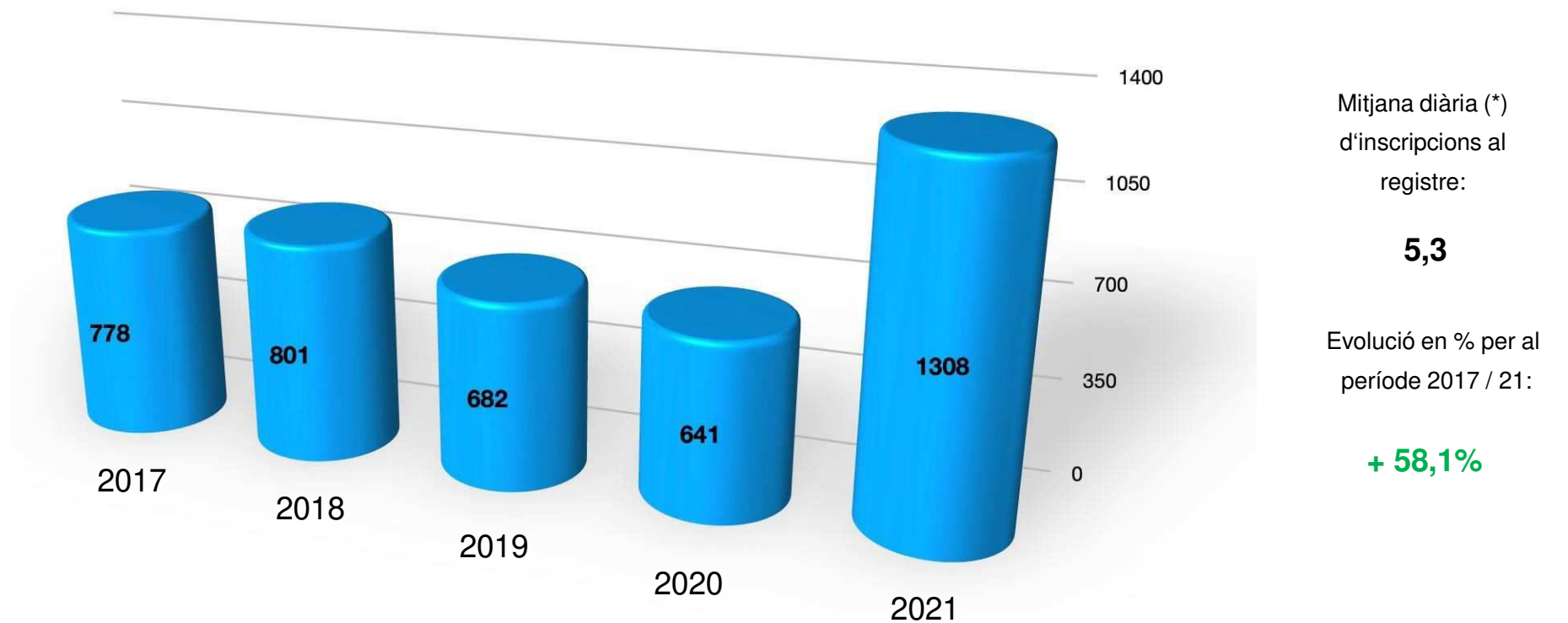


**PROJECTE DE LLEI DE MODIFICACIÓ DE LA LLEI 10/2012,
del 21 de juny, D'INVERSIÓ ESTRANGERA AL PRINCIPAT
D'ANDORRA**



Govern d'Andorra

El context: evolució del nombre d'altres de societats. Període 2017 / 2021



Evolució del nombre total de societats donades d'alta

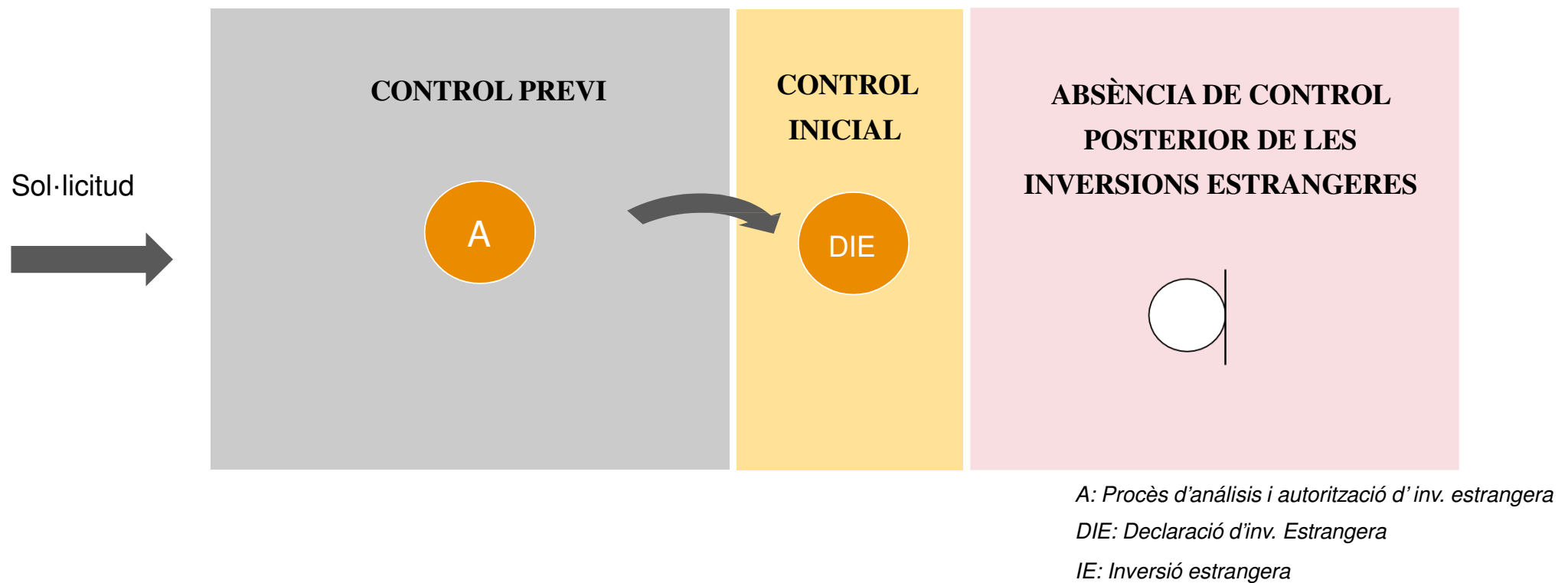
Fonts: dep. d'Estadística

I.- Bases de la reforma legislativa (1/4)

- La Llei 10/2012 es troba desajustada:
 - A les necessitats i reptes actuals de l'economia del Principat: s'escau una liberalització, agilització de processos, però alhora una efectiva avaluació de les inversions estrangeres des del punt de vista dels costos/beneficis país.
 - En relació als canvis legislatius en l'entorn europeu: Control efectiu de les inversions estrangeres (els Governos incrementen el seu rol de revisió de les transaccions per protegir la seguretat, l'ordre i l'interès nacional).
 - Risc de pèrdua de potencials inversions estrangeres beneficioses per l'economia del Principat.
 - Risc de tenir inversions estrangeres amb efectes perniciosos per l'economia del Principat i la seva seguretat, ordre i interès nacional.

I.- Bases de la reforma legislativa (2/4)

