

Informe Anual 2009

2009 Annual Report



Crédit Andorrà

al vostre servei i al servei del país



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

	2009	2008
Dades més importants del Balanç (importats en milers d'euros)		
Caixa i bancs	622.418	1.717.016
Inversió creditícia	3.030.163	2.902.788
Dipòsits de clients	4.373.749	4.879.467
Dipòsits de valors i altres títols en custòdia de tercers (*)	4.880.707	3.933.301
Ràtios (%)		
Fons propis / Dipòsits de clients	12,57	13,33
Fons propis / Inversió creditícia	18,15	22,41
Inversió creditícia / Dipòsits de clients	69,28	59,49
Resultats / Mitjana Capital + Reserves	13,01	14,74
Resultats / Actius totals mitjans (**)	1,3	1,57
Solvència	23,45	20,37
Liquiditat	71,06	70,08
Despeses Explotació menys Tributs / Marge Ordinari	31,36	31,26
Altres dades		
Nombre d'empleats	482	468
Xarxa d'oficines d'Andorra	19	21
Fitch Ratings		
Llarg termini	A	A
Curt termini	F1	F1
Individual	B	B
Suport	4	3

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

(**) Segons comunicat INAF 141/02.

Índex

Resum comparatiu de dades financeres
dels darrers dos anys

Presentació

Carta del Consell d'Administració 2

Estructura de govern 4

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 57

Informe RSC 59

Xarxa d'oficines 74

Annual Report 2009 76

CD amb la versió digital de l'informe 152



Crèdit Andorrà

Presentació

La situació econòmica i financera internacional s'ha caracteritzat aquests dos darrers anys per l'alta volatilitat i la incertesa. A la fi d'aquest exercici 2009, les dades macroeconòmiques semblen indicar que s'ha arribat al final del procés de deteriorament de l'economia. Els indicadors assenyalen l'empenta de les economies dels països emergents i una certa estabilització de les principals economies mundials, concretament la dels Estats Units, el Japó i la Unió Europea. No obstant això, continuen existint factors de risc, com ara la crisi financera, el preu dels actius immobiliaris o les elevades taxes d'atur, que caldrà seguir amb molta atenció.

Durant el segon trimestre del 2009, les economies desenvolupades han començat a sortir de la recessió amb taxes moderades de creixement. Les expectatives establertes per l'OCDE per al 2010 són de creixement lleugerament positiu. En el conjunt de l'eurozona es preveu un increment del 0,9%, i en els Estats Units del 2,5%. També s'estima que les grans economies emergents anomenades "BRIC" creixeran de forma més significativa, al voltant del 9,9%. En termes generals es calcula un creixement de l'economia mundial per al 2010 del 4% i es preveu una recuperació lenta però sostinguda dels països desenvolupats i un fort creixement dels països emergents, que impulsaran les economies de la resta del món.

La conjuntura econòmica d'Andorra també s'ha vist influïda per la desacceleració de l'entorn. Els tradicionals pilars de la nostra economia, com el sector financer, el comerç, el turisme i la construcció, han patit una reducció de la seva activitat i els principals indicadors mostren una clara tendència a la baixa.

Un fet institucionalment significatiu ha estat l'adaptació d'Andorra als estàndards internacionals requerits per l'OCDE de transparència i d'intercanvi d'informació en matèria fiscal. Aquest procés s'ha concretat amb l'aprovació de la Llei qualificada d'intercanvi d'informació en matèria fiscal, amb sol·licitud prèvia i amb la signatura de més de dotze convenis bilaterals, que ens han permès formar part del grup de països cooperants. En conseqüència, el sector bancari andorrà s'ha alineat dins del marc de la reordenació del sistema financer internacional, tot i que s'ha seguit mantenint un alt grau de confidencialitat en les relacions amb els seus clients.

El balanç consolidat del Grup Crèdit Andorrà, el 31 de desembre del 2009, situa el total del volum de negoci en 12.285 milions d'euros, un augment de 569 milions d'euros, que representa un 4,9% més respecte de l'exercici anterior. Els recursos totals han arribat a 9.254 milions d'euros, un 5% més respecte de l'any anterior. En aquest darrer punt cal destacar un canvi de tendència en incrementar-se el traspàs de dipòsits cap a actius de fora de balanç.

Malgrat que la concessió de crèdits s'ha alentit significativament a causa de la menor demanda de crèdits al consum i d'una política més conservadora d'avaluació del risc, la inversió creditícia ha augmentat aquest 2009 un 4,38%. Aquest increment ve donat principalment pel comportament del crèdit amb garantia hipotecària i del crèdit al sector públic, assolint la xifra de 3.030 milions d'euros.

El marge ordinari del Grup Crèdit Andorrà ha estat de 164,44 milions d'euros, un 10,27% menys que l'exercici anterior, i el marge d'explotació s'ha situat en 72,67 milions d'euros, un 19,28% menys que l'exercici anterior. La racionalització i estricte control de la despesa és el que ens ha permès mantenir una excel·lent ràtio d'eficiència del 31,36%. El conjunt d'aquests efectes ens duu a presentar un resultat net consolidat del Grup Crèdit Andorrà de 76,65 milions d'euros, després d'haver aplicat una prudent i conservadora política de dotacions a provisions.

Crèdit Andorrà sempre s'ha caracteritzat per la solidesa tant pel que fa a la capitalització com a la ràtio de liquiditat. Les nostres ràtios de solvència i liquiditat, amb un 23,45% i un 71,06%, continuen estant molt per sobre dels mínims legals establerts, que són el 10% i el 40% respectivament. D'altra banda, cal assenyalar que hem aconseguit mantenir la quota de mercat en volum de negoci malgrat la forta pressió competitiva.

Aquest 2009, atesa l'actual situació del mercat a la qual ens hem vist sotmesos, hem implementat un pla per tal de millorar l'eficiència global del Grup. Aquest pla contempla tres grans blocs d'objectius. El primer, protegir els resultats de la nostra entitat. El segon, impulsar la sostenibilitat del Grup. En aquest punt, cal destacar que hem millorat l'oferta de valor al client orientant la nostra gestió cap a la preservació de capital i la millora de la rendibilitat.

Presentació

Adicionalment, hem posat en marxa un nou sistema informàtic de gestió que ens facilitarà la creació de nous projectes internacionals i l'adaptació a la constant innovació que requereix el negoci amb eficiència i seguretat. El tercer, desenvolupar els motors de creixement impulsant el projecte d'internacionalització del Grup Crèdit Andorrà.

En relació amb els objectius del pla estratègic 2007-2010, hem continuat avançant amb el pla d'expansió internacional i materialitzant projectes que generen valor pel Grup Crèdit Andorrà.

Pel que fa al procés d'expansió a Llatinoamèrica, i concretament pel que fa referència a la nostra consolidació a Panamà, un pas important ha estat la creació de Crèdit Andorrà Panamá Securities, una societat de valors que opera per oferir serveis d'intermediació en mercats financers i assessorament.

A Europa, hem potenciat la gestió d'actius, traspasant els fons de Crèdit Andorrà a les nostres societats d'inversió col·lectiva de Luxemburg (Crediinvest Sicav i Investcredit Sicav) amb la finalitat de distribuir els fons a nivell internacional. I a través del hòlding assegurador ERM, el nostre Grup ha continuat la seva expansió a Espanya amb l'obertura de tres noves delegacions: Tarragona, Palma de Mallorca i Sevilla, que s'han sumat a la xarxa comercial fins ara present a Barcelona i Girona.

La voluntat de la nostra entitat és alinear la nostra activitat amb les millors pràctiques i estàndards internacionals. En aquest sentit, hem assolit importants reconeixements i qualificacions.

En primer lloc, Fitch Ratings, ha mantingut un any més els rànings de la nostra entitat amb un ràting a llarg termini A, un ràting a curt termini F1, un ràting individual B i un ràting de suport 4, amb perspectiva estable. Aquest fet és especialment rellevant per l'entorn actual del sistema financer internacional. Segons Fitch, aquests rànings són "un reflex de la posició de lideratge de l'entitat en el mercat andorrà, d'una gestió conservadora i d'una sòlida rendibilitat", i confirmen "la saludable qualitat dels actius, la important liquiditat i la forta capitalització del banc".

D'altra banda, hem renovat un any més les dues certificacions internacionals ISO 9001:2008 per part de Crediinvest, la societat gestora de fons d'inversió del Grup, i per part dels Departaments de Tresoreria i Mercat de Capitals i d'Administració de Mercats i Control del banc. I enguany, per primera vegada, també ha obtingut aquesta certificació Valira Capital Asset Management, la nostra gestora de fons radicada a Madrid.

Per últim, cal assenyalar que a Crèdit Andorrà hem iniciat una línia de treball intern per adaptar-nos als estàndards europeus a l'hora de regular la protecció i la informació dels inversors en els processos de negociació i contractació, tal com estipula la directiva comunitària Markets in Financial Instruments Directive (MiFID).

En l'àmbit de la Responsabilitat Social, el nostre Grup treballa per integrar les preocupacions i expectatives socials com un valor estratègic, presentant uns serveis de qualitat i actuant de manera responsable amb la societat i l'entorn. Enguany, la inversió global del Grup, vehiculada bàsicament a través de la Fundació Crèdit Andorrà, ha representat un 1,97% dels beneficis. S'han destinat en un 24% a educació, un 37% a cultura, un 20% a programes socials, un 5% a col·laboracions de desenvolupament econòmic i un 14% a iniciatives mediambientals.

El nostre lideratge en el sector financer andorrà i la voluntat de ser competitiu internacionalment ens ha fet créixer amb solvència i diversificar el nostre negoci amb el màxim rigor professional. Continuarem esforçant-nos per millorar cada dia la relació amb els nostres clients i, així, contribuir al desenvolupament econòmic i social de les comunitats en les quals operem. Per dur a terme tot això, comptem amb el més important: un sòlid projecte de futur, un gran equip de professionals i la confiança dels nostres clients i accionistes.

El Consell d'Administració

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

COMITÈ EXECUTIU

Conseller Delegat / Director General

Josep Peralba Duró

Director General Adjunt Corporatiu

Xavier Cornella Grau

Director General Adjunt de Negoci

Xavier Cornella Castel

Director Àrea de Banca Privada

David Betbesé Aleix

Director del Grup Assegurador

Josep Brunet Niu

Director Àrea de Banca Comercial

Jordi Cinca Mateos

Director Àrea Financera

José Luis Dorado Ocaña

Director Àrea Secretaria General Tècnica

Agustí Garcia Puig

Director del Departament de Crèdits

Frederic Giné Diumenge

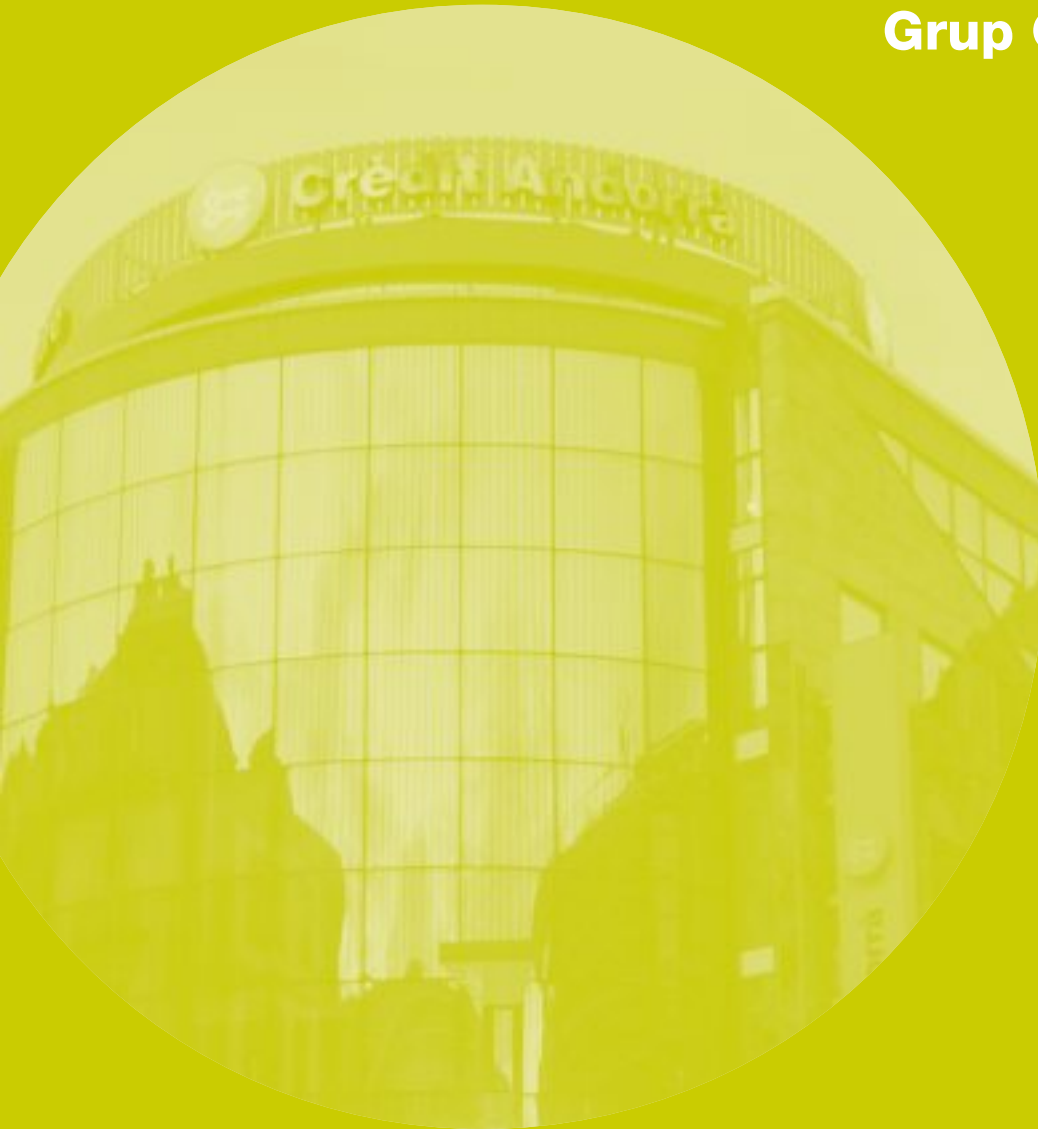
Director Àrea de Control de Gestió i Risc Corporatiu

Josep Lluís Grasa Jordana

Director Àrea de Mitjans

Ramon Lladós Bernaus

Estats financers
Grup Crèdit Andorrà



Balanços de situació consolidats a 31 de desembre de 2009 i 2008

Grup Crèdit Andorrà

ACTIU

	2009	Euros (milers)	2008 (*)
Caixa i bancs centrals de l'OCDE	29.925		31.496
Institut Nacional Andorrà de Finances (INAF) (notes 4 i 19)	46.245		46.245
Intermediaris financers (notes 4 i 5)	589.974		1.677.766
Intermediaris financers a la vista	88.669		134.706
Bancs deutors a termini	503.824		1.550.814
Fons de provisió per a insolvències	-2.519		-7.754
Inversions creditícies (notes 4 i 5)	3.002.649		2.882.289
Préstecs i crèdits a clients	2.856.473		2.694.799
Descoberts en comptes de clients	147.310		178.391
Cartera d'efectes de clients	26.380		29.598
Fons de provisió per a insolvències	-27.514		-20.499
Cartera de valors (notes 4 i 6)	1.330.832		888.364
Obligacions i altres títols de renda fixa	1.259.159		816.360
Fons de provisió per a insolvències	-1.302		-2.654
Fons de fluctuació de valors	-5		—
Participacions en empreses del grup	27.308		22.118
Altres participacions	23.247		24.827
Fons de fluctuació de valors	—		—
Accions i altres títols de renda variable	14.844		14.844
Fons de fluctuació de valors	-2.109		-2.143
Organismes d'inversió	9.690		15.012
Actius immaterials i despeses amortitzables (notes 2.4 i 7)	21.582		133.679
Fons de comerç	—		195.668
Actius immaterials i despeses amortitzables	62.417		52.225
Fons d'amortització	-40.835		-114.214
Actius materials (nota 7)	278.773		247.229
Actius materials	401.057		360.154
Fons d'amortització	-121.999		-112.925
Fons de provisió per a depreciació	-285		—
Comptes de periodificació (nota 12)	29.487		69.389
Interessos meritats i no cobrats	28.749		62.129
Despeses pagades per anticipat	738		7.260
Altres actius	33.613		41.523
Operacions en curs	30.056		37.430
Existències	344		583
Opcions adquirides	3.213		3.510
Total actiu	5.363.080		6.017.980

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

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

PASSIU

	2009	Euros (milers)	2008 (*)
Institut Nacional Andorrà de Finances (INAF)	58.614		61.020
Creditors (nota 4)	4.411.907		4.885.100
Bancs i entitats de crèdit	38.158		5.633
Dipòsits de clients	4.373.749		4.879.467
Deutes representats per títols (nota 4)	72.206		83.504
Fons de provisions per a riscos i càrregues (nota 8)	2.707		2.742
Provisions per a pensions i obligacions similars	—		—
Provisions per a passius contingents	308		392
Altres provisions	2.399		2.350
Fons per a riscos generals (nota 11)	40.855		53.281
Passius subordinats (nota 11)	150.000		150.000
Comptes de periodificació (nota 12)	15.582		52.268
Despeses meritades i no pagades	13.375		51.165
Ingressos cobrats per anticipat	2.207		1.103
Altres passius	25.594		43.869
Operacions en curs	11.235		26.549
Opcions emeses	2.124		2.498
Proveïdors i altres creditors	12.235		14.822
Interessos minoritaris	705		801
Capital Social (nota 11)	70.000		70.000
Reserves (nota 11)	473.255		565.390
Reserva legal	14.000		7.000
Reserva en garantia	33.063		33.063
Reserves voluntàries	273.164		377.850
Reserva de revaloració	115.562		115.562
Reserva de consolidació	37.466		31.915
Resultats (notes 10 i 11)	41.655		50.005
Resultat de l'exercici en curs	76.655		85.005
Resultats d'exercicis anteriors pendents d'afectació	—		—
Dividends a compte	-35.000		-35.000
Total passiu	5.363.080		6.017.980

