d'euros):

	2007	2006
Saldo a l'inici de l'exercici	156.534	176.101
Addicions	—	—
Amortitzacions:		
Amb càrrec a reserves	-9.783	-9.783
Amb càrrec al compte de resultats	-9.783	-9.784
Saldo al final de l'exercici	136.968	156.534

Pel que fa a l'amortització de les diferències positives de consolidació, o fons de comerç de consolidació, originades per la compra del 100% de la participació de CaixaBank, el Pla Comptable del sistema financer andorrà, al punt "Immobilitzat immaterial i despeses amortitzables" de l'apartat X. Normes específiques de valoració, preveu: "Les despeses amortitzables i el fons de comerç hauran d'amortitzar-se de manera sistemàtica contra el compte de pèrdues i guanys, i no podran excedir del període durant el qual el fons esmentat contribueixi a l'obtenció d'ingressos, amb el límit màxim de 5 anys. Les entitats poden adreçar a l'INAF una sol·licitud motivada d'ampliació d'aquest termini fins a 10 anys". Atès el caràcter excepcional de l'operació que va generar aquest fons de comerç, així com el seu caràcter durador, prèvia sol·licitud formulada per l'entitat a l'INAF, aquest va autoritzar expressament en data 28 d'octubre de 2005, donant compliment al que preveu el pla i sense malmetre els resultats de l'entitat, l'amortització del fons de comerç de la compra esmentada a 10 anys, així com el cobriment del 50% del cost d'aquesta amortització amb càrrec a reserves, atès que l'efecte produït sobre l'elevat nivell de recursos propis de què disposa l'entitat no impossibilita el compliment dels requeriments establerts en la legislació vigent pel que fa a recursos propis mínims (vegeu la nota 11).

Nota 8 Fons de provisions per a riscos i càrregues

A continuació es detallen els moviments del fons de provisions per a riscos i càrregues dels exercicis 2007 i 2006 (en milers d'euros):

2007	Saldo inicial	Dotació	Recuperacions	Aplicacions	Altres mov.	Saldo final
Provisions per a pensions i obligacions similars	25.324	—	—	—	-25.324	—
Provisions per a passius contingents	893	46	—	-27	—	912
Altres provisions	1.608	907	—	-509	—	2.006
	27.825	953	—	-536	-25.324	2.918

2006	Saldo inicial	Dotació	Recuperacions	Aplicacions	Altres mov.	Saldo final
Provisions per a pensions i obligacions similars	20.223	4.518	—	-724	1.306	25.324
Provisions per a passius contingents	595	163	-217	-3	355	893
Altres provisions	4.235	820	-3.032	-415	1	1.608
	25.053	5.501	-3.249	-1.142	1.662	27.825

L'import enregistrat a l'epígraf "Provisions per a pensions i obligacions similars" del balanç de situació adjunt corresponia al passiu meritat amb part del personal actiu i passiu de CaixaBank SA i cobert per ell mateix.

A 31 de desembre de 2006 es va procedir a actualitzar les hipòtesis actuàries emprades en la valoració dels compromisos per pensions meritats, per tal d'utilitzar hipòtesis demogràfiques i de tipus d'interès més actualitzades.

Amb data 1 de gener de 2007 aquests compromisos s'han externalitzat per mitjà de contractes d'assegurances a Crèdit Assegurances SA. L'import total de la prima pagada ha estat de 25.324 milers d'euros.

Tot seguit, s'indica el moviment que s'ha produït a l'epígraf "Provisions per a pensions i obligacions similars" durant els exercicis 2007 i 2006 (en milers d'euros):

	2007	2006
Saldo a l'inici de l'exercici	25.324	20.223
Dotacions al fons	—	1.258
Dotacions extraordinàries	—	3.260
Rendiment de l'exercici	—	1.306
Aplicacions de l'exercici	—	-724
Altres	-25.324	—
Saldo al final de l'exercici	—	25.324

Endemés de les provisions mencionades, el Grup té comptabilitzada una provisió per a riscos generals que correspon als fons que el Banc assigna, per raons de prudència, atesos els riscos propis inherents de l'activitat bancària, així com també el risc de liquiditat associat a valors no cotitzats.

El moviment durant els exercicis 2007 i 2006 ha estat el següent:

	2007	2006
Saldo a l'inici de l'exercici	68.619	60.463
Dotacions al fons	4.166	10.897
Recuperacions	-2.169	-2.362
Altres	-5.996	-379
Saldo al final de l'exercici	64.620	68.619

Nota 9 Fons de pensions i altres fons

Els compromisos amb tots els empleats de Crèdit Andorrà i els seus beneficiaris vinculats amb les contingències de jubilació, mort i invalidesa, estan actualment externalitzats amb una Fundació independent andorrana (Previfun), creada l'any 1998, i regulats a través del *Reglament del Fons Mutu de previsió i ajuda als empleats de Crèdit Andorrà* aprovat en l'Assemblea General Ordinària del 23 d'octubre de 2006.