Sistema actual dels processos per les inversions estrangeres

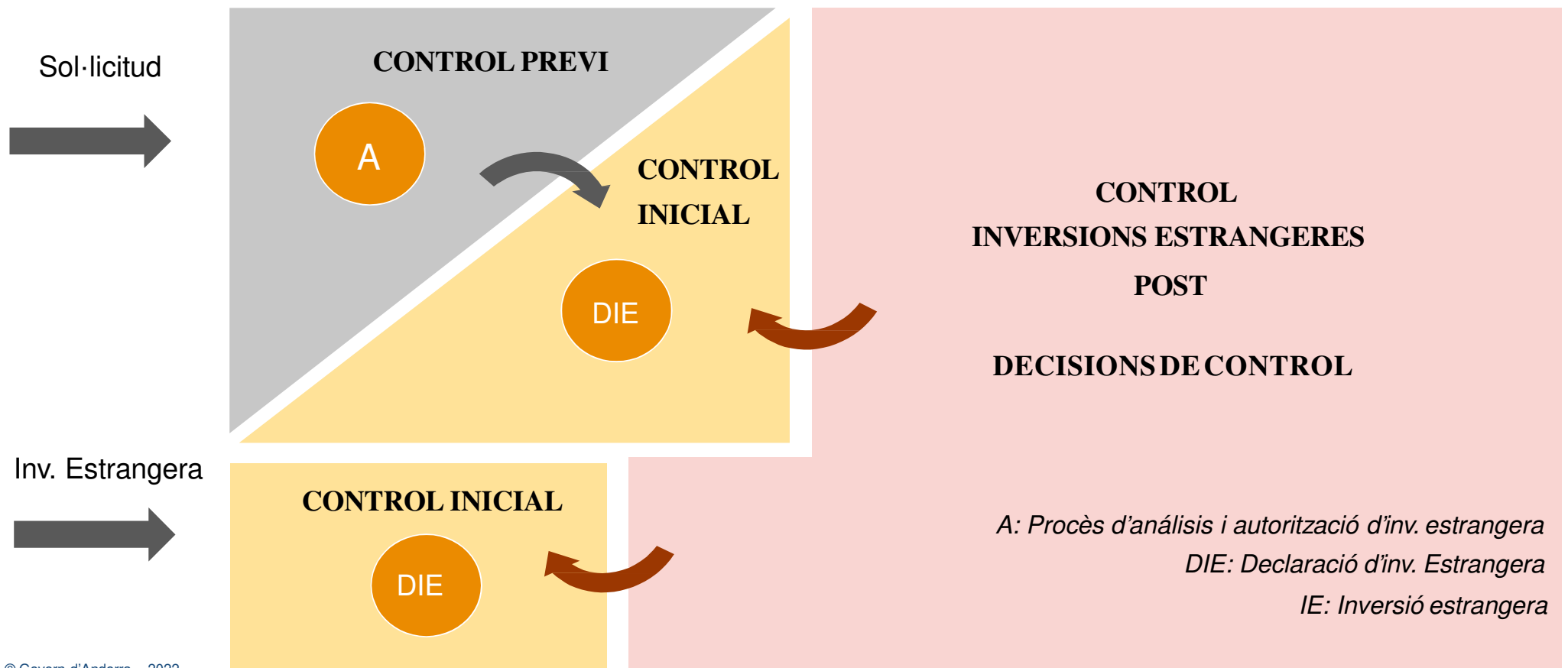


I.- Bases de la reforma legislativa (3/4)

- Eixos de la reforma per superar els desajustos de l'actual llei:
 - Qualsevol tipus d'i.e ha de ser objecte de **declaració**
 - Règim de **liberalització** de determinades inversions estrangeres i **autorització prèvia** requerida per a inversions que afecten sectors estratègics, mercaderies sensibles, ciberseguretat, etc.
 - Instauració d'un sistema efectiu de **control de les i.e**:
 - ✓ Finalitat: avaluació i remoció dels riscos per a la seguretat nacional, el poder públic, la sobirania, l'ordre públic i econòmic i el medi ambient.
 - ✓ Definició dels factors a tenir en compte en l'avaluació dels potencials riscos i que alhora representen sectors que no són objecte de la liberalització.
 - ✓ Reforç de la clàusula de salvaguarda.
 - ✓ Definició del règim jurídic per al control: òrgans competents; procediment; control previ, control inicial, control post; mesures cautelars; decisions de control.
 - **Règim sancionador**
 - Text alineat amb els **estàndards internacionals**

I.- Bases de la reforma legislativa (4/4)

Sistema dels processos per les inversions estrangeres fruit de la reforma legislativa:



II.- Règim de liberalització

- Es pot materialitzar ***sense autorització prèvia administrativa*** qualsevol tipus d'i.e i els actes que les modifiquen en els següents supòsits:
 - Inversors residents o nacionals d'un país que compta amb CDI amb Andorra i que no sigui considerat d'alt risc en BC/FT per la Uifand.
 - Inversors residents o nacionals d'un país llistat per Govern amb el que es compta conveni de col·laboració en matèria d'i.e i que no sigui considerat d'alt risc en BC/FT per la Uifand.
 - Declaració posterior
 - No aplica en les següents circumstàncies:
 - ✓ Entitats públiques de sobirania estrangera.
 - ✓ Inversors sota el control de residents o nacionals de països que no compten amb CDI o conveni de col·laboració en matèria d'i.e.
 - ✓ Inversions en sectors inclosos a la clàusula de salvaguarda, professions liberals, sistema financer, joc d'atzar, pedres /metalls preciosos.

III.- Control de les i.e: Aspectes generals

- La darrera dècada els països amb les economies més desenvolupades han seguit una tendència a l'alça en les seves polítiques d'inversions estrangeres per l'establiment de mecanismes de control de les i.e.
- Particularment en l'àmbit de la U.E el marc creat per al control de les i.e es troba en vigor des de l'octubre de 2020.
- El retorn dels mecanismes de control de les i.e als països amb les economies més desenvolupades es fonamenta en diversos pilars:
 - Consens que no totes les i.e són igualment beneficioses.
 - Permetre a l'Estat fer front als riscos per a la seguretat o l'ordre públic, protegint sectors i/o actius estratègics, o quan es donen canvis significatius a les estructures de propietat o a les característiques claus dels inversos estrangers.
 - Adaptabilitat a l'evolució de les circumstàncies del moment.