(*) 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 2009 i 2008

Grup Crèdit Andorrà

	2009	Euros (milers)	2008 (*)
Passius contingents	242.293		256.549
Garanties, caucions, fiances i avals atorgats	239.587		253.685
Crèdits documentaris emesos o rebuts i confirmats als clients	2.706		2.864
Compromisos i riscos contingents	453.535		488.298
Compromisos i riscos de naturalesa operacional	420.731		449.147
Compromisos i riscos de naturalesa actuarial	12.356		12.227
Altres compromisos i riscos contingents	20.448		26.924
Operacions de futur (nota 14)	1.379.585		3.749.051
Compravenda no vençuda de divises	708.516		2.785.041
Operacions sobre instruments financers a termini	671.069		964.010
Dipòsits de valors i altres títols en custòdia (nota 18)	6.003.081		4.618.022
Dipòsits de valors i altres títols en custòdia de tercers	4.880.707		3.933.301
Dipòsits de valors i altres títols en custòdia propis	1.122.374		684.721
Altres comptes d'ordre amb funcions exclusives de control administratiu (nota 18)	734.548		775.296
Garanties i compromisos rebuts	344.872		404.973
Altres comptes d'ordre	389.676		370.323

(*) 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 2009 i 2008

Grup Crèdit Andorrà

	Euros (milers)	
	2009	2008 (*)
Interessos i rendiments assimilats	153.855	247.784
INAF i intermediaris financers a la vista	1.324	3.341
D'inversions creditícies	122.576	222.589
D'obligacions i altres títols de renda fixa	29.955	21.854
Interessos i càrregues assimilables	-85.646	-182.004
INAF i intermediaris financers	-1.493	-4.289
De dipòsits de clients	-74.654	-169.002
De deutes representats per títols	-3.380	-1.243
De passius subordinats	-6.119	-7.470
Del fons de pensions intern	—	—
Rendiments de valors de renda variable	314	537
D'altres participacions	49	339
D'accions i altres títols de renda variable	265	198
Marge financer	68.523	66.317
Comissions per serveis netes (nota 12)	81.466	98.153
Comissions meritades per serveis prestats	92.016	110.410
Comissions meritades per serveis rebuts	-10.550	-12.257
Resultats d'operacions financeres	14.025	18.450
Dotacions netes al fons de fluctuació de valors (nota 6)	38	-41
Resultats per diferències de canvi	5.925	10.647
Resultats d'operacions amb valors	4.175	3.483
Resultats d'operacions de futur	36	716
Participació en pèrdues / beneficis de societats posades en equivalència	3.854	3.620
Altres	-3	25
Altres resultats ordinaris	435	360
Marge ordinari	164.449	183.280

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

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

	Euros (milers)	
	2009	2008 (*)
Marge ordinari	164.449	183.280
Despeses de personal	-31.415	-35.805
Personal, Consell d'Administració i indemnitzacions	-23.992	-27.618
Seguretat Social	-2.279	-3.012
Dotacions ordinàries a altres organismes de previsió (notes 3.9 i 9)	-2.220	-2.313
Altres despeses de personal	-2.924	-2.862
Despeses generals (nota 12)	-35.712	-37.062
Material	-783	-984
Serveis externs	-19.371	-20.508
Tributs	-15.558	-15.570
Amortitzacions d'actius netes de recuperacions	-24.359	-22.319
Dotació al fons d'amortització per a actius immaterials i materials	-24.359	-22.319
Provisions per a depreciació d'actius netes de recuperacions	-285	1.950
Dotació al fons de provisió per a depreciació de l'immobilitzat material	-285	—
Recuperacions dels fons de provisió	—	1.950
Marge d'explotació	72.678	90.044
Provisions per a insolvències netes de recuperacions (notes 5 i 6)	-4.616	-9.258
Dotacions al fons de provisió per a insolvències	-12.344	-9.258
Recuperacions del fons de provisió per a insolvències	7.728	—
Provisions per a riscos i càrregues netes de recuperacions (nota 8)	-624	-373
Dotacions al fons de provisió per a riscos i càrregues	-708	-886
Recuperacions del fons de provisió per a riscos i càrregues	84	513
Dotacions al fons per a riscos generals (nota 11)	—	—
Resultats ordinaris	67.438	80.413
Resultats extraordinaris (nota 12)	9.196	4.933
Recuperacions del fons de provisió per a riscos generals (nota 11)	12.431	11.351
Altres resultats extraordinaris	-3.235	-6.418
Resultat de l'exercici	76.634	85.346
Resultats atribuïts a la minoria	-21	341
Resultats atribuïts al Grup	76.655	85.005

(*) 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 2009 i 2008

Grup Crèdit Andorrà

ORIGEN DELS FONTS

	2009	Euros (milers)	2008 (*)
Recursos generats per les operacions	90.216		100.076
Resultat de l'exercici	76.656		85.005
Dotacions netes al fons de provisions per a insolvències	4.616		9.258
Dotacions netes al fons de depreciació d'actius	285		—
Dotacions netes al fons de fluctuació de valors	—		41
Dotacions a altres fons	624		373
Altres	-12.469		-13.300
Amortitzacions d'actius materials i immaterials	24.359		22.319
(Benefici)/pèrdua per venda d'immobilitzat	-1		—
Resultats aportats per societats posades en equivalència	-3.854		-3.620
Variació positiva de passius menys actius	1.242.953		22.702
Caixa	—		—
INAF i intermediaris financers	1.125.552		—
Altres conceptes	117.401		22.702
Increment net de passius	—		1.125.119
Creditors - Clients	—		1.057.927
Passius subordinats	—		—
Deutes representats per títols	—		67.192
Disminució neta d'actius	1.571		—
Cartera de valors menys participacions	1.571		—
Venda d'inversions permanents	—		301
Vendes de participacions	—		301
Vendes d'immobilitzat	—		—
Total origen dels fons	1.334.740		1.248.198

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

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

APLICACIÓ DELS FONDS

	2009	Euros (milers)	2008 (*)
Recursos aplicats en les operacions	10.017		-289
Aplicacions dels altres fons	—		—
Altres	10.017		-289
Variació positiva d'actius menys passius	9.556		588.470
INAF i intermediaris financers	2.406		588.470
Altres conceptes	7.150		—
Disminució neta de passius	517.016		—
Creditors - Clients	505.718		—
Deutes representats per títols	11.298		—
Increment net d'actius	569.031		526.393
Caixa	—		12.147
Inversions creditícies - Clients	130.212		157.490
Cartera de valors menys participacions	438.819		356.756
Compres d'inversions permanents	51.502		38.840
Compres de participacions	—		413
Compres d'immobilitzat i intangibles	51.502		38.427
Recursos aplicats per les activitats de finançament	177.618		94.784
Dividend complementari de l'exercici anterior	35.000		35.000
Dividend a compte de l'exercici	35.000		50.000
Altres partides de fons propis	107.618		9.784
Total aplicació dels fons	1.334.740		1.248.198

(*) 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 2009 i 2008

Grup Crèdit Andorrà

Nota 1 Identitat del Banc i activitats

Crèdit Andorrà SA (en endavant, el Banc), autoritzada l'any 1949, és una societat anònima que té per objecte social la pràctica de l'activitat bancària, que exerceix en l'àmbit de la banca comercial i de la banca privada, i està subjecta a la normativa i regulació de les entitats financeres operants a Andorra.

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

Crèdit Andorrà SA és la societat dominant del Grup, i juntament amb les seves participades, que s'esmenten en les notes 2.4 i 6.1, formen el Grup Crèdit Andorrà (en endavant, el Grup).

Nota 2 Bases de presentació i principis de consolidació

2.1 Aprovació per la Junta General d'Accionistes

Els estats financers anuals consolidats del Grup de l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2008 van ser aprovats per la Junta General d'Accionistes del Banc el 28 d'abril de 2009.

Els estats financers anuals consolidats del Grup, del Banc i de gairebé la totalitat de les entitats integrades dins del Grup corresponents a l'exercici 2009 es troben pendants d'aprovació per les seves respectives Juntes Generals d'Accionistes. No obstant això, el Consell d'Administració del Banc considera que seran aprovats sense canvis.

2.2 Bases de presentació i aplicació del Pla Comptable del Sistema Financer Andorrà

Aquests estats financers consolidats han estat formulats pels administradors del Banc a partir 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, amb l'objectiu de presentar la imatge fidel del patrimoni consolidat, de la situació financera consolidada, dels resultats consolidats i dels recursos obtinguts i aplicats pel Grup.

Els estats financers consolidats es presenten en milers d'euros, arrodonits al miler més proper, que és la moneda funcional i de presentació del 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 del Sistema Financer Andorrà i la normativa aplicable a aquestes entitats.

En la nota 3 es resumeixen els principis i polítiques comptables i els criteris de valoració més significatius aplicats en la preparació dels estats financers consolidats.

No hi ha cap principi comptable o criteri de valoració de caràcter obligatori i amb efecte significatiu en els estats financers consolidats que s'hagi deixat d'aplicar.

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

La preparació dels estats financers consolidats requereix de la utilització d'estimacions comptables rellevants, l'aplicació de judicis i la realització d'estimacions i hipòtesis. En aquest sentit, es resumeix a continuació

un detall dels aspectes que han implicat un major grau de judici i complexitat, o dels quals les hipòtesis i estimacions són significatives per a la preparació dels estats financers consolidats.

- Vida útil dels actius materials, immaterials i despeses amortitzables.
- Valor raonable de determinats actius i passius no cotitzats.
- Càlcul de provisions realitzades.

Tot i que les estimacions realitzades pels Administradors del Banc a 31 de desembre de 2009 s'han realitzat en funció de la millor informació disponible fins a la data, és possible que esdeveniments que puguin tenir lloc en el futur obliguin a modificar-les en els propers exercicis. Aquesta modificació es faria de forma prospectiva, reconeixent els efectes del canvi d'estimació en els corresponents comptes de pèrdues i guanys consolidats.

2.4 Principis de consolidació

Segons el Pla Comptable del Sistema Financer Andorrà, existeix una relació de domini d'una entitat dominant sobre una entitat dependent quan la primera, de manera directa per si mateixa, o indirecta a través d'altres persones o entitats que actuen pel seu compte o concertadament amb ella:

- posseeixi la majoria dels drets de vot, o pugui disposar, en virtut d'acords convinguts amb altres socis, de la majoria dels drets de vot de la segona;
- tingui la facultat, o, de fet, l'hagi exercit, de nomenar o destituir la majoria dels membres de l'òrgan d'administració;
- hagi nomenat, exclusivament amb els seus vots, almenys la meitat més un dels membres de l'òrgan d'administració de la segona, o
- controlï l'òrgan d'administració perquè almenys la meitat més un dels membres de l'òrgan d'administració de la segona siguin consellers o alts directius, directament o indirectament, de la primera.

Constitueixen un mateix grup econòmic les entitats que, amb independència de la seva forma jurídica, activitat o domicili social, constitueixen:

- una unitat de decisió perquè alguna d'elles exerceixi, de manera directa o indirecta, la direcció única de les altres o bé perquè la referida direcció sigui exercida per una o diverses persones físiques que actuen sistemàticament de manera concertada, i
- una unitat econòmica de risc perquè la seva solvència, capacitat de generació de fons o viabilitat futura depengui estretament d'algun dels seus components.

En tot cas s'entenen com a grup econòmic les entitats dominants i les seves dependents.

Són entitats multigrup les no incloses en el grup econòmic, però que són gestionades per una o diverses entitats del grup, i que participen en el seu capital social, conjuntament amb una altra o altres que en siguin alienes. S'entén que hi ha gestió conjunta sobre una entitat quan, a més de participar directament o indirectament en el capital, es produeix alguna de les circumstàncies següents:

- que s'hagi establert la gestió conjunta en els estatuts socials, o
- que hi hagi pactes o acords que permetin als socis l'exercici del dret de veto en la presa de decisions socials.

Tenen la consideració d'entitats associades les no incloses en el grup econòmic però que compleixen els dos requisits següents:

- una o diverses entitats del grup participen directament o indirectament en el capital social de l'entitat, i
- hi ha creada una relació duradora contribuent a la seva activitat.

Es presumeix que es compleixen els esmentats requisits quan una o diverses entitats del grup posseeixen una participació directa o indirecta en el capital de l'empresa, almenys, del 20%, o del 3% si cotitza en mercats reglamentats.

Mètodes de consolidació

S'aplica la integració global quan l'entitat a consolidar té una activitat no diferenciada (entitat del sistema financer o entitat instrumental i/o auxiliar, bàsicament) i pertany al grup econòmic.

El mètode d'integració global consisteix en substituir el valor comptable de la participació i els fluxos derivats d'aquesta situació pels actius i passius, i pels ingressos i despeses de la societat participada, és a dir, s'afegeixen o se sumen en el balanç i en el compte de pèrdues i guanys de la societat matriu les partides de les filials a consolidar que formen part del grup, substituint els valors comptables de les participacions pels actius i passius de les societats a consolidar.

Tots els saldos significatius de balanç i dels comptes de fora de balanç, és a dir, crèdits, deutes i compromisos existents entre entitats del Grup, han estat eliminats.

Els ingressos i despeses lligades a operacions significatives entre entitats consolidades s'han eliminat i no afecten el resultat del Grup; els resultats produïts per operacions internes s'han eliminat i diferit fins a la seva realització enfront de tercers.

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.

Els comptes de les entitats consolidades es regeixen per les mateixes normes de classificació, de valoració, d'amortització i de provisionament.

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.

En el cas de les consolidacions per integració global, es distingeix en el resultat consolidat la part corresponent al grup, en funció del percentatge de la participació, i la part corresponent a la minoria, és a dir, que no pertany al grup. En el passiu del balanç, la partida "Interessos minoritaris" reflecteix la part que no forma part dels fons propis i que correspon als minoritaris.

S'aplica el mètode de posada en equivalència quan l'entitat a consolidar és una societat associada, quan pertany al grup econòmic però té una activitat diferenciada, i quan és una societat multigrup amb activitat diferenciada.

En el mètode de consolidació per posada en equivalència se substitueix el valor comptable de la participació pel percentatge que correspon de fons propis de la participada, amb l'ajustament al passiu, si s'escau, de les diferències entre la inversió i els fons propis de la societat posada en equivalència. En consolidacions posteriors, les variacions dels fons propis (si són negatives, fins a la diferència entre els fons propis de l'anterior consolidació i el valor comptable de la inversió) es presenten segons allò que estableix el comunicat 162/05 de l'INAF, dins l'apartat "Participació en (pèrdues) / beneficis de societats posades en equivalència" del compte de pèrdues i guanys dels estats financers per la part corresponent als resultats de l'entitat participada. En els altres casos, les variacions de fons propis tenen una contrapartida directa al passiu "Reserves de consolidació".

Entitats consolidades

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

2009	Domicili	Activitat	Mètode de consolidació	Auditor	% de participació	Fons propis	Beneficis/pèrdues	Dividends pagats
Crediinvest SA (*)	Andorra	Gestora de Fons	Global	KPMG	100%	707	714	1.043
Crèdit Iniciatives SA (*)	Andorra	Capital Risc	Global	—	100%	13.944	12	—
Patrigest	Andorra	Patrimonial	Global	—	100%	877	90	—
Crèdit Capital								
Immobiliari SAU (**)	Andorra	Patrimonial	Global	—	100%	10.185	188	—
Crèdit Andorrà								
Preference Ltd.	Cayman	Financera	Global	—	100%	1	—	—
Valira Asset		Assessorament						
Management SL	Espanya	d'inversions	Global	KPMG	60%	1.762	-54	260
Crèdit Andorrà Panamá	Panamá	Banca	Global	KPMG	100%	5.113	-961	—

2008	Domicili	Activitat	Mètode de consolidació	Auditor	% de participació	Fons propis	Beneficis/pèrdues	Dividends pagats
Crediinvest SA (*)	Andorra	Gestora de Fons	Global	KPMG	100%	1.036	2.300	2.738
Crèdit Iniciatives SA (*)	Andorra	Capital Risc	Global	—	100%	13.932	60	—
Patrigest	Andorra	Patrimonial	Global	—	100%	2.046	30	—
Crèdit Capital								
Immobiliari SAU (**)	Andorra	Patrimonial	Global	—	100%	9.997	1.954	—
Crèdit Andorrà								
Preference Ltd.	Cayman	Financera	Global	—	100%	1	—	—
Valira Asset		Assessorament						
Management SL	Espanya	d'inversions	Global	KPMG	60%	2.001	853	—
Crèdit Andorrà Panamá	Panamá	Banca	Global	KPMG	100%	4.891	-135	—

(*) Percentatges de participació directa i indirecta.

(**) Anteriorment CaixaBank SA.

Crèdit Andorrà SA és una societat gestora d'organismes d'inversió dels quals Crèdit Andorrà SA actua com a entitat comercialitzadora.

Durant l'exercici 2009, Crèdit Andorrà SA ha obert nous organismes d'inversió a Luxemburg mitjançant els quals pretén gestionar part dels recursos de clients que, fins al moment, es venien gestionant amb fons domiciliats a Andorra. Amb aquesta acció el Grup Crèdit Andorrà fa un pas més en el procés d'internacionalització en què està immers, a través del qual pretén obrir nous mercats i tenir accés a un major nombre de clients potencials.

Crèdit Andorrà SA és la societat dipositària dels organismes d'inversió andorrans.

