

Estados financieros 2012

BANCA PRIVADA D'ANDORRA, SA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO ANUAL FINALIZADO

A 31 DE DICIEMBRE DE 2012, JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA

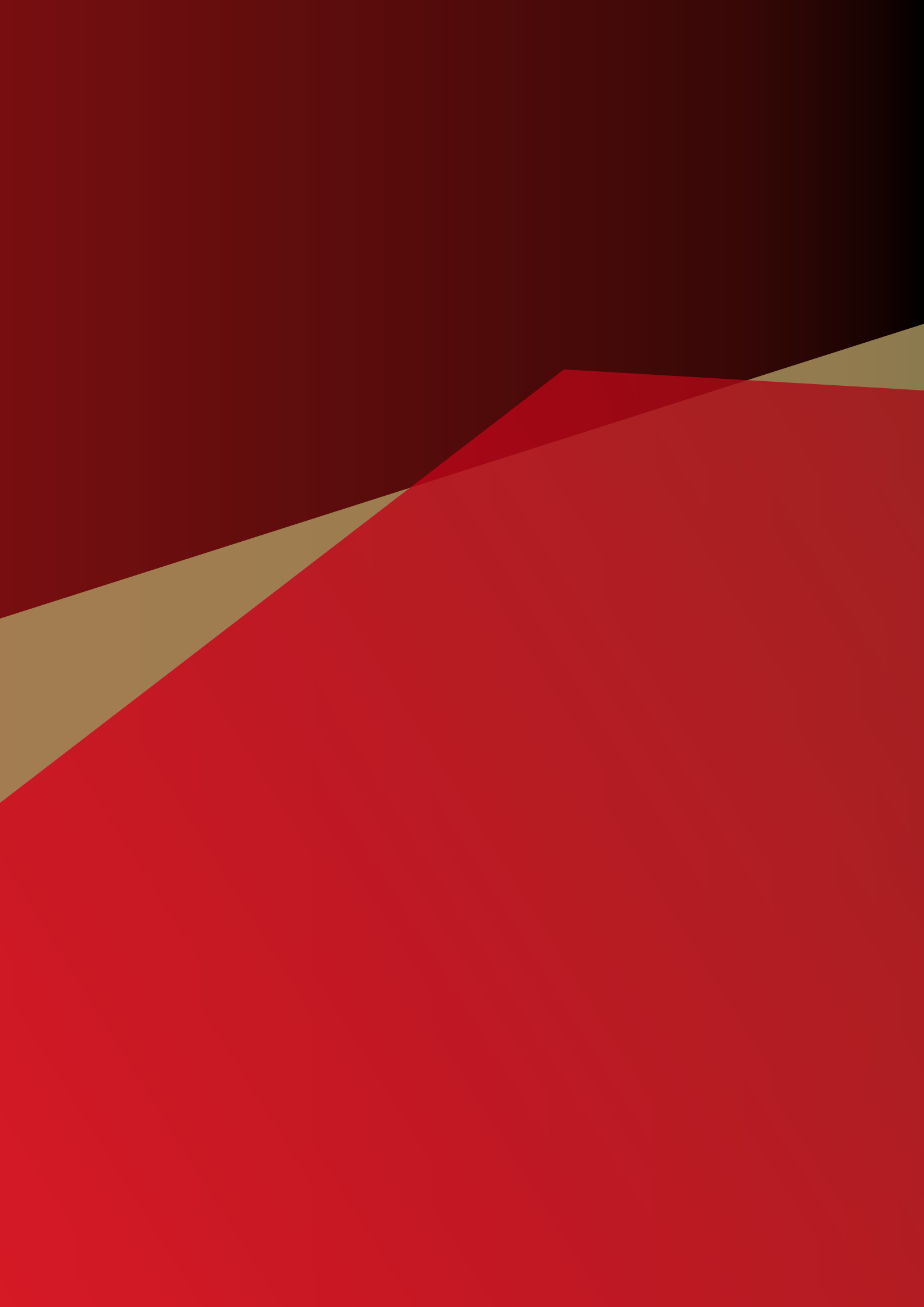


BANCA PRIVADA D'ANDORRA



Índice

PRESENTACIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	5
ÓRGANOS DE GOBIERNO DE BPA	9
RESUMEN DE LOS DATOS MÁS SIGNIFICATIVOS CONSOLIDADOS	11
INFORME DE AUDITORÍA	12
BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS	14
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS	16
CUENTAS DE ORDEN CONSOLIDADAS	17
ESTADOS DE ORIGEN DE LOS FONDOS CONSOLIDADOS	18
ESTADOS DE APLICACIÓN DE LOS FONDOS CONSOLIDADOS	19
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	20
ANEXOS	72
SEDE SOCIAL Y OFICINAS	74
GRUPO BPA	75



PRESENTACIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

El crecimiento de la economía mundial perdió impulso en 2012, año en el que el PIB se desaceleró en un entorno de elevada incertidumbre y bajos niveles de confianza. En la zona euro, la crisis de la deuda soberana vivió nuevos momentos críticos a lo largo del año. Como resultado de estas turbulencias, en junio España se vio obligada a solicitar ayuda financiera para sanear su sector bancario. A lo largo de 2012 los bancos centrales continuaron muy activos en la aplicación de políticas monetarias no convencionales. El BCE anunció en el mes de agosto su disposición a realizar operaciones monetarias de compraventa (OMT, por sus siglas en inglés), decisión que favoreció una mejora de las condiciones de financiación en la zona euro en la recta final del año. También contribuyó a estabilizar la situación la firme voluntad demostrada por los países miembros para mantener a Grecia dentro de la UEM, alejando el riesgo de ruptura de la eurozona.

Los principales indicadores de la economía andorrana han mantenido en 2012 un comportamiento similar al de años anteriores, sin síntomas que apunten hacia una reactivación económica. El indicador más representativo, la población asalariada, registró un nuevo descenso, del 3,4%. Sin embargo, cabe destacar que en el ámbito turístico la situación tendió a estabilizarse. Así, el número de visitantes moderó su caída hasta el 1%, la más suave de los últimos cinco años. Además, los turistas, es decir, los visitantes que pernoctan en el Principado, se mantuvieron relativamente estables, con una disminución casi nula, del 0,2%, en 2012.

A lo largo de 2012 Andorra continuó avanzando en el proceso de armonización fiscal con el resto de Europa. En el mes de junio se aprobó la Ley del impuesto general indirecto (IGI) —que entró en vigor el 1 de enero de 2013— que sustituyó a la gran mayoría de figuras tributarias indirectas vigentes hasta entonces en Andorra. Dentro del capítulo de reformas en curso, sin duda ocupa un lugar destacado la Ley de inversión extranjera, que se aprobó en junio de 2012, y que implica la apertura del 100% para inversiones extranjeras siempre que haya reciprocidad. Dentro de este contexto de creciente integración y adaptación a los estándares internacionales, cabe destacar que el Principado cuenta ya con veinte acuerdos firmados y ratificados de intercambio de información fiscal, el último de ellos el firmado con Polonia en junio de 2012.

El sector financiero andorrano registró un comportamiento extraordinariamente positivo en 2012, reflejado en el crecimiento del 13,9% experimentado por los recursos gestionados de clientes, hasta los 35.400 millones de euros, cifra que representa un nuevo máximo histórico.

En lo que respecta a BPA, el año 2012 ha sido decisivo en el proceso de crecimiento del Grupo y de consolidación de su filial española, Banco Madrid, como una entidad de referencia de la banca privada en España. Las últimas operaciones corporativas realizadas, con la adquisición de Nordkapp en 2012 y de Liberbank Gestión a principios de 2013, han permitido al Grupo ganar dimensión, posicionarse geográficamente en mercados estratégicos y dar proyección a sus objetivos de banca privada, orientados de manera prioritaria a ser un referente en la gestión.

La adquisición de Nordkapp a Banco Valencia permitió a la Entidad elevar los AUMs y aumentar el patrimonio gestionado en fondos de inversión, carteras y SICAVs. Como resultado de esta operación, el Grupo BPA entró en el ranking de las quince primeras

entidades de España por SICAVs gestionadas. Por otra parte, la incorporación al Grupo de Liberbank Gestión permitirá a la gestora de Banco Madrid, Banco Madrid Gestión de Activos (BMGA), ser el proveedor de fondos de inversión para toda la red de Liberbank, séptima entidad financiera del mercado español.

La expansión del Grupo BPA en España se enmarca dentro del Plan estratégico de crecimiento, que tiene como objetivo alcanzar un volumen de AUMs de 7.800 millones de euros y un beneficio neto consolidado de 22,2 millones de euros en 2015. La estrategia de BPA contempla la consolidación y el desarrollo de las sinergias del Grupo como motores de un significativo aumento de los resultados en los próximos años.

La marcha del negocio y los resultados consolidados de BPA en 2012 demuestran que la integración de las entidades que forman el Grupo avanza a buen ritmo y que ya se han materializado gran parte de las sinergias de ingresos y de costes planificadas. El crecimiento propio de BPA, junto con las adquisiciones realizadas, situaron el volumen de negocio en 6.404 millones de euros en 2012, un 21% superior al del año 2011. El resultado neto consolidado del año 2012 ha sido de 17,6 millones de euros, con una notable mejora del margen financiero, el margen ordinario y el margen de explotación.

La fortaleza de BPA se refleja en una ratio de solvencia del 19,04% en 2012 y en una ratio de liquidez del 64,27%, que supera con creces el mínimo regulatorio del 10% y del 40% respectivamente. Banco de Madrid, la filial española de BPA, sobresale como una de las entidades bancarias más sólidas de España, con un ratio de solvencia del 39,4%, más de tres veces superior al promedio del sector, y una tasa de morosidad del 1,07%. La expansión de BPA en 2012 estuvo acompañada por un reforzamiento de su equipo humano, que ha aumentado un 5,6%, hasta las 547 personas.

Reflejando la favorable evolución del Grupo, en 2012 la agencia Fitch Ratings ha emitido una nueva calificación de BPA como emisor de largo plazo, en la que mantiene el nivel BB+ y mejora la perspectiva (de negativa a estable). Esta revisión positiva por parte de la agencia de calificación es coherente con el hecho de que BPA está adoptando las medidas adecuadas para consolidar la integración del Grupo, con un énfasis especial en la mejora del gobierno corporativo y en el aumento de la rentabilidad, junto con una política de dividendos orientada a fortalecer el grado de capitalización de la Entidad.

La excelente valoración otorgada por diferentes analistas y publicaciones financieras independientes a los gestores de BPA continúa siendo un motivo de especial satisfacción para el Grupo. Cabe destacar que en el año 2012 Citywire calificó al gestor del fondo BPA Fondo Ibérico Acciones FI con el rating A, calificación que ha sido revalidada en enero de 2013. BPA Ibérico Acciones, gestionado por Banco de Madrid y que en marzo de 2013 ha pasado a denominarse Banco Madrid Ibérico Acciones, obtuvo en 2012 las cuatro estrellas de Morningstar, con las que ha conseguido la categoría de bronce otorgada por esta prestigiosa firma de análisis. Por otra parte, la firma de análisis VDOS Stochastics ha confirmado a Banco de Madrid como líder en rentabilidad de SICAVs en España, con seis sociedades entre las quince más rentables del año 2012.

El ejercicio 2012 también fue muy satisfactorio para el Grupo BPA en cuanto a reconocimientos obtenidos en materia de calidad. Cabe destacar la renovación de la certificación de Calidad ISO 9001:2008 otorgada a BPA por la Asociación Española de Normalización y

Certificación (AENOR) y por la International Certification Network (IQNET), que confirma la calidad de los servicios de Organización y Tecnología.

El Grupo BPA mantiene un elevado nivel de compromiso con la sociedad, a la que devuelve una parte de los beneficios que obtiene de la actividad financiera, con el objetivo de favorecer la cohesión social y fomentar el crecimiento económico sostenible. Como parte de su política de Responsabilidad Corporativa, BPA revalidó en 2012 la certificación de Empresa Familiarmente Responsable que otorga la Fundación Másfamilia, con el aval del Ministerio de Sanidad, Política Social e Igualdad del Estado español.

La Fundación Privada Banca Privada d'Andorra es una pieza clave en el desarrollo de las actividades de Responsabilidad Social de la Entidad. Cabe mencionar en este ámbito el Taller Ocupacional Xeridell, que tiene como objetivo contribuir a mejorar la calidad de vida de sus usuarios y la relación con el entorno. La Fundación también trabaja a favor de las personas en situación de incapacidad —a través de la Fundación Privada Tutelar del Principado de Andorra— y de los niños en situación de riesgo —mediante un acuerdo con el Centro de Acogida de menores La Gavernera. Asimismo, la Fundación apoya la iniciación de los jóvenes en el mercado laboral, mediante el programa de becas para hacer prácticas temporales en el Grupo BPA.

En definitiva, BPA cerró el ejercicio 2012 siendo una entidad más fuerte y más sólida, pese a un entorno todavía difícil, gracias a la voluntad de superación, a la vocación de liderazgo y al compromiso mantenido con el conjunto de la sociedad. Estos resultados no habrían sido posibles sin la implicación y el trabajo de todos los profesionales que integran el Grupo y la confianza depositada por sus clientes.

A todos ellos, muchas gracias.

El Consejo de Administración

ÓRGANOS DE GOBIERNO DE BPA

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Higini Cierco Noguer	Presidente
Ramon Cierco Noguer	Presidente
Anna Maria Zamora Bonet	Consejera
Bonaventura Riberaigua Sasplugas	Consejero
Joan Pau Miquel Prats	Consejero
Ricard Climent Meca	Consejero
Frederic Borràs Pàmies	Consejero
Rosa Castellón Sánchez	Secretaria

COMISIÓN DE AUDITORÍA Y CONTROL

Ricard Climent Meca	Presidente
Ramon Cierco Noguer	Vocal
Higini Cierco Noguer	Vocal
Bonaventura Riberaigua Sasplugas	Vocal
Frederic Borràs Pàmies	Vocal
Rosa Castellón Sánchez	Secretaria

EQUIPO DIRECTIVO

Joan Pau Miquel Prats	Consejero delegado - Director general
Santi de Rosselló Piera	Director general adjunto
Joan Cejudo Peña	Director general adjunto
Cristina Lozano Bonet	Directora general adjunta
Xavier Campos Tomás	Director general adjunto
Juan Carlos Peón Melón	Director general adjunto
Josep Antoni Rivero Carrizo	Subdirector general
Carles Izquierdo Mor	Subdirector general
Alfredo Español Guijarro	Asesor legal internacional
Rosa Castellón Sánchez	Secretaria



Resumen de los datos más significativos consolidados

	2012	2011
Balance (MILES DE EUROS)		
Activo total	2.845.463	2.335.438
Caja y bancos	321.218	321.359
Inversiones crediticias, netas	1.124.663	1.077.964
Cartera de valores	1.005.315	596.708
Acreedores	1.621.477	1.484.676
Fondos propios	236.779	232.121

Cuenta de resultados (MILES DE EUROS)		
Margen financiero	38.665	12.237
Margen ordinario	99.919	63.825
Margen de explotación	16.042	1.459
Beneficio del ejercicio	17.596	18.528

Ratios clave (%)		
ROE (Beneficio/Recursos propios medios)	7,46	8,37
ROA (Beneficio/Activos totales medios)	0,63	0,96
Ratio de eficiencia	75,29	81,38
Ratio de solvencia	19,04	21,20
Ratio de liquidez	64,27	80,33

Otros datos		
Número de empleados	547	518
Número de oficinas	25	25



KPMG S.L.
Edifici Centre de Negoci
Manuel Cerqueda i Escaler 6
AD700 Escaldes-Engordany
Principat d'Andorra

Informe del auditor independiente

**(Traducción libre del original en catalán (véase nota 35),
en caso de discrepancia prevalecerá la versión en catalán)**

A los Accionistas de
Banca Privada d'Andorra, S.A.

Informe de Auditoría de Estados Financieros Consolidados

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Banca Privada d'Andorra, S.A. (el "Banco") y sociedades dependientes (el "Grupo"), que comprenden el balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2012, y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de origen y aplicación de fondos consolidado y las notas a los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio anual finalizado en dicha fecha.

Responsabilidad de los Administradores sobre los Estados Financieros Consolidados

Los Administradores del Banco son responsables de la preparación de los estados financieros consolidados mostrando la imagen fiel de acuerdo con el Plan Contable del Sistema Financiero Andorrano, y del control interno en la medida en que los Administradores consideren necesario para permitir la preparación de los estados financieros consolidados libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados basada en nuestra auditoría. Hemos realizado nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren del cumplimiento de requerimientos éticos, así como planificar y realizar la auditoría para obtener un nivel de seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados están libres de errores materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos de los estados financieros y la información contenida en las notas correspondientes. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos materiales en los estados financieros consolidados, ya sea por fraude o por error. Al realizar estas evaluaciones de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación de los estados financieros consolidados por parte del Banco mostrando la imagen fiel, para diseñar los procedimientos de auditoría apropiados en virtud de las circunstancias, pero no con el objetivo de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Grupo. Una auditoría incluye también la evaluación de la adecuación de los principios contables utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por los Administradores del Banco, así como evaluar la presentación global de los estados financieros consolidados.

Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

KPMG S.L., societat andorranesa de responsabilitat limitada,
és una entitat afiliada a KPMG Europe LLP i membre de la
xarxa KPMG de firmes independents afiliades a KPMG
International Cooperative ("KPMG International"),
societat suïssa.

Inscrita al Registre de Societats del M.I. Govern
amb el número 8045, Llibre S-61, folis 145 a 152
N.R.T. 1/703201-2

(Traducción libre del original en catalán (véase nota 35),
en caso de discrepancia prevalecerá la versión en catalán)

2

Opinión de Auditoria

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Banca Privada d'Andorra, S.A. y sociedades dependientes a 31 de diciembre de 2012, y del resultado consolidado de sus operaciones y de los recursos consolidados obtenidos y aplicados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con los principios y normas contables generalmente aceptados establecidos en el Plan Contable del Sistema Financiero Andorrano.

KPMG, SL



Francesc Gibert Pibernat

28 de marzo de 2013

Balances de situación consolidados

el 31 de diciembre de 2012 y 2011

(EXPRESADOS EN MILES DE EUROS)

ACTIVO	2012	2011
Caja y bancos centrales de la OCDE	16.386	37.754
INAF (nota 5)	210	210
Intermediarios financieros (nota 5)	304.832	283.605
Bancos y entidades de crédito	305.795	285.178
Otros intermediarios financieros	–	–
Fondos de provisión para insolvencias	(963)	(1.573)
Inversiones crediticias (nota 6)	1.124.663	1.077.964
Préstamos y créditos a clientes	1.089.323	1.051.719
Descubiertos en cuentas de clientes	52.598	47.407
Cartera de efectos de clientes	7.846	4.487
Fondo de provisión para insolvencias	(25.104)	(25.649)
Cartera de valores (nota 7)	1.005.315	596.708
Obligaciones y otros títulos de renta fija	964.607	559.278
Fondo de provisión para insolvencias	(6.281)	(1.451)
Fondo de fluctuación de valores	–	–
Participaciones en empresas del Grupo	6.264	8.362
Fondo de fluctuación de valores	–	(47)
Otras participaciones	724	858
Fondo de fluctuación de valores	(246)	(246)
Acciones y otros títulos de renta variable	12.051	13.910
Fondo de fluctuación de valores	–	–
Organismos de inversión	28.196	16.044
Fondo de fluctuación de valores	–	–
Autocartera	–	–
Diferencias positivas de consolidación (nota 2 c)	87.275	83.239
Diferencias positivas de consolidación	87.275	87.347
Fondo de amortización	–	(4.108)
Activos inmateriales y gastos amortizables (nota 8)	19.266	13.979
Fondo de comercio	3.900	–
Activos inmateriales y gastos amortizables	45.950	40.718
Fondo de amortización	(30.584)	(26.739)
Activos materiales (nota 9)	141.305	143.153
Activos materiales	181.431	179.532
Fondo de amortización	(39.968)	(36.221)
Fondo de provisión para depreciación del activo material	(158)	(158)
Cuentas de periodificación (nota 10)	29.467	29.872
Ingresos devengados y no cobrados	28.764	27.511
Gastos pagados por anticipado	703	2.361
Otros activos (nota 11)	116.744	68.954
Operaciones en curso	44.953	26.280
Existencias	126	167
Opciones adquiridas	–	–
Otros	33.971	14.623
Impuestos	37.694	27.884
Total activo	2.845.463	2.335.438

Las notas 1 a 35 adjuntas forman parte integrante de los estados financieros consolidados de 2012.