Crèdit Andorrà i l'esmentada Fundació, en data 23 d'octubre de 2006, varen regular les aportacions definides, de caràcter obligatori, que tant el Banc com els propis empleats fan anualment, sent en el primer cas, unes aportacions de 2.178 milers d'euros l'exercici 2007 (2006: 1.502 milers d'euros).

Les contribucions voluntàries al Fons dels Empleats (Previfun) han estat de 1.035 milers d'euros (2006: 983 milers d'euros).

Nota 10 Distribució de resultats

La proposta de distribució de resultats de Crèdit Andorrà SA de l'exercici 2007 que es presentarà a l'aprovació de la Junta General d'Accionistes és la següent (en milers d'euros):

	2007	2006
Resultat de l'exercici del Grup	128.001	121.371
Resultats pendents d'aplicació	—	—
Amortització fons de comerç consolidació	9.783	9.783
Altres ajustos	—	-2.830
Ajustaments de consolidació:		
Per dividends	13.807	36.213
Per altres (net)	-12.621	-44.406
Resultat disponible distribuïble	138.970	120.132
Pagament de dividends	-102.000	-85.000
Traspàs a reserves	-36.220	-34.632
Aportació extraordinària al fons dotacional Fundació Crèdit Andorrà	-750	-500
Resultats pendents d'aplicació	—	—

Durant l'exercici Crèdit Andorrà ha distribuït dividends a compte per 52.000 milers d'euros (2006: 50.000 milers d'euros).

Nota 11 Moviments dels Fons Propis

Els anys 2007 i 2006 s'han produït els següents moviments en els Fons Propis (en milers d'euros):

2007									
	Capital Social	Reserva legal	Reserva en garantia	Reserva de revaloració	Reserves voluntàries	Reserves de consolidació	Resultats d'exercicis anteriors pendents d'afectació	Resultats	Total
Saldo a l'inici de l'any									
abans distribució	70.000	7.000	33.063	13.934	346.131	21.831	—	71.371	563.330
Dividend complementari	—	—	—	—	—	—	—	-35.000	-35.000
Distribució resultats									
2006 / traspàs a reserves	—	—	—	—	34.632	—	—	-34.632	—
Altres (ajustaments de consolidació)	—	—	—	—	—	—	—	-1.739	-1.739
Saldo a l'inici de l'any després distribució									
70.000	7.000	33.063	13.934	380.763	21.831	—	—	526.591	
Resultats 2007	—	—	—	—	—	—	—	128.001	128.001
Dividend a compte 2007	—	—	—	—	—	—	—	-52.000	-52.000
Amortització fons comerç consolidació (nota 7.2)	—	—	—	—	-19.567	—	—	—	-19.567
Altres (ajustaments de consolidació)	—	—	—	—	—	11.210	—	—	11.210
Total	70.000	7.000	33.063	13.934	361.196	33.041	—	76.001	594.235
2006									
	Capital Social	Reserva legal	Reserva en garantia	Reserva de revaloració	Reserves voluntàries	Reserves de consolidació	Resultats d'exercicis anteriors pendents d'afectació	Resultats	Total
Saldo a l'inici de l'any									
abans distribució	70.000	7.000	33.063	13.934	325.477	11.629	102	56.275	517.480
Dividend complementari	—	—	—	—	—	—	—	-16.000	-16.000
Distribució resultats									
2005 / traspàs a reserves	—	—	—	—	40.221	—	-102	-40.119	—
Altres (ajustaments de consolidació)	—	—	—	—	—	—	—	-156	-156
Saldo a l'inici de l'any després distribució									
70.000	7.000	33.063	13.934	365.698	11.629	—	—	501.324	
Resultats 2006	—	—	—	—	—	—	—	121.371	121.371
Dividend a compte 2006	—	—	—	—	—	—	—	-50.000	-50.000
Amortització fons comerç consolidació (nota 7.2)	—	—	—	—	-19.567	—	—	—	-19.567
Altres (ajustaments de consolidació)	—	—	—	—	—	10.202	—	—	10.202
Total	70.000	7.000	33.063	13.934	346.131	21.831	—	71.371	563.330

Capital social

El capital social està representat per 790.000 accions sèrie "A" i 210.000 sèrie "E", de 70 euros cadascuna, totalment subscrietes i desembossades. Ambdues sèries tenen els mateixos drets econòmics i polítics, estant les darreres sindicades.

