

Agència Estatal de Resolució d'Entitats Bancàries

Resolució

Resolució del 17-9-2020 del Consell d'Administració de l'Agència Estatal de Resolució d'Entitats Bancàries per la qual s'adopta, entre d'altres, l'acord de transmissió seqüencial de diferents actius i passius de l'entitat bancària Banca Privada d'Andorra, SAU a favor de Vall Banc, SAU (la "Resolució").

Antecedents de fet

1. Antecedents previs que van desencadenar el procés de resolució

1. En data del 10 de març de 2015, la Financial Crimes Enforcement Network (en endavant, "FinCEN") del Departament del Tresor dels Estats Units va anunciar la seva decisió de declarar l'entitat Banca Privada d'Andorra ("BPA") "institució estrangera sotmesa a preocupació de primer ordre en matèria de blanqueig de capitals" (*foreign financial institution of primary money laundering concern*) d'acord amb la Section 311 de la USA PATRIOT Act. En efecte, en aquella data FinCEN va publicar una *Notice of Finding* ("NoF"), en què s'indicava que, durant diversos anys, l'alta direcció de BPA havia facilitat a dretcent transaccions per compte de tercers presumptament implicats en operacions de blanqueig de capitals.

2. De la mateixa manera, en aquella data, FinCEN va emetre una *Notice of Proposed Rulemaking* ("NoPRM") en què proposava la imposició a BPA d'un seguit de mesures especials a fi i efecte d'excloure BPA del sistema financer nord-americà, i animant la resta de països a adoptar mesures similars basades en la informació proporcionada per FinCEN.

3. A partir del mateix moment en què es va produir aquesta declaració i proposta, el conjunt de l'activitat de BPA es va veure afectat. Alguns dels corresponsals i custodis, com també diferents operadors de sistemes de pagaments van comunicar la seva decisió d'anticipar l'aplicació de les mesures proposades per FinCEN a l'efecte de l'obertura o el manteniment de comptes amb BPA. Això va suposar un deteriorament immediat i significatiu de la capacitat operativa de BPA, la qual s'ha continuat produint fins provocar, *de facto*, un bloqueig complet de l'operativa de l'entitat dins l'àmbit internacional, i fortes limitacions d'aquesta dins l'àmbit intern.

4. Els riscos derivats de la intervenció de FinCEN, i la necessitat d'evitar el contagi a d'altres entitats bancàries del Principat d'Andorra, van exigir anticipar, si bé de manera parcial, la transposició de la Directiva 2014/59/UE del Parlament Europeu i del Consell, de 15 de maig de 2014, per la qual s'estableix un marc per a la reestructuració i la resolució d'entitats de crèdit i empreses de serveis d'inversió a través de l'aprovació per part del Consell General del Principat d'Andorra de la Llei 8/2015, *del 2 d'abril, de mesures urgents per implantar mecanismes de reestructuració i resolució d'entitats bancàries* (la "Llei 8/2015").

5. L'aprovació de la Llei 8/2015 esmentada transposa la Directiva 2014/59/UE del Parlament Europeu i del Consell, de 15 de maig de 2014, per la qual s'estableix un marc per a la reestructuració i resolució d'entitats de crèdit i empreses de serveis d'inversió, en el marc dels compromisos adquirits pel Principat d'Andorra en virtut de l'Acord Monetari signat a Brussel·les el 30 de juny de 2011, pel qual la Unió Europea va permetre a aquest Estat utilitzar l'euro com a moneda oficial, sempre que s'adaptés gradualment la seva normativa interna a la regulació de la Unió Europea en tot allò relatiu a legislació financera i bancària.

6. L'Expositiu (84) de la Directiva 2014/59/UE estableix que "*les autoritats de resolució han de tenir totes les competències legals necessàries que, en combinacions diferents, puguin exercir en aplicar els instruments de resolució. Es tracta de les competències necessàries per transmetre accions, actius, drets o passius d'una entitat inviable a un altre ens, que pot ser una altra entitat o una entitat pont; les competències per amortitzar o cancel·lar*

accions, o amortitzar o convertir els passius d'una entitat inviable o convertir-la en accions; i les competències per substituir la direcció i imposar una moratòria temporal al pagament de crèdits. Seran necessàries altres competències addicionals, com ara la d'exigir la continuïtat dels serveis bàsics d'altres parts del grup."

7. La Llei 8/2015, que va entrar en vigor el 16 d'abril de 2015, va constituir, en el seu article 40, l'Agència Estatal de Resolució d'Entitats Bancàries (l'"AREB"), a la qual, a partir d'aquesta data, se li atribueix la tasca de resoldre l'entitat financera afectada de manera ordenada i de contrarestar els efectes negatius que poguessin derivar-se de la seva situació de crisi, com també exercir les facultats que, per poder fer-ho de manera eficaç li atribueix aquesta Llei, i l'àmbit i l'abast de les quals excedeixen, amb molt, aquelles que s'atribueixen habitualment a una entitat pública però que, en el cas de les autoritats de resolució, queden justificades per la transcendència especial que el sector financer té en tots els àmbits de l'activitat econòmica.