Balances de situación consolidados

el 31 de diciembre de 2012 y 2011

(EXPRESADOS EN MILES DE EUROS)

PASIVO	2012	2011
INAF (nota 12)	557	429
Acreedores (nota 13)	2.312.879	1.847.025
Bancos y entidades de crédito	691.174	362.349
Otros intermediarios financieros	228	—
Depósitos de clientes	1.621.477	1.484.676
Deudas representadas por títulos (nota 14)	102.635	75.661
Fondos de provisiones para riesgos y cargas (nota 15)	4.064	3.815
Provisiones para pensiones y obligaciones similares	—	—
Provisiones para pasivos contingentes	122	278
Provisiones para operaciones de futuro	—	—
Provisiones para litigios	—	—
Provisiones para impuestos	—	—
Otras Provisiones	3.942	3.537
Fondo para riesgos generales (nota 16)	2.000	2.000
Pasivos subordinados (nota 17)	63.131	63.667
Cuentas de periodificación (nota 18)	23.524	14.746
Gastos devengados y no pagados	23.502	14.746
Ingresos cobrados por anticipado	22	—
Otros pasivos (nota 19)	99.853	89.050
Operaciones en curso	9.522	1.494
Proveedores y otros acreedores	82.484	81.367
Impuestos	7.847	6.189
Intereses minoritarios (nota 20)	41	6.924
Capital social (nota 20)	70.000	70.000
Capital suscrito	70.000	70.000
Reservas (nota 20)	150.712	147.743
Reserva legal	14.000	13.706
Reservas en garantía	12.647	11.630
Reservas voluntarias	49.270	68.730
Reservas de revalorización	1.678	1.678
Primas de emisión	40.000	40.000
Reservas de consolidación	33.071	11.926
Diferencias de conversión	46	73
Resultados (nota 20)	16.067	14.378
Resultado del ejercicio en curso	17.588	18.809
Resultado de ejercicios anteriores pendientes de afectación	(521)	(1.431)
Dividendos a cuenta	(1.000)	(3.000)
Total pasivo	2.845.463	2.335.438

Las notas 1 a 35 adjuntas forman parte integrante de los estados financieros consolidados de 2012.

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas

de los ejercicios anuales acabados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

(EXPRESADAS EN MILES DE EUROS)

	2012	2011
Intereses y rendimientos asimilados	72.829	45.653
INAF e intermediarios financieros a la vista	3.419	4.474
De inversiones crediticias	28.493	23.506
De obligaciones y otros títulos de renta fija	40.917	17.673
Intereses y cargas asimiladas	(34.126)	(33.254)
INAF e intermediarios financieros	(7.347)	(4.112)
De depósitos de clientes	(13.295)	(9.759)
De deudas representadas por títulos	(8.604)	(18.341)
De pasivos subordinados	(1.975)	(1.023)
De otros	(2.905)	(19)
Rendimientos de valores de renta variable	(38)	(162)
De participaciones en empresas del grupo	(173)	–
De otras participaciones	–	–
De acciones y otros títulos de renta variable	135	(162)
De organismos de inversión	–	–
Margen financiero	38.665	12.237
Comisiones por servicios netas (nota 26)	48.466	46.701
Comisiones devengadas por servicios prestados	69.099	54.734
Comisiones devengadas por servicios recibidos	(20.633)	(8.033)
Resultados de operaciones financieras	12.540	4.076
Dotaciones netas al fondo de fluctuación de valores (nota 7)	–	(233)
Resultados por diferencias de cambio	2.093	1.619
Resultados de operaciones con valores	9.756	1.531
Resultados de operaciones con futuros	(141)	651
Diferencias de cambio por consolidación	3	–
Participación en pérdidas / beneficios de sociedades puestas en equivalencia	829	508
Otros resultados ordinarios (nota 9)	248	811
Margen ordinario	99.919	63.825
Gastos de personal	(37.171)	(24.662)
Personal, Consejo de Administración e indemnizaciones	(26.977)	(18.430)
Indemnizaciones	(717)	(194)
Seguridad Social	(4.395)	(2.753)
Otros gastos de personal	(3.578)	(1.929)
Dotaciones o aportaciones ordinarias a otras entidades de previsión (nota 31)	(1.504)	(1.356)
Gastos generales	(38.062)	(27.280)
Material	(304)	(241)
Servicios externos	(30.079)	(20.485)
Tributos (nota 3 I)	(7.641)	(6.554)
Otros gastos generales	(38)	–
Amortizaciones de activos netas de recuperaciones (notas 8 y 9)	(8.639)	(10.424)
Dotación al fondo de amortización para activos inmateriales y materiales	(8.639)	(10.424)
Recuperaciones de los fondos de amortización	–	–
Provisiones para depreciación de activos netas de recuperaciones (nota 9)	(5)	–
Dotación al fondo de provisión para depreciación del inmovilizado inmaterial y material	(5)	–
Recuperaciones de los fondos de provisión	–	–
Margen de explotación	16.042	1.459
Provisiones para insolvencias netas de recuperaciones (notas 5, 6 y 7)	(6.535)	(1.250)
Dotación al fondo de provisión para insolvencias	(14.261)	(19.667)
Recuperaciones de los fondos de provisión para insolvencias	7.726	18.417
Provisiones para riesgos y cargas netas de recuperaciones	(735)	1.410
Dotación al fondo de provisión para riesgos y cargas (nota 15)	(1.118)	(8.895)
Recuperaciones de los fondos de provisión para riesgos y cargas	383	10.305
Dotaciones al fondo para riesgos generales (nota 16)	–	(1.098)
Resultado ordinario	8.772	521
Resultados extraordinarios (nota 28)	2.040	721
Resultado antes de impuestos	10.812	1.242
Impuesto sobre sociedades (nota 27)	852	–
Impuesto sobre sociedades extranjero	5.924	17.567
Resultado del ejercicio	17.588	18.809
Resultados atribuidos a la minoría	(8)	281
Resultados atribuidos al Grupo	17.596	18.528

Las notas 1 a 35 adjuntas forman parte integrante de los estados financieros consolidados de 2012.

Cuentas de orden consolidadas

a 31 de diciembre de 2012 y 2011

(EXPRESADAS EN MILES DE EUROS)

	2012	2011
Pasivos contingentes	69.565	82.959
Garantías, cauciones, fianzas y avales otorgados	68.877	82.121
Créditos documentarios emitidos o recibidos y confirmados a los clientes	65	638
Aceptación de efectos y similares	–	–
Pasivos contingentes dudosos	203	–
Otros pasivos contingentes	420	200
Compromisos y riesgos contingentes	154.553	189.493
Compromisos y riesgos de naturaleza operacional	154.387	189.659
Compromisos y riesgos de naturaleza actuarial	–	–
Otros compromisos y riesgos contingentes	166	(166)
Operaciones de futuro (nota 22)	1.568.824	798.283
Compraventa no vencida de divisas	1.226.017	766.669
Operaciones sobre instrumentos financieros a plazo	340.719	28.277
Compraventa no vencida de activos financieros	2.088	–
Otras operaciones de futuro	–	3.337
Depósitos de valores y otros títulos en custodia	5.752.031	4.448.337
Depósitos de valores y otros títulos en custodia de terceros (nota 23)	4.833.394	3.922.827
Depósitos de valores y otros títulos en custodia propios	918.637	525.510
Otras cuentas de orden con funciones exclusivas de control administrativo (nota 24)	450.166	317.432
Garantías y compromisos recibidos	114.526	108.967
Otras cuentas de orden	335.640	208.465
Total cuentas de orden	7.995.139	5.836.504

Las notas 1 a 35 adjuntas forman parte integrante de los estados financieros consolidados de 2012.

Estados de origen de los fondos consolidados

de los ejercicios anuales acabados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

(EXPRESADOS EN MILES DE EUROS)

ORIGEN DE LOS FONDOS	2012	2011
Recursos generados por las operaciones	32.848	42.855
Resultado del ejercicio	17.588	18.809
Dotaciones netas al fondo de provisiones para insolvencias	6.535	4.250
Dotaciones netas al fondo de depreciación de activos	4	233
Dotaciones netas al fondo de fluctuación de valores	—	—
Dotaciones a otros fondos (fondos de pensiones...)	845	(132)
Amortización de activos materiales e inmateriales	8.640	10.424
(Beneficio) Pérdida por venta de inmovilizado	(775)	(323)
(Beneficio) Pérdida por venta de acciones propias y participaciones	180	—
Otros (+/-)	—	10.102
Resultados aportados por sociedades puestas en equivalencia (-)	(169)	(508)
Variación positiva de pasivos menos activos	309.526	115.435
INAF e intermediarios financieros (Pasivo-Activo)	128	—
Bancos y entidades de crédito (Pasivo-Activo)	309.245	115.361
Otros intermediarios financieros (Pasivo-Activo)	153	74
Otros conceptos (Pasivo-Activo)	—	—
Incremento neto de pasivos	139.911	305.407
Acreedores: clientes	132.768	274.344
Deudas representadas por títulos y pasivos subordinados	7.143	31.063
Disminución neta de activos	21.368	—
Caja	21.368	—
Inversiones crediticias: clientes	—	—
Cartera de valores menos participaciones	—	—
Ventas de inversiones permanentes	7.653	441
Ventas de participaciones	2	—
Ventas de inmovilizado	7.651	441
Recursos generados por las actividades de financiación	—	—
Dividendos recibidos	—	—
Recursos generados por las actividades de financiación	—	—
Total origen de los fondos	511.306	464.138

Las notas 1 a 35 adjuntas forman parte integrante de los estados financieros consolidados de 2012.

Estados de aplicación de los fondos consolidados

de los ejercicios anuales acabados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

(EXPRESADOS EN MILES DE EUROS)

APLICACIÓN DE LOS FONDOS	2012	2011
Recursos aplicados en las operaciones	–	–
Aplicaciones de los otros fondos (fondos de pensiones...)	–	–
Otros (+/-)	–	–
Variación positiva de activos menos pasivos	27.804	98.063
INAF e intermediarios financieros (Activo-Pasivo)	–	28.765
Bancos y entidades de crédito (Activo-Pasivo)	–	–
Otros intermediarios financieros (Activo-Pasivo)	–	–
Otros conceptos (Activo-Pasivo)	27.804	69.298
Disminución neta de pasivos	536	56.846
Acreedores: clientes	–	–
Deudas representadas por títulos y pasivos subordinados	536	56.846
Incremento neto de activos	461.777	249.617
Caja	–	22.260
Inversiones crediticias: clientes	46.154	179.891
Cartera de valores menos participaciones	415.623	47.466
Compras de inversiones permanentes	20.189	52.612
Compras de participaciones	0	1.241
Compras de inmovilizado	20.189	51.371
Recursos aplicados a las actividades de financiación	1.000	7.000
Dividendos	1.000	7.000
Otros	–	–
Total aplicación de los fondos	511.306	464.138

Las notas 1 a 35 adjuntas forman parte integrante de los estados financieros consolidados de 2012.

Notas a los estados financieros consolidados

para el ejercicio anual finalizado a 31 de diciembre de 2012

1. ACTIVIDAD DEL GRUPO

Banca Privada d'Andorra, S.A. (en adelante BPA o el Banco) fue constituida en Andorra en el año 1958 como sociedad anónima con la denominación de Banca Cassany, que fue cambiada por la denominación actual en el año 1994. Desde el 28 de julio de 2011, el Banco tiene su domicilio social en la avenida Sant Antoni, 4 de Escaldes-Engordany. De acuerdo con la licencia bancaria, el Banco está autorizado a realizar cualquier actividad bancaria, privada y comercial.

A 31 de diciembre de 2012, el Banco dispone de ocho agencias; dos en Andorra la Vella, una en Escaldes-Engordany, una en el Pas de la Casa, una en la Massana, una en Sant Julià de Lòria, una en Ordino y otra en Encamp, y encabeza un grupo de sociedades que se dedican a actividades de banca y complementarias. Un detalle de estas sociedades se muestra en la nota 2 (c). El Banco, juntamente con todas estas sociedades, forma el Grupo Banca Privada d'Andorra (en adelante el Grupo).

De acuerdo con sus estatutos, el Banco tiene por objeto el desarrollo de la actividad bancaria mediante operaciones y actuaciones financieras mercantiles y comerciales y, en consecuencia, la realización de todos los actos y operaciones de banca, cambios de moneda, apertura de cuentas, otorgamiento de créditos y todas las operaciones y actuaciones habituales en el marco de la profesión bancaria. En el desarrollo de dicho objeto, el Banco puede participar, mediante la correspondiente adquisición de acciones o participaciones, en el capital de otras sociedades y empresas, andorranas o extranjeras. Asimismo, el Banco puede llevar a cabo actividades que constituyan un objeto accesorio o complementario del principal indicado.

Como parte integrante del sistema financiero andorrano, el Banco está sujeto a la supervisión del Institut Nacional Andorrà de Finances (INAF), órgano técnico ejecutivo de la autoridad financiera por delegación del Gobierno de Andorra, y al cumplimiento de determinada normativa local andorrana (véase la nota 31).

2. BASES DE PRESENTACIÓN

a) Imagen fiel

Estos estados financieros consolidados han sido formulados por los Administradores del Banco a partir de los registros contables del Banco y de las sociedades de su Grupo tomando en consideración los principios y normas contables y los criterios de valoración de aplicación obligatoria, y se presentan de acuerdo con los modelos establecidos en el Plan Contable del Sistema Financiero andorrano aprobado por el Gobierno de Andorra el 19 de enero de 2000, y posteriores comunicados emitidos por el INAF en relación a la aplicación de este Plan (véase la nota 3), con el objetivo de mostrar una imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2012 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados que se han producido en el Grupo en el ejercicio anual acabado en la mencionada fecha.

Los estados financieros de Banca Privada d'Andorra, SA y de cada una de las sociedades dependientes para el ejercicio 2012 se encuentran pendientes de aprobación por las respectivas Juntas Generales de Accionistas. Sin embargo, el Consejo de Administración del Banco, que a la vez controla las sociedades dependientes consolidadas, espera que los estados financieros consolidados y los individuales de las sociedades del Grupo sean aprobados sin modificaciones. Los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio 2011 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas del Banco el 18 de junio de 2012.

La información contenida en estos estados financieros de 2012 relativa al 2011 se presenta exclusivamente a efectos comparativos y, por lo tanto, no constituye los estados financieros consolidados del Grupo del ejercicio 2011.

b) Principios contables y comparación de la información

Para la elaboración de los estados financieros se han seguido los criterios y principios contables generalmente aceptados establecidos en el Plan contable del sistema financiero andorrano y posteriores comunicados emitidos por el INAF en relación a la aplicación de este Plan (véase la nota 3). No hay ningún principio obligatorio que, siendo significativo su efecto en la elaboración de estos estados financieros, se haya dejado de aplicar.

Los saldos presentados en estos estados financieros consolidados referentes a los ejercicios 2012 y 2011 son comparativos a excepción de los descritos a continuación:

- Diferencias de primera consolidación y fondo de comercio: tal y como se establece en los comunicados del INAF 227/12 de 28 de diciembre de 2012 y 228/12 de 31 de diciembre, respectivamente, a partir del 1 de enero de 2012, en concordancia con los principios de los estándares internacionales, las diferencias positivas de consolidación y los fondos de comercio no se amortizan, pasándose a reconocer por su valor inicial surgido de la primera consolidación minorado, si se tercia, por el deterioro del valor evidenciado con posterioridad a su reconocimiento inicial.

En el caso del fondo de comercio se reconoce a su precio de adquisición minorado, si se tercia, por el deterioro del valor evidenciado con posterioridad a la fecha de su adquisición. En ambos casos, el Banco tiene que aplicar parte de su resultado a dotar anualmente una reserva indisponible equivalente al 10% de la diferencia de primera consolidación o fondo de comercio hasta lograr el 100% del valor del mismo en libros. La fecha de primera aplicación de estos comunicados es el 1 de enero de 2012, fecha a la cual se aplica la norma de primera aplicación establecida por el INAF que consiste en revertir el fondo de amortización registrado hasta la fecha, no utilizado para compensar deterioros existentes a la fecha, contra reservas (en el caso del fondo de comercio) o reservas de consolidación (en el caso de las diferencias positivas de consolidación) al mismo tiempo que se genera una reserva indisponible. Si se hubieran aplicado estos criterios a la hora de presentar los saldos correspondientes del ejercicio 2011, los impactos habrían sido los siguientes: la partida “Diferencias positivas de consolidación - Fondos de amortización” hubiera disminuido en 3.230 miles de euros mientras que la partida “Reservas - Reservas de consolidación” se hubiera incrementado en 1.310 miles de euros. Por otro lado, el resultado del ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2011 se hubiera incrementado en 1.920 miles de euros.

- **Impuesto sobre sociedades:** con fecha 1 de diciembre de 2011 el Consejo General del Principado de Andorra aprobó la Ley 17/2011 de modificación de la Ley 95/2010, del 29 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades, según la cual a partir de 2012 las sociedades andorranas están sujetas a un tipo de gravamen general del 10%, aunque, de acuerdo con la disposición adicional primera de la mencionada ley, este primer ejercicio de aplicación disfruta de una reducción del 50% en la cuota de liquidación. Mediante el comunicado número 226/12, el INAF estableció los criterios a seguir para la contabilización y la información del impuesto sobre sociedades en los estados financieros y en sus correspondientes notas. En este sentido, entre otros conceptos, las partidas del balance de situación consolidado adjunto “Otros activos-Impuestos” y “Otros pasivos-Impuestos” así como las partidas “Impuesto sobre sociedades” y “Impuesto sobre sociedades extranjero” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta recogen el impacto de la contabilización del impuesto sobre sociedades correspondiente al ejercicio 2012.

Por lo tanto, al ser este el primer ejercicio de aplicación del impuesto mencionado, los saldos de las partidas anteriormente mencionadas no son comparables respecto del ejercicio anterior a excepción del impuesto sobre sociedades de filiales extranjeras del ejercicio 2011 que ha sido reclasificado del apartado “Resultados extraordinarios” al apartado “Impuesto sobre sociedades extranjero” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

- Aun así, los saldos relativos al 2011 que se presentan en la partida de las cuentas de orden “Depósitos de valores y otros títulos en custodia - Depósitos de valores y otros títulos en custodia de terceros” han sido reexpresados para tener en cuenta lo establecido en el comunicado del INAF 233/13. Este cambio ha supuesto el incremento de la mencionada partida en 864.999 miles de euros, correspondiente a la contabilización en cuentas de orden del valor de las participaciones de los organismos de inversión colectiva que los clientes tienen depositadas en el Banco. Por otro lado, el saldo acree-

dor en concepto de ISI financiero del 2011 que se presenta en el epígrafe del pasivo “Otros pasivos - Proveedores y otros acreedores” ha sido reexpresado y clasificado en el epígrafe “Otros pasivos - Impuestos” para facilitar la comparación de la información con el ejercicio 2012. El importe reclasificado asciende a 6.091 miles de euros.

c) Principios y perímetro de consolidación

Según el Plan Contable del Sistema Financiero andorrano, existe una relación de dominio de una entidad dominante sobre una entidad dependiente cuando la primera, de manera directa por sí misma, o indirecta a través de otras personas o entidades que actúan por su cuenta o concertadamente con ella:

- Posea la mayoría de los derechos de voto, o pueda disponer, en virtud de acuerdos convenidos con otros socios, de la mayoría de los derechos de voto de la segunda;
- tenga la facultad o, de hecho, lo haya ejercido, de nombrar o destituir la mayoría de los miembros del órgano de administración;
- haya nombrado, exclusivamente con sus votos, al menos la mitad más uno de los miembros del órgano de administración de la segunda, o
- controle el órgano de administración porque al menos la mitad más uno de los miembros del órgano de administración de la segunda sean consejeros o altos directivos, directamente o indirectamente, de la primera.

Constituyen un mismo grupo económico las entidades que, con independencia de su forma jurídica, actividad o domicilio social, constituyen:

- una unidad de decisión porque alguna de ellas ejerza, de manera directa o indirecta, la dirección única de las otras o bien porque la referida dirección sea ejercida por una o varias personas físicas que actúan sistemáticamente de manera concertada, y
- una unidad económica de riesgo porque su solvencia, capacidad de generación de fondos o viabilidad futura dependa estrechamente de alguno de sus componentes.

En todo caso se entienden como grupo económico las entidades dominantes y sus dependientes.

Son entidades multigrupo las no incluidas en el grupo económico, pero que son gestionadas por una o varias entidades del grupo, y que participan en su capital social, conjuntamente con otra u otras que sean ajenas. Se entiende que hay gestión conjunta sobre una entidad cuando, además de participar directamente o indirectamente en el capital, se produce alguna de las circunstancias siguientes:

- que se haya establecido la gestión conjunta en los estatutos sociales, o
- que haya pactos o acuerdos que permitan a los socios el ejercicio del derecho de veto en la toma de decisiones sociales.