Reserva legal

D'acord amb les disposicions legals i estatutàries, s'estableix una reserva legal del 10% del capital social.

Reserva en garantia

D'acord amb la legislació andorrana promulgada l'any 1995, Crèdit Andorrà SA té constituïda una reserva en garantia de dipòsits i altres obligacions operacionals de 33.063 milers d'euros (2006: 33.063 milers d'euros). Aquesta reserva no és distribuïble.

Reserva de revaloració

Aquesta reserva, de 13.934 milers d'euros (2006: 13.934 milers d'euros) correspon a revaloracions d'edificis d'ús propi (vegeu la nota 3.9).

Reserves de consolidació

Les reserves de consolidació corresponen als resultats meritats en exercicis anteriors per les societats del Grup que formen part del perímetre de consolidació, des de la data de la seva adquisició o constitució fins al 31 de desembre de 2007, i que no han estat repartits en concepte de dividendes.

Passius subordinats

En data 26 d'octubre de 2005, el Consell d'Administració de l'INAF va acordar autoritzar l'emissió d'accions preferents per part de Crèdit Andorrà Preference Ltd. a l'efecte de ser comptabilitzada com a capital regulador del tipus Tier 1 pel Grup Crèdit Andorrà, atès que, d'una banda, les accions preferents esmentades reuneixen les condicions que a nivell internacional són la base per a considerar aquest tipus d'actius com a fons propis de primera categoria (Tier 1) i, per tant, no implicava renunciar a una de les fortaleses del sistema financer andorrà a l'hora de defensar-se a l'exterior, la qual consisteix a seguir sempre el criteri més conservador dels establerts a nivell internacional, i que, d'altra banda, els altres components dels fons propis de Crèdit Andorrà SA continuaven representant al voltant del 80% dels fons propis totals del Grup.

D'acord amb l'autorització esmentada de l'INAF, el 22 de desembre de 2005, Crèdit Andorrà Preference Ltd. va efectuar una emissió de 100 milions d'euros en accions preferents, sense dret a vot i amb una remuneració fixa del 5% anual durant els tres primers anys de l'emissió, i després variable anyalment, referenciada al tipus CMS a 10 anys més 30 punts bàsics, el nombre de dies durant l'any en què el CMS a 10 anys sigui igual o superior al CMS a 2 anys.

En data 25 de gener de 2006, el Consell d'Administració de l'INAF va acordar autoritzar l'ampliació de l'emissió d'accions preferents per part de Crèdit Andorrà Preference Ltd. en 50 milions addicionals a l'efecte de ser comptabilitzada com a capital regulador del tipus Tier 1 pel Grup Crèdit Andorrà, atès que, els altres components dels fons propis de Crèdit Andorrà SA continuaven representant al voltant del 70% dels fons propis totals del Grup. Les característiques d'aquestes accions preferents són idèntiques a les pròpies de l'emissió inicial tret del preu.

Crèdit Andorrà Preference Ltd. és una filial 100% de Crèdit Andorrà, i l'emissió indicada disposa de la garantia solidària i irrevocable de Crèdit Andorrà, segons s'indica al corresponent fullet informatiu de l'emissió.

Addicionalment, aquesta emissió ha rebut la qualificació necessària de l'INAF perquè pugui computar íntegrament com a recursos propis bàsics del Grup. Aquesta emissió de caràcter perpetu ha estat adquirida íntegrament per tercers aliens al Grup i són amortitzables en la seva totalitat per decisió de la societat emissora després que l'INAF ho autoritzi, un cop transcorreguts sis anys des del seu desembossament.

Fitch Ratings ha catalogat enguany amb un ràting A- aquesta emissió d'accions preferents.

Nota 12 Altres partides del balanç de situació i del compte de pèrdues i guanys

A continuació es detallen les altres partides significatives del balanç de situació i del compte de pèrdues i guanys, per als exercicis acabats el 31 de desembre de 2007 i 2006 (en milers d'euros):

12.1 Comptes de periodificació d'actiu

	2007	2006
Interessos meritats	65.172	33.550
Comissions	14.415	7.814
Altres	690	65
	80.277	41.429

12.2 Comptes de periodificació de passiu

	2007	2006
Despeses meritades	36.431	36.845
Ingressos cobrats per anticipat	1.225	1.085
	37.656	37.930

12.3 Resultats extraordinaris

Durant l'any s'han alliberat 2.169 milers d'euros dels fons per a riscos generals, i s'han comptabilitzat 2.770 milers d'euros en concepte de despeses extraordinàries negatives.