8. A aquests efectes, és l'article 50 de la Llei 8/2015 el que disposa que l'AREB pot exercir les facultats necessàries per a l'aplicació dels instruments i les mesures previstes en aquesta Llei. Les esmentades facultats seran de naturalesa mercantil o administrativa. Així, l'AREB pot transmetre accions i instruments de titularitat de qualsevol persona, com també actius i passius de l'entitat, sense haver de comptar amb el consentiment d'aquesta ni dels tercers titulars, pot amortitzar i reduir principals o nominals, pot segregar, acordar augments i reduccions de capital sense estar subjecta als requisits de les lleis societàries o mercantils, en particular, sense obtenir l'aprovació de la junta o del consell d'administració, i sense atorgar termini d'oposició de creditors.

9. En definitiva, la Llei 8/2015 atribueix a l'AREB potestats de caràcter clarament extraordinari que li permeten intervenir en la vida mercantil ordinària de l'entitat de crèdit i substituir la voluntat dels titulars dels actius i passius d'aquesta.

10. Com a conseqüència, l'AREB, com a autoritat de resolució (Capítol V de la Llei 8/2015), va assumir la responsabilitat de determinar els instruments idonis per portar a terme el procés de resolució de manera ordenada a l'efecte d'evitar, en la mesura possible, efectes perjudicials per a l'estabilitat del sistema financer andorrà, protegint els dipositants i assegurant la utilització més eficient dels recursos públics, de manera que la resolució de BPA suposi el menor cost possible per al contribuent, en aplicació dels objectius i principis dels articles 3 i 4 de la Llei 8/2015.

11. La singularitat de la causa que provoca la publicació de la NoF i NoPRM de FinCEN, que va desencadenar la situació d'invibilitat de BPA i que se situa en la realització d'un seguit d'operacions presumptament il·lícites per raó de l'origen dels fons i que podrien ser constitutives de suposades infraccions en matèria de Prevenció del Blanqueig de Capitals i Finançament del Terrorisme ("PBCFT"), ha revestit aquest procés de resolució d'unes característiques no presents en altres processos de liquidació o resolució d'entitats de crèdit que han condicionat la decisió relativa a les mesures de resolució a aplicar.

12. Així, pràcticament des del moment mateix de la publicació de la NoF de FinCEN, l'entitat va patir un bloqueig operatiu total dins l'àmbit internacional, la qual cosa impedia que fos la pròpia BPA la que adoptés les mesures que li permetessin retornar al compliment.

13. D'altra banda, atès l'impacte immediat d'aquesta situació en els mercats, resultava evident el greu dany reputacional que el sistema financer andorrà podia patir en cas de no garantir-se l'aïllament total de qualsevol actiu o passiu d'origen il·lícit.

14. Per això, com a part intrínseca i imperiosa del procés de resolució cal afegir-hi l'exigència ineludible d'identificar i separar l'operativa dels clients en funció del seu nivell de compliment del marc legal de PBCFT.

2. Obertura del procés de resolució de BPA

15. El 24 d'abril de 2015, seguint la sol·licitud de l'AREB, l'INAF va emetre un informe sobre la viabilitat de BPA ("l'informe INAF") d'acord amb allò establert a l'article 10 de la Llei 8/2015. En aquest Informe INAF es va arribar a la conclusió que *"tenint en compte les circumstàncies excepcionals, com també les consideracions exposades en el marc d'aquest informe, l'INAF conclou que BPA es troba immersa en els supòsits preceptuats a l'article 10 de la Llei 8/2015, i per tant no compleix els requisits de viabilitat. A més, ateses les circumstàncies*

exposades anteriorment, no hi ha perspectives raonables que es donin mesures procedents del sector privat capaces de revertir la no viabilitat de l'entitat en un període de temps raonable".

16. D'acord amb allò previst als articles 11, 12, 13 i 14 de la Llei 8/2015, mitjançant resolució del 27 d'abril de 2015, el Consell d'Administració de l'AREB va acordar: i) obrir el procediment de resolució de BPA, en aplicació de la Llei 8/2015; ii) substituir els membres del Consell d'Administració i de la direcció general de BPA, tret del director general adjunt de l'àrea corporativa, el director general adjunt de mercats, el subdirector general de l'àrea de serveis i el director d'assessoria jurídica; iii) designar com a administrador de BPA el Sr. David Betbesé Aleix; iv) no substituir l'auditor extern de l'entitat; i v) comunicar a la Batllia la decisió d'obertura del procés de resolució.

17. La resolució d'una entitat de crèdit és un procés pel qual s'estableixen les mesures necessàries per mantenir les funcions essencials de l'entitat, evitar repercussions negatives al Sistema, protegir els fons públics, protegir els dipòsits dels clients, com també els seus actius i fons que, precisament per ser-ho, han d'incloure un conjunt de mesures dissenyades i estructurades de manera coherent per permetre el retorn a la viabilitat.