Tienen la consideración de entidades asociadas las no incluidas en el grupo económico, pero que cumplen los dos requisitos siguientes:

- una o varias entidades del grupo participan directamente o indirectamente en el capital social de la entidad, y
- existe una relación duradera que contribuye a su actividad.

Se presume que se cumplen los mencionados requisitos cuando una o varias entidades del grupo poseen una participación directa o indirecta en el capital de la empresa, de al menos el 20% o del 3% si esta cotiza en mercados reglamentados.

Métodos de consolidación

Se aplica la integración global cuando la entidad a consolidar tiene una actividad no diferenciada (entidad del sistema financiero o entidad instrumental y/o auxiliar, básicamente) y pertenece al grupo económico.

El método de integración global consiste en sustituir el valor contable de la participación y los flujos derivados de esta situación por los activos y pasivos, y por los ingresos y gastos de la sociedad participada, es decir, se añaden o se suman en el balance y en la cuenta de pérdidas y ganancias de la sociedad matriz las partidas de las filiales a consolidar que forman parte del grupo, sustituyendo los valores contables de las participaciones por los activos y pasivos de las sociedades por consolidar.

Todos los saldos significativos de balance y de las cuentas de fuera de balance, es decir, créditos, deudas y compromisos existentes entre entidades del Grupo, han sido eliminados.

Los ingresos y los gastos ligados a operaciones significativas entre entidades consolidadas se han eliminado y no afectan al resultado del Grupo, los resultados producidos por operaciones internas se han eliminado y diferido hasta su realización frente a terceros.

La diferencia entre el valor contable de las sociedades consolidadas por integración global y sus fondos propios a final de año se incorpora a las reservas de consolidación.

Las cuentas de las entidades consolidadas se rigen por las mismas normas de clasificación, de valoración, de amortización y de provisión.

La consolidación de los resultados generados por las sociedades dependientes adquiridas en un ejercicio se realiza tomando en consideración únicamente los relativos al periodo comprendido entre la fecha de adquisición y el cierre de este ejercicio.

En el caso de las consolidaciones por integración global, se distingue en el resultado consolidado la parte correspondiente al grupo, en función del porcentaje de la participación, y la parte correspondiente a la minoría, es decir, que no pertenece al grupo. En el pasivo del balance, la partida “Intereses minoritarios” refleja la parte que no forma parte de los fondos propios y que corresponde a los minoritarios.

Se aplica el método de puesta en equivalencia cuando la entidad a consolidar es una sociedad asociada, cuando pertenece al grupo económico, pero tiene una actividad diferenciada, y cuando sea una sociedad multigrupo.

Las cuentas anuales denominadas en moneda extranjera de entidades incluidas en el perímetro de consolidación se convierten a la moneda de referencia de los estados financieros consolidados según los criterios siguientes:

- Los activos y pasivos del balance se convierten al tipo de cambio del día del cierre de las cuentas consolidadas.
- En cuanto a la elaboración de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas, las cuentas de pérdidas y ganancias de las filiales se convierten al tipo de cambio medio del periodo.
- Las partidas de capital, reservas y remanente no eliminadas en el proceso de consolidación aparecen convertidas al tipo de cambio histórico al cual se generaron.
- Las diferencias derivadas de los diferentes métodos de conversión se contabilizan en la partida “Diferencias de conversión” del pasivo.

Un detalle de las sociedades consolidadas y del método de consolidación utilizado es el siguiente:

Sociedad	Domicilio	Porcentaje de participación	Actividad	Método de consolidación
Participaciones directas				
BPA Fons, SAU	Andorra	100%	Sociedad gestora de fondos de inversión	Integración global
BPA Serveis, SAU	Andorra	100%	Servicios	Integración global
Banca Privada d'Andorra (Uruguay) S.A. I.F.E.	Uruguay	100%	Mediación con títulos de valores y dinero	Integración global
Banca Privada d' Andorra, S.A. (Panamá)	Panamá	100%	Entidad bancaria	Integración global
BPA Valores, S.A.	Panamá	100%	Casa de valores	Integración global
Banco de Madrid, S.A.U.	España	100%	Entidad bancaria	Integración global
Interdin, S.A. (*)	España	100%	Administración y venta de valores	Integración global
BPA IPWM (Suisse), S.A.	Suiza	66,67%	Gestión de activos	Integración global
BPA Gestió, SAU	Andorra	100%	Gestión de proyectos inmobiliarios	Integración global
BPA Financing, S.à.r.l.	Luxemburgo	100%	Servicios de mediación en mercados financieros	Integración global
Noswey, S.A.	Uruguay	100%	Asesoramiento de inversiones	Integración global
BMadrid Mexico S.A. de C.V. SOFOM	México	99,9%	Concesión de créditos	Integración global
BPA International Trust, S.A.	Panamá	100%	Negocio del fideicomiso	Integración global
BPA Assegurances, SAU	Andorra	100%	Compañía aseguradora	Puesta en equivalencia
Vigilància i Protecció, SA	Andorra	24%	Servicios	Puesta en equivalencia
Les Llenguaders dels Vilars, SL	Andorra	25%	Construcción, promoción y comercialización inmobiliaria	Puesta en equivalencia
Càbala, SL	Andorra	25%	Construcción, promoción y comercialización inmobiliaria	Puesta en equivalencia
Zaguer Inmoprom, S.L.	España	25%	Construcción y promoción	Puesta en equivalencia
Seguriser, SA	Andorra	19,78%	Seguridad y servicios	Puesta en equivalencia

(*) Participada directa de BPA, que a la vez tiene participaciones directas en otras sociedades.

Participaciones indirectas

Banco Madrid Gestión de Activos S.G.I.I.C., S.A.U. (**)	España	100%	Sociedad gestora de fondos de inversión	Integración global
BPA Global Funds Asset Management S.G.I.I.C., S.A.U.	España	100%	Sociedad gestora de fondos de inversión	Integración global
Nordkapp Inversiones, SV, S.A. (**)	España	100%	Otros servicios financieros	Integración global
MB Corredors d'Assegurances, SA	Andorra	25%	Seguros	Puesta en equivalencia

(**) Participadas indirectas de BPA, que a la vez tienen participaciones directas en otras sociedades.

Los principales cambios en el perímetro de consolidación del Grupo durante el 2012 han sido la adquisición de las sociedades del Grupo Nordkapp, la adquisición hasta el 100% de las acciones de Interdin, S.A. y la aportación no dineraria de BPA Global Funds Asset Management en la estructura societaria de Banco Madrid, S.A. En el ejercicio 2011 se había incorporado el 55,11% de Interdin con fecha 16 de noviembre de 2011 y el 100% de Banco de Madrid, S.A.U con fecha 20 de julio de 2011, aspectos a considerar en el análisis de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunto.

BPA Fons, SAU es una sociedad domiciliada en Andorra que tiene por objeto social la administración y representación de fondos e instituciones de organismos de inversión colectiva.

BPA Serveis, SAU, domiciliada en Andorra, tiene por objeto la prestación de servicios de carácter complementario a la actividad de banca privada desarrollada por el Banco.

Banca Privada d'Andorra (Uruguay) S.A. I.F.E. (Institución Financiera Externa) es una sociedad domiciliada en Uruguay y que tiene por objeto social la realización de operaciones de intermediación o mediación entre la oferta y la demanda de títulos de valores, dinero o metales preciosos ubicados fuera del país y operando exclusivamente con no residentes. Esta sociedad fue constituida mediante contrato social ("Estatutos") firmados el 27 de noviembre de 2001 y ratificados el 7 de abril de 2003, y obtuvo la autorización para funcionar como Institución Financiera Externa en Uruguay con fecha 9 de julio de 2003. A 31 de diciembre de 2012 la sociedad se encuentra sin actividad y el Banco tiene iniciados los trámites de disolución.

Banca Privada d'Andorra, S.A. (Panamá) se inauguró en 2009 como oficina de representación en el territorio nacional de Panamá, de acuerdo con la licencia de representación otorgada el 11 de mayo de aquel año; el 8 de marzo de 2010, la Superintendencia de Bancos de Panamá otorgó al Banco la licencia internacional, la cual permite efectuar transacciones bancarias en el exterior dejando así sin efecto la anterior licencia de representación. En fecha 11 de noviembre de 2011 se otorgó la licencia bancaria internacional en calidad de subsidiaria para llevar a cabo el negocio de banca en territorio nacional panameño.

BPA Valores, S.A. es una sociedad domiciliada en la República de Panamá que tiene por objeto social el negocio de casa de valores y otras actividades propias y accesorias a dicho negocio, en conformidad con las leyes y reglamentos de este país.

BPA Global Funds Asset Management, S.G.I.I.C., S.A. (anteriormente denominada Interdin Gestión S.G.I.I.C., S.A.) es una empresa domiciliada en España que se dedica a la adquisición, tenencia, disfrute, administración y venta de toda clase de valores mobiliarios, por cuenta propia y sin intermediación adquirida el 2009. Estas adquisiciones generaron una diferencia positiva de primera consolidación de 391 miles de euros, registrada en el apartado diferencias positivas de consolidación del activo del balance de situación consolidado adjunto. Durante el ejercicio 2012 la sociedad se ha integrado, mediante aportación no dineraria de capital, a la estructura societaria de Banco Madrid.

Banco de Madrid, S.A.U. es una sociedad domiciliada en España, cuyo objeto social es la realización de toda clase de operaciones bancarias en general, de acuerdo con lo

que establecen sus estatutos sociales. En fecha 20 de julio de 2011, el Banco adquirió el 100% del capital social de Banco Madrid, S.A. Esta adquisición generó una diferencia positiva de primera consolidación de 79.161 miles de euros, registrada en el apartado diferencias positivas de consolidación del activo del balance de situación consolidado adjunto. La sociedad está sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España y de las entidades de crédito.

Banco de Madrid Gestión de Activos, S.G.I.I.C, S.A., participada al 100% por Banco Madrid, S.A., es una sociedad domiciliada en España que tiene por objeto social la administración, representación, gestión de las inversiones y de las suscripciones y reembolsos de los fondos y sociedades de inversión.

Interdin, S.A. es una empresa domiciliada en España, que participa al 100% en Interdin Bolsa SV, S.A., que se dedica al asesoramiento, adquisición, tenencia, disfrute, administración y venta de toda clase de valores mobiliarios, y en Interdin Corporate Advisory, S.A.U. En fecha 16 de noviembre de 2011, el Banco adquirió el 55,11% del capital social de la empresa. Esta adquisición generó una diferencia positiva de primera consolidación de 6.444 miles de euros, registrada en el apartado diferencias positivas de consolidación del activo del balance de situación consolidado adjunto. En fecha 14 de diciembre de 2011, el INAF autorizó la adquisición de hasta el 100% del capital social. Esta operación se realiza mediante una reducción del capital social de la sociedad, aprobada por la correspondiente Junta General de Accionistas durante el mes de noviembre de 2012, e inscrita ante el INAF durante el mes de diciembre siguiente. La sociedad y sus participadas están sujetas a la normativa y regulaciones de España.

BPA-IPWM (Suisse), S.A. es una sociedad domiciliada en Suiza dedicada a la gestión de activos. Mediante escritura de constitución de fecha 9 de marzo de 2010, el Banco tiene el 66,67% del capital social de la sociedad. Según resolución dictada por la Autorité Fédérale de Surveillance des Marchés Financiers FINMA, se autoriza a la entidad a ejercer la actividad de intermediación financiera.

BPA Gestió, SAU es una sociedad domiciliada en Andorra que fue creada con el objetivo de gestionar proyectos inmobiliarios.

BPA Financing, S.à.r.l. es una sociedad domiciliada en Luxemburgo que tiene por objeto social los servicios de mediación en mercados financieros y que fue constituida en 2008. Con fecha 29 de diciembre de 2009 la sociedad efectuó una ampliación de capital de 988 miles de euros que fue totalmente suscrita por la entidad.

BPA Assegurances, SAU es una empresa de seguros, domiciliada en Andorra, de la rama de vida en todas sus modalidades.

Vigilància i Protecció, SA (VIPSA) es una empresa domiciliada en Andorra, que presta servicios de vigilancia y seguridad.

Les Llenguaders dels Vilars, SL es una sociedad domiciliada en Andorra, dedicada a la construcción, promoción y comercialización inmobiliaria. Durante el ejercicio 2005 el Banco procedió a adquirir una participación del 25% en la mencionada sociedad por un importe de 1.000 euros. Adicionalmente, durante el ejercicio 2005, BPA

Assegurances, SAU procedió a adquirir una participación del 15% en esta sociedad, por cuenta del Plan colectivo de previsión de los empleados del Grupo BPA (véase la nota 29).

Càbala, SL es una sociedad domiciliada en Andorra y se dedica a la construcción, promoción y comercialización inmobiliaria. Durante el ejercicio 2006 el Banco procedió a adquirir una participación del 25% de esta sociedad a BPA Serveis, SAU, por un importe de 1.000 euros.

Zaguer Inmoprom, S.L. es una sociedad domiciliada en España dedicada a la construcción, promoción y comercialización inmobiliaria. Con fecha 30 de octubre de 2008 el Banco adquirió el 49,60% de participación de esta sociedad, el 24,60% de la cual correspondía a la compra realizada por cuenta del fondo BPA Fons Real Estate y que ha sido vendida durante el ejercicio 2012. La participación del 25% del Banco se consolidó por primera vez en el Grupo a 31 de diciembre de 2008 y generó una diferencia positiva de primera consolidación de 1.083 miles de euros, que fue registrada en el apartado de diferencias positivas de consolidación del activo del balance de situación consolidado adjunto y que a 31 de diciembre de 2012 se encuentra totalmente amortizada.

Seguretat i Serveis, SA (Seguriser, SA) es una sociedad domiciliada en Andorra, que tiene por objeto social la prestación de servicios de seguridad y otros servicios relacionados. Con fecha 10 de noviembre de 2010, la sociedad efectuó una ampliación de capital de 1.600 miles de euros, el 20% de la cual estuvo suscrita por el Banco.

Nordkapp Inversiones, Sociedad de Valores, S.A. es una sociedad de valores constituida en junio del año 2003 y que tiene una participación del 100% en la sociedad Nordkappital Desarrollo, S.L. En fecha 2 de agosto de 2012, y previa autorización del INAF y la CNMV, Banco Madrid, S.A ha adquirido una participación directa por el 100% de las acciones que forman el capital social de la sociedad. Esta adquisición ha generado una diferencia positiva de primera consolidación de 993 miles de euros, registrada en el apartado diferencias positivas de consolidación del activo del balance de situación consolidado adjunto.

BMadrid México Asesores Patrimoniales, S.A. de C.V., anteriormente BPA Investment, S.A de C.V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión domiciliada en México, es una sociedad operadora de sociedades de inversión. Es participada al 100% por BPA Global Funds Asset Management, S.G.I.I.C., S.A. desde febrero de 2010. Esta adquisición generó una diferencia positiva de primera consolidación de 268 miles de euros, registrada en el apartado diferencias positivas de consolidación del activo del balance de situación consolidado adjunto. Aun así, debido a un replanteamiento de la estrategia de internacionalización del Grupo, durante el ejercicio 2012 se han iniciado los trámites ante los órganos correspondientes para proceder a la disolución y liquidación de la sociedad.

MB Corredors d'Assegurances, SA es una sociedad domiciliada en Andorra, participada a través de BPA Assegurances, SAU, y tiene por actividad principal la mediación en la producción de seguros de derecho privado en la modalidad de correduría.

Noswey, SA es una sociedad domiciliada en Uruguay, constituida el 22 de junio de 2009 y que tiene como objeto social el asesoramiento de inversiones. A cierre del ejercicio 2012, la sociedad tiene presentada la documentación pertinente para su inscripción ante el Banco Central de Uruguay y está a la espera de la aprobación de éste para iniciar sus operaciones.

BMadrid México S.A. de C.V. SOFOM ENR es una sociedad financiera de objeto múltiple que tiene como objetivo la concesión de créditos de cualquier clase. La sociedad fue inscrita en el registro de los Estados Unidos Mexicanos en fecha 1 de marzo de 2011. El accionariado de la sociedad queda dividido entre BPA (99,9%) y BPA Serveis (0,1%). A 31 de diciembre de 2012, la sociedad se encuentra en proceso de liquidación.

BPA International Trust, S.A. es una sociedad panameña constituida el 15 de julio de 2011 y cuyo objeto social es dedicarse al negocio del ejercicio del fideicomiso. En fecha 19 de agosto de 2011 la Superintendencia de Bancos de Panamá le otorgó la licencia fiduciaria para poder ejercer el negocio del fideicomiso desde Panamá y a cierre del ejercicio 2012 se encuentra plenamente operativa.

El detalle de los fondos propios de las empresas consolidadas por integración global a 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

MILES DE EUROS

Sociedad	Capital	Reservas	Resultado ejercicio 2012	Resultado de ejercicios anteriores	Dividendo a cuenta	Total fondos propios	Préstamo participativo ⁽²⁾
BPA Fons, SAU ⁽¹⁾⁽²⁾	300	2.668	5.443	–	(4.500)	3.911	–
BPA Serveis, SAU ⁽³⁾	60	367	258	–	–	685	–
Banca Privada d'Andorra (Uruguay), S.A. I.F.E.	3.590	(25)	(5)	(161)	–	3.399	–
Banca Privada d'Andorra (Panamá), S.A. ⁽¹⁾	2.098	696	15	(192)	–	2.617	–
BPA Valores, S.A. ⁽¹⁾	214	13	146	102	–	475	–
BPA Global Funds Asset Management S.G.I.I.C. S.A.U. ⁽¹⁾	3.300	1	29	(330)	–	3.000	2.069
Banco de Madrid, S.A.U. ⁽¹⁾	37.800	17.839	9.127	–	–	64.766	–
Banco Madrid Gestión de Activos, S.G.I.I.C. S.A.U. ⁽¹⁾	2.523	46	3	(83)	–	2.489	–
Interdin, S.A. (subconsolidado) ⁽¹⁾	4.104	7.707	377	(3.147)	–	9.041	–
BPA-IPWM (Suisse), S.A. ⁽¹⁾	111	8	(23)	(85)	–	11	–
Nordkapp Inv., SV, S.A. (subconsolidado) ⁽¹⁾	16.350	54	(151)	(10.340)	–	5.913	–
BPA Gestió, SAU	60	348	(33)	–	–	375	–
Noswey, S.A. ⁽¹⁾	1.817	171	(271)	(204)	–	1.513	–
BPA International Trust, S.A. ⁽¹⁾	189	–	(57)	(59)	–	73	–
BMadrid México S.A. de C.V.	18	–	–	–	–	18	276
BPA Financing, S.à.r.l.	1.000	100	(62)	(100)	–	938	–
Total	73.534	29.993	14.796	(14.599)	(4.500)	99.224	2.345

(1) Balances auditados.

(2) Durante el ejercicio 2012 se han repartido dividendos por un importe de 6.500 miles de euros.

(3) Durante el ejercicio 2012 se ha repartido un dividendo de 1.500 miles de euros.

El detalle de los fondos propios de las empresas consolidadas por puesta en equivalencia a 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

MILES DE EUROS (DEL 100%)

Sociedad	Capital	Reservas	Resultado ejercicio 2012	Resultado de ejercicios anteriores	Valor teórico contable del 100%	Préstamos participativos
BPA Assegurances, SAU ^{(1) (2)}	610	3.721	1.057	–	5.388	–
Vigilància i Protecció, SA	75	462	34	14	585	–
Les Llenguaders dels Vilars, SL	3	–	(316)	(2.541)	(2.854)	2.300
Càbala, SL	6	63	(271)	(1.062)	(1.264)	4.500
Zaguer Inmoprom, S.L. ⁽¹⁾	1.264	–	(369)	(19)	876	–
Seguriser, SA	1.663	808	(187)	(1.263)	1.021	–
MB Corredors d'Assegurances, SA ⁽¹⁾	60	347	89	–	496	–
Total	3.681	5.401	37	(4.871)	4.248	6.800

(1) Balances auditados.

(2) Durante el ejercicio 2012 se ha repartido un dividendo de 1.500 miles de euros.

3. PRINCIPIOS CONTABLES Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS

En la preparación de los estados financieros consolidados adjuntos se han aplicado los principios de contabilidad y normas de valoración establecidos por el INAF en el Plan Contable del Sistema Financiero andorrano y posteriores comunicados emitidos por el INAF en relación a la aplicación de este Plan. Los principales son los siguientes:

a) Principio de devengo

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su periodo de devengo y se aplica el método financiero para aquellas operaciones con plazo de liquidación superior a doce meses. Sin embargo, siguiendo el principio de prudencia y de acuerdo con lo que dispone la normativa aplicable, los intereses devengados por los deudores clasificados como dudosos y muy dudosos se reconocen como ingreso en el momento de su cobro.