III.- Control de les i.e: Reforç de la clàusula de salvaguarda (1/2)

- **Definició dels factors** a tenir en compte pel Govern per valorar si una i.e pot afectar o representar un risc a l'ordre públic o la seguretat del Principat:
 - efectes sobre les infraestructures crítiques, ja siguin físiques o virtuals (incloent les infraestructures d'energia, transport, aigua, sanitat, comunicacions mitjans de comunicació, tractament o emmagatzematge de dades, electoral, financera i les instal·lacions sensibles) així com qualsevol tipus de bé immoble que sigui clau per a l'ús d'aquestes infraestructures.
 - efectes sobre les tecnologies crítiques, les mercaderies sensibles i els productes de doble ús, incloent la intel·ligència artificial, la robòtica, els semiconductors, la ciberseguretat, les tecnologies aeroespacials, d'emmagatzematge d'energia, així com les nanotecnologies i biotecnologies.
 - efectes sobre els subministrament d'insums fonamentals, tals com la energia, matèries primeres.
 - efectes sobre la seguretat alimentària.

(...)

III.- Control de les i.e: Reforç de la clàusula de salvaguarda (2/2)

- efectes sobre la llibertat i el pluralisme dels mitjans de comunicació.
 - si l'inversor estranger és una entitat pública de sobirania estrangera o està controlat directament o indirecta, per una entitat pública de sobirania estrangera.
 - si l'inversor estranger ha participat en activitats que afecten a la seguretat nacional o a l'ordre públic d'altres estats.
 - si existeix un risc greu que l'inversor estranger realitzi activitats delictives o il·legals.
- ***Possibilitat de suspensió*** del règim per part del Govern en cas de declaració de l'estat d'alarma o l'estat d'emergència.

III.- Control de les i.e: Règim jurídic (1/5)

- *Aspectes a destacar:*

- **Procediment de control:** mecanismes per avaluar, autoritzar, denegar, investigar o anular inversions estrangeres per garantir l'exercici del poder públic, la sobirania i la seguretat nacional, l'ordre públic i econòmic, el medi ambient, la salut pública o l'interès general del Principat.

Comporta no només control previ, sinó també control inicial (amb la declaració i.e) i control posterior (durant la “vigència” de la i.e).

- **Decisió de control:** mesura adoptada com a resultat d'un procediment de control.
- Substitució pel criteri de **situació de control** (Llei 30/2007 de la comptabilitat dels empresaris) d'una societat mercantil andorrana del *percentatge igual o superior al 50% en el seu capital o drets de vot* com a indicador per determinar com a estrangera una inversió.
- Utilització del mateix criteri de situació de control d'una entitat pública de sobirania estrangera sobre persones jurídiques estrangeres per tal que aquestes siguin considerades entitats públiques de sobirania estrangera.
- Definició també com a entitat pública de sobirania estrangera la persona jurídica estrangera que rep un **finançament significatiu** per part d'aquella.

III.- Control de les i.e: Règim jurídic (2/5)

- Nous **procediments de control** (addicionals al control previ o d'autorització d'i.e):
 - Amb la Declaració d'i.e (control inicial) / en qualsevol moment durant la vigència d'una i.e (control posterior)
 - **Òrgan competent:** Ministeri competent en matèria d'i.e
 - ✓ Director del Registre de Societats Mercantils: instructor
 - ✓ El Ministre competent en matèria d'i.e: resol
 - Aplicació subsidiària del Codi de l'Administració
 - Facultat de l'òrgan instructor de requerir tota informació/documentació necessària per complir finalitat de control, a l'inversor estranger i a qualsevol intervinent, excepte prestadors de serveis professionals sotmesos al deure de confidencialitat en compliment d'una llei.
 - Deure de col·laboració i facilitar informació/documentació.

III.- Control de les i.e: Règim jurídic (3/5)

- **Decisions de control:**

- Control previ: denegació d'autorització d'i.e, el **silenci és negatiu**.
- Control inicial i control posterior:
 - ✓ **A les i.e sense autorització prèvia**, quan aquesta era preceptiva, una o vàries de les següents:
 - a) requerir a l'inversor que presenti una sol·licitud als efectes de regularitzar la inversió.
 - b) requerir a l'inversor que restableixi a les seves costes la situació anterior a la inversió.
 - c) requerir a l'inversor que modifiqui a les seves costes la inversió.
 - d) mesures cautelars.
 - ✓ **A les i.e que incompleixen les condicions de l'autorització**, una o vàries de les següents:
 - a) la revocació de la autorització. Aquesta decisió comporta l'anul·lació de la inversió estrangera i la obligació de l'inversor de liquidar-la totalment.
 - b) requerir a l'inversor la realització a les seves costes dels actes necessaris a l'efecte de complir les condicions de l'autorització
 - c) requerir a l'inversor que restableixi a les seves costes la situació anterior a la l'incompliment.
 - d) Mesures cautelars.
 - (...)