18. A aquest objecte respon precisament l'elaboració d'un pla que detalli aquestes mesures i alhora garanteixi l'estricta compliment dels objectius i els principis continguts a la Llei 8/2015 de juny de 2015. Així, l'11 de juny de 2015, el Consell d'Administració de l'AREB va aprovar el Pla de Resolució de BPA (el "Pla de Resolució").

19. L'AREB va comunicar públicament el contingut essencial d'aquest Pla de Resolució que radicaria en la segregació del conjunt d'actius i passius de BPA considerats legítims després de l'estricta procés de revisió de cada client portat a terme per experts independents en matèria de prevenció de blanqueig de capitals i finançament del terrorisme.

20. Per a això, els actius i passius considerats aptes per l'AREB sobre la base de les conclusions del procés de revisió dut a terme per *PricewaterhouseCoopers* ("PwC") es transferirien en una o més vegades a un nou banc, el qual hauria constituït com a entitat pont, en virtut de la valoració contemplada a l'article 5 de la Llei 8/2015, que quedaria així aïllat i immunitzat de les deficiències identificades en la gestió anterior de BPA indicades per FinCEN al seu NoF, i lliure dels riscos vinculats a aquestes deficiències.

21. De la mateixa manera, el Pla de Resolució preveia que aquesta entitat pont quedés capitalitzada mitjançant l'ús dels instruments previstos a la Llei 8/2015, i que, un cop creada, fos objecte d'un procés de venda mitjançant subhasta que garantís la millor concurrència i competitivitat a l'efecte d'objectivitzar la maximització del seu valor.

22. El 17 de juliol de 2015, el Consell d'Administració de l'AREB va adoptar dues decisions importants. En primer lloc, en ser un requisit previ a l'aplicació de qualsevol mesura concreta de resolució, va aprovar la valoració de BPA de conformitat amb allò establert a l'article 5 de la Llei 8/2015 i seguint els criteris de valoració que es van aprovar en el seu Consell de data 22 de maig de 2015.

23. D'altra banda, en aquesta mateixa data, l'AREB va acordar la creació de l'entitat Vall Banc com a entitat pont amb la condició d'entitat bancària, dotant-la d'un capital social de tres milions d'euros (3.000.000.-€), íntegrament subscrit per l'AREB, i amb una durada limitada a dos anys segons les disposicions de la Llei 8/2015.

3. Nova resolució del FINCEN

24. El 19 de febrer de 2016, el FinCEN va fer pública la seva decisió de no continuar considerant BPA com una amenaça per al sistema financer gràcies a les mesures preses per les autoritats andorranes. En particular, avala el Pla de Resolució i el control continuat que ha mantingut l'AREB sobre aquesta entitat. A continuació es reproduïx la literalitat de l'avis publicat en la seva pàgina web <https://www.fincen.gov/news/news-releases/notice-regarding-withdrawals-findings-and-proposed-rulemakings-under-section-311>.

"FinCEN is withdrawing its finding and proposed rulemaking under Section 311 regarding Banca Privada d'Andorra (BPA), a bank headquartered in Andorra, as BPA no longer operates in a manner that poses a threat to the U.S. financial system. Authorities in Andorra assumed control of BPA management and operations, arrested the chief

executive officer on money laundering charges, and are in the final stages of implementing a resolution plan that is isolating the assets, liabilities, and clients of BPA that raise money laundering concerns. Under the resolution plan, the assets, liabilities, and clients of BPA that do not raise money laundering concerns (i.e., the "good assets") will be transferred to a bridge bank, known as Vall Banc, that is currently under the control of an Andorran government agency, Agència Estatal de Resolució d'Entitats Bancàries (AREB).

FinCEN believes that the steps taken by the Andorran authorities sufficiently protect the U.S. financial system from the money laundering risks previously associated with BPA. Accordingly, FinCEN has determined that BPA is no longer a primary money laundering concern and, therefore, it is not imposing any special measures under Section 311 with respect to BPA. FinCEN also notes that, given the withdrawal of the finding and proposed rule, no special measures under Section 311 would apply with respect to Vall Banc's financial operations or with respect to the transfer of the good assets from BPA to Vall Banc or AREB."

4. Procés de venda de Vall Banc

25. El 29 d'octubre de 2015, l'AREB va acordar iniciar el procés de venda de les accions de Vall Banc (el "Procés de Venda"), paral·lelament a la implementació de les mesures de resolució pendents d'execució de conformitat amb el Pla de Resolució de BPA.

26. A aquest efecte, i amb l'objectiu primordial d'establir un procediment de concurrència i competitiu, transparent, objectiu i no discriminatori, d'acord amb les disposicions de la Llei 8/2015, Key Capital Partners, com a assessor financer exclusiu mandatat per l'AREB després del corresponent procés de selecció, va mantenir converses amb cinquanta-un (51) possibles candidats a participar en aquest procés. Així, Key Capital Partners va invitar formalment trenta-un (31) dels cinquanta-un (51) candidats que havien confirmat el seu interès a participar en la primera fase del procés de venda. A aquests candidats se'ls va proporcionar un document que recollia informació bàsica sobre Vall Banc, com també un acord de confidencialitat.