En aplicación de este principio, las cuentas de periodificación recogen los ingresos/gastos devengados y no cobrados/pagados, y los ingresos/gastos cobrados/pagados anticipadamente.

b) Principio de registro

Según la práctica bancaria, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, la cual puede ser diferente de su fecha de valor correspondiente, que se toma como base para el cálculo de los ingresos y los gastos por intereses.

c) Conversiones de monedas extranjeras

Los activos y pasivos contabilizados en divisas diferentes al euro han sido convertidos a euros a partir de los cambios medios del mercado vigentes el último día hábil antes del cierre del ejercicio del balance, establecidos por la Asociación de Bancos

Andorranos (de ahora en adelante ABA). A continuación se detallan los principales tipos de cambio establecidos por el ABA para el último día hábil del ejercicio 2012:

	2012	2011
Dólares EUA	1,3229	1,29865
Libras esterlinas	0,8200	0,83490
Yenes japoneses	113,76	99,9800
Franco suizos	1,2078	1,21425
Dólares canadienses	1,3163	1,31970

En el caso de posiciones de balance cubiertas con *forwards*, seguros de cambio o compraventas de divisa a plazo, y durante toda la vida de estos contratos, los beneficios y/o pérdidas latentes por diferencias de cambio originadas en las posiciones de balance, así como los beneficios y/o pérdidas de los elementos de cobertura, se reconocen ambos en el epígrafe “Resultado de operaciones financieras - Resultados por diferencias de cambio” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

Igualmente, el resto de ingresos y gastos por diferencias de cambio que han surgido durante el año se registran por el neto en el epígrafe “Resultados de operaciones financieras - Resultados por diferencias de cambio” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

d) Fondos de provisión para insolvencias

El fondo de provisión para insolvencias tiene por objeto cubrir el deterioro de los activos y pasivos contingentes del Grupo. La cuenta se abona por las dotaciones registradas con cargo a resultados y se carga por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables y por la recuperación de los importes previamente dotados.

Las provisiones que constituyen la cobertura para insolvencias establecidas en el Plan Contable del Sistema Financiero andorrano son las siguientes:

Provisiones específicas

La determinación de las provisiones específicas se basa en un análisis detallado de la exposición al riesgo de crédito, teniendo en cuenta criterios tanto cuantitativos como cualitativos, efectuado por la propia entidad teniendo en cuenta la experiencia de las pérdidas reales en materia de créditos y otros factores relevantes.

Provisiones genéricas

Para la cobertura de aquellas pérdidas que se puedan manifestar en el futuro en riesgos no identificados individualmente como problemáticos en el momento actual, se han dotado provisiones genéricas por un importe igual a:

- El 0,5% de las inversiones crediticias netas a entidades bancarias;
- El 0,5% de los títulos de renta fija emitidos por entidades bancarias;
- El 1% de las inversiones crediticias netas a clientes, excepto por la parte cubierta por garantías dinerarias contractualmente pignoradas, la parte cubierta por garantías pignoraticias de valores cotizados, en el límite del valor de mercado de estos

valores, y la parte cubierta por garantías hipotecarias, en el límite del valor de tasación, de acuerdo con el comunicado 198/10 del INAF relativo a la tasación de terrenos e inmuebles en garantía hipotecaria; y

- El 1% de los títulos de renta fija de la cartera de valores, excepto por los títulos sobre las administraciones centrales de los países de la OCDE y de Andorra y sobre los bancos centrales de los países de la OCDE o expresamente garantizados por estos organismos, que no se provisionan.

Provisiones por riesgo país

El Grupo opera con corresponsales e intermediarios financieros establecidos en Andorra o países de la OCDE. Asimismo mantiene posiciones con títulos o instrumentos financieros localizados en Andorra u otros países de la OCDE, excepto por algún título negociado con contrapartidas reconocidas. Respecto a este título, no se registra ninguna provisión por riesgo país al ser negociado regularmente y valorado diariamente con precios ejecutables proporcionados por contrapartes reconocidas.

La entidad no tiene registrada ninguna provisión por riesgo país.

e) Líneas de crédito no dispuestas

Las líneas de crédito concedidas a clientes se registran en el balance de situación consolidado adjunto por la parte dispuesta y se contabilizan los importes disponibles en cuentas de orden dentro del epígrafe “Compromisos y riesgos contingentes – Compromisos y riesgos de naturaleza operacional”.

f) Cartera de valores

i. Renta fija

Los valores de renta fija que integran la cartera del Grupo se presentan, de acuerdo a su clasificación, según los siguientes criterios:

- a) Los valores asignados a la cartera de negociación, que son los títulos de los que el Grupo prevé la venta antes del vencimiento con el fin de beneficiarse a corto plazo de las variaciones en los precios, se presentan a su valor de mercado. Las diferencias generadas en la valoración de estos títulos, sin tener en consideración los cupones devengados, se registran por el neto en el epígrafe “Resultados de operaciones financieras – Resultados de operaciones con valores” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta. Los cupones devengados después de la adquisición se registran al epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados – de obligaciones y otros títulos de renta fija”.
- b) Los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento son los títulos que el Grupo ha decidido mantener hasta su amortización, teniendo la capacidad para hacerlo. Estos valores se presentan a su precio de adquisición corregido: el precio de adquisición se corrige por el importe resultante de periodificar financieramente la diferencia positiva o negativa entre el valor de reembolso y su precio de adquisición, durante la vida residual del valor.

En las ventas, las pérdidas que se puedan producir se llevan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada como resultado extraordinario; en caso de ganancia, se periodifica linealmente a lo largo de la vida residual del valor vendido con abono al epígrafe de “Resultado de operaciones financieras” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

- c) El resto de los valores se asignan a la cartera de inversión ordinaria y se presentan valorados a su precio de adquisición corregido. Asimismo, se calcula la diferencia entre el valor de mercado y el precio de adquisición corregido, y se dota con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada una provisión al fondo de fluctuación de valores igual a la suma de las diferencias negativas menos la suma de las diferencias positivas.

El valor de mercado de los valores no cotizados o de aquellos títulos con poca liquidez y, por lo tanto, cotización poco representativa se ha determinado utilizando o bien un modelo (de estudio de valoración realizado por un experto independiente de reconocido prestigio o por la unidad de valoración del Departamento de Gestión y Control de Riesgos) o bien utilizando otra información contrastable del mercado.

De acuerdo con la autorización del INAF, el Banco presenta determinados valores, básicamente acciones preferentes, en la cartera de vencimiento valorados a valor razonable de la fecha de adquisición determinado según modelo. Los rendimientos de estos títulos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias según su vencimiento. Se constituye una reserva indisponible por el diferencial entre el valor contable y el de cotización.

ii. Renta variable y organismos de inversión

- a) Los valores que componen la cartera de negociación se presentan a su valor de mercado.

El valor de mercado de estos valores se ha determinado de acuerdo con los criterios siguientes:

- Valores cotizados: cotización del último día hábil del ejercicio.
- Valores no cotizados: valor teórico contable, obtenido a partir del último balance de situación consolidado disponible, considerando las plusvalías latentes a la fecha de la compra y subsistentes a la fecha de valoración de las referidas inversiones.
- Participaciones en organismos de inversión: se valoran de acuerdo con los últimos valores proporcionados por las sociedades gestoras.

- b) Los valores que se encuentran asignados a la cartera de inversión ordinaria se presentan valorados a su coste de adquisición o a su valor de mercado, el inferior de los dos.

iii. Cartera de participaciones permanentes

Los valores de renta variable no cotizados de empresas del Grupo clasificados en la cartera de participaciones permanentes se valoran en el balance de situación adjunto por el valor de la fracción que representan del neto patrimonial de la participación, calculado sobre el valor teórico contable de ésta, corregido en el importe de las plusvalías potenciales existentes en el momento de la adquisición que todavía perduren, con el límite del precio de adquisición. En el supuesto de que de la diferencia entre el precio pagado por los títulos de la filial y la fracción de fondos propios que le corresponde surja un fondo de comercio positivo, el Banco efectúa anualmente un test de deterioro según las normas previstas en el comunicado 227/12 del INAF. En el supuesto de que el test de deterioro realizado sobre la inversión de una participada evidencie un deterioro sobre la inversión en cartera, el Banco procede a corregir el valor de la participada en sus estados financieros individuales.

g) Inmovilizado material

El inmovilizado material se presenta valorado al precio de coste, en su caso actualizado, neto de su amortización acumulada que se calcula linealmente en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos del inmovilizado, de acuerdo con el detalle siguiente:

	Años de vida útil
Inmuebles	50*
Instalaciones	10
Equipos informáticos	4-5
Otros	3-10

* Las mejoras de los inmuebles arrendados clasificados como afectos a explotación son amortizados en función de la duración del arrendamiento.

Los activos adjudicados se registran dentro del apartado “Activos materiales no afectos a la explotación” e incluyen terrenos e inmuebles que se valoran al coste de adjudicación o a su precio de mercado, si este fuera inferior.

Para los terrenos e inmuebles adjudicados, la valoración contable se justifica mediante la tasación actualizada (como mínimo cada dos años). En caso de que se produzcan infravaloraciones, se dotan en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los gastos de mantenimiento del inmovilizado material que no mejoran su utilización o alargan la vida útil de los respectivos activos se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas en el momento en que se producen.

Durante el ejercicio 1999, y con previa autorización del INAF, el Banco aplicó una revalorización sobre algunos de sus inmovilizados materiales, por un importe de 3.626 miles de euros. Este importe fue registrado como más coste del inmovilizado en el epígrafe “Activos materiales” del balance de situación consolidado adjunto, con contrapartida a una reserva indisponible por el mismo importe. De acuerdo con la autorización recibida del INAF, en el ejercicio 2000 el Banco disminuyó esta

reserva de revalorización por un importe de 1.948 miles de euros como resultado de la aplicación de las obligaciones del nuevo Plan Contable del Sistema Financiero andorrano, y quedó una reserva de revalorización de 1.678 miles de euros (véase la nota 17). A 31 de diciembre de 2012 un importe de 678 miles de euros de la revalorización ha sido amortizada.

h) Inmovilizado inmaterial

Los activos inmateriales, que básicamente corresponden al coste de las aplicaciones informáticas y a los gastos amortizables, se valoran a su coste y se amortizan a lo largo de su vida útil hasta un máximo de 5 años, excepto en el caso de gastos vinculados a las adquisiciones de Banco de Madrid, S.A.U. e Interdin, S.A. que, de acuerdo con la autorización del INAF, se amortizarán en 10 años.

i) Fondo de provisión para riesgos y cargas

Este apartado incluye los importes cuyo objetivo es la prevención de pagos o de cargas contingentes con carácter específico. Se reconocen tan pronto se tiene constancia de la existencia del riesgo o de la obligación. A pesar de que a 31 de diciembre de 2012 el Grupo mantiene varios litigios, considera que siempre ha actuado adecuadamente y no se espera que se desprendan pasivos significativos de ello.

j) Fondo para riesgos generales

El fondo para riesgos generales corresponde a provisiones que el Grupo ha considerado en base al principio de prudencia, dados los riesgos inherentes a las actividades bancarias y financieras.

Según el Plan Contable del Sistema Financiero andorrano, este fondo tiene la consideración de fondos propios a efectos del cálculo del ratio de solvencia.

k) Derivados financieros

El Grupo utiliza estos instrumentos, principalmente futuros o compraventas de divisa a plazo, como operaciones de cobertura de las posiciones de balance denominadas en divisa distinta al euro y se contabilizan en las cuentas de orden consolidadas adjuntas por el importe nominal de intercambio al vencimiento de los respectivos contratos (véase la nota 22).

Las operaciones que han tenido por objeto, y por efecto, eliminar o reducir significativamente los riesgos de cambio, de interés o de mercado, existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones, se han considerado de cobertura. En estas operaciones de cobertura, los beneficios o pérdidas generados se han periodificado en la cuenta de pérdidas y ganancias de forma simétrica a los ingresos o gastos del elemento cubierto.

La contrapartida de los beneficios o pérdidas latentes de los derivados financieros con objeto de cobertura, no vencidos a 31 de diciembre de 2012, se encuentra registrada en el epígrafe “Cuentas de periodificación” de activo y de pasivo del balance de situación consolidado adjunto (véanse las notas 10 y 18).

Las operaciones que no sean de cobertura, también denominadas operaciones de negociación, contratadas en mercados organizados, se valoran de acuerdo con su cotización, y las variaciones en las cotizaciones se graban íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Los resultados de las operaciones de negociación contratadas fuera de estos mercados no se reconocen en las cuentas de pérdidas y ganancias hasta su liquidación efectiva. No obstante, al final de cada mes se valoran las posiciones y, si se tercia, se provisionan con cargo a resultados las pérdidas potenciales netas, por cada clase de riesgo, que hayan resultado de estas valoraciones.

/) Impuesto indirecto sobre la prestación de servicios

La Ley del impuesto indirecto sobre la prestación de servicios bancarios y de servicios financieros, aprobada por el Consejo General del Principado de Andorra el 14 de mayo de 2002, graba las prestaciones de servicios bancarios y financieros realizadas por las entidades bancarias o por las entidades financieras. La cuota de liquidación del impuesto se calcula según un sistema que estima, a partir de magnitudes económicas y financieras, el valor de las prestaciones de servicios realizadas.

De acuerdo con la Ley 3/2005, del 21 de febrero, de modificación del tipo de gravamen del impuesto indirecto sobre la prestación de servicios bancarios y de servicios financieros, el tipo de gravamen aplicable en este ejercicio asciende al 9,5% (12% en el ejercicio 2011).

Los pagos por anticipado por el impuesto indirecto sobre la prestación de servicios realizada por el Banco durante los ejercicios 2012 y 2011 se contabilizan en el epígrafe “Otros Activos – Otros” del balance de situación consolidado adjunto (véase la nota 11).

El gasto devengado por el Banco por el impuesto indirecto sobre la prestación de servicios en los ejercicios 2012 y 2011 ha sido de 4.459 y 5.284 miles de euros, respectivamente, y se registra en el epígrafe “Gastos generales – Tributos” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, con contrapartida en el epígrafe “Otros pasivos – Impuestos” del balance de situación consolidado adjunto. La liquidación del citado impuesto se hace durante el primer trimestre del ejercicio siguiente.

El mencionado impuesto queda derogado con la entrada en vigor del impuesto general indirecto el 1 de enero de 2013.

m) Impuesto sobre la renta de los no residentes fiscales

De acuerdo con la Ley 94/2010, del 29 de diciembre, modificada por la Ley 18/2011, de 1 de diciembre, del impuesto sobre la renta de los no residentes fiscales, que graba la renta obtenida en Andorra por personas y entidades consideradas por la ley como no residentes a efectos fiscales, el Banco y el resto de sociedades andorranas del Grupo son sujetos obligados de retención y durante el ejercicio 2012 han aplicado un tipo de gravamen general del 10%.

Los importes devengados por este concepto y pendientes de liquidar correspondientes al último trimestre del ejercicio 2012 se encuentran incluidos dentro del capítulo “Otros Pasivos – Impuestos” del balance de situación consolidado adjunto.

n) Impuesto sobre sociedades

Con fecha 1 de diciembre de 2011 el Consejo General del Principado de Andorra aprobó la Ley 17/2011, del 1 de diciembre, de modificación de la Ley 95/2010, del 29 de diciembre, del impuesto sobre sociedades, (publicado en el BOPA número 80, con fecha 28 de diciembre de 2011). Esta Ley entró en vigor el día siguiente de ser publicada en el Boletín Oficial del Principado de Andorra y se aplica a los periodos impositivos que se inicien a partir del 1 de enero de 2012. El Banco y el resto de sociedades andorranas del Grupo están sujetos a un tipo de gravamen del 10% a pesar de que, de acuerdo con la disposición adicional primera de la mencionada ley, este primer ejercicio de aplicación disfruta de una reducción del 50% en la cuota de liquidación.

Con fecha 13 de junio de 2012 el Gobierno de Andorra aprobó el Reglamento que regula la Ley 95/2010, del 29 de diciembre, del Impuesto sobre sociedades o de la Ley 96/2010, del 29 de diciembre, del Impuesto sobre la renta de las actividades económicas. Para su aplicación, desarrolla las obligaciones formales que tienen que cumplir los obligados tributarios de estos tributos, así como el sistema de gestión, de liquidación y de control de los impuestos mencionados.

Durante el primer año de aplicación del impuesto el pago por anticipado se determina con la aplicación del tipo del 2,5% sobre el resultado contable del año anterior al del periodo impositivo. En periodos impositivos posteriores, el pago anticipado se determinará aplicando el 50% sobre la cuota de liquidación del ejercicio anterior.

Las sociedades residentes en el extranjero están sujetas al impuesto sobre sociedades según la regulación de cada país.

La base de tributación se determina por el método de determinación directa y se calcula corrigiendo el resultado contable, determinado de acuerdo con las normas del Plan General de Contabilidad del Sector Financiero, con la aplicación de los principios y los criterios de calificación, valoración e imputación temporal recogidos en los preceptos de la Ley del impuesto sobre sociedades que dan lugar a la práctica de ajustes extracontables.

Los ajustes extracontables, positivos o negativos, desde un punto de vista fiscal, pueden ser permanentes o temporales según reviertan o no en periodos impositivos posteriores.

El gasto por el impuesto sobre sociedades del ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos corregido por las diferencias permanentes con los criterios fiscales, y disminuido por las bonificaciones y deducciones aplicables. El efecto impositivo de las diferencias temporales, los créditos por pérdidas a compensar y los derechos por deducciones y bonificaciones pendientes de aplicación se incluyen, en su caso, en las correspondientes partidas del balance de situación.

El mencionado gasto se encuentra dentro del epígrafe “Impuesto sobre sociedades” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, por el importe devengado durante el ejercicio, y en el balance, en el capítulo “Otros pasivos”, por el importe pendiente de liquidar a través de esta sociedad, y en “Otros activos”, por el importe de las retenciones y pagos por anticipado y otros saldos a recuperar.

o) Intereses minoritarios

En esta partida del pasivo del balance de situación consolidado se incluye la parte de fondos propios de las sociedades consolidadas por integración global que no pertenecen al Grupo; la parte perteneciente al Grupo se incluye en la partida de fondos propios del balance de situación consolidado adjunto.

En el caso de consolidaciones por integración global, se distingue en el resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta la parte correspondiente al Grupo (en función del porcentaje de consolidación) y la parte correspondiente a la minoría, no perteneciente al Grupo.

p) Diferencias positivas de consolidación y fondo de comercio

En caso de que la inclusión de una nueva entidad en el perímetro de consolidación haga aparecer una diferencia entre el precio pagado por los títulos de la filial y la parte de fondos propios que le corresponde, esta se contabilizará en la partida “Diferencias positivas de primera consolidación” del activo. Sin embargo, antes de contabilizar las diferencias positivas de primera consolidación, y, por lo tanto, antes de determinar el importe del fondo de comercio de consolidación, se tiene que evaluar si corresponde imputar algún importe de estas diferencias directamente a las partidas del balance consolidado que tengan un valor superior o inferior a su valor contable y hasta el límite que sea atribuible a la sociedad dominante en función del porcentaje de participación en la dependiente.

Tal y como se establece en los comunicados 227/12 relativo a las diferencias de primera consolidación y 228/12 relativo al fondo de comercio, las diferencias de primera consolidación y el fondo de comercio no se amortizan; en cambio, se realiza un test de deterioro, según las normas de valoración vigentes a escala internacional reconocidas en esta materia por el sector y, en caso de que haya indicios de deterioro de este activo, se procede a registrar la correspondiente pérdida en la cuenta de pérdidas y ganancias, la cual tiene carácter irreversible. En caso de que el test de deterioro efectuado sobre la inversión en una participada evidencie un deterioro sobre la inversión en cartera, se procede también a corregir el valor de la participada en los correspondientes estados financieros individuales.

4. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del resultado correspondiente al ejercicio 2012 del Banco, que el Consejo de Administración presentará a la Junta General de Accionistas para su aprobación, es la siguiente:

MILES DE EUROS	2012	2011
Distribución:		
Dividendos	1.000	3.000
A cuenta	1.000	3.000
Reservas	9.801	2.472
A reserva legal	–	294
A reserva voluntaria (*)	9.267	2.178
Fondo de garantía de depósitos (**)	534	–
Total	10.801	5.472

(*) En cumplimiento del comunicado número 227/12 del INAF, de 28 de diciembre de 2012, relativo al tratamiento de las diferencias de primera consolidación, la distribución a reservas voluntarias incluye la constitución de una reserva indisponible dotando anualmente, como mínimo, un 10% de este importe mediante aplicación del resultado del ejercicio. En el ejercicio 2012 este importe asciende a 7.165 miles de euros.