Aquesta societat, així com els organismes d'inversió que gestiona, estan sotmesos a la supervisió i control de l'INAF. El dividend rebut l'any 2009 correspon a 393 milers d'euros del dividend complementari de l'exercici 2008, i a 650 milers d'euros del dividend a compte de l'exercici 2009.

Crèdit Iniciatives SA és una societat de capital risc.

Patrigest SA és una societat patrimonial de tinença i gestió d'actius. Durant l'exercici 2009, Patrigest Informació Financera SL (Andorra), societat que a 31 de desembre de 2008 era participada en un 96,7% per Patrigest SA i en un 3,3% per Crèdit Andorrà SA, va passar a formar part del subgrup consolidable Crèdit Assegurances (veure nota 6.1).

Crèdit Capital Immobiliari SAU és una societat patrimonial que, des del 6 de desembre de 2007, moment en què el Govern d'Andorra va aprovar el canvi del seu objecte social (anteriorment negoci bancari) i de la seva denominació social (anteriorment CaixaBank SA) pels actuals, té com a únic objecte la gestió d'actius del Grup Crèdit Andorrà. En l'actualitat, l'activitat de la societat es limita a la tinença i gestió de certs immobles procedents de l'adquisició de CaixaBank SA el 31 de juliol de 2005, i sobre els quals Crèdit Andorrà SA va exercir una opció de compra durant l'exercici 2008.

Crèdit Andorrà Preference Ltd. és una societat filial 100% Crèdit Andorrà, creada el desembre de 2005 per a l'emissió d'accions preferents (veure 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.

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

Amb data 15 de gener de 2008, Valira Asset Management SL, prèvia autorització de la Comissió Nacional del Mercat de Valors espanyola (en endavant, la CNMV), va constituir una Societat Gestora d'Institucions d'Inversió Col·lectiva sota la denominació de Valira Capital Asset Management S.G.I.I.C. SAU. El seu objecte social consisteix a l'assessorament de contraparts elegibles, administració, representació, gestió de les inversions i gestió de les subscripcions i reembossaments dels fons i societats d'inversió, segons el que estableix l'article 40 de la Llei 35/2003 de 4 de novembre de l'Estat espanyol.

Amb data 3 de novembre de 2009, una vegada obtinguda la inscripció a l'INAF, Valira Asset Management SL va sol·licitar a la CNMV permís per a l'ampliació d'activitats per poder gestionar Fons d'Inversió tradicionals i SICAV (societats d'inversió de capital variable), així com també realitzar l'activitat de custòdia i administració (veure la nota 20).

Crèdit Andorrà Panamá Holding SA és una societat filial 100% de Crèdit Andorrà SA que té com a únic objecte social la realització de les funcions de societat matriu del subgrup consolidable Crèdit Andorrà Panamá, vehicle utilitzat pel Banc per canalitzar l'expansió del negoci a Llatinoamèrica.

El mes de setembre de 2008 la Superintendència de Bancs de Panamá (autoritat supervisora en aquell país) va concedir a Crèdit Andorrà una llicència internacional bancària. Posteriorment, el 17 de novembre de 2008, Banco Crèdit Andorrà (Panamá) SA, societat participada 100% per Crèdit Andorrà Panamá Holding SA, va iniciar les seves activitats amb l'objecte principal de realitzar gestió de patrimonis, posant a disposició dels clients una àmplia gamma de serveis financers i assessorament global.

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

Adicionalment a les societats esmentades anteriorment, el subgrup consolidable Crèdit Andorrà Panamá està format també per les societats Crèdit Andorrà Panamá Patrimonial SA (100%) i Crèdit Andorrà Panamá

Call Center SA (100%). A 31 de desembre de 2009, s'està a l'espera de rebre de la Superintendència de Bancs de Panamá la confirmació de l'inscripció de les filials Patrigest Uruguay SA (100%, oficina de representació a Montevideo) i Water Stone SA (50%, societat de dret uruguaià adquirida durant l'exercici 2009) com a filials de Crèdit Andorrà Panamá Holding SA.

La creació del subgrup consolidable Crèdit Andorrà Panamá s'emmarca dins de l'estratègia d'internacionalització del Grup Crèdit Andorrà, la qual s'ha traduït en la presència del Grup a països com ara Espanya, Suïssa, Luxemburg, Uruguai i Panamá.

D'altra banda, com a part del seu pla de desenvolupament, el Banc té assumits compromisos d'inversió per l'import de 20.168 milers d'euros, subjectes a determinades autoritzacions regulatòries i tràmits administratius.

Les entitats del Grup consolidades pel mètode de posada en equivalència s'esmenten en les notes 6.1 i 6.2.

2.5 Comparació de la informació

La informació continguda en aquests estats financers de 2009 referida al 2008 es presenta, exclusivament, a efectes comparatius i, consegüentment, no constitueix els estats financers consolidats del Grup de l'exercici 2008.

Per tal de donar compliment al Comunicat 191/09 d'11 de setembre de 2009, i a efectes de facilitar la comparació de la informació, el detall de les comissions per serveis netes corresponents a l'exercici 2008 que es presenta en la nota 12.3 ha estat novament expressat.

Nota 3 Principis comptables i criteris de valoració aplicats

En l'elaboració dels estats financers corresponents a l'exercici 2009 s'han aplicat els principis i polítiques comptables i els criteris de valoració establerts per l'INAF en el Pla Comptable del Sistema Financer Andorrà. Els principals són els següents:

3.1 Principi d'empresa en funcionament

En la preparació dels comptes consolidats s'ha considerat que la gestió de les entitats incloses en el Grup continuarà en el futur. Per tant, l'aplicació de les normes comptables no ha estat dirigida a determinar el valor del patrimoni net consolidat a efectes de la seva transmissió global o parcial, ni l'import resultant en cas de la seva liquidació.

3.2 Principi de meritació

Els ingressos i les despeses es reconeixen comptablement en funció del seu període de meritació, aplicant-se el mètode financer per a 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 meritats i no cobrats i les despeses meritades i no pagades, així com els ingressos cobrats i les despeses pagades per anticipat.

3.3 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.

3.4 Conversió de monedes estrangeres

Els actius i els passius en moneda diferent de l'euro es converteixen a euros als tipus de canvi vigents a la data del balanç, marcats per l'Agrupació de Bancs Andorrans (ABA), 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.

A continuació es detallen els principals tipus de canvi marcats per l'ABA a 31 de desembre de 2009 i 2008:

	2009	2008
US dòlars	1,4280	1,4127
Francs suïssos	1,4877	1,4980
Lliures esterlines	0,8942	0,9789
Iens japonesos	132,43	127,73
Dòlars canadencs	1,5057	1,7325

3.5 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.

B. Provisions genèriques

El Grup comptabilitza un fons de provisions per a insolvències genèric sobre la inversió creditícia de:

- L'1% de les inversions creditícies a clients.
- El 0,5% de les inversions creditícies a entitats bancàries.
- Les inversions creditícies, per la part coberta per garanties dineràries contractualment pignorades i els riscos amb garantia pignorativa de valors cotitzats, amb el límit del valor de mercat d'aquests valors, els préstecs i crèdits hipotecaris no comptabilitzen provisions genèriques.

El Grup també comptabilitza un fons de provisions per a insolvències genèric sobre la cartera institucional de valors:

- L'1% dels títols de renda fixa emesos per entitats no bancàries.
- El 0,5% dels títols de renda fixa emesos per entitats bancàries.
- Els títols de renda fixa emesos per administracions centrals dels països de l'OCDE i d'Andorra, o expressament garantits per aquests organismes, no comptabilitzen provisions genèriques.

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.

3.6 Cartera de valors

Els valors que constitueixen la cartera de valors del Grup es presenten, atesa la seva classificació, segons els criteris següents:

Renda fixa

Els valors de renda fixa que integren la cartera del Grup es presenten, atesa la seva classificació, segons els criteris següents:

a) Els valors assignats a la cartera de negociació, que són títols que el Grup preveu vendre's abans del seu venciment, amb la finalitat de beneficiar-se a curt termini de les variacions en els preus, es presenten al seu valor de mercat. Les diferències generades en la valoració d'aquests títols sense tenir en consideració els cupons meritats es registren pel net en l'epígraf "Resultats d'operacions financeres – Resultats d'operacions amb valors" del compte de pèrdues i guanys adjunt. Els cupons meritats després de l'adquisició es registren en l'epígraf "Interessos i rendiments assimilats – Obligacions i altres títols de renda fixa".

b) Els valors assignats a la cartera d'inversió a venciment són títols que el Grup ha decidit mantenir fins a la seva amortització, tenint capacitat per fer-ho. Aquests valors es presenten al seu preu d'adquisició corregit. El preu d'adquisició es corregeix diàriament per l'import resultant de periodificar la diferència positiva o negativa entre el valor de reembossament i el cost d'adquisició durant la vida residual del valor. El resultat d'aquesta periodificació es registra en l'epígraf "Interessos i rendiments assimilats – Obligacions i altres títols de renda fixa".

En les alienacions, les pèrdues que es puguin produir es porten al compte de pèrdues i guanys com a resultat extraordinari; en cas de guany es periodifica linealment al llarg de la vida residual del valor venut.

c) La resta dels valors són assignats a la cartera d'inversió ordinària, i es presenten valorats al seu preu d'adquisició corregit. Tanmateix, es calcula la diferència entre el valor de mercat o valor raonable i el preu d'adquisició corregit i es dota, 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 diferències negatives.

El valor de mercat dels valors de renda fixa no cotitzats i dels cotitzats però que la situació actual dels mercats no porta a una correcta formació dels preus, s'ha determinat utilitzant, o bé un model (un 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 es basa principalment en la determinació i el 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 esmentada anteriorment.

Els traspassos de valors de la cartera de negociació a qualsevol altra cartera es realitzen a preus de mercat, deduint, si s'escau, el cupó corregit. Els traspassos de la cartera d'inversió ordinària a la d'inversió a venciment es realitzen a l'inferior entre el preu de mercat i el preu d'adquisició corregit, i se sanegen, si s'escau, les pèrdues que es posen de manifest.

Participacions permanents

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

Renda variable i organismes d'inversió

Els valors de renda variable i parts d'organismes d'inversió que componen la cartera de negociació es presenten al seu valor de mercat.

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

El valor de mercat s'ha determinat d'acord amb els criteris següents:

- Valors de renda variable cotitzats: cotització de l'últim dia de l'exercici.
- Valors de renda variable no cotitzats: valor teòric comptable, obtingut a partir de l'últim balanç de situació disponible.
- Parts d'organismes d'inversió: últims valors proporcionats per les societats gestores i/o les entitats dipositàries dels organismes d'inversió.

3.7 Actius immaterials i despeses amortitzables

Els actius immaterials, que bàsicament corresponen al cost de les aplicacions informàtiques, 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.

Pel que fa a l'amortització del fons de comerç derivat de la compra de CaixaBank SA el 31 de juliol de 2005, d'acord amb allò previst al Pla Comptable del Sistema Financer Andorrà, prèvia autorització de l'INAF, i atès el caràcter excepcional de l'operació que va generar aquest fons de comerç, així com el seu caràcter durador, fins al 31 de desembre de 2009 es calculava en un període de 10 anys, amb el cobriment del 50% del cost anual d'aquesta amortització amb càrrec a reserves.

El 31 de desembre de 2009, prèvia autorització de l'INAF i en funció del principi de prudència, el Grup va procedir a amortitzar el fons de comerç romanent a la data amb càrrec a reserves. Aquest fet no té cap impacte sobre el compliment per part del Grup d'allò establert a la Llei de regulació dels criteris de solvència i liquiditat, així com a la Llei 20/2007, de 18 d'octubre, de societats anònimes i de responsabilitat limitada, ja que l'esmentat fons de comerç s'ajustava a l'hora de calcular els recursos propis computables.

Pel que fa a les despeses amortitzables, s'activen únicament aquelles despeses que puguin ser afectades en més d'un exercici, com per exemple les despeses relacionades amb la posada en funcionament de noves filials o negocis. En aquest sentit, s'activen les despeses directament relacionades amb la posada en funcionament de noves filials i/o negocis fins a la seva plena operativitat, moment a partir del qual aquestes despeses es passen a reconèixer en el compte de pèrdues i guanys de l'exercici en el qual s'originen.

3.8 Immobilitzat material

Els elements de l'immobilitzat material es registren al seu preu de cost, en el seu cas actualitzat, menys el fons d'amortització, que es calcula al llarg de la vida econòmica de cada actiu considerat a títol individual. Els terrenys on s'assenten els edificis i altres construccions tenen una vida indefinida, i per tant no són objecte d'amortització.

Es registra una provisió per depreciació quan es posa de manifest una pèrdua irreversible del valor econòmic de l'actiu material.

Amb data 12 de juny de 2008, i prèvia presentació de les taxacions dutes a terme per un professional independent, l'INAF va autoritzar a Crèdit Andorrà SA la revaloració de determinats actius materials (bàsicament béns immobiliaris) afectes a l'explotació en un 30% i els no afectes a l'explotació en un 90%, de la diferència entre el valor de mercat fixat en la taxació i el valor en llibres dels actius a 31 de desembre de 2006. L'import de la revaloració va ser de 101.628 milers d'euros, i es va registrar amb contrapartida a una reserva de revaloració, tal com preveu el Pla Comptable del Sistema Financer Andorrà (veure nota 11).

A més, els immobles adquirits o construïts abans del 31 de desembre de 1989 incorporaven el valor estimat de mercat, tal com fou fixat el novembre de 1989 per un expert independent (veure nota 11).

Quan es produeix una baixa, els imports reconeguts com a reserva de revaloració poden ser traspassats directament a reserves voluntàries.

Les despeses de conservació i manteniment de l'immobilitzat material que no milloren la seva utilització o allarguen la vida útil dels respectius actius es carreguen al compte de pèrdues i guanys en el moment en què es produeixen, dins de les despeses generals.

Els diferents elements d'immobilitzat material s'amortitzen segons el mètode lineal d'acord amb els terminis següents:

	Anys
Edificis	50 a 30
Instal·lacions	10 a 6
Mobiliari	10 a 3
Equips informàtics	5 a 3
Vehicles	3

Els immobles adquirits per recuperació parcial o total de crèdits es registren dins l'apartat "Actius materials no afectes a l'explotació" per l'import més baix entre el valor comptable dels crèdits recuperats en el moment de l'adquisició i el valor estimat de mercat dels actius.

Posteriorment, 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 funció dels 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%

3.9 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 (sistema d'aportació definida), estan actualment externalitzats en 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.

3.10 Fons per a riscos generals

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.

3.11 Derivats financers

El Grup utilitza aquests instruments, principalment futurs o compravendes de divises a termini, com a operacions de cobertura de les seves posicions de balanç denominades en divisa distinta a l'euro i es comptabilitzen en comptes d'ordre per l'import nominal d'intercanvi al venciment dels respectius contractes (veure la nota 14).

Les operacions que han tingut per objecte eliminar o reduir significativament els riscos de canvi, d'interès o de mercat existents en posicions patrimonials o en altres operacions es consideren de cobertura. En aquestes operacions de cobertura, els beneficis o les pèrdues generades es periodifiquen en el compte de pèrdues i guanys de forma simètrica als ingressos o despeses de l'element cobert.

Les operacions que no són de cobertura, és a dir, operacions de negociació contractades en mercats organitzats, es valoren d'acord amb la seva cotització, i les variacions en les cotitzacions es registren en els comptes de pèrdues i guanys.

Els resultats de les operacions de negociació contractades fora d'aquests mercats no es reconeixen en els comptes de pèrdues i guanys fins a la seva liquidació efectiva. Això no obstant, mensualment es valoren les posicions i, si s'escau, es registren amb càrrec a resultats les pèrdues potencials netes, per a cada classe de risc, que hagin resultat d'aquestes valoracions. Les classes de risc que es consideren a aquests efectes són de tipus d'interès, de preu de mercat i de canvi.

3.12 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 i financeres. 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.

La quota de liquidació es calcula segons un sistema que estima, a partir de magnituds econòmiques i financeres, el valor de les prestacions de serveis realitzades.

Amb 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 2009 per l'impost indirecte sobre la prestació de serveis bancaris i serveis financers (ISI bancari) ha estat de 12.744 milers d'euros (12.830 milers d'euros el 2008), i es registra en l'epígraf "Despeses generals – Tributs" del compte de pèrdues i guanys (veure la nota 12.4). L'import net a liquidar, un cop deduïts els pagaments a compte realitzats, es presenta en l'epígraf "Altres passius – Proveïdors i altres creditors" del balanç de situació adjunt. En cas que de la liquidació se'n derivi un dret a recuperar, aquest dret es registra en l'epígraf "Comptes de periodificació d'actiu – Despeses pagades per anticipat". La liquidació del citat impost es farà durant el primer trimestre del proper exercici.