Nota 13 Posicions netes en moneda estrangera

A final d'any 2007 i 2006, el Grup té les següents posicions significatives en divises (en milers d'euros):

2007	Actius	Passius	Posició Neta
Euros	4.016.558	4.020.154	-3.596
US dòlars	551.694	547.291	4.403
Francs suïssos	62.014	61.422	592
Lliures esterlines	216.948	217.911	-963
Iens japonesos	28.291	28.621	-330
Dòlars canadencs	17.410	17.410	—
Altres divises	17.213	17.319	-106
	4.910.128	4.910.128	

2006	Actius	Passius	Posició Neta
Euros	3.450.811	3.529.666	-78.855
US dòlars	570.685	493.201	77.484
Francs suïssos	215.039	215.337	-298
Lliures esterlines	67.414	68.061	-647
Iens japonesos	30.655	28.465	2.190
Dòlars canadencs	15.370	15.370	—
Altres divises	16.166	16.040	126
	4.366.140	4.366.140	

Els tipus de canvi aplicats a final d'any s'obtenen de fonts fiables de mercat.

Nota 14 Derivats financers

14.1 Anàlisi dels derivats financers

El 31 de desembre de 2007 i 2006, el Grup presenta les següents posicions en derivats financers, no cotitzats en mercats organitzats (valors nominals en milers d'euros):

2007	Menys d'1 any	D'1 a 5 anys	Més de 5 anys	Total
Operacions fermes				
Compravenda de divises	3.970.074	—	—	3.970.074
Permutes de tipus d'interès	1.712.876	42.500	508.715	2.264.091
Futurs	—	—	—	—
Operacions opcionals				
Opcions	4.434	11.084	171.059	186.577
	5.687.384	53.584	679.774	6.420.742

2006	Menys d'1 any	D'1 a 5 anys	Més de 5 anys	Total
Operacions fermes				
Compravenda de divises	3.116.870	—	—	3.116.870
Permutes de tipus d'interès	1.911.389	83.200	314.751	2.309.340
Futurs	—	—	—	—
Operacions opcionals				
Opcions	17.315	16.533	146.267	180.115
	5.045.574	99.733	461.018	5.606.325

A data de tancament, aquestes posicions en derivats financers eren utilitzades com a instruments de cobertura d'actius i passius propis i contrapartida de posicions obertes de clients (vegeu la nota 14.2 adjunta).

A 31 de desembre de 2007 i 2006 no hi havia operacions contractades en mercats reglamentats.

14.2 Tractament de les cobertures

Els derivats financers utilitzats com a cobertura de riscos de mercat específics estan assignats individualment a les partides d'actiu, passiu o comptes d'ordre que cobreixen i són inicialment registrats al preu de cost. Els contractes Forward sobre divises són posteriorment ajustats al valor de mercat, aplicant aquestes fluctuacions al compte de resultats. Les fluctuacions de mercat d'aquestes posicions de cobertura són seguides i controlades per models de RiskMetrics i ALM II (gestió d'actius i passius).

Nota 15 Actius cedits en garantia

Crèdit Andorrà té comptabilitzat, a 31 de desembre de 2007, un import de 4.939 milers d'euros en concepte de garanties exigides per operacions de futurs contractades per compte de tercers en mercats reglamentats. També té registrat un import de 10.363 milers d'euros corresponent a un dipòsit amb intermediaris financers en concepte d'actiu cedit com a garantia dels seus compromisos.

Nota 16 Operacions amb entitats i persones vinculades i amb entitats del Grup

A continuació es detallen els saldos, a preu de mercat, amb entitats i persones vinculades i amb entitats del Grup de les partides que representen més del 10% dels fons propis del balanç o del 5% del resultat de l'exercici del compte de pèrdues i guanys (en milers d'euros):

2007	Crèdit Andorrà Pref. Ltd	Crèdit Capital Immobiliari, SAU (*)
Saldos amb entitats i persones vinculades i amb entitats del Grup		
Actiu	—	—
Inversions creditícies, bancs i entitats de crèdit	—	—
Comptes de periodificació	—	—
Passiu	150.168	127.493
Intermediaris financers	1	126.213
Dipòsits a termini	150.000	—
Comptes de periodificació	167	1.280
Transaccions amb l'accionista principal	-7.500	-4.243
Interessos i rendiments assimilats	—	520
Interessos i rendiments assimilables	-7.500	-4.763
Altres	—	—
Comptes d'ordre	—	—
Passius contingents	—	—
Compromisos contingents	—	—

(*) Anteriorment CaixaBank SA.