(**) En cumplimiento de la Ley 1/2011 de creación de un sistema de garantía de depósitos para las entidades bancarias aprobado por el Consejo General del Principado de Andorra el 2 de febrero de 2011, el Banco tiene que calcular anualmente el importe que le corresponde aportar a este fondo de garantía y realizar el ajuste positivo o negativo correspondiente respecto a la aportación inicial realizada. Así para el ejercicio 2012, la Entidad ha tenido que incrementar su aportación al sistema en 534 miles de euros (véase nota 31 f).

Las propuestas de distribución de resultados correspondientes al ejercicio 2012 de las sociedades dependientes serán aplicadas en conformidad con aquello que acuerden las respectivas juntas de accionistas.

5. INTERMEDIARIOS FINANCIEROS - BANCOS Y ENTIDADES DE CRÉDITO - ACTIVO

El detalle de este capítulo del activo del balance de situación consolidado por divisa y naturaleza sin considerar el fondo de provisión para insolvencias, es el siguiente:

MILES DE EUROS	2012	2011
Por divisa:	305.795	285.178
En euros	274.897	218.006
En moneda extranjera	30.898	67.172
Por naturaleza:	305.795	285.178
Cuentas de corresponsales	134.928	100.329
Depósitos	170.867	184.849
Por vencimiento:	305.795	285.178
Hasta un mes	205.964	235.587
De un mes a tres meses	–	2.744
De tres meses a un año	79.136	32.454
De un año a cinco años	20.317	14.008
Más de cinco años	378	385

A 31 de diciembre de 2012, el Banco mantiene dos depósitos por un importe total de 44.000 miles de euros que garantizan los pagos futuros a realizar durante los ejercicios 2013 y 2015 en relación a la adquisición de Banco de Madrid, S.A.U. (véase nota 19).

El movimiento del fondo de provisión para riesgos genéricos en miles de euros durante los ejercicios 2012 y 2011 ha sido el siguiente:

MILES DE EUROS	2012	2011
Riesgos genéricos Bancos y entidades de crédito		
Saldo a inicio del ejercicio	1.573	736
Más:		
Dotaciones netas a los fondos	200	1.732
Menos:		
Recuperaciones	(760)	(895)
Utilizaciones	(50)	–
Saldo a final del ejercicio	963	1.573

6. INVERSIONES CREDITICIAS

El detalle de este capítulo del activo del balance de situación consolidado, por divisa y sector, sin considerar la provisión para insolvencias, se presenta a continuación:

MILES DE EUROS	2012	2011
Por divisa:		
En euros	987.969	933.649
En moneda extranjera	161.798	169.964
Total	1.149.767	1.103.613
Por sectores:		
Cientes		
Sector público andorrano	146.608	47.633
Administración central	34.805	26.612
Administraciones locales	17.550	18.061
Entidades parapúblicas	2.882	2.960
Otros sectores públicos	91.371	–
Sector privado	1.003.159	1.055.980
Total	1.149.767	1.103.613

La composición de la inversión crediticia de clientes, de acuerdo al tipo de garantía y la situación de riesgo, sin considerar la provisión para insolvencias, es la siguiente:

MILES DE EUROS	2012	2011
Por tipo de garantía:		
Garantía real	886.189	909.599
Hipotecaria	523.164	506.733
Dineraria	60.250	69.018
De valores	302.775	333.848
Garantía personal	263.578	194.014
Sector público	146.608	47.633
Resto	116.970	146.381
Total	1.149.767	1.103.613
Por situación de riesgo:	1.149.767	1.103.613
Normales	1.083.378	1.032.642
Vencidos	27.458	32.702
Dudosos	38.931	38.269
Total	1.149.767	1.103.613

A 31 de diciembre de 2012, el apartado “Inversión crediticia de clientes” incluye 11.344 miles de euros de financiación a fondos de inversión gestionados por la sociedad del Grupo BPA Fons, SAU (15.721 miles de euros a 31 de diciembre de 2011).

Con fecha 30 de junio de 2007 el Banco concedió un préstamo participativo a la sociedad Les Llenguaders dels Vilars, SL, por un importe de 500 miles de euros, ampliado en 75 miles de euros el 6 de octubre de 2009. Este préstamo vence el 31 de diciembre de 2017 y es remunerado a un tipo de interés variable que se determinará en función de la evolución de los resultados obtenidos por la prestataria.

Con fecha 30 de noviembre de 2008, el Banco concedió un préstamo participativo a la sociedad Càbala, SL por un importe de 1.125 miles de euros, que actualmente se encuentra registrado bajo el capítulo “Inversiones crediticias” del balance de situación consolidado adjunto. Este préstamo tiene vencimiento el 19 de enero de 2015 y es remunerado a un tipo de interés variable que se determinará en función de la evolución de los resultados obtenidos por la prestataria.

Por otro lado, a 31 de diciembre de 2012, el Banco tiene titulizadas operaciones crediticias con garantía hipotecaria mediante el fondo BPA Fons Mortgage Securities FI por un importe de 19.306 miles de euros (17.785 miles de euros a 31 de diciembre de 2011), las cuales no se incluyen en este apartado del balance de situación del Banco puesto que los beneficios y riesgos asociados han sido transferidos al fondo mencionado (véase la nota 24).

El detalle por vencimiento de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto a 31 de diciembre de 2012 y 2011, sin considerar la provisión para insolvencias y de acuerdo con el vencimiento contado desde la fecha de cierre del balance, es como sigue:

MILES DE EUROS	2012	2011
Vencidos y dudosos	66.389	70.971
Hasta un mes	39.220	22.531
De un mes a tres meses	54.335	52.464
De tres meses a un año	142.686	196.716
De un año a cinco años	314.999	230.363
Más de cinco años	532.138	530.568
Total	1.149.767	1.103.613

El movimiento del fondo de provisión para insolvencias de inversiones crediticias durante los ejercicios 2012 y 2011 ha sido el siguiente:

MILES DE EUROS

	Riesgos genéricos	Riesgos específicos	
	Clientes	Clientes	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2010	1.715	12.507	14.222
Alta perímetro	–	10.806	10.806
Más:			
Dotaciones netas al fondo	3.418	14.478	17.896
Menos:			
Recuperaciones	(3.098)	(14.093)	(17.191)
Aplicaciones	–	(84)	(84)
Saldo a 31 de diciembre de 2011	2.035	23.614	25.649
Alta perímetro	–	–	–
Más:			
Dotaciones netas al fondo	1.570	7.121	8.691
Menos:			
Recuperaciones	(1.464)	(4.962)	(6.426)
Utilizaciones	50	(2.860)	(2.810)
Saldo a 31 de diciembre de 2012	2.191	22.913	25.104

7. CARTERA DE VALORES

La composición del capítulo “Cartera de valores” del balance de situación consolidado adjunto a 31 de diciembre de 2012, en función de la naturaleza de los títulos, sin considerar el fondo de provisión para insolvencias y el fondo de fluctuaciones de valores, es la siguiente:

MILES DE EUROS

	Cartera de negociación	Cartera de inversión a vencimiento	Participaciones permanentes	Cartera de inversión ordinaria	Total
2012					
Obligaciones y otros títulos de Renta Fija	102.022	814.684	–	47.901	964.607
Acciones y otros títulos de Renta Variable	5.447	–	–	6.604	12.051
Organismos de inversión	28.651	–	–	–	28.651
Participaciones en empresas del Grupo	–	–	6.264	–	6.264
Otras participaciones	–	–	724	–	724
Total	136.120	814.684	6.988	54.505	1.012.297

A 31 de diciembre de 2012, la cartera de valores estaba constituida por 915.667 miles de euros de títulos cotizados y por 96.830 miles de euros no cotizados (530.405 miles de euros de títulos cotizados y 68.047 miles de euros no cotizados a 31 de diciembre de 2011).

El coste de adquisición de los títulos incluidos en la cartera de negociación a 31 de diciembre de 2012 y 2011, es de 137.364 y 213.927 miles de euros, respectivamente.

El valor de mercado o valor razonable a 31 de diciembre de 2012 de la cartera de inversión a vencimiento es de 807.230 miles de euros, 690.640 miles de euros de los cuales corresponden al valor de los títulos a precio de cotización y el resto corresponde a títulos valorados según modelo.

La cartera de inversión a vencimiento incluye títulos vinculados en la emisión de los productos resultado de los canjes de los fondos BPA Preferred Leveraged por un importe de 116.590 miles de euros (171.630 miles de euros, en 2011). Estos títulos están valorados al valor razonable de la fecha de emisión del producto resultado del canje, 30 de noviembre de 2009, de acuerdo con la autorización del INAF, y se constituye una reserva indisponible por el diferencial entre el valor contable y el de mercado (véase la nota 20). Asimismo, la cartera de inversión ordinaria incluye títulos vinculados al producto de los derechos de canje Madoff por un importe de 21.046 miles de euros, registrados a valor de mercado de la fecha de emisión de dicho producto, 30 de septiembre de 2009.

Además, la cartera de inversión a vencimiento incluye 22.340 miles de euros correspondientes a activos subyacentes de emisiones de productos estructurados reconocidos dentro del epígrafe “Deudas representadas por títulos del pasivo” (véase la nota 14) y 5.000 miles de euros correspondientes a una emisión de deuda subordinada de BPA Assegurances, SAU, con carácter perpetuo y posibilidad de cancelación anticipada por parte del emisor. Finalmente, también incluye 31.577 miles de euros de deuda pública emitida por el Gobierno que el Banco tiene suscrita en cumplimiento de la Ley de regulación del coeficiente de inversión obligatoria (véase la nota 31 c).

El valor de mercado a 31 de diciembre de 2012 de la cartera de inversión ordinaria en obligaciones y otros títulos de renta fija es de 57.109 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2012, las carteras de negociación y a vencimiento incluyen 76.906 miles de euros correspondientes a deuda pública, cedidos temporalmente a entidades de crédito de países de la OCDE, existiendo pacto de recompra. El compromiso para la cesión temporal de estos activos se encuentra contabilizado en el epígrafe “Acreedores - Bancos y entidades de crédito” del balance de situación adjunto (véase la nota 13).

El movimiento del fondo de fluctuación de valores y del fondo de provisión para insolvencias, durante los ejercicios 2012 y 2011, ha sido el siguiente:

MILES DE EUROS	2012	2011
Fondo de fluctuación de valores		
Saldo al inicio del ejercicio	293	71
Dotaciones	–	233
Recuperaciones	–	–
Utilizaciones	(47)	(11)
Saldo a final del ejercicio	246	293
Fondo de provisión para insolvencias		
Saldo al inicio del ejercicio	1.451	1.743
Dotaciones	5.370	40
Recuperaciones	(540)	(332)
Utilizaciones	–	–
Saldo a final del ejercicio	6.281	1.451

a) Obligaciones y otros títulos de renta fija

A continuación se presenta la composición de la partida “Obligaciones y otros títulos de renta fija” del balance de situación consolidado adjunto a 31 de diciembre de 2012 y 2011:

MILES DE EUROS	2012	2011
Deuda pública	484.759	308.726
Del Principado de Andorra (nota 31)	46.346	32.054
Otros países de la OCDE	438.413	276.672
Obligaciones y otros títulos de renta fija	479.848	250.552
Total	964.607	559.278

Los vencimientos de los saldos de las “Obligaciones y otros títulos de renta fija” antes del fondo de fluctuación de valores y de la provisión para insolvencias a 31 de diciembre de 2012 son los siguientes:

MILES DE EUROS	2012	
	Obligaciones y otros títulos de renta fija	Deuda pública
Menos de 3 meses	26.672	–
De 3 meses a 1 año	18.220	47.766
De 1 a 5 años	280.997	436.993
Más de 5 años	153.959	–
Total	479.848	484.759

A 31 de diciembre de 2012 y 2011 no hay saldos vencidos.

b) Organismos de inversión

Un detalle de las participaciones en organismos de inversión a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

MILES DE EUROS	2012	2011
Organismos de inversión gestionados por		
Entidades vinculadas al Grupo	24.747	10.815
Entidades no vinculadas al Grupo	3.904	5.229
Total	28.651	16.044

c) Participaciones permanentes

El epígrafe “Participaciones en empresas del Grupo” del balance de situación consolidado adjunto muestra la inversión en sociedades del Grupo y asociadas que son consolidadas por el método de puesta en equivalencia, tal como se indica en la nota 2 (c).

El detalle de los valores que componen el saldo del epígrafe “Otras participaciones”, a 31 de diciembre de 2012, se indica en el anexo I de este documento.

8. ACTIVOS INMATERIALES Y GASTOS AMORTIZABLES

El movimiento de las cuentas de activos inmateriales durante el ejercicio 2012 y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

MILES DE EUROS

	Saldo inicial	Altas	Bajas	Traspasos	Saldo final
Aplicaciones informáticas:	9.009	1.649	(416)	-	10.242
Coste de adquisición	37.053	5.488	(975)	-	41.566
Fondo de amortización	(28.044)	(3.839)	559	-	(31.324)
Fondo de comercio:	-	3.900	-	-	3.900
Coste de adquisición	-	3.900	-	-	3.900
Fondo de amortización	-	-	-	-	-
Otros:	4.970	154	-	-	5.124
Coste de adquisición	4.970	718	-	-	5.688
Fondo de amortización	-	(564)	-	-	(564)
Total	13.979	5.703	(416)	-	19.266

A 31 de diciembre de 2012 el importe de los bienes totalmente amortizados en uso registrados bajo este epígrafe asciende a 17.971 miles de euros.

Las altas del ejercicio 2012 incluyen 3.900 miles de euros correspondientes al cambio de perímetro, mientras que el resto corresponden principalmente a inversiones realizadas por la adquisición y parametrización de un nuevo sistema *host* del Banco.

9. ACTIVOS MATERIALES

El movimiento de la cuenta de activos materiales durante el ejercicio 2012 y de su correspondiente amortización acumulada ha sido el siguiente:

Activos afectos a la explotación

MILES DE EUROS

	Saldo inicial	Altas	Bajas	Traspasos	Saldo final
Terrenos:	36.639	-	-	-	36.639
Coste de adquisición	36.639	-	-	-	36.639
Edificios:	46.739	2.621	(5.397)	687	44.650
Coste de adquisición	53.787	3.921	(6.258)	687	52.137
Fondo de amortización	(7.048)	(1.300)	861	-	(7.487)
Inmovilizado en curso:	1.713	119	(170)	(1.291)	371
Coste de adquisición	1.713	119	(170)	(1.291)	371
Instalaciones:	11.402	(1.333)	(1.803)	556	8.822
Coste de adquisición	25.541	1.404	(3.876)	556	23.625
Fondo de amortización	(14.139)	(2.737)	2.073	-	(14.803)
Equipos informáticos y procesadores de datos:	1.876	(98)	(98)	-	1.680
Coste de adquisición	11.360	725	(313)	-	11.772
Fondo de amortización	(9.484)	(823)	215	-	(10.092)
Otros:	2.118	816	(260)	48	2.722
Coste de adquisición	6.304	2.914	(600)	48	8.666
Fondo de amortización	(4.186)	(2.098)	340	-	(5.944)
Total	100.487	2.125	(7.728)	-	94.884

Con fecha 20 de julio de 2011, el Banco, como parte de la adquisición de Banco de Madrid, S.A. adquirió las oficinas de esta entidad por un importe de 41.284 miles de euros, 24.750 de los cuales corresponden al valor de los terrenos, y 16.534 miles de euros al coste de los edificios. Estas oficinas están alquiladas a Banco de Madrid, S.A.

Las altas del apartado “Edificios” corresponden principalmente a inversiones derivadas de la adquisición de los inmuebles en los que se radican las oficinas de Banco Madrid, según lo mencionado en el párrafo anterior.

Las bajas de los apartados “Edificios” e “Instalaciones” corresponden principalmente a la venta de activos efectuada en el marco de la venta de la sociedad BPA Tecnología i Comunicació, SAU y a la venta de varios activos inmobiliarios.

A 31 de diciembre de 2012 y 2011 el importe de los activos materiales totalmente amortizados en uso registrados bajo estos epígrafes ascienden a 15.665 y 12.221 miles de euros respectivamente.

A 31 de diciembre de 2012, el Banco tiene activos adjudicados afectos a la explotación por un valor neto contable de 6.469 miles de euros, 3.600 miles de euros de los cuales corresponden a inmuebles y 2.869 miles de euros corresponden a terrenos.

En los ejercicios 2012 y 2011 no se han capitalizado intereses o diferencias de cambio correspondientes al activo inmovilizado.

Activos no afectos a la explotación

MILES DE EUROS

	Saldo inicial	Altas	Bajas	Traspasos	Saldo final
Terrenos:	29.748	–	–	–	29.748
Coste del activo	29.906	–	–	–	29.906
Fondo de provisión por depreciación	(158)	–	–	–	(158)
Edificios:	12.918	3.755	–	–	16.673
Coste del activo	14.282	4.033	–	–	18.315
Fondo de amortización	(1.364)	(278)	–	–	(1.642)
Total	42.666	3.755	–	–	46.421

A 31 de diciembre de 2012 y 2011, algunos de los inmuebles no afectos a la actividad de explotación son alquilados a terceros. Los ingresos devengados en concepto de arrendamiento en 2012 y 2011 han sido de 840 miles de euros y 873 miles de euros respectivamente, y se incluyen en el apartado “Otros resultados ordinarios” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Las altas producidas durante el ejercicio en el apartado “Edificios” corresponden íntegramente a adjudicaciones obtenidas por parte del Banco ante los Juzgados de activos que estaban en garantía de operaciones crediticias.

Así, a 31 de diciembre de 2012, el Banco tiene activos adjudicados no afectos a la explotación por un valor neto contable de 14.794 miles de euros, 10.136 miles de euros de los cuales corresponden a terrenos y 4.658 miles de euros corresponden a inmuebles.

10. CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN – ACTIVO

El detalle de este epígrafe del balance de situación es el siguiente:

MILES DE EUROS	2012	2011
Ingresos devengados y no cobrados	28.764	27.511
Intereses	13.487	18.690
Comisiones	4.690	3.944
Otros	10.587	4.877
Gastos pagados por anticipado	703	2.361
Total	29.467	29.872

La partida “Cuentas de periodificación” del activo del balance de situación consolidado adjunto incluye la periodificación de los intereses devengados y no vencidos de la cartera de valores, cuentas con entidades de crédito y cartera crediticia del Grupo, así como la contrapartida de los beneficios latentes de los derivados financieros con objeto de cobertura no vencidos a 31 de diciembre de 2012.

11. OTROS ACTIVOS

El detalle de este epígrafe del activo del balance de situación consolidado adjunto, dada su naturaleza, es el siguiente:

MILES DE EUROS	2012	2011
Operaciones en curso	44.953	26.280
Existencias	126	167
Otros	33.971	14.623
Impuestos		
Retenciones y pagos por anticipado	7.058	7.386
Impuestos anticipados, créditos fiscales y deducciones (nota 27)	30.636	20.498
Total	116.744	68.954

La partida “Operaciones en curso” del activo del balance de situación a 31 de diciembre de 2012 incluye transferencias y cheques pendientes, cobrados a inicio de 2013. A 31 de diciembre de 2011 incluía también productos de cartera propia llegados a vencimiento así como saldos pendientes de cobro con corresponsales y cargos pendientes, cobrados a inicio de 2012.

A 31 de diciembre de 2012 el apartado “Otros” incluye principalmente derechos de cobro pendientes de realización.

A 31 de diciembre de 2012 el apartado “Impuestos – Retenciones y pagos por anticipado” incluye 5.284 miles de euros (7.386 miles de euros a 31 de diciembre de 2011) correspondientes a los pagos por anticipado del impuesto indirecto sobre la prestación de servicios realizados por el Banco a lo largo del ejercicio.

12. INAF – PASIVO

El detalle de este capítulo del pasivo del balance de situación consolidado adjunto, a 31 de diciembre de 2012 y 2011, dadas las divisas de referencia y según sean operaciones a la vista o a plazo, es el siguiente:

MILES DE EUROS	2012	2011
Por divisa		
En euros	557	429
Por operación		
A la vista	347	219
A plazo	210	210
Total	557	429

El vencimiento de las cuentas a plazo, contado desde la fecha de cierre del balance, es de un año.

13. ACREEDORES

a) Bancos y entidades de crédito

El detalle del epígrafe “Bancos y entidades de crédito” del pasivo del balance de situación consolidado adjunto, dadas la divisa de referencia y su naturaleza, es el siguiente:

MILES DE EUROS	2012	2011
Por divisa		
En euros	691.394	353.855
En moneda extranjera	8	8.494
Total	691.402	362.349
Por naturaleza		
A la vista		
Cuentas de corresponsales	1.112	9.424
A plazo	690.290	352.925
Total	691.402	362.349

A 31 de diciembre de 2012 el epígrafe “Depósitos de bancos y entidades de crédito” incluye 596.200 miles de euros correspondientes a líneas de crédito tomadas con el Banco Central Europeo y 76.906 miles de euros de cesiones temporales de activos (véase nota 7).