27. Tots els candidats que van signar aquest acord de confidencialitat van rebre una carta de procés que indicava les regles de presentació d'indicacions d'interès per escrit. Així, es van rebre 9 indicacions d'interès vàlides, procedents de diferents orígens geogràfics.

28. Després de la valoració d'aquestes nou (9) propostes i tenint en compte determinats criteris definits amb l'objectiu de maximitzar les probabilitats d'èxit del Procés de Venda, el Consell d'Administració de l'AREB en data 11 de novembre de 2016 va acordar per unanimitat invitar vuit (8) d'aquests candidats a participar en la fase següent del procés. Els vuit (8) candidats seleccionats per a aquesta segona fase van disposar des del 5 de gener de 2016 fins al 7 d'abril de 2016 per dur a terme un procés de due diligence sobre Vall Banc previ a la presentació de les seves ofertes vinculants.

29. El 21 d'abril de 2016, l'AREB va seleccionar l'oferta de la firma d'inversió nord-americana J.C. Flowers & Co per a l'adquisició de Vall Banc, entre d'altres criteris, per l'experiència internacional de l'inversor, el seu compromís amb el desenvolupament del negoci bancari a Andorra i la seva proposta de generació de valor. La venda de les accions de Vall Banc es va consumir el 14 de juliol de 2016.

5. Resolució de 21 d'abril de 2016

30. Creada l'entitat pont, i un cop constatat que el traspàs resultava possible operativament per garantir la continuïtat dels serveis bancaris minimitzant qualsevol perjudici per als clients, i un cop finalitzat el procés de revisió minuciosa de tots i cadascun dels clients per garantir que només es transmet a la nova entitat l'activitat bancària dels clients lícits de BPA, el Consell d'Administració de l'AREB, en la seva reunió del 21 d'abril de 2016, va decidir acordar la implementació de determinats instruments de resolució previstos al Pla de Resolució de conformitat amb la Llei 8/2015. Aquests acords es van publicar al Butlletí Oficial del Principat d'Andorra (BOPA) el mateix 21 d'abril de 2016 (la "Resolució del 21 d'abril de 2016").

31. En virtut de la Resolució del 21 d'abril de 2016 es van adoptar principalment els acords següents de conformitat amb la Llei 8/2015:

- (i) Es va reduir el capital social de BPA mitjançant l'amortització de les seves accions i l'amortització d'altres fons propis a l'efecte de restablir l'equilibri entre el capital social i el patrimoni net de BPA,

- (ii) Amortització total dels instruments financers i emissions que computen com a recursos propis de BPA segons l'article 36.1.c) de la Llei 8/2015,
- (iii) Recapitalització interna. Reducció total de l'import del deute subordinat de BPA segons els articles 36.1.d) i 36.2 de la Llei 8/2015,
- (iv) Augment de capital social de BPA amb exclusió del dret de subscripció preferent per import de seixanta mil euros (60.000.-€) en l'exercici de les facultats conferides per la lletra e) de l'article 52 de la Llei 8/2015,
- (v) Modificacions estatutàries derivades de la reducció i l'augment simultani de capital social de BPA per un import de seixanta mil euros (60.000.-€), destacant la seva unipersonalitat sobrevinguda, a l'esdevenir l'AREB sòcia única per ser titular de totes les accions en què es divideix el seu capital social i passant a denominar-se i qualificar-se com "Banca Privada d'Andorra, Societat Anònima Unipersonal (B.P.A., S.A.U)",
- (vi) Augment de capital social de Vall Banc per un import de vint-i-set milions d'euros (27.000.000.-€) en exercici de les facultats conferides per la lletra d) de l'apartat 1 de l'article 41 i la lletra e) de l'article 52 de la Llei 8/2015,
- (vii) Modificacions estatutàries derivades de l'augment de capital social de Vall Banc per un import de vint-i-set milions d'euros (27.000.000.-€),
- (viii) Emissió d'obligacions necessàriament convertibles en accions de Vall Banc amb subscripció incompleta amb exclusió del dret de subscripció preferent de l'AREB com accionista de Vall Banc i augment de capital social de Vall Banc per atendre la conversió,
- (ix) Augment de capital en la quantia necessària per atendre la conversió de les obligacions,
- (x) Modificació de les condicions dels contractes dels Clients Traspassables,
- (xi) Liquidació de posicions dels Clients No Traspassables,
- (xii) Transferència d'actius i passius, drets i obligacions a Vall Banc com a entitat pont,
- (xiii) Paralització i suspensió de l'activitat bancària de BPA.