2006	Crèdit Andorrà Pref. Ltd	CaixaBank SA	Altres intermediaris financers vinculats
Saldos amb entitats i persones vinculades i amb entitats del Grup			
Actiu	—	96.804	68.805
Inversions creditícies, bancs i entitats de crèdit	—	93.893	68.608
Comptes de periodificació	—	2.911	197
Passiu	150.168	478.320	60.606
Intermediaris financers	1	476.488	60.474
Dipòsits a termini	150.000	—	—
Comptes de periodificació	167	1.832	132
Transaccions amb l'accionista principal	-7.125	-15.448	3.337
Interessos i rendiments assimilats	—	1.061	4.107
Interessos i rendiments assimilables	-7.125	-14.838	-770
Altres	—	-1.671	—
Comptes d'ordre	—	—	—
Passius contingents	—	—	—
Compromisos contingents	—	—	—

A 31 de desembre de 2007 no hi ha cap operació amb cap accionista ni membre del Consell d'Administració i/o Direcció General (no accionistes) que representi més del 10% dels fons propis del balanç i del 5% del resultat de l'exercici del compte de pèrdues i guanys.

Nota 17 Control i gestió del risc

La gestió i el control de riscos ha estat sempre un dels objectius prioritaris de Crèdit Andorrà i, a aquest efecte, s'ha desenvolupat la infraestructura necessària, els mètodes i els controls interns.

La política i els límits de risc els estableix i els supervisa un comitè denominat Comitè d'Actius, Passius i Riscos (amb funcions equivalents a l'ALMCO, Assets and Liabilities Management Committee) que es reuneix amb periodicitat mínima mensual. Aquest comitè, entre altres funcions, aprova les polítiques de risc que afecten la gestió d'actius i passius de l'entitat i els mandats de gestió. Així mateix, el comitè marca i revisa els límits de contrapartida amb els bancs i entitats supranacionals i/o privades. Paral·lelament, amb l'objectiu d'evitar concentracions de risc, s'estableixen límits per als emissors d'instruments financers ja siguin dins o fora del balanç de Crèdit Andorrà.

Totes les actuacions d'aquest comitè tenen en compte les disposicions de l'INAF, que és l'organisme nacional andorrà que exerceix les tasques de regulació, control i supervisió de l'activitat financera del país i de les noves tendències reguladores, segons les directrius del Nou Acord de Capital de Basilea que posa èmfasi en l'increment de sensibilitat als riscos i a la seva gestió.

El departament de Control de Risc Corporatiu, sota la supervisió del Comitè d'Actius, Passius i Riscos, és l'encarregat de mesurar, controlar i fer el seguiment del risc de mercat, risc de crèdit, risc de tipus d'interès i canvi, i risc operacional, així com també de la valoració de l'exposició i adequació als límits assignats. També realitza la implantació i manteniment de les eines informàtiques necessàries per a una correcta gestió del risc.

Crèdit Andorrà, des de ja fa uns anys i sense deixar de banda els mètodes clàssics de control de risc, ha implantat en tots els àmbits de la gestió de risc la metodologia *Value-at-Risk* (VaR). Mitjançant tècniques estadístiques i estocàstiques, el VaR proporciona una mesura de risc. Formalment, el VaR és una xifra sintètica que indica la pèrdua màxima esperada, per a un interval de confiança específic, del valor d'una cartera en un període de temps fixat.

Gestió del risc de mercat

El VaR de risc de mercat es calcula diàriament per l'horitzó d'un dia i amb un interval de confiança del 95% per al conjunt de les carteres de l'entitat. Periòdicament, es tramet als membres del Comitè Executiu i del Comitè d'Actius, Passius i Riscos un informe detallat que indica el VaR amb horitzons temporals i intervals de confiança diferents. Aquestes mesures de VaR permeten, entre d'altres, fer un test d'integritat i consistència. En aquest període, el VaR mitjà diari de les carteres de renda variable, calculat amb un interval de confiança del 95% i un horitzó temporal d'un dia, ha estat de 34,6 milers d'euros amb un màxim i mínim de 68,6 milers d'euros i 5,6 milers d'euros respectivament, per sota del límit de risc autoritzat de 200 milers d'euros.



Per al conjunt de les carteres, el VaR mitjà diari calculat al 95% de nivell de confiança ha estat de 449,9 milers d'euros amb un màxim i mínim de 988,5 milers d'euros i 150,4 milers d'euros respectivament, davant el límit d'un milió d'euros de risc autoritzat.