III.- Control de les i.e: Règim jurídic (4/5)

- **Decisions de control:**

- ✓ **Per garantir l'exercici del poder públic, la sobirania, la seguretat nacional, l'ordre públic i econòmic, el medi ambient, la salut pública o l'interés general del Principat d'Andorra** (quan existeixi afectació o possibilitat de risc) obligació d'adoptar:

- a) anul·lació de la i.e,
- b) liquidació total
- c) mesures cautelars

- ✓ **Mesures cautelars:**

- a) la suspensió dels drets de vot, de subscripció d'accions o participacions socials o qualsevol dret polític vinculat a les accions o les participacions socials de titularitat de l'inversor estranger.
- b) la suspensió o la limitació de la distribució de dividends o qualsevol altre tipus de rendiment del capital associat a la inversió.
- c) la prohibició o la suspensió temporal de la lliure disposició de la totalitat o part dels actius relacionats directament o indirecta amb la inversió estrangera.

(...)

III.- Control de les i.e: Règim jurídic (5/5)

d) la prohibició o la suspensió temporal de les activitats econòmiques de la societat mercantil andorrana amb participació estrangera, de la sucursal o establiment permanent objecte d'inversió estrangera o les que es realitzin amb bens immobles per part de l'inversor estranger subjecte de la decisió de control.

Les mesures cautelars no queden suspeses per la interposició de recurs contra la decisió de control adoptada.

✓ **Col·laboració d'altres intervinents en la i.e**

El ministeri competent en matèria d'inversió estrangera comunica, d'acord amb l'establert reglamentàriament, en el seu cas quan sigui necessari per garantir la seva efectivitat, la decisió de control i les mesures cautelar adoptades, tant als notaris i a les entitats bancàries, com a les societats mercantils andorranes, als representants permanents de les sucursals o establiments permanents, a les societats gestores d'organismes d'inversió col·lectiva de dret andorrà, o a les societats d'inversió, amb presència o participació de la inversió estrangera objecte de decisió de control.

Els subjectes de la comunicació estan obligats a realitzar tots els actes necessaris per complir i donar efectivitat a les mesures cautelars adoptades junt amb la decisió de control.

IV.- Infraccions i règim sancionador

➤ **Molt greus**

Per la comissió d'infraccions molt greus s'imposa una multa fins al màxim de la xifra més alta resultant de les següents, amb un mínim de 30.000 euros:

- a) El doble de l'import de la inversió.
- b) El 15% de la mitjana de la xifra anual de negoci.
- c) 5.000.000 d'euros per a persones jurídiques i entitats públiques de sobirania estrangera.
- d) 1.000.000 d'euros per a persones físiques.

➤ **Greus**

Per la comissió d'infraccions greus s'imposa una multa que pot ascendir fins als imports següents:

- a) 500.000 euros per a persones jurídiques i entitats públiques de sobirania estrangera.
- b) 250.000 euros per a persones físiques.

➤ **Lleus**

Per la comissió d'infraccions lleus s'imposa una multa que pot ascendir fins als imports següents:

- a) 100.000 euros per a persones jurídiques i entitats públiques de sobirania estrangera.
- b) 50.000 euros per a persones físiques.

V.- Altres aspectes a destacar

- Necessitat d'entrada en vigor de la llei una volta estigui aprovat el reglament.
- Termini transitori d'un any per a que les inversions en cartera que amb anterioritat a la llei no havien ser objecte de declaració, es declarin i siguin inscrites al Registre (amb efectes des de la data d'adquisició).
- Dotació de recursos econòmics, tècnics i humans necessaris al Departament de Registres Jurídics i Econòmics per aplicar la llei.
- Es modifica l'article *18 de la Llei 20/2007 de societats anònimes i de responsabilitat limitada* als efectes que la realitat de les aportacions dineràries (per a constitució de societat i augment de capital) s'acrediti amb certificat lliurat per entitat bancària d'Andorra o de qualsevol país SEPA.



Govern d'Andorra
Ministeri de Presidència, Economia i Empresa