6. Resolució de 10 d'octubre de 2016

32. El Consell d'Administració d'AREB va acordar, amb data 10 d'octubre de 2016, un nou traspàs a Vall Banc d'actius i passius. Els actius i passius que s'havien de traspassar venien determinats per aquells clients que, dins del continu Procés de Revisió (tal i com aquest es defineix més endavant), es van reconsiderar com a Nous Clients Traspassables en el període de temps comprès entre la Resolució del 31 de març de 2016, data de referència de la Resolució 21 d'abril de 2016 i el 30 de setembre de 2016, data de referència d'aquest 2n traspàs (la "Resolució del 10 d'octubre de 2016").

33. D'aquesta manera, en virtut de la Resolució del 10 d'octubre de 2016 es van adoptar principalment els acords següents de conformitat amb el que estableix la Llei 8/2015:

- (i) Modificació de les condicions dels contractes dels Clients Traspassables,
- (ii) Transferència d'actius i passius de Nous Clients Traspassables,
- (iii) Liquidació de posicions dels Clients No Traspassables.

7. Resolució de 12 de desembre de 2016

34. Havent transcorregut 2 mesos des de la Resolució del 10 d'octubre de 2016, el Consell d'Administració de l'AREB va acordar, amb data 12 de desembre de 2016, un traspàs addicional d'actius i passius a Vall Banc. Com va succeir anteriorment, els actius i passius a traspassar van venir determinats per aquells clients que, dins el continu Procés de Revisió (tal i com aquest es defineix més endavant), es van reconsiderar com a Nous Clients Traspassables en el període de temps comprès entre la Resolució del 30 de setembre de 2016, data de referència de la resolució del 10 d'octubre de 2016 i el 30 de novembre de 2016, data de referència d'aquest 3er traspàs (la "Resolució del 12 de desembre de 2016").

35. D'aquesta manera, en virtut de la Resolució del 12 de desembre de 2016 es van adoptar principalment, de conformitat amb allò establert a la Llei 8/2015, els acords de (i) transferència d'actius i passius de Nous Clients Traspassables i (ii) Liquidació de posicions dels Clients No Traspassables.

8. Resolució de 2 de maig de 2017

36. Havent-se produït una sèrie de traspassos d'actius i passius a Vall Banc a l'empara de les Resolucions de 21 d'abril de 2016, 10 d'octubre de 2016 i de 12 de desembre de 2016, el Consell d'Administració de l'AREB dins del continu Procés de Revisió (tal i com aquest es defineix més endavant) va acordar, amb data 2 de maig de 2017, un nou traspàs addicional d'actius i passius a Vall Banc. Com ja va succeir en les anteriors ocasions, els actius i passius a traspasar vingueren determinats per aquells clients que, dins de l'esmentat continu Procés de Revisió, es reconsideraren com a Nous Clients Traspassables en el període de temps comprès entre el 30 de novembre de 2016, data de referència de la Resolució de 12 de desembre de 2016 i el 30 d'abril de 2017, data de referència del traspàs del 4rt traspàs (la "Resolució de 2 de maig de 2017").

37. D'aquesta manera, en virtut de la Resolució del 2 de maig de 2017 s'adoptaren, principalment de conformitat amb allò establert a la Llei 8/2015, els acords de (i) transferència d'actius i passius de Nous Clients Traspassables i (ii) Liquidació de posicions dels Clients No Traspassables.

9. Resolució de 26 de juny de 2017

38. Havent-se produït una sèrie de traspassos d'actius i passius a Vall Banc a l'empara de les Resolucions de 21 d'abril de 2016, 10 d'octubre de 2016, de 12 de desembre de 2016 i de 2 de maig de 2017, el Consell d'Administració de l'AREB dins del continu Procés de Revisió (tal i com aquest es defineix més endavant) va acordar, amb data 26 de juny de 2017, un nou traspàs addicional d'actius i passius a Vall Banc. Com ja va succeir en les anteriors ocasions, els actius i passius a traspasar vingueren determinats per aquells clients que, dins de l'esmentat continu Procés de Revisió, es reconsideraren com a Nous Clients Traspassables en el període de temps comprès entre el 30 d'abril de 2017 data de referència de la Resolució de 2 de maig de 2017 i el 26 de juny de 2017, data de referència del 5è traspàs (la "Resolució del 26 de juny de 2017").

39. D'aquesta manera, en virtut de la Resolució del 26 de juny de 2017 s'adoptaren principalment, de conformitat amb allò establert a la Llei 8/2015, els acords de (i) transferència d'actius i passius de Nous Clients Traspassables i (ii) Liquidació de posicions dels Clients No Traspassables.

10. Resolució de 27 d'octubre de 2017

40. Havent-se produït una sèrie de traspassos d'actius i passius a Vall Banc a l'empara de les Resolucions de 21 d'abril de 2016, 10 d'octubre de 2016, de 12 de desembre de 2016, de 2 de maig de 2017 i 26 de juny de 2017, el Consell d'Administració de l'AREB dins del continu Procés de Revisió (tal i com aquest es defineix més endavant) va acordar, amb data 27 d'octubre de 2017, un nou traspàs addicional d'actius i passius a Vall Banc. Com ja va succeir en les anteriors ocasions, els actius i passius a traspasar vingueren determinats per aquells clients que, dins de l'esmentat continu Procés de Revisió, es reconsideraren com a Nous Clients Traspassables en el període de temps comprès entre el 26 de juny de 2017, data de referència de la Resolució de 26 de juny de 2017 i el 27 d'octubre de 2017, data de referència del 6è traspàs (la "Resolució del 27 d'octubre de 2017").