3.13 Línies de crèdit no disposades

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

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 2009 i 2008 és el següent (en milers d'euros):

2009	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 vista, brut	—	88.669	—	—	—	—	88.669
Intermediaris financers termini, brut	—	441.075	32.614	30.135	—	—	503.824
Inversions creditícies, brut	83.094	111.305	148.121	909.417	1.023.680	754.546	3.030.163
Obligacions i altres títols de renda fixa	—	2.001	—	65.223	605.863	586.072	1.259.159
Total	83.094	689.295	180.735	1.004.775	1.629.543	1.340.618	4.928.060
Passius							
INAF	—	58.614	—	—	—	—	58.614
Bancs i entitats de crèdit	—	38.158	—	—	—	—	38.158
Dipòsits de clients	—	1.798.917	1.098.106	1.371.088	42.552	63.086	4.373.749
Deutes representats per títols	—	—	15.000	26.185	20.033	10.988	72.206
Total	—	1.895.689	1.113.106	1.397.273	62.585	74.074	4.542.727
2008							
2008	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 vista, brut	—	134.706	—	—	—	—	134.706
Intermediaris financers termini, brut	—	794.930	315.534	440.350	—	—	1.550.814
Inversions creditícies, brut	62.160	200.621	154.737	810.730	915.830	758.710	2.902.788
Obligacions i altres títols de renda fixa	—	—	19.265	108.350	65.557	623.188	816.360
Total	62.160	1.176.502	489.536	1.359.430	981.387	1.381.898	5.450.913
Passius							
INAF	—	51.020	—	10.000	—	—	61.020
Bancs i entitats de crèdit	—	5.633	—	—	—	—	5.633
Dipòsits de clients	—	1.992.295	1.148.675	1.659.385	10.543	68.569	4.879.467
Deutes representats per títols	—	—	—	69.013	14.491	—	83.504
Total	—	2.048.948	1.148.675	1.738.398	25.034	68.569	5.029.624

Els tipus d'interès dels crèdits a clients a tipus variable amb venciment superior a un any estan indexats a tipus d'interès del mercat interbancari fins a un any. A 31 de desembre de 2009 i 2008 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 2009 i 2008 (en milers d'euros):

2009	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	73.871	6.905	867	2.050	854	748	3.374	88.669
Bancs i entitats de crèdit	219.360	170.868	—	77.164	—	18.264	18.168	503.824
Fons de provisió per a insolvències (-)	-1.097	-854	—	-386	—	-91	-91	-2.519
Total intermediaris financers, net	292.134	176.919	867	78.828	854	18.921	21.451	589.974
Préstecs i crèdits a clients	2.762.650	7.522	61.304	8.001	16.576	138	282	2.856.473
Descoberts en comptes de clients	63.291	79.493	664	3.464	218	121	59	147.310
Cartera d'efectes de clients	26.376	4	—	—	—	—	—	26.380
Fons de provisió per a insolvències (-)	-27.082	-133	-76	-108	-80	-3	-32	-27.514
Total inversions creditícies, net	2.825.235	86.886	61.892	11.357	16.714	256	309	3.002.649
Cartera de valors, net	1.070.961	187.263	—	72.608	—	—	—	1.330.832
Total	4.234.575	451.068	62.759	162.793	17.568	19.177	21.760	4.969.700
Passius								
INAF	58.614	—	—	—	—	—	—	58.614
Bancs i entitats de crèdit	3.036	3.393	10.310	7.926	13.441	—	52	38.158
Dipòsits de clients	3.670.667	471.471	31.271	155.079	4.147	19.121	21.993	4.373.749
Deutes representats per títols	71.991	215	—	—	—	—	—	72.206
Total	3.804.308	475.079	41.581	163.005	17.588	19.121	22.045	4.542.727

2008	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	105.012	14.045	1.665	5.101	1.437	1.780	5.666	134.706
Bancs i entitats de crèdit	927.728	448.038	—	146.082	—	17.893	11.073	1.550.814
Fons de provisió per a insolvències (-)	-4.640	-2.240	—	-730	—	-89	-55	-7.754
Total intermediaris financers, net	1.028.100	459.843	1.665	150.453	1.437	19.584	16.684	1.677.766
Préstecs i crèdits a clients	2.573.646	21.279	69.708	5.716	23.943	85	422	2.694.799
Descoberts en comptes de clients	119.988	54.444	1.343	1.367	1.022	171	56	178.391
Cartera d'efectes de clients	29.598	—	—	—	—	—	—	29.598
Fons de provisió per a insolvències (-)	-18.349	-350	-1.108	-69	-616	-3	-4	-20.499
Total inversions creditícies, net	2.704.883	75.373	69.943	7.014	24.349	253	474	2.882.289
Cartera de valors, net	874.515	13.849	—	—	—	—	—	888.364
Total	4.653.743	549.065	71.608	157.467	25.786	19.837	17.158	5.494.664
Passius								
INAF	61.020	—	—	—	—	—	—	61.020
Bancs i entitats de crèdit	3.975	951	—	2	705	—	—	5.633
Dipòsits de clients	4.073.941	573.825	31.750	160.066	3.143	19.846	16.896	4.879.467
Deutes representats per títols	76.205	7.299	—	—	—	—	—	83.504
Total	4.215.141	582.075	31.750	160.068	3.848	19.846	16.896	5.029.624

4.3 Deute representat per títols

El Banc manté diferents programes i instruments de finançament per planificar adequadament la gestió de la liquiditat. Dintre d'aquests programes, el Banc utilitza productes estructurats, tant a curt com a llarg termini, que instrumentalitza a través de títols.

La totalitat d'aquestes emissions ha estat comercialitzada amb clients del Banc.

El moviment que hi ha hagut en els exercicis 2009 i 2008 és el següent:

	2009	2008
Saldo a l'inici de l'exercici	83.504	14.507
Emissions	59.076	71.214
Amortitzacions	-70.374	-2.217
Saldo al final de l'exercici	72.206	83.504

Nota 5 Inversions creditícies i intermediaris financers

5.1 Anàlisi de les inversions creditícies i intermediaris financers

A continuació es detallen les inversions creditícies i intermediaris financers respecte als requisits legals mínims i als criteris interns, seguint la distribució següent a 31 de desembre de 2009 i 2008 (en milers d'euros):

2009	Normals	Vençuts	Dubtosos	Total	Provisió insolv.	Import net
Intermediaris financers a la vista	88.669	—	—	88.669	—	88.669
Bancs deutors a termini	503.824	—	—	503.824	-2.519	501.305
Total intermediaris financers	592.493	—	—	592.493	-2.519	589.974
Préstecs i crèdits a clients	2.782.058	30.150	44.265	2.856.473	-24.620	2.831.853
Descoberts en comptes de clients	141.753	674	4.883	147.310	-2.607	144.703
Cartera d'efectes de clients	23.258	3.101	21	26.380	-287	26.093
Inversions creditícies clients	2.947.069	33.925	49.169	3.030.163	-27.514	3.002.649

2008	Normals	Vençuts	Dubtosos	Total	Provisió insolv.	Import net
Intermediaris financers a la vista	134.706	—	—	134.706	—	134.706
Bancs deutors a termini	1.550.814	—	—	1.550.814	-7.754	1.543.060
Total intermediaris financers	1.685.520	—	—	1.685.520	-7.754	1.677.766
Préstecs i crèdits a clients	2.642.944	21.762	30.093	2.694.799	-16.672	2.678.127
Descoberts en comptes de clients	171.581	1.586	5.224	178.391	-3.471	174.920
Cartera d'efectes de clients	26.103	3.143	352	29.598	-356	29.242
Inversions creditícies clients	2.840.628	26.491	35.669	2.902.788	-20.499	2.882.289

5.2 Provisions per a insolvències

El moviment del fons de provisió per a insolvències dels intermediaris financers a termini i les inversions creditícies durant els exercicis 2009 i 2008 han estat els següents (en milers d'euros):

2009	Saldo inicial	Dotacions/ (recup.)	Aplicacions	Altres moviments	Saldo final
Intermediaris financers					
Provisions genèriques bancs a termini	7.754	-5.348	—	113	2.519
Inversions creditícies					
Provisions específiques inversió creditícia	9.721	12.344	-4.307	29	17.787
Provisions genèriques inversió creditícia	10.778	-1.046	—	-5	9.727
Total provisions inversió creditícia	20.499	11.298	-4.307	24	27.514
Total provisions	28.253	5.950	-4.307	137	30.033

2008	Saldo inicial	Dotacions/ (recup.)	Aplicacions	Altres moviments	Saldo final
Intermediaris financers					
Provisions genèriques bancs a termini	5.709	2.095	—	-50	7.754
Inversions creditícies					
Provisions específiques inversió creditícia	6.359	8.179	-4.969	152	9.721
Provisions genèriques inversió creditícia	12.065	-1.326	—	39	10.778
Total provisions inversió creditícia	18.424	6.853	-4.969	191	20.499
Total provisions	24.133	8.948	-4.969	141	28.253

A 31 de desembre de 2009, el Grup comptava amb una ràtio de cobertura de la morositat d'un 55,96% sense garanties hipotecàries, i d'un 116,16% amb garanties hipotecàries.

5.3 Garanties de les inversions creditícies

Les garanties obtingudes en relació amb les inversions creditícies a 31 de desembre de 2009 i 2008 es detallen de la manera següent (en milers d'euros):

2009	Dipòsits dineraris	Valors	Hipoteques	Total amb garantia real	Sense garantia real	Total
Inversions creditícies, brut						
Préstecs i crèdits a clients	59.802	251.169	1.812.950	2.123.921	732.552	2.856.473
Descoberts en comptes de clients	—	—	—	—	147.310	147.310
Cartera d'efectes de clients	—	—	—	—	26.380	26.380
Total garanties de les inv. creditícies	59.802	251.169	1.812.950	2.123.921	906.242	3.030.163

2008	Dipòsits dineraris	Valors	Hipoteques	Total amb garantia real	Sense garantia real	Total
Inversions creditícies, brut						
Préstecs i crèdits a clients	61.410	207.971	1.655.366	1.924.747	770.052	2.694.799
Descoberts en comptes de clients	—	—	—	—	178.391	178.391
Cartera d'efectes de clients	—	—	—	—	29.598	29.598
Total garanties de les inv. creditícies	61.410	207.971	1.655.366	1.924.747	978.041	2.902.788

A 31 de desembre de 2009, 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 589 milers d'euros (744 milers d'euros el 2008) (veure la nota 19.3).

Dins dels descoberts en comptes de clients s'inclouen els imports en descobert amb els fons d'inversió que gestiona el Grup, per un import de 73.865 milers d'euros (99.846 milers d'euros el 2008).

5.4 Inversions creditícies al sector públic

A continuació es presenta un detall de les inversions creditícies amb entitats del sector públic a 31 de desembre de 2009 i 2008 (en milers d'euros):

	2009	2008
Inversions creditícies al sector públic		
Crèdits amb garantia de l'Estat andorrà	138.165	83.561
Crèdits sobre els comuns del Principat d'Andorra	87.209	85.131
Altres organismes públics i entitats parapúbliques andorranes	65.883	56.694
Total	291.257	225.386

El saldo de l'apartat "Altres organismes públics i entitats parapúbliques andorranes" correspon principalment a l'operació de crèdit entre el Banc i la societat parapública Centre de Tractament de Residus d'Andorra SA.

Sobre la totalitat del saldo d'aquestes operacions creditícies al sector públic, el Banc calcula una provisió genèrica de l'1% (veure nota 3.5).

Nota 6 Cartera de valors

6.1 Participacions en empreses del Grup

El Grup posseeix les següents participacions directes a societats del Grup, a 31 de desembre de 2009 i 2008, que es consoliden pel mètode de posada en equivalència (en milers d'euros):

2009	Domicili	Activitat	% de participació	Capital	Fons propis	Resultats 2009	Dividends pagats	Valor comptable
Crèdit Assegurances	Andorra	Assegurances	100%	4.000	27.035	4.846	—	27.035
Water Stone SA	Uruguai	Prestació de serveis	50%	273	273	—	—	273
								27.308

2008	Domicili	Activitat	% de participació	Capital	Fons propis	Resultats 2008	Dividends pagats	Valor comptable
Crèdit Assegurances	Andorra	Assegurances	100%	4.000	20.643	3.233	—	20.643
Patrigest Informació Financera SL (*)	Andorra	Prestació de serveis	100%	3	1.475	352	—	1.475
								22.118

(*) Percentatge de participació directa i indirecta.

Crèdit Assegurances SAU, societat dominant del subgrup consolidable Crèdit Assegurances, té com a objecte social la pràctica d'operacions d'assegurança i la cobertura de riscos sobre la base de contractes de dret privat, incloent-hi la branca vida en qualsevol de les seves modalitats. Es troba subjecta a les disposicions legals establertes en la Llei reguladora de l'actuació de les companyies d'assegurances del Principat d'Andorra, d'11 de maig de 1989. La societat té com a accionista únic a Crèdit Andorrà SA.

A 31 de desembre de 2009, el subgrup consolidable Crèdit Assegurances inclou la societat espanyola ERM SA (76%) i les societats andorranes Vincles SA (100%), Actiu Assegurances SA (55%), Financera d'Assegurances SA (24,55%), Línia Asseguradora Andorrana SL (12,52%), Consell Assegurador SL (19,64%) i Patrigest Informació Financera SL (100%).

Patrigest Informació Financera SL, societat dedicada a la prestació de serveis i assessorament majoritàriament a empreses del Grup, va passar a formar part del subgrup consolidable Crèdit Assegurances el 23 d'octubre de 2009 (veure nota 2.4).

La participació en Crèdit Assegurances SAU 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 2009 i 2008 (en milers d’euros):

2009	Domicili	Mètode de consolidació	Activitat	% de participació	Capital	Fons propis	Resultat	Dividend pagat	Valor comptable net
Altres participacions (*)									
Esports de Neu Soldeu-Incles SA (ENSISA)	Andorra	Posada en equivalència	Prestació de serveis de neu	49,57%	23.385	36.557	-2.078	—	18.120
Altres (**)	Andorra	Posada en equivalència	Prestació de serveis	—	1.618	17.635	140	—	5.127
									23.247
Participacions qualificades (*)									
SEMTEE SA	Andorra		Prestació de serveis	17,05%	25.242	36.159	2.532	—	4.633
Altres				—	156	15.157	-330	300	7.025
									11.658

(*) Darrers estats financers disponibles.

(**) Inclou les participacions directes Seguriser SA, Administració i Serveis SL, SPI SA, i les participacions indirectes SPA SA, Clige SA i Naturtec SA, aquesta darrera sense valor comptable.

2008	Domicili	Mètode de consolidació	Activitat	% de participació	Capital	Fons propis	Resultat	Dividend pagat	Valor comptable net
Altres participacions (*)									
Esports de Neu Soldeu-Incles SA (ENSISA)	Andorra	Posada en equivalència	Prestació de serveis de neu	49,57%	23.385	38.635	—	—	19.150
Altres (**)	Andorra	Posada en equivalència	Prestació de serveis	—	2.407	19.078	129	—	5.677
									24.827
Participacions qualificades (*)									
SEMTEE SA	Andorra		Prestació de serveis	17,05%	25.242	34.439	3.884	1.974	4.633
Altres				—	156	14.989	-1.392	—	7.025
									11.658

(*) Darrers estats financers disponibles.

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

Les “Altres participacions” es consoliden pel mètode de posada en equivalència (veure la nota 6.1).

Es consideren participacions qualificades en una empresa aquelles en les quals l'entitat posseeix, directament o indirectament, almenys un 5% del seu capital o dels seus drets de vot, o bé l'entitat pot designar, directament o indirectament, almenys un 20% dels membres del Consell d'Administració de l'empresa o bé l'entitat exerceix influència significativa. S'entén per influència significativa la participació en les decisions financeres i d'explotació d'una societat, encara que no s'arribi a controlar-les, i pot ser exercida de diverses formes, usualment mitjançant representació en l'òrgan d'administració, amb la participació en el procés de fixació de polítiques, transaccions importants, intercanvi de directius, o bé dependència tecnològica. La influència significativa es pot obtenir mitjançant la participació en la propietat o per acords. Es presumeix que s'exerceix influència significativa quan l'empresa inversora posseeix directament o indirectament més del 20% dels drets de vot o del capital de la participada, o del 3% si cotitza en mercats reglamentats.

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 (ENSISA) gestiona l'estació d'esquí Soldeu-El Tarter, a Canillo (Andorra), i a la vegada és propietària en un 50% de Neus de Valira SA (Nevasa) societat andorrana que té com a finalitat l'explotació comercial de "Grandvalira".

SEMTEE SA (Societat d'Economia Mixta Termolúdic Escaldes-Engordany) gestiona el centre aquàtic d'aigua termal Caldea, 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 2009 s'han comptabilitzat dividendes per valor de 49 milers d'euros (2008: 363 milers d'euros) d'"Altres participacions" i de "Participacions qualificades".

6.3 Organismes d'inversió

Un detall de les participacions en organismes d'inversió a 31 de desembre de 2009 i 2008 és el següent (en milers d'euros):

	2009	2008
Organismes d'inversió gestionats per:		
Entitats vinculades al Grup	7.759	8.353
Entitats no vinculades al Grup	1.931	6.659
	9.690	15.012

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 2009 i 2008 (en milers d'euros):

	2009	2008
Cartera de negociació:		
Renda fixa	16	153
Renda variable	—	—
Cartera d'inversió a venciment	1.250.962	427.834
Participacions permanents	50.555	46.945
Organismes d'inversió	9.690	15.012
Cartera d'inversió ordinària:		
Renda fixa	8.181	388.373
Renda variable	14.844	14.844
Total	1.334.248	893.161

	2009	2008
Valors cotitzats	811.804	471.799
Valors no cotitzats	522.444	421.362
	1.334.248	893.161
Fons de fluctuació de valors	-2.114	-2.143
Fons de provisió per a insolvències	-1.302	-2.654
Total	1.330.832	888.364

La cartera d'inversió a venciment es compon, principalment, d'emissions de deute públic de països de l'OCDE i d'altres obligacions i títols de renda fixa emesos per entitats bancàries amb aval públic, així com de productes estructurats amb capital garantit a través de subjacents de deute públic de països de l'OCDE.

El cost d'adquisició dels títols de la cartera de negociació a 31 de desembre de 2009 és de 16 milers d'euros (2008: 148 milers d'euros), els quals corresponen a títols cotitzats.

El valor de mercat o valor raonable, a 31 de desembre de 2009, de la cartera d'inversió a venciment és de 1.208.191 milers d'euros (2008: 392.768 milers d'euros), dels quals 803.391 milers d'euros corresponen a títols cotitzats i la resta, 404.800 milers d'euros, corresponen a títols valorats segons model o no cotitzats.