L'anàlisi d'aquest informe es complementa amb les proves de *Backtesting*. Durant l'exercici 2007, les proves de *Backtesting* han mostrat que tant els guanys com les pèrdues s'han ajustat als intervals de confiança. Així doncs, el VaR diari del conjunt de les carteres de renda variable amb un nivell de confiança del 95% ha estat excedit en el 5,75% dels casos al llarg de tot l'any 2007, davant el 5% esperat. Per al conjunt de les carteres d'inversió el VaR diari amb un nivell de confiança del 95% ha estat excedit només en el 4,6% dels casos al llarg de tot l'any d'acord amb l'esperat estadísticament.

Gestió del risc de crèdit

A final de l'any 2007, del total exposat de risc de crèdit, els dipòsits interbancaris representaven el 26%, la cartera de valors el 12% i els crèdits a la clientela el 62% restant.

Pel que fa als dipòsits interbancaris i la cartera de valors, Crèdit Andorrà també ha implantat el VaR de crèdit com a eina de gestió i control. Aquest càlcul es duu a terme mitjançant l'aplicació anomenada "CreditManager", desenvolupada per J.P. Morgan. Crèdit Andorrà segueix el VaR de crèdit amb un horitzó temporal d'un any i un interval de confiança del 99%.

A finals d'any, el VaR de crèdit de la cartera de valors i dipòsits interbancaris era de 5.602,7 milers d'euros sobre un total d'exposició a risc de 1.338.202,6 milers d'euros. Aquest VaR de crèdit és inferior al límit de risc establert de 7.000 milers d'euros pel Comitè d'Actius, Passius i Riscos. Dit altrament, aquest nivell de VaR de crèdit equivaldria a tenir una cartera amb un ràting de AA.

Dintre del risc de crèdit es presta una atenció particular al risc de contrapartida i al risc país. Aquests són regularment monitoritzats, respectant sempre els límits establerts.

Gestió del risc de tipus d'interès i divises

Crèdit Andorrà ha prestat tradicionalment una atenció especial a mantenir la més estreta relació entre la inversió i el seu finançament. Per aquest motiu, el Comitè d'Actius, Passius i Riscos no ha establert cap límit ordinari que permeti establir posicions obertes, per tant, qualsevol *gap* que no correspongui al desenvolupament normal de l'activitat diària ha de ser prèviament autoritzat.

El control d'aquests riscos es realitza mitjançant l'aplicació "ALM II". L'exposició al tipus d'interès conseqüència dels *gaps* entre la inversió i el finançament és molt limitada. De fet, a final del 2007, un desplaçament paral·lel de la corba de tipus d'interès de totes les monedes d'un 1% hauria tingut un impacte inferior al 0,80% dels fons propis.

El risc de liquiditat, entès com aquell risc que es deriva de la dificultat de l'entitat de correspondre als seus pagaments o d'obtenir fons per a aquests últims, és gestionat a través de les eines de gestió mencionades anteriorment.

El risc de divisa és igualment objecte d'un seguiment diari tant per les operacions de comptat com per les operacions a terme. Al tancament de l'any, la posició oberta en risc de divisa va ser, consolidat en euros, de 2.228,2 milers d'euros davant el límit establert de 5 milions d'euros.

Gestió del risc operacional

El Comitè de Basilea defineix el risc operacional com el risc de pèrdua directa o indirecta causada per error o omisió dels processos, persones i sistemes interns o per esdeveniments externs.

Crèdit Andorrà continua desenvolupant l'estructura organitzativa i l'establiment de les capacitats necessàries que garanteixen l'adaptació a l'Acord de Capital de Basilea pel que fa referència a la mesura i gestió del risc operacional, integrant dins la gestió global del risc l'elaboració dels procediments d'identificació, seguiment i control amb l'objectiu de minimitzar possibles impactes. Es preveu continuar treballant en l'elaboració d'una base de dades històrica d'esdeveniments i en el desenvolupament d'una eina de tipus qualitatiu –Mapa de Riscos– per mesurar la freqüència i l'impacte d'aquest risc i permetre millorar els controls i cobertures necessàries.

Nota 18 Altres comptes d'ordre

A continuació es detallen els altres comptes d'ordre a final d'any (en milers d'euros):

	2007	2006
Garanties i compromisos rebuts	495.656	444.396
Títols propis no cotitzats i fidúcies	575.433	564.703
Actius molt dubtosos	38.767	34.155
Altres	105	43.319
	1.109.961	1.086.573

D'acord amb el comunicat d'aclariment del què disposa el Pla Comptable del sistema financer andorrà, 169/06 de l'INAF, publicat el 12 d'octubre de 2006, en l'apartat V. Altres comptes d'ordre amb funcions exclusives de control administratiu, el deute públic emès pel Govern d'Andorra es registra en el punt "Valors i títols propis no cotitzats" i les accions de Crèdit Andorrà SA valorades per al seu valor nominal es registren en el punt "Fidúcies".