41. D'aquesta manera, en virtut de la Resolució del 27 d'octubre de 2017 s'adoptaren principalment, de conformitat amb allò establert a la Llei 8/2015, els acords de (i) transferència d'actius i passius de Nous Clients Traspassables i (ii) Liquidació de posicions dels Clients No Traspassables.

11. Resolució de 4 de maig de 2018

42. Havent-se produït una sèrie de traspassos d'actius i passius a Vall Banc a l'empara de les Resolucions de 21 d'abril de 2016, 10 d'octubre de 2016, de 12 de desembre de 2016, de 2 de maig de 2017, 26 de juny de 2017 i el 27 d'octubre de 2017, el Consell d'Administració de l'AREB dins del continu Procés de Revisió (tal i com aquest es defineix més endavant) va acordar, amb data 4 de maig de 2018, un nou traspàs addicional d'actius i passius a Vall Banc. Com ja va succeir en les anteriors ocasions, els actius i passius a traspasar vingueren determinats per aquells clients que, dins de l'esmentat continu Procés de Revisió, es

reconsideraren com a Nous Clients Traspassables en el període de temps comprès entre el 27 d'octubre de 2017, data de referència de la Resolució del 27 d'octubre de 2017 i el 9 de maig de 2018, data de referència del 7è traspàs (la "Resolució del 4 de maig de 2018").

43. D'aquesta manera, en virtut de la Resolució del 4 de maig de 2018 s'adoptaren principalment, de conformitat amb allò establert a la Llei 8/2015, els acords de (i) transferència d'actius i passius de Nous Clients Traspassables i (ii) Liquidació de posicions dels Clients No Traspassables.

12. Resolució de 18 de setembre de 2018

44. Havent-se produït una sèrie de traspassos d'actius i passius a Vall Banc a l'empara de les Resolucions de 21 d'abril de 2016, 10 d'octubre de 2016, 12 de desembre de 2016, de 2 de maig de 2017, 26 de juny de 2017, 27 d'octubre de 2017, i 4 maig de 2018, el Consell d'Administració de l'AREB dins del continu Procés de Revisió (tal i com aquest es defineix més endavant) va acordar, amb data 18 de setembre de 2018, un nou traspàs addicional d'actius i passius a Vall Banc. Com ja va succeir en les anteriors ocasions, els actius i passius a traspasar vingueren determinats per aquells clients que, dins de l'esmentat continu Procés de Revisió, es reconsideraren com a Nous Clients Traspassables en el període de temps comprès entre el 4 de maig de 2018, data de referència de la Resolució del 4 de maig de 2018 i el 18 de setembre de 2018, data de referència del 8è traspàs (la "Resolució del 18 de setembre de 2018").

45. D'aquesta manera, en virtut de la Resolució del 18 de setembre de 2018 s'adoptaren principalment, de conformitat amb allò establert a la Llei 8/2015, els acords de (i) transferència d'actius i passius de Nous Clients Traspassables i (ii) Liquidació de posicions dels Clients No Traspassables.

13. Resolució de 10 de maig de 2019

46. Havent-se produït una sèrie de traspassos d'actius i passius a Vall Banc a l'empara de les Resolucions de 21 d'abril de 2016, 10 d'octubre de 2016, 12 de desembre de 2016, de 2 de maig de 2017, 26 de juny de 2017, 27 d'octubre de 2017, de 4 maig de 2018 i 18 de setembre de 2018, el Consell d'Administració de l'AREB dins del continu Procés de Revisió (tal i com aquest es defineix més endavant) va acordar, amb data 10 de maig de 2019, un nou traspàs addicional d'actius i passius a Vall Banc. Com ja va succeir en les anteriors ocasions, els actius i passius a traspasar vingueren determinats per aquells clients que, dins de l'esmentat continu Procés de Revisió, es reconsideraren com a Nous Clients Traspassables en el període de temps comprès entre el 18 de setembre de 2018, data de referència de la Resolució del 18 de setembre de 2018 i el 15 de maig de 2019, data de referència del 9è traspàs (la "Resolució del 10 de maig de 2019").

47. D'aquesta manera, en virtut de la Resolució del 10 de maig de 2019 s'adoptaren principalment, de conformitat amb allò establert a la Llei 8/2015, els acords de (i) transferència d'actius i passius de Nous Clients Traspassables i (ii) Liquidació de posicions dels Clients No Traspassables.