En compliment de la Llei de regulació de coeficients d'inversió obligatoris (veure la nota 19.3), el Grup té subscrits en data 31 de desembre de 2009, 103.430 milers d'euros en deute públic del Principat d'Andorra, emissió del 30 de desembre de 2009. Aquest deute té venciment el 31 de desembre de 2013, al tipus d'interès oficial del Banc Central Europeu, euríbor a un any, establert el primer dia hàbil de cada any natural. L'import subscrit pel Grup d'aquesta emissió es troba en l'epígraf "Cartera de valors – Obligacions i altres títols de renda fixa" del balanç de situació consolidat adjunt, dins de la cartera d'inversió a venciment, com a títol no cotitzat i no computable per al càlcul de la ràtio de liquiditat.

El valor de mercat, a 31 de desembre de 2009, de la cartera d'inversió ordinària en renda fixa és de 8.208 milers d'euros (2008: 388.840 milers d'euros), la totalitat dels quals correspon a títols no cotitzats i on el valor de mercat s'estima en funció dels principis comptables i criteris de valoració esmentats en la nota 3.6.

El valor de mercat, a 31 de desembre de 2009, de la cartera d'inversió ordinària en renda variable és de 14.346 milers d'euros (2008: 13.745 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 2009 i 2008 (en milers d'euros):

2009	Saldo inicial	Dotacions	Aplicacions	Altres mov.	Saldo final
Cartera de valors					
Obligacions i altres títols de renda fixa	—	—	—	5	5
Altres participacions	—	—	—	—	—
Accions i altres títols de renda variable	2.143	-38	—	4	2.109
Organismes d'inversió	—	—	—	—	—
Total moviment de l'any	2.143	-38	—	9	2.114

2008	Saldo inicial	Dotacions	Aplicacions	Altres mov.	Saldo final
Cartera de valors					
Obligacions i altres títols de renda fixa	5.563	—	-5.563	—	—
Altres participacions	—	—	—	—	—
Accions i altres títols de renda variable	2.109	41	—	-7	2.143
Organismes d'inversió	—	—	—	—	—
Total moviment de l'any	7.672	41	-5.563	-7	2.143

El Banc té constituït un fons de provisions per a insolvències genèric que es detalla seguidament:

2009	Saldo inicial	Dotacions / (recup.)	Aplicacions	Altres mov.	Saldo final
Cartera de valors					
Obligacions i altres títols de renda fixa	2.654	-1.334	—	-18	1.302
2008					
Cartera de valors					
Obligacions i altres títols de renda fixa	2.344	310	—	—	2.654

Nota 7 Actiu immobilitzat

7.1 Actius immaterials i despeses amortitzables

Els moviments dels actius immaterials i despeses amortitzables, en el present exercici, han estat el següents (en milers d'euros):

Cost d'adquisició	31.12.08	Altes	Baixes	Traspassos / Altres	Eliminació	31.12.09
Fons de comerç	195.668	—	—	—	-195.668	—
Aplicacions informàtiques	45.050	4.225	—	—	—	49.275
Despeses amortitzables	7.175	6.406	—	-439	—	13.142
Total actius immaterials	247.893	10.631	—	-439	-195.668	62.417
Fons d'amortització						
Fons de comerç						
Amb càrrec a reserves	-68.484	-9.783	—	-97.835	176.102	—
Amb càrrec a resultats	-9.783	-9.783	—	—	19.566	—
Aplicacions informàtiques	-33.713	-3.660	—	-20	—	-37.393
Despeses amortitzables	-2.234	-1.209	—	1	—	-3.442
Total fons d'amortització	-114.214	-24.435	—	-97.854	195.668	-40.835
Total net	133.679	-13.804	—	-98.293	—	21.582

Tal i com es menciona en la nota 3.7, el 31 de desembre de 2009, prèvia autorització de l'INAF, es va procedir a amortitzar amb càrrec a reserves la part del fons de comerç originat el 31 de juliol de 2005, amb l'adquisició de l'entitat bancària CaixaBank, que estava pendent d'amortitzar en la data (veure nota 2.4).

Durant el segon trimestre de l'exercici 2008, es va iniciar el projecte per a la implementació d'una nova plataforma informàtica necessària per adaptar-se encara millor als canvis i a la constant innovació tecnològica del sector. Les altes experimentades per l'epígraf "Aplicacions informàtiques" estan relacionades principalment amb aquest projecte, que s'espera que culmini amb la posada en funcionament de la nova plataforma informàtica en el decurs de l'exercici 2010.

7.2 Actius materials

Els moviments dels actius materials, en el present exercici, han estat els següents (en milers d'euros):

Cost d'adquisició	31.12.08	Altes	Baixes	Traspasos / Altres	31.12.09
Afectes a l'explotació					
Terrenys	52.204	—	—	—	52.204
Edificis	74.127	1.185	-13	-276	75.023
Instal·lacions	61.006	4.322	—	91	65.419
Mobiliari	16.325	603	—	102	17.030
Equips informàtics	26.345	1.869	—	55	28.269
Vehicles	331	86	-15	88	490
Immobilitzat en curs	4.829	10.534	—	—	15.363
Subtotal	235.167	18.599	-28	60	253.798
No afectes a l'explotació					
Terrenys	96.986	6.267	—	—	103.253
Edificis	21.938	15.826	—	—	37.764
Fons d'Art	6.063	179	—	—	6.242
Subtotal	124.987	22.272	—	—	147.259
Total actius materials	360.154	40.871	-28	60	401.057
Fons d'amortització					
Afectes a l'explotació					
Edificis	-32.403	-2.179	—	422	-34.160
Instal·lacions	-37.163	-3.753	—	-7	-40.923
Mobiliari	-14.554	-1.023	—	-19	-15.596
Equips informàtics	-22.804	-1.932	—	-24	-24.760
Vehicles	-275	-87	15	-15	-362
Altres	—	—	—	—	—
Subtotal	-107.199	-8.974	15	357	-115.801
No afectes a l'explotació					
Edificis	-5.651	-733	253	8	-6.123
Altres	-75	—	—	—	-75
Subtotal	-5.726	-733	253	8	-6.198
Total fons d'amortització	-112.925	-9.707	268	365	-121.999
Provisions per depreciació	—	-285	—	—	-285
Total actius materials, net	247.229	30.879	240	425	278.773

Pel que fa a les altes d'immobilitzat en curs, corresponen, principalment, a adquisicions originades en el procés d'implementació de la nova plataforma informàtica (veure notes 3.7 i 7.1).

Els terrenys i edificis classificats com a no afectes a l'explotació corresponen, majoritàriament, a adquisicions realitzades amb recursos propis de l'Entitat; un import de 15.070 milers d'euros està cedit en lloguer a tercers.

Del total d'altres d'actius no afectes a l'explotació, 19.040 milers d'euros corresponen a immobles adquirits pel Banc en processos d'adjudicació o d'insolumentació d'actius com a pagament de deutes durant l'exercici 2009.

A 31 de desembre de 2009, tots els immobles són de lliure disposició.

L'import de l'immobilitzat totalment amortitzat a 31 de desembre de 2009 ascendeix a 97.954 milers d'euros (2008: 87.630 milers d'euros).

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 2009 i 2008 (en milers d'euros):

2009	Saldo inicial	Dotació	Recuperacions	Aplicacions	Altres mov.	Saldo final
Provisions per a passius contingents	392	—	-84	—	—	308
Altres provisions	2.350	708	—	-659	—	2.399
	2.742	708	-84	-659	—	2.707

2008	Saldo inicial	Dotació	Recuperacions	Aplicacions	Altres mov.	Saldo final
Provisions per a passius contingents	912	—	-513	-7	—	392
Altres provisions	2.006	886	—	-542	—	2.350
	2.918	886	-513	-549	—	2.742

L'apartat "Altres provisions" inclou les provisions necessàries derivades dels compromisos de prejubiliació a 31 de desembre de 2009 i 2008.

Nota 9 Fons de pensions i altres fons

A 31 de desembre de 2009, els compromisos amb 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, amb data 23 d'octubre de 2006, van 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 2.220 milers d'euros l'exercici 2009 (2008: 2.313 milers d'euros).

Les contribucions voluntàries al Fons dels Empleats (Previfun) han estat de 750 milers d'euros (2008: 1.035 milers d'euros).

Nota 10 Distribució de resultats

La proposta de distribució de resultats de Crèdit Andorrà SA de l'exercici 2009 que el Consell d'Administració presentarà a l'aprovació de la Junta General d'Accionistes és la següent (en milers d'euros):

	2009	2008
Resultat de l'exercici del Grup	76.655	85.005
Resultats pendents d'aplicació	—	—
Ajustaments de consolidació:		
Per dividends	1.327	2.762
Per altres (net)	-2.766	-7.336
Resultat disponible distribuïble del Banc	75.216	80.431
Pagament de dividends	-70.000	-70.000
Traspàs a reserva legal	—	-7.000
Traspàs a reserves	-5.216	-2.931
Aportació extraordinària al fons dotacional Fundació Crèdit Andorrà	—	-500
Resultats pendents d'aplicació	—	—

Durant l'exercici 2009, Crèdit Andorrà SA ha distribuït dividends a compte del resultat de 2009 per valor de 35.000 milers d'euros (2008: 35.000 milers d'euros).

El resultat de les societats consolidades en el Grup es distribuirà en la forma que acordin les respectives Juntes d'Accionistes.

Nota 11 Moviments dels Fons Propis

Els anys 2009 i 2008 s'han produït els següents moviments en els Fons Propis (en milers d'euros):

2009	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	115.562	377.850	31.915	—	50.005	685.395
Dividend complementari	—	—	—	—	—	—	—	-35.000	-35.000
Distribució resultat exercici 2008 / traspàs a reserves	—	7.000	—	—	2.931	—	—	-9.931	—
Ajustaments resultat societats consolidades	—	—	—	—	—	—	—	-4.574	-4.574
Amortització fons comerç càrrec resultat exercici 2008 (notes 3.7 i 7.1)	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Aportació extraordinària al fons dotacional Fundació Crèdit Andorrà	—	—	—	—	—	—	—	-500	-500
Saldo a l'inici de l'any després distribució	70.000	14.000	33.063	115.562	380.781	31.915	—	—	645.321
Resultat exercici 2009	—	—	—	—	—	—	—	76.655	76.655
Dividend a compte 2009	—	—	—	—	—	—	—	-35.000	-35.000
Amortització fons comerç càrrec resultat exercici 2008 (ajustament de consolidació) (notes 3.7 i 7.1)	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Amortització fons de comerç càrrec reserves exercici 2009 (notes 3.7 i 7.1)	—	—	—	—	-107.617	—	—	—	-107.617
Ajustament reserves consolidació	—	—	—	—	—	5.551	—	—	5.551
Total	70.000	14.000	33.063	115.562	273.164	37.466	—	41.655	584.910

2008	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	361.196	33.040	—	76.001	594.234
Dividend complementari	—	—	—	—	—	—	—	-50.000	-50.000
Distribució resultat exercici 2007 / traspàs a reserves	—	—	—	—	36.220	—	—	-36.220	—
Ajustaments resultat societats consolidades	—	—	—	—	—	—	—	1.186	1.186
Amortització fons comerç càrrec resultat exercici 2007 (notes 3.7 i 7.1)	—	—	—	—	—	—	—	9.783	9.783
Aportació extraordinària al fons dotacional Fundació Crèdit Andorrà	—	—	—	—	—	—	—	-750	-750
Saldo a l'inici de l'any després distribució	70.000	7.000	33.063	13.934	397.416	33.040	—	—	554.453
Resultat exercici 2008	—	—	—	—	—	—	—	85.005	85.005
Dividend a compte 2008	—	—	—	—	—	—	—	-35.000	-35.000
Amortització fons comerç càrrec resultat exercici 2007 (ajustament de consolidació) (notes 3.7 i 7.1)	—	—	—	—	-9.783	—	—	—	-9.783
Amortització fons de comerç càrrec reserves exercici 2008 (notes 3.7 i 7.1)	—	—	—	—	-9.783	—	—	—	-9.783
Ajustament reserves consolidació	—	—	—	—	—	-1.125	—	—	-1.125
Revaloració immobilitzat (nota 3.8)	—	—	—	101.628	—	—	—	—	101.628
Total	70.000	7.000	33.063	115.562	377.850	31.915	—	50.005	685.395

Capital social

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

Reserva legal

D'acord amb la Llei de societats aprovada pel Consell General el 18 d'octubre de 2007, s'obliga a dotar una reserva legal d'un import mínim equivalent al 10% dels beneficis fins assolir la xifra del 20% del capital social. A 31 de desembre de 2009, el Banc té totalment constituïda l'esmentada reserva.

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 (2008: 33.063 milers d'euros). Aquesta reserva no és distribuïble (veure la nota 19.3).

Reserva de revaloració

Aquesta reserva correspon a dues revaloracions:

La primera, de 13.934 milers d'euros, correspon a revaloracions d'edificis d'ús propi dels immobles adquirits o construïts abans del 31 de desembre de 1989.

La segona, de 101.628 milers d'euros, correspon a la revaloració autoritzada per l'INAF amb data 12 de juny de 2008 dels terrenys, obres i instal·lacions dels immobles afectes i no afectes a l'explotació (veure la nota 3.8) segons el següent detall (en milers d'euros):

	Valor comptable abans de revaloració	Valor taxació	Percentatge de revaloració	Revaloració
Terrenys afectes a l'explotació	16.828	53.354	30%	10.958
Edificis afectes a l'explotació:	14.890	105.351	30%	27.138
Import revaloració edifici corresponent al terreny	—	—	—	6.813
Import revaloració edifici corresponent a l'edifici	—	—	—	20.325
Terrenys no afectes a l'explotació	27.656	89.630	90%	55.777
Edificis no afectes a l'explotació:	3.208	11.825	90%	7.755
Import revaloració edifici corresponent al terreny	—	—	—	5.725
Import revaloració edifici corresponent a l'edifici	—	—	—	2.030
Total	62.582	260.160	—	101.628

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 2009, i que no han estat repartits en concepte de dividendes.

Reserves de consolidació	31.12.2009	31.12.2008
Societats consolidades per integració global	11.992	11.230
Societats consolidades per posada en equivalència	25.474	20.685
	37.466	31.915

Passius subordinats

Amb data 26 d'octubre de 2005, el Consell d'Administració de l'INAF va 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.

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, amb un màxim del 8%, ponderat pel nombre de dies durant l'any en què el CMS a 10 anys sigui igual o superior al CMS a 2 anys.

Amb data 25 de gener de 2006, el Consell d'Administració de l'INAF va autoritzar l'ampliació de l'emissió d'accions preferents per part de Crèdit Andorrà Preference Ltd. en 50 milions addicionals, 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.

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.

Aquesta emissió de caràcter perpetu ha estat adquirida íntegrament per tercers aliens al Grup, i és amortitzable 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.

El cupó variable pagat en el període comprès del 22 de desembre de 2008 al 22 de desembre de 2009 ha estat del 4,08%.

Fitch Ratings ha renovat enguany un ràting A- per l'emissió d'accions preferents.

Fons per a riscos generals

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.

El moviment durant els exercicis 2009 i 2008 ha estat el següent:

	2009	2008
Saldo a l'inici de l'exercici	53.281	64.620
Dotacions al fons	—	—
Recuperacions	-12.431	-11.351
Altres	5	12
Saldo al final de l'exercici	40.855	53.281

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 2009 i 2008 (en milers d'euros):

12.1 Comptes de periodificació d'actiu

	2009	2008
Interessos meritats	18.396	54.163
Comissions	10.353	7.966
Altres	738	7.260
	29.487	69.389

Inclou la periodificació dels interessos meritats i no vençuts dels comptes amb intermediaris financers, la cartera de valors i la cartera creditícia del Grup. També conté les periodificacions de les comissions de gestió meritades i pendents de cobrament respecte dels organismes d'inversió gestionats pel Grup i que es cobraran a principi del 2010.

12.2 Comptes de periodificació de passiu

	2009	2008
Despeses meritades	13.375	51.165
Interessos	9.465	46.248
Altres	3.910	4.917
Ingressos cobrats per anticipat	2.207	1.103
	15.582	52.268

Inclou la periodificació dels interessos meritats i no vençuts dels comptes a la vista i dels comptes a termini mantinguts per clients, així com la periodificació de despeses meritades pendents de pagament associades a conceptes diversos, principalment despeses generals i despeses de personal.