El detalle por vencimientos de los saldos acreedores con bancos y entidades de crédito, de acuerdo con el vencimiento contado desde la fecha de cierre de los balances, se presenta a continuación:

MILES DE EUROS	2012	2011
Hasta un mes	816	66.130
De un mes a tres meses	–	64.195
De tres meses a un año	44.000	1.418
De un año a cinco años	646.586	230.606
Total	691.402	362.349

b) Depósitos de clientes

El detalle de este epígrafe del pasivo del balance de situación consolidado adjunto, dadas la divisa de referencia y su naturaleza, es el siguiente:

MILES DE EUROS	2012	2011
Por divisa		
En euros	1.047.571	946.574
En moneda extranjera	573.906	538.102
Total	1.621.477	1.484.676
Por naturaleza		
A la vista		
Cuentas corrientes y de ahorro	607.338	483.995
A plazo		
Depósitos a plazo	1.013.553	988.255
Depósitos estructurados	586	12.426
Total	1.621.477	1.484.676

El detalle por vencimientos de los saldos acreedores con clientes, de acuerdo con el vencimiento contado desde la fecha de cierre del balance de situación consolidado adjunto, se presenta a continuación:

MILES DE EUROS	2012	2011
Hasta un mes	695.666	576.624
De un mes a tres meses	166.824	144.739
De tres meses a un año	745.355	680.940
De un año a cinco años	13.632	82.373
Más de cinco años	–	–
Total	1.621.477	1.484.676

A 31 de diciembre de 2012 y 2011 no hay saldos sin vencimiento, excepto las cuentas corrientes y de ahorro.

14. DEUDAS REPRESENTADAS POR TÍTULOS

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, en función de la divisa de referencia, se presenta a continuación:

MILES DE EUROS	2012	2011
Por divisa		
En euros	84.103	72.248
En moneda extranjera	18.532	3.413
Total	102.635	75.661

Este epígrafe recoge emisiones de productos estructurados por el Banco durante el año 2012 y ejercicios anteriores, incluyendo los productos de canje de los fondos Leveraged.

El producto de canje Leveraged tiene vencimiento en 2018 y de acuerdo con la autorización del INAF de 2008 se constituye anualmente una provisión por el diferencial entre el importe aportado por los clientes y el importe de reembolso. Durante el ejercicio 2012 y de acuerdo con la autorización del INAF, el Banco ha ofrecido a los clientes la cancelación anticipada del producto, constituyendo una provisión por el importe estimado de la cancelación anticipada con cargo a reservas (véase nota 20) que ha sido parcialmente utilizada para hacer frente a los pagos a los clientes que ya han optado por esta opción. A 31 de diciembre de 2012 el importe pendiente de devengar hasta el 2018 por este concepto es de 6.000 miles de euros.

El detalle de este epígrafe, a 31 de diciembre de 2012 y 2011, en función de su vencimiento residual, es el siguiente:

MILES DE EUROS	2012	2011
Hasta un mes	26.000	–
De un mes a tres meses	–	–
De tres meses a un año	24.060	19.861
De un año a cinco años	21.824	31.790
Más de cinco años	30.751	24.010
Total	102.635	75.661

15. FONDO DE PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

El movimiento del fondo de provisiones para riesgos y cargas, durante los ejercicios 2012 y 2011, ha sido el siguiente:

MILES DE EUROS	2012	2011
Saldo al inicio del ejercicio	3.815	109
Alta perímetro	214	5.116
Dotaciones	1.118	8.895
Recuperaciones	(383)	(10.305)
Utilizaciones	(700)	–
Saldo a final del ejercicio	4.064	3.815

16. FONDO PARA RIESGOS GENERALES

El movimiento del fondo para riesgos generales, durante los ejercicios 2012 y 2011, ha sido el siguiente:

MILES DE EUROS	2012	2011
Saldo al inicio del ejercicio	2.000	902
Dotaciones	–	1.098
Recuperaciones	–	–
Utilizaciones	–	–
Saldo a final del ejercicio	2.000	2.000

17. PASIVOS SUBORDINADOS REPRESENTADOS POR TÍTULOS

De acuerdo con la autorización recibida del INAF el 9 de diciembre de 2008, el Banco procedió a realizar la emisión y la colocación de 10.000 miles de euros y 30.000 miles de dólares norteamericanos de acciones preferentes. A 31 de diciembre de 2010 la emisión estaba totalmente suscrita y desembolsada. Esta puede ser considerada como fondos propios de primera categoría tal y como se detalla en la carta de autorización recibida del INAF, mencionada anteriormente.

Esta emisión de acciones preferentes es una emisión con carácter perpetuo, si bien el emisor podrá amortizar anticipadamente la emisión siempre que haya transcurrido un periodo mínimo de 5 años desde su emisión y se disponga de autorización previa del órgano regulador andorrano.

La remuneración del tramo en euros es el tipo de referencia del Banco Central Europeo a tres meses, establecido el primer día hábil de cada trimestre natural, más 160 puntos básicos. La remuneración del tramo en dólares norteamericanos es el tipo de

referencia de la Reserva Federal Americana (FED) a tres meses, establecido el primer día hábil de cada trimestre natural, más 160 puntos básicos.

En el mes de julio de 2011, el Banco procedió a la emisión y colocación de 25.000 miles de euros (incluye un tramo de 19.400 miles de euros y 8.008 miles de dólares norteamericanos) de acciones preferentes de acuerdo con la autorización del INAF de 28 de julio de 2010. A 31 de diciembre de 2012 la emisión estaba totalmente suscrita y desembolsada.

Esta emisión de acciones preferentes es una emisión con carácter perpetuo, si bien el emisor podrá amortizar anticipadamente la emisión siempre que haya transcurrido un periodo mínimo de 5 años desde su emisión y se disponga de autorización previa del órgano regulador andorrano.

La remuneración del tramo en euros es el tipo de referencia del Banco Central Europeo a tres meses, establecido el primer día hábil de cada trimestre natural, más 172,5 puntos básicos. La remuneración del tramo en dólares norteamericanos es el tipo de referencia de la Reserva Federal Americana (FED) a tres meses, establecido el primer día hábil de cada trimestre natural, más 172,5 puntos básicos.

18. CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN – PASIVO

El detalle de este epígrafe del balance de situación es el siguiente:

MILES DE EUROS	2012	2011
Gastos devengados y no pagados	23.502	14.746
Intereses	17.060	7.833
Comisiones	2.376	1.773
Otros	4.066	5.140
Ingresos cobrados por anticipado	22	–
Intereses	4	–
Otros	18	–
Total	23.524	14.746

Este epígrafe del pasivo del balance de situación incluye la periodificación de los intereses devengados y no vencidos de las cuentas a la vista y cuentas a plazo mantenidos por clientes, la periodificación de gastos devengados pendientes de pago, así como la contrapartida de las pérdidas latentes de los derivados financieros con objeto de cobertura no vencidos a 31 de diciembre de 2012.

19. OTROS PASIVOS

El detalle de este epígrafe del pasivo del balance de situación consolidado adjunto, dada su naturaleza, es el siguiente:

MILES DE EUROS	2012	2011
Operaciones en curso	9.522	1.494
Proveedores y otros acreedores		
Administraciones públicas	2.093	2.824
Pago aplazado	44.000	44.000
Otros	36.391	34.543
Impuestos		
Impuestos diferidos (nota 27)	127	98
Cuentas de recaudación	7.720	6.091
Total	99.853	89.050

Las operaciones en curso corresponden a transferencias, cheques y otros movimientos pendientes de liquidar a cierre del ejercicio.

El apartado “Pago aplazado” corresponde a la financiación de la operación de adquisición de Banco de Madrid, S.A.U. Así mismo, el apartado “Otros” incluye principalmente operaciones con clientes y con depositarios pendientes de liquidar a 31 de diciembre de 2012, liquidadas a inicio de 2013.

El apartado “Impuestos” incluye 4.459 miles de euros (5.284 miles de euros a 31 de diciembre de 2012) correspondientes al gasto devengado por el Banco por el impuesto indirecto sobre la prestación de servicios realizados por el Banco a lo largo del ejercicio (véanse las notas 2 b y 3 l).

20. MOVIMIENTO DE LOS FONDOS PROPIOS CONSOLIDADOS

En el anexo II se desglosa el detalle y movimiento de los fondos propios consolidados del Grupo para los ejercicios 2012 y 2011.

Capital social

A 31 de diciembre de 2012, el capital social de Banca Privada d'Andorra, SA está representado por 70.000 acciones nominativas de 1.000 euros cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

El 29 de junio de 2010, la Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco acordó aprobar una ampliación de capital, mediante la emisión de 10.000 nuevas acciones nominativas de 1.000 euros cada una y con una prima de emisión vinculada de 40.000 miles de euros. Este acuerdo fue elevado a público con fecha 15 de octubre de 2010. Esta ampliación de capital fue suscrita en su totalidad por los mismos accionistas del Banco.

En relación al accionariado del Banco, el 2 de junio de 2006, BPA Assegurances, SAU, por cuenta del Plan Colectivo de Previsión del Personal del Grupo BPA, pasó a formar parte del accionariado del Banco. En 2010 acudió a la ampliación de capital pasando a tener así el 1,14% del capital social del Banco (véase la nota 32).

Reserva legal

De acuerdo con la Ley 20/2007, de 18 de octubre, de sociedades anónimas y de responsabilidad limitada, publicada el 21 de noviembre de 2007, las sociedades que obtengan beneficios en el ejercicio económico tienen que dotar una reserva legal de un importe mínimo equivalente al 10% del resultado del ejercicio hasta lograr la cifra del 20% del capital social. A 31 de diciembre de 2012, el Banco tiene totalmente constituida la reserva legal.

Reservas en garantía

A 31 de diciembre de 2012, en cumplimiento de lo establecido por la Ley 1/2011 de creación de un sistema de garantía de depósitos para las entidades bancarias (véase nota 31 f), el Banco mantiene una reserva obligatoria e indisponible de 12.646 miles de euros registrada en el capítulo “Reservas en garantía” del pasivo del balance de situación y mantiene inversiones en activos líquidos registrados en el capítulo “Deuda pública emitida por el Gobierno” por un importe de 13.400 miles de euros del activo del balance de situación.

Prima de emisión, reservas voluntarias y especiales

Las reservas voluntarias, la prima de emisión y los resultados son de libre disposición por los accionistas del Banco, a excepción de los requerimientos y obligaciones siguientes:

- De acuerdo con los requerimientos del INAF, se han constituido reservas de carácter indisponible por un importe equivalente a la diferencia entre la valoración a mercado (cotización) de los activos subyacentes de los productos resultado del canje de los fondos BPA Fons Leveraged y la valoración contable de estos activos.
- De acuerdo con los requerimientos del INAF, se han constituido reservas de carácter indisponible por un importe equivalente al resultado extraordinario obtenido por una venta de inmuebles del año 2010. La liberación correspondiente se producirá cuando la entidad se desvincule totalmente de estos inmuebles.
- De acuerdo con la norma de primera aplicación del comunicado 227/12 del INAF que regula el tratamiento contable de las diferencias de primera consolidación, a 31 de diciembre de 2012 la entidad tiene constituida una reserva de carácter indisponible correspondiente a la amortización acumulada de las diferencias de primera consolidación registrada en los estados financieros del Grupo a 31 de diciembre de 2011 y que no haya sido empleada para reconocer cualquier deterioro que se hubiera producido hasta dicha fecha. En los ejercicios siguientes, mediante la aplicación del resultado, se constituirá una reserva indisponible equivalente al 10% del valor contable de las diferencias de primera consolidación y fondo de comercio hasta llegar al 100% de su valor.

- Para evitar duplicidades, esta reserva no se constituye para aquellos fondos de comercio o diferencias de primera consolidación que provienen de filiales cuya normativa local les exige dotar una reserva de naturaleza análoga a la anteriormente descrita.
- Tal y como establece el artículo 23 de la Ley 20/2007, de 18 de octubre de 2007, de sociedades anónimas y de responsabilidad limitada, a 31 de diciembre de 2012 el Banco tiene constituida una reserva de carácter indisponible correspondiente al importe vivo de los créditos otorgados a accionistas por la compra de nuevas acciones emitidas durante la ampliación de capital de fecha 29 de junio de 2010. Este importe se aminora por las posiciones acreedoras de los accionistas mencionados a dicha fecha.

A 31 de diciembre de 2012, el 45% de las reservas voluntarias del banco están bloqueadas por los conceptos mencionados anteriormente.

De acuerdo con la autorización excepcional del INAF, el Banco ha cancelado parcialmente y anticipadamente el producto resultado del canje realizado a los clientes partícipes del BPA Fons Leveraged Preferred Euro, dotando con cargo a reservas de libre disposición el importe de 17.767 miles de euros neto de impuestos y constituyendo una provisión por dicho compromiso registrada en el epígrafe “Deudas representadas por títulos” del pasivo del balance de situación adjunto. Dichas reservas tendrán que ser reconstituidas con los beneficios resultantes de las alienaciones de los productos subyacentes. Durante el ejercicio 2012, los beneficios derivados de la venta de productos subyacentes registrados en reservas ascienden a 179 miles de euros.

Reservas de revalorización

Esta reserva corresponde a la revalorización del inmovilizado material llevada a cabo durante el ejercicio 1999 (véase la nota 3 g).

Reservas en sociedades consolidadas

Esta partida incluye las reservas generadas en ejercicios anteriores por las sociedades dependientes, desde la fecha de incorporación al Grupo, que no han sido distribuidas como dividendos. Las principales provienen de BPA Fons, SAU, Banco de Madrid, S.A.U. y BPA Assegurances, SAU por un importe de 2.934, 9.507 y 5.221 miles de euros respectivamente.

Intereses minoritarios

A 31 de diciembre de 2012 las sociedades consolidadas por integración global que generan intereses minoritarios son las siguientes:

MILES DE EUROS	2012	2011
Interdin, S.A.	–	6.887
BPA IPWM (Suisse)	41	37
Total	41	6.924

21. ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDAS DIFERENTES AL EURO

A continuación se detalla la distribución por divisa de determinados activos y pasivos a 31 de diciembre de 2012 y 2011:

MILES DE EUROS

2012	Activos	Pasivos	Posición neta de cierre a 31-12-12	Posición neta cubierta a plazo (cuentas de orden)*	Posición abierta a 31-12-12
Dólares USA	147.327	549.322	(401.995)	403.372	1.377
Libras esterlinas	10.231	17.396	(7.166)	7.061	(104)
Franco suizos	24.922	9.936	14.986	(15.060)	(74)
Yenes japoneses	33.278	132	33.146	(33.140)	6
Dólares canadienses	2.911	9.835	(6.924)	5.926	(998)
Otras divisas	38.528	37.580	948	(483)	465
Total	257.197	624.201	(367.005)	367.676	671

MILES DE EUROS

2011	Activos	Pasivos	Posición neta de cierre a 31-12-11	Posición neta cubierta a plazo (cuentas de orden)*	Posición abierta a 31-12-11
Dólares USA	192.119	542.821	(350.702)	345.064	(5.638)
Libras esterlinas	15.412	15.670	(258)	200	(58)
Franco suizos	35.824	8.403	27.421	(27.420)	1
Yenes japoneses	37.835	111	37.724	(37.705)	19
Dólares canadienses	8.296	8.298	(2)	—	(2)
Otras divisas	7.338	6.176	1.162	—	1.162
Total	296.824	581.479	(284.655)	280.139	(4.516)

*La posición neta cubierta a plazo cubre las posiciones netas existentes a la fecha de contratación de los derivados financieros contratados para la cobertura.

22. DERIVADOS FINANCIEROS - OPERACIONES DE FUTURO

A continuación se detallan los nominales de los derivados financieros no vencidos, a 31 de diciembre de 2012 y 2011, en función de la finalidad de su contratación:

MILES DE EUROS

	2012	2011
	Cobertura	Cobertura
Compraventa de divisa al contado	266.700	103.648
Divisas a recibir	131.879	51.751
Divisas a entregar	134.821	51.897
Compraventa de divisa a plazo	959.317	663.021
Divisas a recibir	478.639	334.728
Divisas a entregar	480.678	328.293
Compraventa no vencida de divisas	1.226.017	766.669
Operaciones sobre instrumentos financieros a plazo	340.719	28.277
En divisas	2.162	—
De tipos de interés	318.882	11.581
Valores y otros instrumentos financieros	19.675	16.696
Valores vendidos a crédito en bolsa pendientes de liquidación	2.088	—
Compraventa no vencida de activos financieros	2.088	—
Otras operaciones de futuro	—	3.337
Operaciones de futuro	1.568.824	798.283

El importe nominal de los contratos de compraventa de divisa con objeto de cobertura no corresponde al riesgo total asumido por el Grupo, puesto que la posición neta en estos instrumentos financieros viene determinada por su composición y/o combinación. Asimismo, los nominales se encuentran registrados por el valor nominal a la fecha de compra más el efectivo pactado a la fecha de vencimiento del contrato.

La compraventa de divisas, tanto al contado como a plazo, corresponde tanto a operaciones comerciales mantenidas por el Grupo con clientes, como operaciones mantenidas por el Grupo con terceros para cubrir las mencionadas operaciones con clientes y para cubrir las posiciones propias del balance del Banco.

A 31 de diciembre de 2012, las operaciones de compraventa de divisas no vencidas tienen vencimientos inferiores a un año y no cotizan en mercados reglamentados.

Las operaciones sobre instrumentos financieros a plazo de tipo de interés vigentes a 31 de diciembre de 2012 corresponden a varias operaciones de permuta para cubrir el riesgo de tipo de interés.

Las operaciones de valores vendidos a crédito en bolsa pendientes de liquidación consisten únicamente en posiciones de compra y venta de CFD, y que se liquidan en D+3.

23. DEPÓSITOS DE VALORES Y OTROS TÍTULOS EN CUSTODIA DE TERCEROS

El detalle de este epígrafe de las cuentas de orden consolidadas adjuntas, según la tipología de activo, se presenta a continuación:

MILES DE EUROS	2012	2011
Acciones y otros títulos de renta variable	614.756	444.810
Obligaciones y otros títulos de renta fija	1.434.704	906.650
Participaciones en organismos de inversión no gestionados por el Grupo	1.036.909	502.528
Participaciones en organismos de inversión gestionados por el Grupo	1.081.540	864.999
Títulos del mercado monetario	–	576.550
Otros	665.485	627.290
Total	4.833.394	3.922.827

Este epígrafe recoge el valor de mercado de los valores y otros títulos depositados por clientes y custodiados por el Grupo, a excepción de ciertos productos garantizados que se contabilizan por el valor garantizado.

Recursos gestionados

En cumplimiento del Comunicado 216/11, se detallan a continuación los recursos gestionados (balance y fuera de balance) de clientes, diferenciando entre los custodiados por el Grupo y por terceros:

	Recursos gestionados					
	2012			2011		
	Custodiados / depositados por el Grupo	Custodiados/ depositados por terceros	Total	Custodiados / depositados por el Grupo	Custodiados/ depositados por terceros	Total
Organismos de inversión colectiva	1.036.909	288.293	1.325.202	966.087	122.221	1.088.309
Carteras de clientes individuales gestionadas mediante mandato	313.412	–	313.412	334.510	–	334.510
Otros clientes individuales	3.734.717	–	3.734.717	2.678.666	441.020	3.119.685
Total	5.085.038	288.293	5.373.331	3.979.263	563.241	4.542.504

24. OTRAS CUENTAS DE ORDEN

El detalle de “Otras cuentas de orden con funciones exclusivas de control administrativo” a 31 de diciembre de 2012 y 2011 se detalla a continuación:

MILES DE EUROS	2012	2011
Garantías y compromisos recibidos	114.526	108.967
Activos muy dudosos	5.788	5.217
Valores y títulos propios no cotizados	233.904	111.812
Fidúcias	58.131	58.667
Préstamos titulizados (véase nota 6)	19.306	17.785
Otras	18.511	14.984
Total	450.166	317.432

De acuerdo con el Comunicado 169/06 del INAF, en el apartado “Valores y títulos propios no cotizados” de este epígrafe se registran la deuda pública emitida por el Gobierno de Andorra y la deuda subordinada emitida por BPA Assegurances, SAU, las participaciones en empresas del grupo y productos estructurados, mientras que en el apartado “Fidúcias” se registran las acciones preferentes emitidas por Banca Privada d’Andorra, SA, valoradas a su valor nominal.