Nota 19 Compliment de les normes legals

19.1 Llei de regulació dels criteris de solvència i de liquiditat de les entitats financeres

El Consell General del Principat d'Andorra, en la seva sessió del 29 de febrer de 1996, va aprovar la Llei de regulació dels criteris de solvència i de liquiditat de les entitats financeres ("la Llei").

D'acord amb la Llei, Crèdit Andorrà SA ha de mantenir unes ràtios específiques relatives a mesures quantitatives de partides d'actiu, passiu i certs comptes d'ordre del Banc calculades sota criteris comptables, així com opinions qualitatives sobre els components, valoració de risc i altres factors.

Aquesta Llei obliga a mantenir una ràtio de solvència, formulada a partir de les recomanacions del "Basel Committee on Banking Supervision", com a mínim del 10% del risc ponderat dels actius. Així mateix, obliga les entitats financeres a mantenir una ràtio de liquiditat, com a mínim del 40%.

A continuació es detallen les ràtios de solvència i de liquiditat a 31 de desembre de 2007 en comparació als requeriments legals anteriorment esmentats:

	Ràtio actual del banc		Ràtio legal mínima
	2007	2006	
Ràtio de solvència	18,84%	20,94%	10%
Ràtio de liquiditat	60,46%	57,22%	40%

Cal esmentar que el càlcul de la ràtio de solvència es calcula segons el comunicat de l'INAF núm. 159/04 de Requeriments de Fons Propis. Aquest comunicat, de caràcter tècnic vinculant, complementa la Llei de regulació dels criteris de solvència i liquiditat de les entitats financeres, del 29 de febrer de 1996, i té com a objectiu fomentar una major seguretat i estabilitat del sistema financer andorrà amb la incorporació de cobertura als riscos de mercat.

La Llei limita, addicionalment, la concentració de riscos a favor d'un mateix beneficiari al 20% dels fons propis del Banc. D'altra banda, estableix que la concentració de riscos que individualment superin el 5% dels fons propis no pot superar el límit del 400% dels esmentats fons propis. Així mateix, els saldos o transaccions mantinguts amb membres del Consell d'Administració no poden superar el 15% dels fons propis.

Durant l'exercici present el Banc ha complert els requeriments continguts en aquesta Llei. La màxima concentració de risc assolida a favor d'un mateix beneficiari ha estat del 19,91% dels fons propis de l'entitat bancària. El conjunt de crèdits, descomptes i altres operacions que generen risc individual de crèdit en excés d'un 5% dels fons propis del Banc no ha sobrepassat el 73,92%.

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

El Consell General del Principat d'Andorra, en la seva sessió de l'11 de maig de 1995, va aprovar la Llei de protecció del secret bancari i de prevenció del blanqueig de diner o valors productes del crim, llei que va ser vigent fins al 24 de juliol de 2001 que 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.

En compliment d'aquestes lleis, l'entitat ha establert 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. En aquest sentit, s'han dut a terme programes específics de formació.

19.3 Llei de l'impost indirecte sobre la prestació de serveis bancaris i serveis financers

El Consell General del Principat d'Andorra, en la seva sessió del 14 de maig de 2002, va aprovar la Llei de l'impost indirecte sobre la prestació de serveis bancaris i serveis financers. Aquesta Llei va entrar en vigor a l'exercici 2002, i el seu objecte és gravar la prestació de serveis de les entitats bancàries.

Posteriorment, el 10 de juliol de 2002, el Govern d'Andorra va aprovar el Reglament de regulació de la Llei de l'impost indirecte sobre la prestació de serveis bancaris i serveis financers.

En data 21 de febrer de 2005, el Consell General del Principat d'Andorra va aprovar la Llei de modificació del tipus de gravamen de l'impost indirecte sobre la prestació de serveis bancaris i de serveis financers, incrementant el tipus del 7 al 12%, aplicable a partir de l'1 d'abril de 2005. Posteriorment, el 30 de març de 2005 va aprovar el Reglament de modificació del Reglament de l'impost indirecte sobre la prestació de serveis bancaris i serveis financers.

La despesa meritada en l'exercici 2007 per l'impost indirecte sobre la prestació de serveis bancaris i serveis financers ha estat de 18.805 milers d'euros (2006: 18.637 milers d'euros), registrada a l'epígraf "Despeses generals - Tributs" del compte de pèrdues i guanys.