12.3 Comissions per serveis

El detall d'aquests epígrafs del compte de pèrdues i guanys és el següent (en milers d'euros):

	2009	2008
Comissions meritades per serveis prestats		
Per operacions amb empreses vinculades	—	—
Per operacions amb valors i altres títols a tercers	73.141	92.105
Per operacions de crèdits	6.786	6.596
Per compravenda de divises	—	—
Altres	12.089	11.709
Administració i manteniment de comptes	7.949	7.571
Altres	4.140	4.138
	92.016	110.410
Comissions meritades per serveis rebuts		
Per operacions amb empreses vinculades	—	—
Per operacions amb intermediaris financers	-7.504	-8.638
Altres	-3.046	-3.619
	-10.550	-12.257
Comissions per serveis netes	81.466	98.153

12.4 Despeses generals i tributs

El detall d'aquests epígrafs del compte de pèrdues i guanys és el següent (en milers d'euros):

	2009	2008
Despeses generals		
Material	-783	-984
	-783	-984
Serveis externs		
Recerca i desenvolupament	-226	-165
Arrendaments	-1.309	-1.044
Reparació i conservació (manteniment)	-2.258	-2.320
Serveis de professionals independents	-4.710	-5.967
Serveis de vigilància i transport de fons	-1.627	-1.802
Primes d'assegurances	-331	-321
Publicitat i relacions públiques	-2.190	-2.133
Subministraments	-2.278	-2.318
Altres	-4.442	-4.438
	-19.371	-20.508
Tributs		
ISI bancari	-12.744	-12.830
Altres tributs	-2.814	-2.740
	-15.558	-15.570
	-35.712	-37.062

12.5 Resultats extraordinaris

El detall d'aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys és el següent (en milers d'euros):

	2009	2008
Benefici (pèrdua) neta per alienació d'actius materials i immaterials	1	—
Recuperació fons per a riscos generals	12.431	11.351
Resultats extraordinaris positius	717	511
Resultats extraordinaris negatius	-3.953	-6.929
	9.196	4.933

Nota 13 Posicions netes en moneda estrangera

A final d'any 2009 i 2008, el Grup té les següents posicions significatives en divises (en milers d'euros):

2009	Actius	Passius	Posició Neta
Euros	4.602.128	4.600.870	1.258
US dòlars	453.429	476.327	-22.898
Francs suïssos	84.481	63.074	21.407
Lliures esterlines	163.867	163.505	362
Iens japonesos	17.656	17.589	67
Dòlars canadencs	19.290	19.236	54
Altres divises	22.229	22.479	-250
	5.363.080	5.363.080	

2008	Actius	Passius	Posició Neta
Euros	5.159.781	5.183.963	-24.182
US dòlars	553.128	589.665	-36.537
Francs suïssos	160.658	161.539	-881
Lliures esterlines	71.836	32.409	39.427
Iens japonesos	35.354	13.315	22.039
Dòlars canadencs	19.974	19.946	28
Altres divises	17.249	17.143	106
	6.017.980	6.017.980	

Els tipus de canvi aplicats a final d'any són els marcats per l'Agrupació de Bancs Andorrans (veure la nota 3.4).

Nota 14 Derivats financers

14.1 Anàlisi dels derivats financers

El 31 de desembre de 2009 i 2008, el Grup presenta les següents posicions en derivats financers, no cotitzats en mercats organitzats (valors nominals en milers d'euros).

2009	Menys d'1 any	D'1 a 5 anys	Més de 5 anys	Total
Operacions fermes				
Compravenda de divises	708.516	—	—	708.516
Permutes de tipus d'interès	19.236	40.576	459.121	518.933
Credit Default Swap	40.000	10.000	—	50.000
Futurs	—	—	—	—
Operacions opcionals				
Opcions	—	6.083	96.053	102.136
	767.752	56.659	555.174	1.379.585

2008	Menys d'1 any	D'1 a 5 anys	Més de 5 anys	Total
Operacions fermes				
Compravenda de divises	2.783.420	1.621	—	2.785.041
Permutes de tipus d'interès	219.700	29.865	501.275	750.840
Credit Default Swap	92.079	10.000	—	102.079
Futurs	—	—	—	—
Operacions opcionals				
Opcions	1.639	7.732	101.720	111.091
	3.096.838	49.218	602.995	3.749.051

A data de tancament, aquestes posicions en derivats financers eren utilitzades com a instruments de cobertura d'actius i passius propis i en contrapartida de posicions obertes de clients (veure les notes 3.11 i 14.2).

A 31 de desembre de 2009 i 2008 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, i aquestes fluctuacions s'apliquen 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 2009, un import de 6.190 milers d'euros (2008: 5.612 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 24.590 milers d'euros corresponent a dipòsits amb intermediaris financers en concepte d'actius cedits com a garantia dels seus compromisos (2008: 25.430 milers d'euros).

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

Atès que aquests estats financers són consolidats, no hi ha operacions amb entitats ni persones vinculades o entitats del Grup que no hagin estat consolidades per integració global, que representin més del 10% dels fons propis del balanç i del 5% del resultat de l'exercici del compte de pèrdues i guanys.

	2009					
	Accionistes	Consell d'Administració		Direcció General	Societats	Altres parts vinculades
		Accionistes	No accionistes			
Persones físiques	—	—	—	—	—	—
Persones jurídiques	—	—	—	—	—	—
Saldos						
Actiu	—	—	—	—	—	—
Inversions creditícies, bancs i entitats de crèdit	—	—	—	—	—	—
Comptes de periodificació	—	—	—	—	—	—
Passiu	—	—	—	—	—	—
Intermediaris financers	—	—	—	—	—	—
Dipòsits a termini	—	—	—	—	—	—
Comptes de periodificació	—	—	—	—	—	—
Transaccions amb l'accionista principal	—	—	—	—	—	—
Interessos i rendiments assimilats	—	—	—	—	—	—
Interessos i rendiments assimilables	—	—	—	—	—	—
Altres	—	—	—	—	—	—
Comptes d'ordre	—	—	—	—	—	—

A 31 de desembre de 2009 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.

Totes les operacions amb entitats i persones vinculades estan en condicions de mercat.

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). 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.

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 potencial, 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% pel conjunt de les carteres de l'entitat. Periòdicament es trameta 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 58,6 milers d'euros, amb un màxim i mínim de 147,6 milers d'euros i 18,1 milers d'euros respectivament, enfront del límit de risc autoritzat de 200 milers d'euros.

Per al conjunt de les carteres d'inversió, el VaR mitjà diari calculat al 95% de nivell de confiança ha estat de 3.505,8 milers d'euros amb un màxim i mínim de 6.449,4 milers d'euros i 974,7 milers d'euros respectivament, davant el límit de 6.000 milers d'euros de risc autoritzat.

L'anàlisi d'aquest informe es complementa amb les proves de *Backtesting*. Durant l'exercici 2009, les proves de *Backtesting* han mostrat que tant els guanys com les pèrdues han evidenciat un comportament més voluble de l'esperat estadísticament per les situacions d'alt estrès que s'han produït en els mercats financers. 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 6,9% dels casos al llarg de tot l'any 2009, 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 en el 3,8% dels casos al llarg de tot l'any.

Gestió del risc de crèdit

A final de l'any 2009, del total exposat de risc de crèdit, els dipòsits interbancaris representaven el 13,0%, la cartera de valors el 25,7% i els crèdits a la clientela el 61,4% restant.

Pel que fa als dipòsits interbancaris i a 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 final d'any, el VaR de crèdit de la cartera de valors i dipòsits interbancaris ha estat de 13.239,1 milers d'euros sobre un total d'exposició a risc de 1.592.304,2 milers d'euros. Aquest VaR de crèdit és inferior al límit de risc establert de 22.000 milers d'euros pel Comitè d'Actius, Passius i Riscos. Per altra part, aquest nivell de VaR de crèdit equivaldria a tenir una cartera amb un ràting mitjà d'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.

L'exposició al tipus d'interès conseqüència dels *gaps* entre la inversió i el finançament és molt limitada. De fet, a final de 2009, un desplaçament paral·lel de la corba de tipus d'interès de totes les monedes d'un 1% hauria tingut un impacte inferior al 0,5% 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 aquests últims, és gestionat a través d'eines de gestió específiques. El seu seguiment diari ha constituït una de les prioritats de l'Entitat.

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 ha estat, consolidat en euros, de 1.083,6 milers d'euros davant el límit establert de 5.000 milers 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 omissió dels processos, persones i sistemes interns o per esdeveniments externs.

Crèdit Andorrà ha continuat 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 a la mesura i gestió del risc operacional.

VaR diari



Nota 18 Altres comptes d'ordre

A continuació es detalla la composició segons el tipus dels valors i altres títols dipositats i en custòdia de tercers a final d'any (en milers d'euros):

	2009	2008
Renda variable	1.237.152	1.031.871
Renda fixa	1.072.007	1.593.421
Parts d'organismes d'inversió, l'entitat dipositària dels quals no és cap entitat bancària andorrana	2.243.892	860.503
Altres	327.656	447.506
	4.880.707	3.933.301

El detall de l'epígraf "Altres comptes d'ordre" a final d'any (en milers d'euros) és el següent:

	2009	2008
Garanties i compromisos rebuts	344.872	404.973
Títols propis no cotitzats i fidúcies	273.448	263.710
Actius molt dubtosos	41.432	43.027
Altres	74.796	63.586
	734.548	775.296

D'acord amb el comunicat d'aclariment de 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 pel 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, el Grup ha de mantenir una estructura financera ordenada per assegurar la capacitat d'atendre les seves obligacions. Aquesta capacitat s'observa bàsicament des d'una doble perspectiva: d'una banda, mitjançant una quantificació de la suficiència dels fons propis (ràtio de solvència); d'altra banda, per obra d'una adequada relació temporal entre els venciments de les obligacions i la disponibilitat de les inversions (ràtio de liquiditat). El Grup Crèdit Andorrà ha de mantenir unes ràtios específiques relatives a mesures quantitatives de partides d'actiu, passiu i certs comptes d'ordre 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 Regulation and Supervisory Practices", 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%.

Els requeriments de recursos propis mínims es calculen en funció de l'exposició del Grup al risc de crèdit (en funció dels actius, compromisos i altres comptes d'ordre que presentin aquest risc, atenent els seus imports, característiques, contraparts, garanties, etc.), al risc de contrapart i de posició i liquidació corresponent a la cartera de negociació, al risc de canvi i de la posició en or (segons la posició global neta en divises i de la posició neta en or) i al risc de matèries primeres.

A continuació es detallen els recursos propis ajustats consolidats a 31 de desembre de 2009 i 2008, i les corresponents ràtios de solvència i de liquiditat en comparació amb els requeriments legals anteriorment esmentats:

	31.12.2009	31.12.2008
Capital i reserves	434.348	534.834
Accions preferents	150.000	150.000
Fons per a riscos generals	40.855	33.844
Actius immaterials	-21.582	-133.680
Tier 1	603.621	584.998
Reserva de revaloració	115.562	115.562
Provisió genèrica inversió creditícia bancs	2.519	7.754
Tier 2	118.081	123.316
Total recursos propis ajustats	721.702	708.314
Actius ponderats per risc	3.077.755	3.477.461
Tier 1 (%)	19,61%	16,82%
Tier 2 (%)	3,84%	3,55%
Ràtio de solvència (%)	23,45%	20,37%

	Ràtio actual del Banc		Ràtio legal mínima
	2009	2008	
Ràtio de solvència	23,45%	20,37%	10%
Ràtio de liquiditat	71,06%	70,08%	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 16,7% 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 56,20%.

19.2 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, l'Entitat 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.

En la seva sessió de l'11 de desembre de 2008, el 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.

19.3 Llei de regulació de coeficients d'inversions obligatòries

El Consell General del Principat d'Andorra, en la seva sessió de 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 andorrans a les entitats que tenen dins de les seves activitats la recepció de dipòsits del públic i que els utilitzen en la concessió de crèdits i altres inversions.

Amb data 9 de desembre de 2009, s'aprova el Decret de modificació del Decret de reglamentació de la Llei de regulació del coeficient d'inversions obligatòries del 22 d'agost de 1994, que obliga les entitats bancàries a mantenir en el seu actiu un coeficient d'inversió del 2% en fons públics.

Deute públic

En compliment d'aquest coeficient, Crèdit Andorrà SA té subscrits, a 31 de desembre de 2009, 103.430 milers d'euros en deute públic del Principat d'Andorra, emissió del 30 de desembre de 2009, amb venciment el 31 de desembre de 2013 i tipus d'interès de l'euríbor a un any, establert el primer dia hàbil de cada any (2008: 105.292 milers d'euros). L'import es troba registrat en l'epígraf "Cartera de valors – Obligacions i altres títols de renda fixa" del balanç de situació adjunt (veure la nota 6.4).

Programa de finançament de l'habitatge

També resulten computables com a fons públics els préstecs concedits dins d'un programa qualificat d'interès nacional i social i destinat al finançament privilegiat de l'habitatge, aprovat pel Govern d'Andorra el 26 d'abril de 1995. Els préstecs concedits per aquest concepte suposaven, a 31 de desembre de 2009 i 2008, l'import de 589 i 744 milers d'euros, respectivament, i es registren en l'epígraf "Inversions creditícies – Préstecs i crèdits a clients" dels balanços de situació. Aquests préstecs meriten un tipus d'interès anual fix del 6% (veure la nota 5.3).

Reserves en garantia

El Consell General del Principat d'Andorra, en la seva sessió de l'11 de maig de 1995, va aprovar la Llei de regulació de reserves en garantia de dipòsits i d'altres obligacions operacionals a mantenir i a dipositar per les entitats enquadrades en el sistema financer. Aquesta Llei obliga, a les entitats enquadrades en el sistema financer andorrà, a mantenir entre els seus recursos permanents unes reserves mínimes de fons propis en garantia de les seves obligacions operacionals de fins al 4% de les inversions totals de les entitats, deduïdes les realitzades amb fons propis i fons d'origen bancari.

El Govern d'Andorra, en la seva sessió de 26 de març de 2003, va aprovar el Decret relatiu a les condicions per aplicar als dipòsits de les reserves en garantia constituïts per les entitats enquadrades en el sistema financer i els dipòsits homologables com a fons públics a l'efecte del compliment del coeficient d'inversions obligatòries constituïts per les entitats bancàries. D'acord amb aquest Decret, el percentatge efectiu que s'aplica en el càlcul de les reserves en garantia a dotar per les entitats bancàries és de l'1,25% del volum de les inversions de l'entitat per a tots els conceptes, amb deducció de les efectuades amb fons propis i d'origen bancari. La base neta sobre la qual s'aplica el percentatge fixat amb anterioritat queda establerta a partir de les xifres del balanç individual de l'Entitat a 31 de desembre de 2002. En conseqüència, la quantitat constituïda per Crèdit Andorrà SA, per aquest concepte, ha estat de 33.063 milers d'euros.

D'acord amb l'esmentada Llei, les entitats emmarcades en el sistema financer andorrà han de constituir i mantenir invertit obligatòriament l'import de les reserves en garantia en dipòsits amb l'INAF. Concretament, el Grup Crèdit Andorrà té invertits 46.245 milers d'euros, que corresponen a 33.063 milers d'euros de Crèdit Andorrà SA, 12.972 milers d'euros en compliment de les obligacions assumides per la compra l'any 2005 de l'entitat bancària CaixaBank SA i 210 milers d'euros de la gestora de fons Crediinvest SA.

La situació i remuneració d'aquests dipòsits ha estat durant els anys 2009 i 2008 la següent (en milers d'euros):

2009			
Inversions obligatòries	Dipòsit	Tipus d'interès	Període
Crèdit Andorrà SA	46.035	2,1475% 1,9250%	31 de desembre 2008 – 27 de febrer 2009 27 febrer 2009 – 31 de desembre 2009
Crediinvest SA	210	2,1475% 1,9250%	31 de desembre 2008 – 27 de febrer 2009 27 de febrer 2009 – 31 de desembre 2009
	46.245		

2008			
Inversions obligatòries	Dipòsit	Tipus d'interès	Període
Crèdit Andorrà SA	46.035	4,338% 4,265%	31 de desembre 2007 – 31 de gener 2008 31 de gener 2008 – 31 de desembre 2008
Crediinvest SA	210	4,338% 4,265%	31 de desembre 2007 – 31 de gener 2008 31 de gener 2008 – 31 de desembre 2008
	46.245		

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 pel que fa 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 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.

19.5 Llei 10/2008, de 12 de juny, de regulació dels organismes d'inversió col·lectiva de dret andorrà

Amb data 12 de juny de 2008, el Consell General del Principat d'Andorra va aprovar la Llei de regulació dels organismes d'inversió col·lectiva de dret andorrà amb l'objectiu d'establir uns criteris de transparència que permetessin als inversors disposar de la suficient informació, així com establir les responsabilitats i obligacions de les entitats que participen en la gestió, en la dipositaria, en l'administració i distribució i en tots els serveis complementaris.

Tots els organismes d'inversió col·lectiva i les entitats a les quals els és d'aplicació l'esmentada Llei disposaven d'un termini d'un any des de la seva entrada en vigor, el 16 de juliol de 2008, per efectuar les adaptacions necessàries i per sol·licitar la corresponent inscripció a l'INAF dels organismes de dret andorrà i estrangers gestionats o distribuïts a Andorra dins de la categoria corresponent, i adjuntar-hi els documents requerits en aquesta Llei.

Tots els organismes d'inversió col·lectiva gestionats pel Grup, als quals els era d'aplicació l'esmentada Llei, varen ser adaptats en el temps i forma establerts. Per la seva part, el Banc ha iniciat els processos necessaris per garantir el compliment de les obligacions que l'esmentada llei atorga a la figura del dipositari.

Nota 20 Esdeveniments més importants produïts amb posterioritat al tancament

Amb data 22 de gener de 2010, la Comisión Nacional del Mercado de Valores d'Espanya ha aprovat la modificació del programa d'activitats de Valira Capital Asset Management, SGIIC SA.

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.

Amb l'entrada en vigor de la nova Llei 11/2008, del 12 de juny, de fundacions, s'ha procedit a l'adaptació dels seus estatuts, a la reordenació dels seus fons propis i a la seva inscripció en el Registre de Fundacions.

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 objectius 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 2009, 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.

Fruit de l'evolució de la crisi financera i econòmica internacional iniciada el 2008, i amb una clara voluntat adreçada a avançar en la transparència de l'activitat financera, amb data 7 de setembre de 2009 el Consell General del Principat d'Andorra va aprovar la Llei 3/2009 d'intercanvi d'informació en matèria fiscal amb sol·licitud prèvia, que recull els principis del model de l'OCDE d'acords d'intercanvi d'informació.

Al febrer de 2010, Andorra ha signat acords bilaterals amb Àustria, Liechtenstein, Mònaco, San Marino, França, Bèlgica, Argentina, Països Baixos, Portugal, Espanya, Dinamarca, Finlàndia, Noruega, Suècia, Islàndia, Illes Fèroe i Groenlàndia (en total, 17).

Amb aquests acords signats, l'Estat andorrà assoleix el mínim de 12 necessaris per complir amb la normativa establerta per l'OCDE i accedir a la llista dels Estats cooperants en l'intercanvi d'informació en matèria fiscal.