25. ACTIVOS CEDIDOS EN GARANTÍA

A 31 de diciembre de 2012 y 2011 no hay activos cedidos en garantía a excepción de los depósitos y de las cesiones temporales de activos detalladas en la nota 7 de la Memoria.

26. COMISIONES POR SEVICIOS NETAS

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidado, de acuerdo con la naturaleza de las operaciones que las originan, se presenta a continuación:

MILES DE EUROS	2012	2011
Comisiones devengadas por servicios prestados		
Valores y fondos de inversión	42.109	32.902
Compraventa de divisas	1.158	1.167
Transferencias y cheques	2.924	3.300
Operaciones de crédito	2.247	2.490
Comisiones de gestión de organismos de inversión	13.544	9.545
Otras comisiones	7.117	5.330
Comisiones devengadas por servicios recibidos	(20.633)	(8.033)
Total	48.466	46.701

27. SITUACIÓN FISCAL: IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES

Desde el ejercicio 2012 el Banco y el resto de sociedades andorranas tributan por el impuesto sobre sociedades. Los beneficios, determinados de acuerdo con la legislación fiscal, están sujetos a un tipo de gravamen del 10% en base a tributación, a pesar de que, este primer año de aplicación del impuesto, cuenta con una reducción del 50% de la cuota de liquidación. De la cuota de tributación pueden practicarse determinadas deducciones de acuerdo con la legislación vigente en cada momento. Las sociedades extranjeras tributan de acuerdo con la legislación de cada país.

Debido al diferente tratamiento que la legislación fiscal establece para determinadas operaciones, el resultado contable difiere de la base de tributación. A continuación se incluye una conciliación entre el resultado contable del ejercicio y la base de tributación que el Grupo espera declarar una vez aprobadas las presentes cuentas anuales:

MILES DE EUROS	2012	
	Local	Extranjero
Resultado agregado contable antes de impuestos	16.971	6.591
Gastos netos imputados al patrimonio neto	(19.544)	–
Total	(2.573)	6.591
Diferencias permanentes	(15.434)	(3.077)
con origen en el ejercicio	(7.963)	(3.077)
con origen en ejercicios anteriores	(7.471)	–
Diferencias temporales	21.818	(580)
con origen en el ejercicio	21.818	(580)
con origen en ejercicios anteriores	–	–
Base de tributación	3.811	2.934

El ingreso / (gasto) del ejercicio por el impuesto sobre beneficios se calcula como sigue:

MILES DE EUROS		2012	
		Local	Extranjero
Base de tributación		3.811	2.934
Cuota de tributación		(381)	(883)
Activos por impuestos diferidos		2.182	5.921
Gastos imputados a patrimonio neto		(1.954)	2
Deducciones, bonificaciones y reducciones		1.005	884
Ingreso por impuesto de sociedades		852	5.924

El detalle del cálculo de la liquidación del impuesto sobre beneficios del año 2012 se muestra a continuación:

MILES DE EUROS		2012		
		Local	Extranjero	Total
Resultado consolidado antes de impuestos		–	–	10.812
Ajustes de consolidación		–	–	12.750
Resultado agregado contable antes de impuestos		16.971	6.591	23.562
Gastos netos imputados a patrimonio neto antes de impuestos		(19.544)	–	(19.544)
Diferencias permanentes		(15.434)	(3.077)	(18.511)
Base contable del impuesto		(18.007)	3.514	(14.493)
Diferencias temporales		21.818	3.469	25.287
Compensación de BIN		–	(4.049)	(4.049)
Base de tributación		3.811	2.934	6.745
Cuota de tributación de bases positivas		785	880	1.665
Deducciones i bonificaciones		(25)	(894)	(919)
Cuota de liquidación		752	(14)	738
Bonificación cuota de liquidación del 50%		(376)	–	(376)
Impuesto de sociedades a pagar		375	1	376
Retenciones y pagos a cuenta de bases totales		(345)	(60)	(405)
Cuota diferencial		38	(74)	(36)

El detalle y el origen de los activos y pasivos por impuesto diferido registrados en el balance de situación a 31 de diciembre de 2012 se muestra a continuación:

MILES DE EUROS		2012	
		Local	Extranjero
Activos por impuestos diferidos			
Dotación de provisiones por insolvencias		714	–
Activos financieros		500	–
Otras provisiones		968	4.012
Créditos por pérdidas fiscales a compensar		403	23.610
Deducciones y bonificaciones pendientes de aplicar		429	–
Total activos (nota 11)		3.014	27.622
Pasivos por impuestos diferidos relacionados con diferencias temporales		–	127
Total pasivos (nota 19)		–	127

Los administradores del Banco no esperan que, en caso de inspección de las autoridades fiscales, surjan pasivos adicionales de importancia.

De acuerdo con la legislación fiscal vigente en Andorra, las bases de tributación negativas locales pueden compensar las bases de tributación positivas locales de los periodos impositivos que concluyan en los diez años posteriores. Asimismo, las deducciones previstas no aplicadas por insuficiencia de cuota se pueden deducir de la cuota de tributación de los tres ejercicios posteriores. En el caso de filiales en el extranjero (básicamente en España), se dispone de 18 años para compensar las bases de tributación negativas.

28. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, de acuerdo con la naturaleza de las operaciones que las originan, se presenta a continuación:

MILES DE EUROS	2012	2011
Ingresos extraordinarios		
Venta de inmovilizado (nota 9)	775	323
Otros	1.766	1.109
Gastos extraordinarios		
Otros	(501)	(711)
Total	2.040	721

29. OPERACIONES CON ENTIDADES Y PERSONAS VINCULADAS, Y CON ENTIDADES DEL GRUPO

A 31 de diciembre de 2012, las operaciones mantenidas por el Banco con las entidades del Grupo y con las entidades y personas vinculadas, incluyendo aquellas sociedades en las que estas entidades y personas vinculadas tengan una influencia significativa, no representan más del 10% de los fondos propios respecto a partidas del balance y más del 5% del resultado del ejercicio en partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias. Las entidades del Grupo y vinculadas que representan influencia significativa se integran por el método de integración global.

30. GESTIÓN DEL RIESGO

La División de Mercados Financieros, bajo la supervisión del área de Control Global de Riesgos dependiente de la Dirección General Adjunta de Control y Finanzas, es la encargada del seguimiento y de la gestión del riesgo de cambio y de tipo de interés del conjunto del balance, del riesgo de mercado de la cartera propia y del riesgo de concentración en las actividades de tesorería.

Riesgo de cambio

Siguiendo los criterios de valoración definidos en la nota 3 c, el total del balance de situación consolidado adjunto en moneda extranjera que presenta el Grupo a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

MILES DE EUROS	2012	2011
Activo (nota 22)		
Intermediarios financieros (nota 5)	30.898	67.172
Inversiones crediticias (nota 6)	161.798	169.964
Otros	64.501	59.688
Total	257.197	296.824
Pasivo (nota 22)		
Acreedores		
Bancos e intermediarios financieros (nota 13 a)	8	8.494
Depósitos de clientes (nota 13 b)	573.906	538.102
Otros	50.287	34.883
Total	624.201	581.479

En relación a la evaluación del riesgo de cambio, el Grupo utiliza la posición neta de una divisa, es decir, la diferencia de la suma de todas las operaciones de balance y de fuera de balance para cada divisa. La política del Grupo es la de mantener siempre la posición neta de riesgo de cambio alrededor de cero, a pesar de que tiene un límite global de riesgo de cambio. La evaluación del riesgo de cambio se realiza de manera continuada durante el día.

A 31 de diciembre de 2012 la mayor parte de los saldos mantenidos en moneda extranjera estaban cubiertos del riesgo de cambio mediante la contratación de operaciones de *forwards* o *swaps* de divisa (véanse las notas 21 y 22) u operaciones patrimoniales.

Riesgo de tipo de interés

En función de la composición de las inversiones y de las fuentes de financiación del Grupo, la similitud en la periodicidad en la revisión del tipo de interés y la coincidencia de los índices de referencia utilizados para la fijación de precios, el Grupo presenta una reducida exposición al riesgo de variaciones de tipos de interés.

La política de gestión del riesgo de tipo de interés por parte del Grupo ha sido siempre la de minimizar la exposición a este mediante una inmunización clásica a través de una preafectación de flujos.

En este sentido el efecto que tendría la aplicación sobre las masas patrimoniales y de cuentas de orden de un hipotético cambio de los tipos de interés vigentes en el mercado con un aumento de 100 puntos básicos no supondría ninguna variación significativa de los recursos propios del Grupo.

Aun así, el Grupo dispone diariamente del *gap* de balance sensible al tipo de interés.

Riesgo de crédito

Los principales riesgos mantenidos por el Grupo a 31 de diciembre de 2012 se concentran en los capítulos “Intermediarios financieros”, “Inversiones crediticias” y “Cartera de valores” del activo del balance de situación consolidado adjunto.

En cuanto al riesgo derivado de las inversiones crediticias con clientes, el Grupo cuenta con una estructura de concesión de operaciones de activo con diferentes atribuciones por niveles de concesión.

La política contable asociada a la cobertura del riesgo de crédito de la cartera de inversión crediticia se detalla en la nota 3 d.

Para la reducción del riesgo de contrapartida asociado a la actividad de tesorería, el Consejo de Administración del Banco establece unos límites de contrapartida para cada una de las contrapartes.

El Grupo sigue una política conservadora en cuanto a la evaluación de la contrapartida y exige una calificación mínima a partir de los informes de las agencias de rating.

Riesgo de precio: valor razonable de los activos y pasivos

En relación con la medición, control y gestión de los diferentes riesgos, BPA basa el seguimiento del riesgo de mercado en la metodología VaR, siendo la variable básica y estándar de mercado.

En referencia a la metodología empleada para la obtención de esta medición, ha sido el VaR paramétrico. Esta metodología se basa en el análisis de la cartera como un grupo de varios factores que son utilizados para valorarla. Esta cartera es sensible a cambios en los mencionados factores. Mediante las volatilidades y las correlaciones entre los diferentes factores, se utilizan técnicas estadísticas que permiten estimar el rango esperado de cambio de valor de la cartera con un determinado nivel de probabilidad (99%) y un determinado horizonte temporal (un día).

Los límites están recogidos en la Política de Riesgos asociados a la actividad de mercados financieros y periódicamente se envía a la Comisión de Auditoría y Control y al Comité de Activos y Pasivos un informe detallado que indica el VaR con horizontes temporales e intervalos de confianza diferentes. Estas medidas de VaR permiten, entre otros, hacer un test de integridad y consistencia.

Para cada cartera de inversión, negociación, vencimiento y ordinaria, el VaR medio diario calculado al 99% de nivel de confianza ha sido de un 0,37%, 0,61% y 0,35% respectivamente, siendo inferiores a los límites establecidos en la Política aprobada por el Consejo de Administración de la Entidad.

El análisis de este informe se complementa con las pruebas de *Backtesting*. Durante el ejercicio 2012, las pruebas de *Backtesting* han ilustrado que las ganancias y las pérdidas han mantenido un comportamiento de acuerdo con lo que se esperaría estadísticamente.

A fin y efecto de proceder al seguimiento y control de los riesgos de mercado asumidos por el Banco, el Comité de Activos y Pasivos aprueba una estructura de límites globales que se articula mediante la existencia de:

- Límites de inversión; límite de volumen.
- Límites de inversión por rating emisor, vencimiento y cartera.
- Límites de inversión por concentración por emisor.
- Límites por riesgo de mercado; VaR por cartera.
- Límites por pérdida máxima acumulada.

El departamento de Control Global de Riesgos es el responsable del seguimiento y control de estos límites y de los riesgos asumidos.

Riesgo de liquidez

El órgano de control de este riesgo es el Comité de Activos y Pasivos, que dispone de procedimientos formales para el análisis y seguimiento del riesgo de liquidez del Grupo. Las medidas utilizadas para el control del riesgo de liquidez en la gestión del balance son, entre otros, el *gap* de liquidez y los ratios de liquidez.

La estructura de vencimientos de los activos y pasivos del Banco permite reducir el riesgo de liquidez derivado de las funciones operativas bancarias.

31. CUMPLIMIENTO DE LAS NORMAS LEGALES

a) Ley de regulación de los criterios de solvencia y de liquidez de las entidades financieras

El Consejo General del Principado de Andorra, en su sesión del 29 de febrero de 1996, aprobó la Ley de regulación de los criterios de solvencia y de liquidez de las entidades financieras.

Esta Ley obliga a las entidades bancarias a mantener un ratio de solvencia, formulado a partir de las recomendaciones del Basel Committee on Banking Regulation

and Supervisory Practices, como mínimo del 10%. Igualmente obliga a mantener un ratio de liquidez, como mínimo del 40%.

Los ratios de solvencia y de liquidez a 31 de diciembre de 2012, determinados de acuerdo con esta ley, son del 19,04% y 64,27%, y a 31 de diciembre de 2011 del 21,20% y 80,33%, respectivamente.

La Ley de regulación de los criterios de solvencia y de liquidez de las entidades financieras limita, adicionalmente, la concentración de riesgos a favor de un mismo beneficiario al 20% de los fondos propios del Banco. Por otro lado la mencionada ley establece que la acumulación de riesgos que individualmente superen el 5% de los fondos propios no puede sobrepasar el límite del 400% de los mencionados fondos propios. Asimismo, el riesgo mantenido con miembros del Consejo de Administración no puede superar el 15% de los fondos propios. Los mencionados riesgos son ponderados según lo que establece la mencionada ley.

En este ejercicio el Banco ha cumplido con los requerimientos contenidos en esta Ley. La máxima concentración de riesgo lograda a favor de un mismo beneficiario ha sido del 12,52% de los fondos propios de la entidad bancaria. Los créditos u otras operaciones que implican riesgo a favor de un mismo beneficiario, que exceden el 5% de los fondos propios, no han sobrepasado una acumulación de riesgos agregados del 148%. Asimismo, el riesgo mantenido con miembros del Consejo de Administración no ha superado en ningún momento el 15% de los fondos propios.

b) Ley de cooperación penal internacional y de lucha contra el blanqueo de dinero o valores producto de la delincuencia internacional

El Consejo General del Principado de Andorra, en su sesión de 25 de mayo de 2011, aprobó la Ley 4/2011, de 25 de mayo, de modificación de la Ley de cooperación penal internacional y de lucha contra el blanqueo de dinero o valores producto de la delincuencia internacional y contra la financiación del terrorismo, del 29 de diciembre 2000, y el 18 de mayo de 2011 se aprobó la modificación del Reglamento correspondiente. Estas modificaciones actualizan la ley vigente hasta la fecha, adaptándola a los estándares internacionales, de acuerdo con los principios fundamentales que informan la política criminal del Principado de Andorra.

En cumplimiento de la actual legislación andorrana, el Banco dispone de la normativa interna en materia de prevención del blanqueo de dinero, de procedimientos de control, de procedimientos de comunicación interna y de programas específicos de formación del personal.

c) Coeficiente de inversiones obligatorias: deuda pública

El Consejo General del Principado de Andorra, en su sesión del 30 de junio de 1994, aprobó la Ley de regulación del coeficiente de inversiones obligatorias. Esta ley obliga a mantener un coeficiente de inversión en fondos públicos andorranos a las entidades que tienen dentro de sus actividades la recepción de depósitos del público y que los utilizan en la concesión de créditos y otras inversiones.

Con fecha 9 de diciembre de 2009, se aprueba el Decreto de modificación del Decreto de reglamentación de la Ley de regulación del coeficiente de inversiones obligatorias de 22 de agosto de 1994, donde se obliga a las entidades bancarias a mantener en su activo un coeficiente de inversión del 2% en fondos públicos.

En cumplimiento de este coeficiente, el Banco tiene suscritos a 31 de diciembre de 2012 un importe de 31.577 miles de euros en deuda pública del Principado de Andorra, emisión del 31 de diciembre de 2009. Esta deuda tiene vencimiento el 31 de diciembre de 2013 y devenga como tipo de interés el euríbor a un año, establecido el primer día hábil de cada año natural. El importe de esta emisión suscrito por el Banco se encuentra registrado en el epígrafe “Cartera de valores - Obligaciones y otros títulos de renta fija” del balance de situación adjunto (véase la nota 7).

d) Acuerdo entre el Principado de Andorra y la Comunidad Europea relativo al establecimiento de medidas equivalentes a las previstas en la Directiva 2003/48/CE del Consejo en materia de fiscalidad de los rendimientos del ahorro en forma de pago de intereses

El Consejo General del Principado de Andorra, en su sesión del 21 de febrero de 2005, ratificó el Acuerdo entre el Principado de Andorra y la Comunidad Europea relativo al establecimiento de medidas equivalentes a las previstas en la Directiva 2003/48/CE del Consejo en materia de fiscalidad de los rendimientos del ahorro en forma de pago de intereses. Asimismo, en su sesión de 13 de junio de 2005, aprobó la Ley de aplicación del mencionado Acuerdo. El Banco ha aplicado una retención del 35% durante el presente ejercicio de acuerdo con la legislación vigente.

En el ejercicio presente, el Banco, en calidad de agente pagador, ha cumplido con las obligaciones contenidas en el Acuerdo y en su Ley de aplicación, y se liquidará el importe de la retención siguiendo lo establecido en la legislación mencionada.

e) Ley 14/2010, del 13 de mayo, de régimen jurídico de las entidades bancarias y de régimen administrativo básico de las entidades operativas del sistema financiero

El Consejo General del Principado de Andorra, en su sesión del 13 de mayo de 2010, aprobó la Ley 14/2010, del 13 de mayo, de régimen jurídico de las entidades bancarias y de régimen administrativo básico de las entidades operativas del sistema financiero con el objetivo de mantener un sistema financiero estructuralmente y funcionalmente sólido y adaptarlo a las disposiciones establecidas en la Directiva Europea 2004/39/CE, del 21 de abril del 2004 o MiFID (*Markets in Financial Instruments Directive*). Los principios que se establecen en la Ley 14/2010, del 13 de mayo, tienen como finalidad la modernización de los mercados financieros para adaptarlos a las nuevas necesidades; el refuerzo de las medidas dirigidas a la protección de los inversores y la adaptación de los requisitos de organización exigibles a las entidades operativas del sistema financiero andorrano para garantizar que estas organizaciones se adecúen a los servicios prestados.

f) Ley 1/2011, del 2 de febrero, de creación de un sistema de garantía de depósitos para las entidades bancarias

El Consejo General del Principado de Andorra, en su sesión de 2 de febrero de 2011, aprobó la Ley 1/2011 de creación de un sistema de garantía de depósitos para las entidades bancarias para complementar los mecanismos para proteger la solidez y solvencia del sistema bancario andorrano hacia sus depositantes. El nuevo sistema de garantía creado es de obligatoria adhesión para todas las entidades bancarias autorizadas a operar en Andorra y se articula mediante inversiones de las entidades adheridas en activos líquidos que den contrapartida a una reserva indisponible. El objeto del sistema es el de garantizar a los beneficiarios el reintegro del importe de sus depósitos de efectivo cubiertos, hasta un máximo de 100 miles de euros, y de los depósitos de valores cubiertos, también hasta un máximo de la mencionada cifra.

g) Ley 94/2010, del 29 de diciembre, del impuesto sobre la renta de los no residentes fiscales

El Consejo General del Principado de Andorra, en su sesión del 29 de diciembre de 2010, aprobó la Ley 94/2010 del impuesto sobre la renta de los no residentes fiscales, que graba la renta obtenida en Andorra por personas y entidades consideradas por la ley como no residentes a efectos fiscales. El Banco es sujeto obligado de retención y durante el ejercicio 2012 ha aplicado un tipo de gravamen general del 10%. Esta ley es de aplicación desde el 1 de abril de 2011. En fecha 1 de diciembre de 2011, el Consejo General del Principado de Andorra aprobó la Ley 18/2011 de modificación de la Ley 94/2010, que ha entrado en vigor el 1 de enero de 2012.

h) Ley 17/2011, del 1 de diciembre, de modificación de la Ley 95/2010, del 29 de diciembre, del impuesto sobre sociedades

El Consejo General del Principado de Andorra, en su sesión del 1 de diciembre de 2011, aprobó la Ley 17/2011 de modificación de la Ley 95/2010, del 29 de diciembre de 2010, del impuesto sobre sociedades. Esta Ley es de aplicación el día siguiente de ser publicada al Boletín Oficial del Principado de Andorra y se aplica a los periodos impositivos que se inicien a partir del 1 de enero de 2012. El Banco estará sujeto a un tipo de gravamen del 10%. De acuerdo con la disposición adicional primera de la Ley, el primer año de aplicación del impuesto sobre sociedades, el Banco, como obligado tributario, disfruta de una reducción del 50% en la cuota de liquidación.