14. Resolució de 13 de setembre de 2019

48. Havent-se produït una sèrie de traspassos d'actius i passius a Vall Banc a l'empara de les Resolucions de 21 d'abril de 2016, 10 d'octubre de 2016, 12 de desembre de 2016, de 2 de maig de 2017, 26 de juny de 2017, 27 d'octubre de 2017, de 4 maig de 2018, 18 de setembre de 2018 i 10 de maig de 2019, el Consell d'Administració de l'AREB dins del continu Procés de Revisió (tal i com aquest es defineix més endavant) va acordar, amb data 13 de setembre de 2019, un nou traspàs addicional d'actius i passius a Vall Banc. Com ja va succeir en les anteriors ocasions, els actius i passius a traspasar vingueren determinats per aquells clients que, dins de l'esmentat continu Procés de Revisió, es reconsideraren com a Nous Clients Traspassables en el període de temps comprès entre el 15 de maig de 2019, data de referència de la Resolució del 10 de maig de 2019, i el 18 de setembre de 2019, data de referència del 10è traspàs (la "Resolució del 13 de setembre de 2019").

49. D'aquesta manera, en virtut de la Resolució del 13 de setembre de 2019 s'adoptaren principalment, de conformitat amb allò establert a la Llei 8/2015, els acords de (i) transferència d'actius i passius de Nous Clients Traspassables i (ii) Liquidació de posicions dels Clients No Traspassables.

Fonaments de dret

Primer.- Legitimació de l'AREB per adoptar instruments de resolució

50. La Llei 8/2015 regula els processos de reestructuració i resolució de les entitats de crèdit andorranes amb la finalitat primordial de protegir l'estabilitat del sistema financer i, molt especialment, els dipositants els fons dels quals estan garantits pel sistema de garantia de dipòsits, minimitzant l'ús de recursos públics, de manera que l'impacte sobre les arques públiques sigui com més petit millor.

51. Amb la finalitat exposada anteriorment, l'article 40 de la Llei 8/2015 va crear l'AREB, amb l'objectiu de gestionar els processos de resolució i d'exercir les facultats que, per poder fer-ho de manera eficaç, li atribueix l'esmentada Llei. L'àmbit i l'abast d'aquestes facultats excedeixen les que s'atribueixen normalment a una entitat pública, però en el cas de les autoritats de resolució queden justificades per la transcendència especial que el sector financer té en tots els àmbits de l'activitat econòmica.

52. A aquests efectes, l'apartat 1 de l'article 15 de la Llei 8/2015 determina els instruments de resolució de què disposa l'AREB, aplicables individualment o conjuntament, totalment o parcialment, alhora, seqüencialment o successivament, tal com es deriva de les disposicions de l'apartat 2 de l'article esmentat.

53. A més a més, l'article 50 de la Llei 8/2015 disposa que l'AREB pot exercir les facultats necessàries per a l'aplicació dels instruments i les mesures previstos en aquesta Llei.

54. I són els articles 51 i 52 els que desenvolupen aquesta previsió genèrica. De la seva lectura i anàlisi es desprèn que totes les facultats de l'AREB afecten o fan referència a drets de tercers o al seu exercici. D'aquesta manera, l'AREB pot transmetre accions i instruments de titularitat de qualsevol persona, com també actius i passius de l'entitat en resolució, sense obtenir el consentiment d'aquesta ni dels tercers titulars; pot amortitzar i reduir principals o nominals; pot segregar i acordar augments i reduccions de capital sense haver-se de sotmetre als requisits de les lleis societàries o mercantils, en particular, sense obtenir l'aprovació de la junta o del consell d'administració i sense atorgar un termini d'oposició de creditors.

55. Com a conseqüència, l'AREB, com a autoritat de resolució (Capítol V de la Llei 8/2015), assumeix la responsabilitat de determinar els instruments idonis per portar a terme el procés de resolució de manera ordenada a l'efecte d'evitar, en la mesura possible, efectes perjudicials per a l'estabilitat del sistema financer andorrà, protegint els dipositants i assegurant la utilització més eficient dels recursos públics, de manera que la resolució de BPA suposi el menor cost possible per al contribuent, en aplicació dels objectius i principis dels articles 3 i 4 de la Llei 8/2015.

Segon.- Procés de revisió, categorització de Nous Clients Traspassables i transmissió d'actius i passius

2.1. Procés de Revisió

56. Tal com s'ha descrit en els antecedents d'aquesta Resolució, una de les raons del bloqueig nacional i internacional de l'operativa de BPA va ser la incertesa sobre la licitud de l'origen de les posicions de certs clients de BPA, la qual cosa ha determinat la necessitat de dur a terme un procés de revisió exhaustiva de cadascun dels clients. Per a això, les autoritats andorranes van contractar PwC perquè s'encarregués de realitzar aquest procediment, anomenat "*Customer Remediation Process*" (el "Procés de Revisió") com a part intrínseca i imperiosa del procés de resolució de BPA, és a dir, l'exigència ineludible d'identificar i separar l'operativa dels clients en funció del seu nivell de compliment del marc legal de PBCFT.