19.4 Llei d'aplicació de l'Acord entre el Principat d'Andorra i la Comunitat Europea en matèria de fiscalitat dels rendiments de l'estalvi en forma de pagament d'interessos

El Consell General del Principat d'Andorra, en la seva sessió del 21 de febrer de 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 del 13 de juny de 2005, va aprovar la Llei d'aplicació de l'esmentat Acord.

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

Nota 20 Esdeveniments més importants produïts amb posterioritat al tancament

Amb l'entrada en vigor de la Llei 20/2007 de societats anònimes i de responsabilitat limitada aprovada el 18 d'octubre i la Llei 30/2007 de comptabilitat dels empresaris aprovada el 20 de desembre, no es preveu cap canvi, ni efecte significatiu, en les societats del perímetre de consolidació del Grup.

Nota 21 Altres elements d'interès puntual

Crèdit Andorrà SA va constituir la Fundació Crèdit Andorrà, que va ser registrada al Principat d'Andorra el 15 de desembre de 1987, per un període de temps indefinit, tenint personalitat jurídica pròpia, nacionalitat andorrana i caràcter privat.

Aquesta Fundació, que neix sense afany de lucre, té per objecte contribuir al millor desenvolupament qualitatiu de la vida econòmica, cultural i social andorrana, mitjançant l'assumpció, programació, dotació i realització d'objectius concrets. Entre aquests caldria fer un especial esment a la concessió de beques d'estudis a persones que se'n facin mereixedores, per tal de facilitar l'assoliment de la millor formació possible en qualsevol àrea que pugui incidir en la millora de l'estructura econòmica, científica, educacional, cultural i de serveis del país.

Durant l'any 2007, i sempre amb la finalitat d'adaptar les seves actuacions a les necessitats del país, han estat tres els grans eixos sobre els quals s'han mogut les activitats dutes a terme per la Fundació Crèdit Andorrà: activitats socials, especialment destinades a la gent gran i a entitats que tracten amb persones discapacitades; activitats educatives, especialment la concessió de beques; i activitats culturals, incidint en aspectes pedagògics i en tots aquells àmbits que es troben directament relacionats amb el país, amb la seva història i amb el seu medi natural.

INFORME DELS AUDITORS

Grup Crèdit Andorrà



■ Ernst & Young Ltd
Route de Chancy 59
P.O. Box
CH-1213 Geneva

■ Phone +41 58 286 56 56
Fax +41 58 286 56 57
www.ey.com/ch

Al Consell d'Administració de
Crèdit Andorrà SA

Ginebra, 6 de març de 2008

Informe dels Auditors del Grup

Hem auditat els estats financers consolidats (balanços de situació, comptes d'ordre, compte de pèrdues i guanys, estat d'origen i d'aplicació dels fons i notes) del Grup Crèdit Andorrà de l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2007 (pagina 6 a 44).

Aquests estats financers són responsabilitat del Consell d'Administració. La nostra responsabilitat és expressar una opinió sobre els esmentats estats financers basada en la nostra auditoria.

La nostra auditoria ha estat realitzada d'acord amb les normes internacionals d'auditoria. Les esmentades normes requereixen planificar i realitzar l'auditoria per obtenir una seguretat raonable de que els estats financers no contenen errors significatius. Una auditoria inclou l'examen, mitjançant la realització de proves selectives, de l'evidència justificativa de les xifres i de la informació dels estats financers. Així mateix, l'auditoria inclou l'avaluació dels principis comptables aplicats i de les estimacions realitzades pel Consell d'Administració, així com l'avaluació de la presentació global dels estats financers. Entenem que l'auditoria que hem realitzat proporciona una base raonable per a la nostra opinió.

En la nostra opinió, els estats financers consolidats presenten adequadament, en tots els aspectes significatius, la situació financera del Grup Crèdit Andorrà al 31 de desembre de 2007 i els resultats de les seves operacions i els orígens i aplicació de fons corresponents a l'exercici anual acabat en la data esmentada, de conformitat amb les normes establertes per l'Institut Nacional Andorrà de Finances que es detallen en les notes als estats financers consolidats.

Ernst & Young Ltd

Mario Mosca
Swiss Certified Accountant
(Auditor in charge)

Florence Hô
Swiss Certified Accountant

■ Offices in Aarau, Baden, Basel, Berne, Geneva, Lausanne, Lucerne, Lugano, St.Gallen, Zug, Zurich.
■ Member of the Swiss Chamber of Auditors.



Crèdit Andorrà

Av. Meritxell, 80
AD500 Andorra la Vella
Principat d'Andorra

Disseny, maquetació i impressió
Design, page make-up and printing
www.cege.es

ISBN: 978-99920-1-682-4
DL: B. 17910-2008



Crédit Andorrà