En fecha 28 de diciembre de 2012, el INAF publicó el comunicado núm. 226/12 sobre la contabilización del impuesto sobre sociedades, como complemento del plan contable del sistema financiero andorrano publicado el 26 de enero del 2000 (véase nota 27).

i) Ley 29/2012, de 18 de octubre de 2012, de modificación de la Ley 11/2012, de 21 de junio, del impuesto general indirecto

El Consejo General del Principado de Andorra, en su sesión del 21 de junio de 2012, aprobó la Ley 11/2012 del impuesto general indirecto. Esta ley se aplicará a los periodos impositivos que se inicien a partir del 1 de enero de 2013, y en su disposición dero-

gatoria deroga, entre otras leyes, la Ley del impuesto indirecto sobre la prestación de servicios empresariales y financieros, del 14 de mayo del 2002. El Banco estará sujeto a un tipo de gravamen del 9,5% y se aplicará a las prestaciones de servicios bancarios y financieros.

En fecha 18 de octubre de 2012, el Consejo General del Principado de Andorra aprobó la Ley 29/2012, de modificación de la Ley 11/2012, de 21 de junio, del impuesto general indirecto, que será de aplicación a partir del 1 enero de 2013.

32. FONDOS DE PENSIONES – PLAN COLECTIVO DE PREVISIÓN DEL PERSONAL DEL GRUPO BPA

Durante el ejercicio 2001, Banca Privada d'Andorra, SA creó el Plan colectivo de previsión del personal del Grupo BPA (de ahora en adelante, el Plan), por el cual todos los colaboradores del Grupo Banca Privada d'Andorra con antigüedad de más de dos años contados desde el alta en la plantilla del Grupo tienen derecho a un plan de pensiones. Aun así, este plan aquí denominado solo se aplica al personal del Grupo BPA en Andorra, puesto que el personal que trabaja para filiales del Grupo en jurisdicciones fuera del territorio andorrano puede tener planes de pensiones propios propuestos desde las diversas filiales y que son diferenciados del anteriormente mencionado.

El mencionado Plan se ha venido instrumentalizando mediante una póliza de seguros colectiva, mixta de vida y ahorro, contratada por las sociedades promotoras (sociedades del Grupo BPA, incluida Banca Privada d'Andorra, SA) con BPA Assegurances, SAU.

Durante el ejercicio 2006 la Comisión de Control del Plan colectivo de previsión del personal del Grupo BPA elaboró un reglamento (de ahora en adelante, el Reglamento), modificado durante el año 2011, con objeto de favorecer su completa regulación. Este Reglamento sustituía las condiciones generales y particulares de la póliza colectiva anteriormente descrita destinada a dar cobertura a los compromisos por pensiones del personal del Grupo BPA.

Este Reglamento y sus anexos regulan de manera específica las condiciones de funcionamiento del Plan y de la Comisión de Control del Plan, así como los derechos y obligaciones de los promotores, asegurados y beneficiarios, mantiene el régimen de aportaciones establecido hasta la fecha y adapta el sistema de financiación del Plan de forma que los tomadores pasan a asumir el riesgo de las inversiones afectas.

El 23 de octubre de 2007, la Comisión de Control del Plan colectivo de previsión del personal del Grupo BPA, en la que se encuentra representada Banca Privada d'Andorra, SA en condición de sociedad promotora, aprobó una modificación del régimen de aportaciones ordinarias al Plan, previa aprobación de la Asamblea de Partícipes celebrada el 15 de octubre de 2007. Esta modificación fue traspuesta al Reglamento

por la Comisión de Control del Plan colectivo de previsión del personal del Grupo BPA el mes de febrero del 2008.

El régimen de aportaciones ordinarias al Plan, que consiste en aportaciones definidas, establece las aportaciones siguientes:

- una aportación ordinaria anual del 9% sobre el salario anual, por parte de las sociedades promotoras;
- una aportación ordinaria anual correspondiente al máximo entre el 1% del dividendo del ejercicio repartido por el Banco y el 0,6235% sobre el resultado neto; y
- una aportación ordinaria anual mínima del 4% sobre el salario anual por parte de los partícipes.

Las sociedades promotoras del Plan tienen, aun así, la posibilidad de hacer aportaciones extraordinarias al sistema con las mismas condiciones económicas y técnicas.

El Reglamento del Plan y sus anexos regulan también la titularidad, las plusvalías y los rendimientos de las inversiones afectas a este, entre las cuales se encuentran las siguientes:

Acciones de Banca Privada d'Andorra, SA

Con el objetivo de hacer partícipes a los integrantes del Plan colectivo de previsión del personal del Grupo BPA de los dividendos y de la revalorización del Banco, durante el ejercicio 2006, el Plan, a través de BPA Assegurances, SAU, pasó a formar parte del accionariado de Banca Privada d'Andorra, SA al comprar, con fecha 2 de junio de 2006, el 1% del capital social del Banco por un importe de 2.926.800 euros (véase la nota 20). Esta adquisición fue financiada íntegramente a través de una póliza de crédito concedida por el propio Banco, sin vencimiento determinado, que es remunerada a un tipo de interés anual equivalente al euríbor y con las propias acciones objeto de la compraventa como garantía de valores.

Con fecha 15 de octubre de 2010 Banca Privada d'Andorra hizo una ampliación de capital a la cual acudió el Plan colectivo de previsión del personal del Grupo BPA, a través de BPA Assegurances, pasando a ser titular con la ampliación del 1,14% del capital social del Banco.

Les Llenguaders dels Vilars, SL

Con el objetivo de hacer partícipes a los integrantes del Plan colectivo de previsión del personal del Grupo BPA de los dividendos repartidos por la sociedad Les Llenguaders dels Vilars, SL, a final del ejercicio 2005, el Plan, a través de BPA Assegurances, SAU, procedió a adquirir una participación del 15% de esta por un importe de 450 miles de euros, efectuando también una aportación adicional de 300 miles de euros sin remuneración en concepto de financiación de socios. El 30 de junio de 2007, el Banco concedió un préstamo participativo a esta sociedad, por un importe de 300 miles de euros, grabado bajo el epígrafe "Inversiones crediticias" del balance de situación consolidado adjunto. Este préstamo tiene vencimiento el 31 de diciembre de 2017 y es remunerado a un tipo de interés variable que se determinará en función de la evolución de los resultados obtenidos por la prestataria.

Las aportaciones al Plan realizadas por el Grupo durante el ejercicio 2012 y 2011, incluyendo aquellas de carácter extraordinario, han sido de 1.324 miles de euros y 1.292 miles de euros respectivamente, y se clasifican dentro de la partida “Gastos de personal - Dotaciones o aportaciones ordinarias a otros organismos de previsión” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

33. ELEMENTOS DE INTERÉS PUNTUAL Y ACTUACIONES EN MATERIA DE OBRA SOCIAL O SIMILAR

La Responsabilidad Corporativa es uno de los hechos identitarios de BPA. El Grupo devuelve a la sociedad una parte de los beneficios procedentes de su actividad financiera con el objetivo de favorecer la cohesión social y fomentar un crecimiento económico sostenible.

La gestión de BPA favorece la diversidad, la ocupación estable y de calidad, y la conciliación. En 2012 BPA ha renovado el certificado de Empresa Familiarmente Responsable (EFR) que concede la Fundación MásFamilia con el aval del Ministerio de Sanidad, Servicios Sociales e Igualdad del Estado español. Como Empresa Familiarmente Responsable, BPA se ocupa de avanzar en materia de responsabilidad respecto a la conciliación de la vida familiar y laboral, y la igualdad de oportunidades.

BPA incorpora criterios medioambientales a su gestión para asegurar un consumo responsable de recursos energéticos y materiales, y una gestión de residuos respetuosa con el entorno.

Las actividades de BPA al servicio de la comunidad se concretan en actuaciones diversas dentro de los ámbitos de la acción social, la promoción cultural, el fomento del deporte y la promoción económica del Principado.

Una parte significativa de las acciones de Responsabilidad Corporativa de BPA al servicio de la comunidad se desarrollan mediante la Fundación Privada Banca Privada d'Andorra. La Fundación Privada BPA es una entidad sin ánimo de lucro que promueve proyectos y servicios en los ámbitos asistencial, sociolaboral y medioambiental en beneficio de los ciudadanos de Andorra.

En el año 2012 la Fundación Privada Banca Privada d'Andorra ha continuado su actividad en el ámbito sociolaboral, asistencial y medioambiental. De acuerdo con sus principios fundacionales, ha favorecido proyectos y servicios que representan una mejora para el Principado de Andorra y para sus ciudadanos.

Uno de sus proyectos más emblemáticos es el Taller Ocupacional Xeridell, que impulsa en colaboración con la Escuela Especializada Nuestra Señora de Meritxell. En el año 2012 se ha seguido trabajando en la reorganización de las actividades laborales, para adaptarlas mejor al perfil de los usuarios y obtener una ocupación continuada a lo

largo del año. En cuanto a las actividades formativas, se han orientado a ampliar los conocimientos y las aptitudes de los educadores y los usuarios, de cara a mejorar las líneas de producción del taller de serigrafía y manipulados.

Otro proyecto muy representativo de la filosofía de la Fundación Privada BPA es la Fundación Privada Tutelar del Principado de Andorra, de la que BPA es patrono fundador. Se trata de una organización sin ánimo de lucro que obtiene más del 50 por ciento de sus ingresos de la Fundación BPA y que trabaja para mejorar la calidad de vida de las personas en situación de incapacidad.

Un ámbito de actuación específico de la Fundación Privada BPA son los niños en situación de riesgo, mediante las estancias lúdicas y formativas del Centro de Acogida de Niños La Gavernera. Después de cuatro años de colaboración, en 2011 se firmó un convenio con el Ministerio de Salud por el que la Fundación Privada BPA se comprometió a subvencionar las colonias durante un periodo de cinco años.

La formación es una de las prioridades de la Fundación Privada BPA. En colaboración con la Cruz Roja andorrana, la Fundación Privada BPA promueve cursos de primeros auxilios para chicos y chicas de segundo ciclo de primera enseñanza de todos los sistemas educativos del país. Durante el 2012 también han tenido lugar en la sede social de BPA las Jornadas de Orientación Profesional dirigidas a los alumnos de segunda enseñanza de las escuelas andorranas. Por otro lado, se lleva a cabo formación para el mundo laboral, a través del Programa de becas de estancia en el Grupo BPA, que permite a los jóvenes de edades entre 16 y 20 años vivir el día a día de un banco, adquirir hábitos de trabajo y conocimientos específicos vinculados al mundo financiero.

La Fundación Privada BPA es una entidad abierta a la sociedad andorrana. Colabora, entre otras instituciones sociales, con la Asociación Albatros-TDAH con programas de formación y a favor de las familias. Durante el 2012 se impartió una conferencia dirigida a las familias y a los educadores/profesores de las personas con trastorno de TDAH. También participa en la distribución del Sorteo del Oro de la Cruz Roja y a través de la Asociación de Bancos Andorranos (ABA) colaboró a lo largo del 2012 con varias plataformas de ONG y subvencionó proyectos de diferentes instituciones sociales, como por ejemplo Caritas, Cruz Roja, Niños del Mundo, Manos Unidas y Unicef.

Además de las colaboraciones que se hacen a través de la ABA, la Fundación BPA colabora anualmente con Unicef en la publicación del informe *Estado Mundial de la Infancia*. Además, en 2012, también con Unicef y el CRES (Centro de Investigación Sociológica que depende del Instituto de Estudios Andorranos), la Fundación BPA firmó el convenio para poner en marcha el Observatorio de la Infancia en Andorra. Igualmente colaboró con FADEA (Federación Andorrana de Deportes Adaptados), que en 2012 participó por primera vez en unos juegos paralímpicos de verano gracias al patrocinio de la Fundación Privada BPA.

34. ACONTECIMIENTOS MÁS IMPORTANTES PRODUCIDOS CON POSTERIORIDAD AL CIERRE

Durante el primer trimestre de 2013, Banca Privada d'Andorra ha estado tramitando la solicitud de autorización previa ante el órgano regulador, el INAF, para proceder a la adquisición del 100% de las acciones de la sociedad gestora de fondos española Liberbank Gestión, S.G.I.I.C., S.A. por un importe de 23.500 miles de euros, a través de su filial española Banco de Madrid, S.A.U. Esta operación se enmarca en el proceso de expansión de la Entidad dentro del sector financiero español y, más concretamente, dentro del mercado de gestión de patrimonios de inversores y como proveedor especializado de productos de inversión y de ahorro.

35. TRADUCCIÓN AL CASTELLANO

Estos Estados Financieros son una traducción libre –no oficial– de los estados financieros consolidados originariamente emitidos en catalán. En caso de que exista alguna discrepancia entre ambos, prevalecerá la versión en catalán. Estos estados financieros consolidados se presentan de conformidad con los principios de contabilidad y con los criterios de valoración establecidos en el Plan de Contabilidad del Sistema Financiero andorrano. Algunas de las prácticas contables aplicadas por el Grupo de acuerdo con el Plan Contable del Sistema Financiero andorrano pueden no ajustarse a los principios de contabilidad generalmente aceptados en otros países.

Anexos

ANEXO I

Notas a los Estados Financieros consolidados

Detalle del epígrafe “Otras participaciones” a 31 de diciembre de 2012.

EXPRESADOS EN MILES DE EUROS

Sociedad	Domicilio	Actividad	% de participación	Valor contable	MILES DE EUROS (DEL 100%)			
				Valor en libros	Capital	Reservas	Resultado del ejercicio 2012	Valor teórico contable
Seguriser, SA*	Andorra	Seguridad	19,78%	202	1.663	(455)	(187)	1.021
Semtee, SA**	Andorra	Prestación de servicios	1%	323	29.403	17.291	1.932	48.626
Otras	Andorra	–	–	199	–	–	–	–
Total				724	31.066	16.836	1.745	49.647

* Las cifras de esta participada se corresponden con los datos auditados de cierre a 31 de diciembre de 2012. La participada se integra por puesta en equivalencia.

**Las cifras de esta participada se corresponden con los datos auditados de cierre a 31 de diciembre de 2011.

Este anexo forma parte integrante de la nota 7 de los Estados Financieros consolidados de 2012.

ANEXO II

Notas a los Estados Financieros consolidados

Detalle y movimiento de los fondos propios consolidados durante los ejercicios 2012 y 2011.

EXPRESADOS EN MILES DE EUROS

	Capital	Reserva legal	Reservas en garantía	Reserva voluntaria	Reservas de revalorización	Primas de emisión	Reservas en sociedades consolidadas	Diferencias de conversión	Dividendos a cuenta	Resultado del ejercicio	Total	Dividendo complementario
Saldo a 31 de diciembre de 2010	70.000	11.476	8.311	60.386	1.678	40.000	6.101	27	(2.000)	25.142	221.121	-
Distribución del resultado del ejercicio 2010	-	2.230	-	13.152	-	-	3.760	-	2.000	(25.142)	(4.000)	4.000
Ajustes de consolidación	-	-	-	-	-	-	634	46	-	-	680	-
Otros movimientos (*)	-	-	-	(16)	-	-	-	-	-	-	(16)	-
Amortización dif. primera consolidación (**)	-	-	-	(1.473)	-	-	-	-	-	-	(1.473)	-
Aplicación reservas (**)	-	-	3.319	(3.319)	-	-	-	-	-	-	-	-
Beneficio del ejercicio 2011	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.000)	18.809	15.809	-
Saldo a 31 de diciembre de 2011	70.000	13.706	11.630	68.730	1.678	40.000	10.495	73	(3.000)	18.809	232.121	4.000
Distribución del resultado del ejercicio 2011	-	294	-	-	-	-	15.515	-	3.000	(18.809)	-	-
Ajustes varios (****)	-	-	-	(853)	-	-	3.310	(27)	-	-	2.430	-
Reversión amort. dif. primera consol.(***)	-	-	-	-	-	-	3.230	-	-	-	3.230	-
Aplicación reservas(*)	-	-	1.016	(1.016)	-	-	-	-	-	-	-	-
Cancelación anticipada canje (**)	-	-	-	(17.767)	-	-	-	-	-	-	(17.767)	-
Ajuste beneficio producto canje	-	-	-	176	-	-	-	-	-	-	176	-
Dividendo del ejercicio 2012	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.000)	-	(1.000)	-
Beneficio del ejercicio 2012	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17.588	17.588	-
Saldo a 31 de diciembre de 2012	70.000	14.000	12.646	49.270	1.678	40.000	32.550	46	(1.000)	17.588	236.778	-

* Constitución de la reserva en garantía indisponible del Banco, dando cumplimiento a la Ley 1/2011 del sistema de garantía de depósitos para las entidades bancarias, de 31 de agosto de 2011.

** Este movimiento corresponde al cargo autorizado por el INAF, de fecha 30 de octubre de 2012, para la constitución del compromiso de contraprestación anticipada del producto de canje Leveraged Euro, neto de efecto impositivo.

*** De acuerdo con el Comunicado 227/12 del INAF (véase nota 2 b).

**** Estos ajustes corresponden principalmente a efectos de la modificación del porcentaje de participación en Interdin, S.A.

Este anexo forma parte integrante de la nota 20 de los Estados Financieros consolidados de 2012.

Sede social y oficinas

PRINCIPADO DE ANDORRA

BANCA PRIVADA D'ANDORRA, SA

ESCALDES-ENGORDANY

BPA Escaldes – Sede social
Av. Carlemany, 119
AD700 Escaldes-Engordany
T. +376 873 500
bpa@bpa.ad

www.bpa.ad

PRIVATE BANKING

Av. Carlemany, 119
AD700 Escaldes-Engordany
T. +376 873 524

PAS DE LA CASA

BPA Pas de la Casa
C. Sant Jordi, 35
AD200 Pas de la Casa
T. +376 755 300

ANDORRA LA VELLA

BPA Andorra – Pl. Rebés
Pl. Rebés, 7
AD500 Andorra la Vella
T. +376 808 400

BPA Andorra – Prat de la Creu

C. Prat de la Creu, 65
AD500 Andorra la Vella
T. +376 802 540

LA MASSANA

BPA La Massana
Av. Sant Antoni, 37
AD400 La Massana
T. +376 738 670

FUNDACIÓ PRIVADA BANCA PRIVADA D'ANDORRA

Av. Carlemany, 119
AD700 Escaldes-Engordany
T. +376 876 446
fundacio@bpa.ad

Grupo BPA

PRINCIPADO DE ANDORRA

BPA FONS, SAU

C. de la Unió, 3, 1a
AD700 Escaldes-Engordany
Principat d'Andorra
T. +376 873 532
bpa.fons@bpa.ad

BPA SERVEIS, SAU

C. de la Unió, 3
AD700 Escaldes-Engordany
Principat d'Andorra
T. +376 876 359
bpa.serveis@bpa.ad

BPA GESTIÓ, SAU

C. de la Unió, 3, 5a
AD700 Escaldes-Engordany
Principat d'Andorra
T. +376 873 530

BPA ASSEGURANCES, SAU

C. Prat de la Creu, 59
AD500 Andorra la Vella
Principat d'Andorra
T. +376 812 111
assegurances@bpa.ad

MB CORREDORS D'ASSEGURANCES, SA

C. Prat de la Creu, 59-65
AD500 Andorra la Vella
Principat d'Andorra
T. +376 812 111
mbcorredors@bpa.ad

URUGUAY

NOSWEY, S.A.

Asesores de inversiones
World Trade Center Montevideo
Calle Luis de Herrera, 1248
CD 11300. Montevideo, Uruguay
T. +598 2622 24 55
www.noswey.com.uy

LUXEMBURGO

BPA FINANCING S.àr.l.

1, rue des Glacis
L-1628 Luxembourg
Luxembourg

ESPAÑA

BANCO MADRID, S.A.U.

Paseo de la Castellana, 2
28046 Madrid
T. +34 91 781 53 60
www.bancomadrid.com

INTERDIN BOLSA, SV, S.A.

Paseo de la Castellana, 93, planta 11
28046 Madrid
T. +34 91 555 34 79
www.interdin.com

BANCO MADRID GESTIÓN DE ACTIVOS SGIIC, S.A.U.

Capitán Haya, 23
28020 Madrid
T. +34 902 423 333
www.bmgestiondeactivos.com

PANAMÁ

BANCA PRIVADA D'ANDORRA (PANAMÁ), S.A.

Calle 50
Edificio Banca Privada Andorra
Ciudad de Panamá, Panamá
T. +507 297 5600

BPA VALORES, S.A.

Calle 50
Edificio Banca Privada Andorra
Ciudad de Panamá, Panamá
T. +507 297 5600

BPA INTERNATIONAL TRUST, S.A.

Calle 50
Edificio Banca Privada Andorra
Ciudad de Panamá, Panamá
T. +507 297 5630

SUIZA

BPA - IPWM (SUISSE), SA

33c, avenue de Miremont
1206 Genève, Suisse
T. +41 22 782 58 86