INFORME DELS AUDITORS

Grup Crèdit Andorrà



KPMG Auditores S.L.
Edifici La Porta de Barcelona
Av. Diagonal, 682
08034 Barcelona

Informe d'Auditoria d'Estats Financers Consolidats

Als Accionistes de
Crèdit Andorrà, SA

Hem auditat els estats financers consolidats adjunts de Crèdit Andorrà, SA (el Banc) i societats dependents (el Grup) a 31 de desembre de 2009 que inclouen el balanç de situació consolidat, el compte de pèrdues i guanys consolidat, l'estat d'origen i aplicació de fons consolidat i les notes consolidades per a l'exercici anual acabat en la data esmentada. Aquests estats financers consolidats són responsabilitat dels Administradors del Banc. La nostra responsabilitat és expressar una opinió sobre els esmentats estats financers consolidats 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 consolidats 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 pels Administradors del Banc, així com l'avaluació de la presentació global dels estats financers consolidats. Entenem que l'auditoria que hem realitzat proporciona una base raonable per a la nostra opinió.

En la nostra opinió, els estats financers consolidats de l'exercici 2009 adjunts expressen, en tots els aspectes significatius la imatge fidel del patrimoni consolidat i de la situació financera consolidada de Crèdit Andorrà, SA i societats dependents a 31 de desembre de 2009 i del resultat consolidat de les seves operacions i dels recursos consolidats obtinguts i aplicats corresponents a l'exercici anual acabat en la data esmentada, de conformitat amb els principis comptables i les normes de valoració establerts en el Pla Comptable del Sistema Financer Andorrà.

KPMG Auditores, S.L.

Francesc Gibert Pibernat
Soes

19 de març de 2010

KPMG Auditores, S.L., sociedad española de intermediación limitada, es una entidad afiliada a KPMG, Europa LLP, una firma miembro de la red KPMG de firmas independientes afiliadas a KPMG network Ltd, un intermediario.

Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el nº 50702 y en el Registro de Sociedades del Tribunal de Cuentas de Andorra con el nº 10.
Reg. N.º: 100001. T. 11981. P. 00. Sec. 8. H. 02. 088.001 Inscrip. 8.
C.I.F. B-1803022

Informe de Responsabilitat Social Corporativa 2009



La responsabilitat social i Crèdit Andorrà

La sostenibilitat és, per a Crèdit Andorrà, un element clau de la nostra cultura i un valor estratègic del Grup. El compromís social i ambiental és la base del servei al país, ja que treballem per a la creació de riquesa i l'impuls en el desenvolupament de la societat i de l'entorn. El Banc és un referent a Andorra en polítiques socials i en generació d'oportunitats per als professionals.



Des de l'any 2004, a Crèdit Andorrà seguim un pla d'acció de responsabilitat social corporativa, amb accions específiques per desenvolupar tant en l'àmbit ambiental com en el social. Des de l'any 2003, publiquem un informe de responsabilitat social seguint els estàndards que estableix el Global Reporting Initiative (GRI).

Una visió transversal de l'any

Amb aquest informe volem donar a conèixer el compromís del Grup Crèdit Andorrà amb la responsabilitat social corporativa, informant de la nostra estratègia i el progrés del Grup al llarg de l'any des d'una perspectiva econòmica, ambiental i social.

A continuació es destaquen les principals actuacions que, a grans trets, ofereixen una visió transversal de la pràctica de la RSC en el Grup.

- ▼ Oficina automàtica del centre comercial Illa Carlemany.



Clients

Al Grup Crèdit Andorrà tenim una filosofia d'orientació total cap als clients, sent aquests el més important. Per això, pensem que l'atenció activa cap a les seves necessitats és primordial per poder-les identificar i satisfer amb eficàcia i eficiència.

Amb l'objectiu de continuar garantint la millora contínua i la satisfacció dels clients i d'alinejar-nos amb les millors pràctiques mundials en la gestió d'actius, al Grup Crèdit Andorrà hem renovat les dues certificacions internacionals **ISO 9001:2008** per Crediinvest i pels departaments de Tresoreria i Mercat de Capitals i d'Administració de Mercats i Control del Banc. Aquestes ISO 9001:2008 se sumen a la **certificació GIPS** (Global Investment Performance Standards) que té Crediinvest des de fa tres anys. Des de l'any 2006, Crediinvest també forma part de l'**AIMA** (Alternative Investment Management Association), sent la primera entitat andorrana en pertànyer a aquesta associació que suggereix i elabora les línies d'actuació dins del sector pel que fa a legislació, regulació i normes de bon govern, entre d'altres. Per últim, aquest 2009 hem obtingut la certificació ISO 9001:2008 per Valira Capital Asset Management, gestora del Grup Crèdit Andorrà ubicada a Madrid.

Actualment, des de Crèdit Andorrà estem treballant per adoptar els principis establerts en les **directives comunitàries MiFID** (Markets in Financial Instruments Directive), que ja s'estan seguint des de la nostra gestora de fons Crediinvest.

Per tal d'oferir més llibertat horària i autonomia als clients, hem implantat l'**oficina automàtica** com un nou model de negoci en diferents punts comercials i turístics del país: el centre comercial Illa Carlemany i Soldeu, i hem instal·lat també **terminals per fer ingressos i dispensadors de canvi** en moneda als espais d'autoservei de les principals oficines.

Un pas més en la voluntat de servei al país i en l'adaptació a les necessitats dels clients ha estat l'**ampliació de l'horari d'atenció al públic durant els migdies** i la posada en marxa de la **Línia Directa Crèdit**, el servei de banca telefònica per fer consultes i operacions sense desplaçar-se a l'oficina.

També cal esmentar l'intens treball que hem dut a terme durant el 2009 per posar en funcionament **una nova plataforma bancària** el 2010, que aportarà més rapidesa i seguretat en les operacions i millores en la comunicació entre el Banc i els clients.

Per tal de garantir la **satisfacció dels clients**, anualment elaborem estudis d'avaluació del grau de satisfacció. Aquest 2009 els hem dut a terme amb clients de la Banca de Particulars i el resultat obtingut manifesta un nivell de satisfacció global d'un 7,4 de mitjana en una escala de 0 a 10.

D'acord amb el compromís assumit pel Grup Crèdit Andorrà envers les persones i el medi ambient, oferim als nostres clients una gamma de **productes socialment responsables**: la Clau Visa Unicef, el fons d'inversió socialment responsable Crediinvest SICAV Sustainability, el Crèditvida Previsió, el Crèditvida Capital, el PIAM i el CrèditSalut. Aquest any hem incorporat dues noves cobertures en l'assegurança d'assistència en viatge de les targetes: la de pèrdua d'equipatge i la d'atrancament en caixer, hem llançat el Crèditcotxe ecològic i hem ampliat els avantatges i descomptes per als clients del Banc.

- ▼ Eslògan de la campanya sobre l'horari d'atenció a les oficines



- ▼ Clau Visa Unicef



Principals indicadors	Valoració (escala 0 a 10)
Nivell de satisfacció general de clients de Banca de Particulars	7,4
	Nombre d'usuaris
Nombre d'usuaris de la targeta Clau Visa Unicef	735
	Euros
Donatius de clients amb la targeta Clau Visa Unicef	24.830
Aportació del Banc al programa de la targeta Clau Visa Unicef	26.454

Equip humà

L'èxit del Grup Crèdit Andorrà es basa en la qualitat, competència i professionalitat del seu equip humà, el qual ha fet possible l'evolució i el progrés del Banc en els darrers anys. El treball en equip i el lideratge han estat dos elements clau per afrontar els principals reptes de l'any: el canvi de plataforma informàtica i els nous projectes internacionals.

El canvi cap a la **nova plataforma informàtica**, Avaloq, ha comportat la participació de totes les persones que treballen a Crèdit Andorrà. En aquest context, la formació ha estat essencial per construir les capacitats que han permès tirar endavant el projecte amb garanties. Aquesta formació s'ha fet seguint la metodologia d'aprenentatge mixt, que combina les sessions presencials amb l'*e-learning*. L'aprenentatge electrònic s'ha implantat al Banc arran d'aquest projecte tecnològic, el més ambiciós que hem assumit i que ha suposat un enriquiment professional de les persones que hi han estat implicades.

En el marc del **procés d'internacionalització** del Grup Crèdit Andorrà, hem potenciat més que mai la formació en idiomes per capacitar els empleats a l'hora d'afrontar de manera efectiva els nous reptes. La gestió del projecte ha comportat la contribució de les diferents àrees del Banc, així com un canvi de dinàmica de treball que ha donat lloc a una visió més global. Una altra conseqüència d'aquest procés ha estat l'oportunitat que hem ofert als empleats de tenir una carrera professional internacional treballant a l'Amèrica Llatina.

▼ Sessió de treball de l'equip CorCrèdit.



Principals indicadors	Anys	Percentatges	Nombre de persones	Imports (€)	Hores
Perfil i igualtat d'oportunitats					
Equip humà del Grup Crèdit Andorrà	—	—	482	—	—
Equip humà de Crèdit Andorrà	—	—	409	—	—
Persones discapacitades que treballen a Crèdit Andorrà	—	—	3	—	—
Persones entre 31 i 45 anys	—	57%	—	—	—
Persones de nacionalitat andorrana	—	54%	—	—	—
Dones (respecte al total)	—	41%	—	—	—
Dones en càrrecs directius (respecte al total càrrecs directius)	—	22%	—	—	—
Empleats amb contracte indefinit	—	100%	—	—	—
Baixes voluntàries (respecte al total)	—	4,91%	—	—	—
Mitjana de permanència a l'empresa	15,23	—	—	—	—
Desenvolupament professional i formació					
Persones que han rebut formació	—	100%	—	—	—
Despesa en formació respecte a la massa salarial	—	2,17%	—	—	—
Inversió mitjana en formació per empleat	—	—	—	1.041,12	—
Mitjana d'hores de formació per empleat	—	—	—	—	97,86
Formació dins l'horari laboral	—	36%	—	—	—
Formació en aplicacions informàtiques	—	—	7.134	—	20.250*
Formació de tipus financer i bancari	—	—	70	—	4.808
Formació en idiomes	—	—	229	—	9.552
Hores totals de formació en prevenció de riscos laborals i en temes ambientals	—	—	—	—	195,5

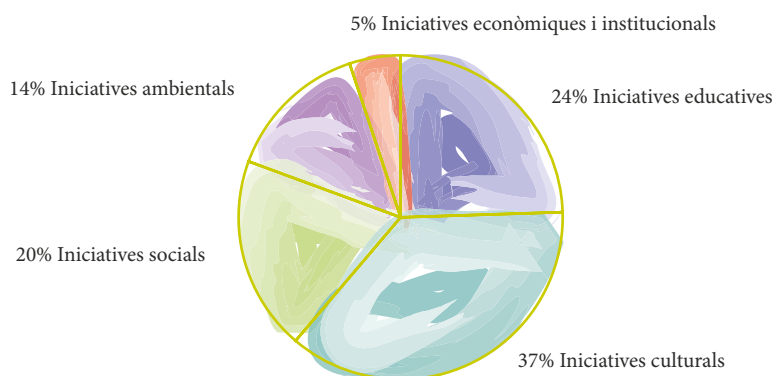
(*) 19.954 hores corresponen a la nova plataforma informàtica, Avaloq.

Comunitat

Crèdit Andorrà i la Fundació Crèdit Andorrà són entitats fortament arrelades a la societat del Principat d'Andorra, per això donem suport i coordinem **programes propis i col·laboracions amb entitats** que afavoreixen el desenvolupament global de la societat andorrana i enforteixen els nostres vincles de cooperació amb els diferents col·lectius del territori. La nostra implicació es basa en la planificació i la proactivitat.

Aquest 2009, la inversió del Grup Crèdit Andorrà en iniciatives dirigides a la comunitat ha estat de l'**1,97 del total de beneficis nets**.

Inversió global consolidada del Grup (en percentatge)



Els programes desenvolupats han abastat tres grans sectors: el suport social, l'educació i el coneixement i la cultura.

En l'àmbit de les **iniciatives socials**, hem continuat prestant una atenció especial a la **gent gran**, ampliant les propostes que tenen com a marc de referència L'espai, el centre permanent on es desenvolupen les diferents iniciatives destinades a aquest col·lectiu; els tallers, els cursos, les xerrades i les activitats pròpies de l'Associació de Gent Gran Voluntària de la Fundació Crèdit Andorrà han conformat la intensa programació presentada al llarg de l'any a L'espai.

▼ Alumnes a L'espai de la informàtica.



▼ Dia nacional de l'esport per a tothom.



També hem mantingut el suport a les accions relatives a les **malalties de gran impacte social**, donant continuïtat als diferents programes desenvolupats en anys anteriors, especialment amb conferències divulgatives i amb tallers destinats tant als malalts com als cuidadors. Podem destacar com a novetats l'ampliació de l'abast de les iniciatives relatives al càncer i la incorporació de la diabetis a la llista de malalties que han de merèixer una atenció particular.

En el marc de les **col·laboracions socials**, destaca la col·laboració continuada amb entitats com l'Associació de Becaris de la Fundació Crèdit Andorrà o Special Olympics Andorra, així com el manteniment del suport al pla d'accions de l'Estratègia nacional per la nutrició, l'esport i la salut (ENNES), establert pel Govern d'Andorra. Un any més, hem col·laborat amb la Societat Andorrana de Ciències en l'organització de jornades; amb el programa de col·lecta de sang que organitza la Creu Roja Andorrana i amb la Fira d'Andorra la Vella amb el patrocini del 50% del cost del lloguer del recinte AIVA (Associació d'Importadors de Vehicles d'Andorra). Per segon any consecutiu, juntament amb Vallnord i amb la col·laboració del Club Super3, hem organitzat a les pistes d'esquí de Pal la Festa de la Família.

Pel que fa a la **col·laboració amb l'esport**, hem donat suport i patrocinat diferents esdeveniments esportius orientats a fomentar-ne la pràctica entre la joventut andorrana. L'esquí ocupa un lloc destacat per la importància que té al nostre país i, en aquest sentit, estem presents al Trofeu Borrufa i a diverses competicions organitzades pels diferents clubs d'esquí. Un any més, hem patrocinat les estades de

▼ Esquiador al Trofeu Borrufa.



futbol de primer nivell internacional, les XVI Estades de futbol Vilaseca-Valverde i el 2n Campus Carles Riba de futbol sala, entre altres. A banda de l'esport base, també donem suport constant i sostingut a diferents iniciatives i col·lectius a través de col·laboracions i patrocinis amb diverses entitats.

Per últim, en l'àmbit de les **col·laboracions socials a l'estranger**, Crèdit Andorrà (Panamá) ha signat un conveni de cooperació amb la Fundació Cambra de Comerç, Indústries i Agricultura de Panamá per impulsar la creació de la Unitat de Formació i Capacitació d'Empreses Socials.

Pel que fa a les **iniciatives educatives**, les àrees que hem prioritzat han estat la **concessió de beques, ajudes i premis**, així com la col·laboració amb la Universitat d'Andorra. Quant a la primera àrea volem destacar l'atorgament de diverses beques per a formació professional d'hoteleria i turisme i per a estudis de post-grau, el copatrocini de les beques concedides pel Comitè Bilateral Fulbright, així com la dotació de les beques de tercer cicle del ministeri d'Educació i Cultura, adreçades a joves del país que desitgen ampliar la formació en l'àmbit de la recerca. En aquest mateix àmbit hem d'esmentar l'atorgament per primera vegada del Premi Internacional Calvó Armengol de recerca, dotat de forma biennal i destinat a l'estudi de les interaccions socials.

-
- ▼ Els nous becaris de la convocatòria de beques de la Fundació Crèdit Andorrà del 2009, amb Antoni Pintat, president del Patronat, i Josep Peralba, president de la Comissió Delegada, al centre.



Respecte a la **col·laboració amb la Universitat d'Andorra**, les principals accions portades a terme han estat el patrocini del Cicle de perfeccionament professional de l'Escola d'Informàtica i de Gestió, el suport al programa de formació de llevadores, el patrocini del curs de formació continuada Òpera oberta i l'ajuda a l'activitat acadèmica Curs de dret andorrà, que enguany ha comportat a més l'edició de dos nous volums de la col·lecció de títols de dret andorrà.

Finalment, i en referència a les **iniciatives culturals**, hem de destacar el suport continuat a les **arts musicals i escèniques**. Pel que fa a les primeres, mitjançant la Fundació ONCA hem mantingut la promoció de l'Orquestra Nacional Clàssica d'Andorra (ONCA), en la seva setzena temporada, de la Jove Orquestra Nacional de Cambra d'Andorra (JONCA) i dels Solistes de la JONCA. Així mateix, a través de l'Associació Festivals d'Ordino hem participat en la 27a edició del Festival

-
- ▼ Concert de Santa Cecília de l'ONCA i les orquestres Infantil i Juvenil de l'Institut de Música i Dansa.



Internacional Narciso Yepes, amb la Fundació Amics dels Orgues de les Valls d'Andorra hem presentat la desena edició del Cicle Internacional d'Orgue i en col·laboració amb el Centre de la Cultura Catalana hem dotat el Premi Carles Sabater a la millor cançó de l'any en català. D'altra banda, amb motiu de la celebració del Dia de Portugal, de Camões i de les Comunitats Portugueses, l'Ambaixada de Portugal a Andorra ha organitzat una sèrie d'actes, entre els quals, el concert de fados en què ha col·laborat Crèdit Andorrà. També hem patrocinat un concert del duo de pianos Víctor i Luis del Valle, organitzat per l'Ambaixada d'Espanya a Andorra.

Respecte a les arts escèniques, la participació en la Fundació Escena Nacional d'Andorra (ENA) ens ha permès donar suport a la programació de la temporada d'espectacles a Andorra, així com participar en la presentació internacional de diferents produccions pròpies o en l'organització de la 12a edició de la Mostra de teatre jove.

-
- ▼ Un moment de la representació *Pròxima estació, Vivaldi!* al Festival Internacional Narciso Yepes.



- ▼ D'esquerra a dreta, Joan Ollé i Lluís Cartes, en un moment del recital de poesia i música *Quartet dels mals endreços*.



Amb l'objectiu de fomentar i recuperar l'art, Crèdit Andorrà disposa d'un fons d'art que aplega un centenar de quadres dels pintors catalans més destacats dels segles XVIII-XX, una col·lecció única de vint rellotges domèstics catalans del segle XVIII i la predel·la del retaule de l'església de Sant Miquel de Prats, un dels exponents més importants de la pintura del segle XVI a Andorra. És per aquest motiu que hem editat un llibre per compartir les mirades, els paisatges, la llum i els colors que han omplert d'història el nostre fons d'art. Seguint aquesta línia, hem organitzat l'exposició *El nostre romànic... en petit format*, una mostra itinerant de maquetes d'esglésies d'Andorra. En l'apartat cultural, també hem **col·laborat amb altres institucions**. Hem ofert el nostre suport al Cercle de les Arts i de les Lletres en la convocatòria de la XXXII Nit Literària Andorrana i del XV Cartell Arts Andorra. Crèdit Andorrà dota el Premi de Teatre 50è Aniversari Crèdit Andorrà, el Grandalla de Poesia i els premis d'Escultura i de Pintura. Per quart any consecutiu, hem col·laborat amb el Circuit'Art, un conjunt d'exposicions que cada any giren al voltant d'una disciplina artística diferent, enguany l'escultura. També hem participat al I Saló Internacional de Fotografia Digital organitzat per la Federació Andorrana de Fotografia. Per últim, des de la Fundació Crèdit Andorrà, hem donat suport al Govern en dues iniciatives editorials centrades en la difusió de la història del país: la publicació del llibre *Història de la premsa andorrana (1917-2005)* i del catàleg de l'exposició *Andorra, un profund i llarg viatge*.

Medi Ambient

Al Grup Crèdit Andorrà mantenim un compromís ferm amb la protecció i la conservació del medi ambient, així com amb la minimització de l'impacte ambiental. Aquest és un objectiu estratègic del Grup, que es fa efectiu a través del desenvolupament d'iniciatives que pretenen que totes les activitats que portem a terme siguin respectuoses amb el medi ambient, fomentant i promovent la implicació de totes les persones que formem el Grup. Així mateix, i com a forma d'estendre el compromís ambiental a les oficines, basem la seva construcció en criteris ambientals que assegurin la màxima eficiència i el respecte vers l'entorn.

El **sistema de gestió mediambiental** (SGMA) implantat l'any 2004 i certificat segons la norma ISO 14001 ens permet avaluar els impactes ambientals significatius de la nostra activitat, i prioritzar les accions de millora en aquesta matèria. Cal destacar l'avenç aconseguit en algunes de les iniciatives internes dutes a terme aquest exercici: millora de l'aïllament de l'edifici de sistemes informàtics, formació sobre edificació sostenible impartida als responsables d'obra, millora dels sistemes d'aire condicionat a la Seu Social i instal·lació de termòstats independents, compra d'equips de protecció individual en el marc del procés d'implantació del Pla d'emergència, posada en funcionament d'un servei de recull de premsa digital disponible a través de la Intranet, que permet un important estalvi de paper, modificació de l'horari dels furgons de repartiment per minimitzar el nombre de desplaçaments, compra de materials i aparells elèctrics respectuosos amb el medi ambient i millores en l'eficiència energètica a les oficines.

En el marc d'aquest sistema i de la nostra política de RSC, anualment desenvolupem accions formatives i de sensibilització dirigides als empleats del Banc, potenciant aspectes de la comunicació interna. D'altra banda, amb la voluntat de sensibilitzar el conjunt de la ciutadania, hem col·laborat amb diferents **iniciatives ambientals**, com el 1r Saló per a la Construcció d'un Pirineu Sostenible, el Pla nacional de residus del Govern d'Andorra i el programa *Elements d'Andorra Televisió*.

Principals indicadors

Inversions i despeses en medi ambient (€) (despeses en col·laboracions, obres i manteniment, auditories i marxandatge)	156.813
Consum d'energia elèctrica (MWh)	6.592
Consum de gasoil (litres)	231.731
Tones totals de CO ₂	1.813
Consum d'aigua (m ³)	17.329
Consum de paper d'ús intern (tones)	20,56
Consum de paper per a clients (tones)	42,12

▼ Conferència inaugural del 1r Saló per a la Construcció d'un Pirineu Sostenible.



Economia

L'equilibri econòmic, la transparència i la millora contínua de la gestió global del Grup Crèdit Andorrà són els principals factors que permeten una gestió econòmica sostenible del Banc. Els bons resultats econòmics i l'excel·lència en la gestió situen el Banc en una posició de lideratge en el sector financer d'Andorra. Crèdit Andorrà està reconegut com un dels bancs més solvents i ben gestionats del món. Gaudeix d'unes excel·lents ràtios de solvència i de liquiditat i d'altres reconeixements internacionals com el premi Banc de l'Any d'Andorra atorgat per The Banker (2002, 2003, 2004, 2006, 2007 i 2008). Fitch Ratings ha mantingut els ràtios de la nostra entitat qualificant-nos amb un ràting a llarg termini A, un ràting a curt termini F1, un ràting individual B i un ràting de suport 4, amb perspectiva estable. Aquest fet és especialment rellevant per l'entorn actual del sistema financer internacional. Segons Fitch, aquests ràtios són "un reflex de la posició de lideratge de l'entitat en el mercat andorrà, d'una gestió conservadora i d'una sòlida rendibilitat", i confirmen "la saludable qualitat dels actius, la important liquiditat i la forta capitalització del banc".



Segons el rànquing **Top 1000** (edició del juliol del 2009) on figuren els bancs més capitalitzats del món, Crèdit Andorrà ocupa la posició 562, encapçalant la llista dels bancs d'Andorra.

D'altra banda, el Congrés Econòmic de la Francofonia ens va atorgar el **Premi econòmic de la Francofonia 2009**.

- ▼ D'esquerra a dreta, Stéphane Attali, director general de l'ESA; Reine Codsí, presidenta del Comitè Libanès del FFA; Josep Peralba, conseller delegat de Crèdit Andorrà; Tammam Salam, ministre de Cultura libanès; Roger Nasnas, president del Consell Econòmic i Social del Líban, i Christian Estrosi, ministre d'Indústria francès.



- ▼ Torre de las Américas, on es troba ubicada la seu del Banco Crèdit Andorrà (Panamá)



El desenvolupament de nous negocis i la potenciació de l'expansió són objectius bàsics del Pla estratègic 2007-2010 del Grup Crèdit Andorrà. Durant aquest 2009 hem fet un pas més en la **internacionalització del Grup Crèdit Andorrà a Llatinoamèrica**, ja que hem obtingut, per mà de la Comissió Nacional de Valors de la República de Panamá (CNV), una llicència per operar a través de Crèdit Andorrà Panamá Securities, sent el primer banc andorrà a obtenir una llicència de societat de valors a Panamá. En el marc de les assegurances, el Grup s'ha expandit a Espanya a través del hòlding assegurador ERM, que ha obert tres noves delegacions a Palma de Mallorca, Tarragona i Sevilla.

Amb la filosofia de servir els clients i servir el país, Crèdit Andorrà és una entitat implicada en el desenvolupament econòmic d'Andorra, que es materialitza a través de diferents **iniciatives econòmiques** per donar suport al teixit empresarial. Així, amb motiu de l'entrada en vigor de la nova Llei de la seguretat social, a Crèdit Andorrà hem organitzat un seguit de **conferències** per donar a conèixer les principals novetats i les mesures a les quals s'han d'adaptar els diferents agents econòmics i col·lectius del país. Altres conferències organitzades han estat, per una banda, la conferència *Situació actual dels mercats financers* a càrrec de Bestinvest, en la qual s'ha analitzat la situació actual dels fons de Crèdit Andorrà, assessorats per aquesta societat de serveis financers, el seu potencial de revaloració, així com l'escenari financer mundial; i, per altra banda, la tercera edició de l'*Update Andorra* que ha aportat idees per fer front a la nova era del turisme, peça clau de l'economia andorrana, i on s'han presentat les principals novetats i tendències en el món de l'economia i l'empresa.

Un any més, hem continuat les **col·laboracions amb institucions o associacions empresarials**, com ara l'Associació Trobada al Pirineu per a l'organització de la XX Trobada Empresarial al Pirineu; l'Associació Empresa Familiar Andorrana amb el Cicle d'Empresa Familiar Andorrana, que enguany ha celebrat l'onzena edició sota el títol *Família i propietat, el repte de la continuïtat*, el 8è Fòrum d'Empresa Familiar, i el Cercle Euram d'Andorra de l'Institut Ignasi Villalonga d'Economia i Empresa amb una conferència i una taula rodona per debatre sobre les oportunitats i els reptes del comerç a l'Euroregió de l'Arc Mediterrani. Amb la consultoria Opció Recursos Humans hem organitzat la conferència *Liderar i gestionar en temps d'incertesa*, que ha tingut per objectiu l'anàlisi de la situació econòmica actual, i amb Ecotècnic hem donat suport a una jornada tècnica que,

- ▼ Marcos Urarte, en la conferència *Liderar i gestionar en temps d'incertesa*.



sota el títol *Les claus d'una bona gestió hotelera en temps de crisi*, ha presentat els set punts clau per portar a terme una bona gestió en aquest àmbit. Conjuntament amb el Consell de les Comunitats Portugueses i l'Ambaixada de Portugal a Andorra hem fet el col·loqui *La comunitat portuguesa i el seu paper en la societat andorrana*, i amb el Club d'Empresaris Portuguesos d'Andorra (CEPA) hem organitzat una conferència per tractar sobre la nova Llei de la seguretat social i el nou Reglament laboral. També hem signat un acord de patrocini amb APEDE, Associació Panamenya d'Executius d'Empresa, per promoure la formació als empresaris panamenys.

Per acabar, quant a les **publicacions**, des de l'any 1981 editem una publicació amb les principals xifres socioeconòmiques d'Andorra, aquest any l'*Andorra 2008*, i, juntament amb la Cambra de Comerç, Indústria i Serveis d'Andorra, hem editat el *Manual pràctic del Pla general de comptabilitat d'Andorra 2008*.

Principals indicadors (milers d'euros)

Beneficis	76.655
Ingressos	261.362
Costos d'explotació	34.656
Despeses de personal	31.415
Inversions en patrocini i acció social	1.506
Pagaments a proveïdors de capital	155.646
Impostos	15.558
Inversions i despeses ambientals*	157

(*) Despeses de col·laboracions, obres i manteniment, formació, auditories i marxandatge.

Per a més informació es pot accedir a l'Informe complet de RSC i a la Memòria d'activitats de la Fundació Crèdit Andorrà a través de la web corporativa

www.creditandorra.ad

Xarxa d'oficines de Crèdit Andorrà

Domicili social

Av. Meritxell, 80
AD500 Andorra la Vella
Principat d'Andorra
Tel.: 88 86 00
Fax: 88 86 01
Swift: CRDA AD AD
www.creditandorra.ad

Oficines

Andorra la Vella

OFICINA SEU SOCIAL

Av. Meritxell, 80
AD500 Andorra la Vella
Tel.: 88 86 00 - Fax: 88 86 01
Tel. Banca Empreses: 88 93 00

OFICINA PLAÇA REBÉS

Pl. Rebés, 3
AD500 Andorra la Vella
Tel.: 88 81 00 / 88 83 60
Fax: 88 83 61
Tel. Banca Empreses: 88 97 00

OFICINA PRADA RAMON

C/ Maria Pla, 30
AD500 Andorra la Vella
Tel.: 88 86 70 - Fax: 88 86 71
Tel. Banca Empreses: 88 90 95

OFICINA PRAT DE LA CREU

C/ Prat de la Creu, 83
AD500 Andorra la Vella
Tel.: 88 81 60 - Fax: 88 81 61

OFICINA SANTA COLOMA

Av. d'Enclar, 53
AD500 Andorra la Vella
Tel.: 88 81 80 - Fax: 88 81 81

Canillo

OFICINA CANILLO

Pl. Major
AD100 Canillo
Tel.: 88 84 60 - Fax: 88 84 61

Encamp

OFICINA COPRÍncep EPISCOPAL

Av. de Joan Martí, 67
AD200 Encamp
Tel.: 88 84 20 - Fax: 88 84 21

OFICINA PAS DE LA CASA

C/ Sant Jordi, 7
AD200 Pas de la Casa
Tel.: 88 84 40 - Fax: 88 84 41

OFICINA PLAÇA DEL CONSELL

Plaça del Consell, 7
AD200 Encamp
Tel.: 88 84 00 - Fax: 88 84 01

Escaldes-Engordany

OFICINA ESCALDES

Av. Carlemany, 42
AD700 Escaldes-Engordany
Tel.: 88 82 00 - Fax: 88 82 01
Tel. Banca Empreses: 88 94 00

OFICINA ENGORDANY

Av. del Pessebre, 27
AD700 Escaldes-Engordany
Tel.: 88 82 80 - Fax: 88 82 81

OFICINA FITER I ROSSELL

Av. Fiter i Rossell, 22
AD700 Escaldes-Engordany
Tel.: 88 82 60 - Fax: 88 82 61

La Massana

OFICINA LES FONTETES

Av. del Través, 1
AD400 La Massana
Tel.: 88 85 70 - Fax: 88 85 71

OFICINA SANT ANTONI

Av. Sant Antoni, 34
AD400 La Massana
Tel.: 88 85 00 - Fax: 88 85 01

Ordino

OFICINA ORDINO

C/ Major
AD300 Ordino
Tel.: 88 85 50 - Fax: 88 85 51

Sant Julià de Lòria

OFICINA PLAÇA LAURÈDIA

Av. Verge de Canòlich, 55
AD600 Sant Julià de Lòria
Tel.: 88 83 40 - Fax: 88 83 41

OFICINA VERGE DE CANÒLICH

Av. Verge de Canòlich, 17-19
AD600 Sant Julià de Lòria
Tel.: 88 83 00 - Fax: 88 83 01

Oficines automàtiques

OFICINA AUTOMÀTICA ILLA CARLEMANY

Centre comercial Illa Carlemany

OFICINA AUTOMÀTICA SOLDEU

Ctra. General, s/n (Soldeu)

Grup Crèdit Andorrà

Activitat bancària i financera

BANCO CRÈDIT ANDORRÀ (PANAMÀ)

Regus Business Centre
Torres de las Américas
Torre A, piso 10
Punta Pacífica
Panamá, Rep. de Panamá
Tel.: +507 306 48 00

OFICINA DE REPRESENTACIÓN DE URUGUAY

Ruta 8, km 17.500
(Zonamérica)
Edificio @3, Oficina 007
C.P.: 91600
Montevideo, Uruguay
Tel.: +598 2 5184895

Gestió d'actius

CRÈDIT ANDORRÀ ASSET MANAGEMENT

Crediinvest SA
C/ Bonaventura Armengol, 6-8
AD500 Andorra la Vella
Principat d'Andorra
Tel.: 88 95 10

CRÈDIT ANDORRÀ PANAMÀ SECURITIES

Regus Business Centre
Torres de las Américas
Torre A, piso 10
Punta Pacífica
Panamá, Rep. de Panamá
Tel.: +507 306 48 00

VALIRA CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA

C/ Moreto, 5
28014 Madrid
Tel.: +34 914 290 837

PRIVATE INVESTMENT MANAGEMENT

PIM Private Investment Management SA
Case Postale 539
Rue du Général-Dufour 20
CH - 1211 Genève 17
Tel.: +41 22 849 02 90

INVESTCREDIT SICAV – CREDIINVEST SICAV

Sociétés d'investissement à capital variable
Registered Office: Aerogolf Center, 1A Hoehenhof, L-1736 Senningerberg, Luxembourg

Assegurances

CRÈDIT ASSEGURANCES

C/ Bonaventura Armengol, 6-8, 2n
AD500 Andorra la Vella
Principat d'Andorra
Tel.: 88 89 00

VINCLES

C/ Bonaventura Armengol, 6-8, 2n
AD500 Andorra la Vella
Principat d'Andorra
Tel.: 88 89 00

ERM HOLDING

BARCELONA
Caravel·la La Niña, 12, 9è
08017 Barcelona
Tel.: +34 932 803 133

GIRONA

Av. Jaume I, 76, 2n
17001 Girona
Tel.: +34 972 212 800

PALMA DE MALLORCA

Plaza de Olivar, 1, 2n
07002 Palma de Mallorca
Tel.: +34 971 720 977

SEVILLA

Párroco Antonio Gómez Villalobos, 100
41006 Sevilla
Tel.: +34 954 636 890

TARRAGONA

Plaça de Mossèn Cinto Verdager, 5, entl. 2a
43003 Tarragona
Tel.: +34 977 252 473

Activitat Social

FUNDACIÓ CRÈDIT ANDORRÀ

Av. Meritxell, 80
AD500 Andorra la Vella
Principat d'Andorra
Tel.: 88 88 80



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: 978-99920-60-06-3
DL: B. 18773-2010

Fotografies **Photographs**

ANA: pàg. 61, 137.
Crèdit Andorrà: pàg. 63, 139.
Eduard Comellas: pàg. 65, 66, 67, 68, 69, 151, 142,
143, 144, 145.
Trofeu Borrufa: pàg. 66, 142.
Imand: pàg. 68, 144.
Jordi Pujol: pàg. 70, 72, 146, 148.
Forum Francophone des Affaires: pàg. 71, 147.



Crédit Andorrà

al vostre servei i al servei del país