57. L'objectiu final d'aquest Procés de Revisió consistia en el fet que l'AREB disposés de les eines necessàries per decidir els clients (i, per tant, les posicions dels seus comptes) traspassables i no traspassables a Vall Banc sobre la base de les conclusions que PwC establís en relació al total de clients respecte del compliment amb la normativa de PBCFT, tant materialment com formalment en singular "Client Traspassable" i "Client No Traspassable" respectivament i en plural, "Clients Traspassables" i "Clients No Traspassables".

58. La Resolució de 21 d'abril de 2016 descriu d'una manera detallada el Procés de Revisió: el seu abast, els procediments concrets seguits per PwC i les conclusions assolides que cal considerar incorporades a la

present Resolució per referència als efectes legals oportuns sense que res del que s'exposa aquí modifiqui ni alteri allò exposat i resolt, en particular però sense limitació, ni la redacció ni els seus efectes.

2.2. Nous Clients Traspassables

59. Com ha vingut succeint anteriorment, en el marc del Procés de Revisió que va donar lloc a les transmissions d'actius i passius, drets, obligacions, posicions i contractes que van tenir lloc en virtut de (i) la Resolució de 21 d'abril de 2016 ("Transferència Inicial d'Actius i Passius"), (ii) la Resolució de 10 d'octubre de 2016, la Resolució de 12 de desembre de 2016, la Resolució de 2 de maig de 2017, la Resolució de 26 de juny del 2017, la Resolució de 27 d'octubre de 2017, la Resolució de 4 de maig de 2018, la Resolució de 18 de setembre de 2018, la Resolució del 10 de maig de 2019 i la Resolució del 13 de setembre de 2019 (les "Transferències Posteriors d'Actius i Passius"), es va donar el cas de clients que van ser revisats, però de la seva revisió no es va poder treure una conclusió sobre la seva condició de clients traspassables o no, per manca d'informació o per la recepció i l'anàlisi de documents incomplets, insuficients o addicionals. És per això que la Resolució de 21 d'abril de 2016 ja preveia, dins del Procés de Revisió que es continua fent a BPA i pel qual es continua recopilant informació de clients per analitzar-la, que fos possible que s'identifiquessin Nous Clients Traspassables per al traspàs. És a dir, clients traspassables d'entre els clients que (i) ni al temps de publicació de la Resolució de 21 d'abril de 2016 (ii) ni al temps de la publicació de les subsegüents resolucions de traspàs (Resolució de 10 d'octubre de 2016, Resolució de 12 de desembre de 2016, Resolució de 2 de maig de 2017, Resolució de 26 de juny del 2017, Resolució de 27 d'octubre de 2017, Resolució de 4 de maig de 2018, Resolució de 18 de setembre del 2018, Resolució de 10 de maig de 2019 i Resolució de 13 de setembre 2019), podrien ser considerats encara com a clients elegibles i, en conseqüència, no han estat traspassats ni amb la Transferència Inicial d'Actius i Passius ni amb les Transferències Posteriors d'Actius i Passius (els "Nous Clients Traspassables").

60. La Resolució del 21 d'abril de 2016 establia explícitament que els Nous Clients Traspassables serien objecte d'una nova resolució de l'AREB als efectes de transferir-los a Vall Banc.

61. El procés de definició de Clients Traspassables, és a dir, els inicials i aquells que seran ara traspassats, es fonamenta en les conclusions del Procés de Revisió de PwC en relació amb l'anàlisi dels clients en funció del compliment de la normativa de PBCFT.

62. De conformitat amb aquesta anàlisi, tindrien la categoria de Clients Traspassables, és a dir, els inicialment traspassables i els que seran ara traspassats, aquells respecte dels quals l'AREB ha arribat a la conclusió que és elegible el traspàs d'una part o de la totalitat dels seus actius i passius i posicions de fora de balanç des de BPA a Vall Banc sense risc de "contaminació" per a aquest últim.

63. En aquest procés, tots els clients han estat revisats per tal de valorar quins poden ser considerats traspassables, la qual cosa fa que clients que han estat revisats però la revisió dels quals no ha conclòs o es troba pendent de rebre informació o documents addicionals seran considerats com a "Clients No Traspassables" a l'efecte d'aquesta Resolució fins que de l'anàlisi es pugui desprendre que sí ho són.

64. Igualment, seran considerats "Clients No Traspassables" a l'efecte d'aquesta resolució aquells clients que del seu Procés de Revisió es desprengui que existeixen indicis de que no compleixen amb la normativa aplicable relativa a PBCFT.

65. Addicionalment, S'acorda mitjançant la present resolució donar de baixa aquells intervinents (entre d'altres, representants o similars) o declarats no aptes en el Procés de Revisió i que tinguessin aquesta condició als comptes o posicions dels Clients APTES que siguin Clients Traspassables, de manera que aquests no apareixeran a la base de dades de Vall Banc i, per tant, no es reconeixeran com a intervinents (entre d'altres, representants o similars).

66. Per a una comprensió correcta de la classificació dels clients quant a la seva conclusió sota la denominació d'APTE i NO APTE, es dóna tot seguit la definició per a cadascun d'ells i els aspectes essencials que cal tenir en compte.

67. Cal destacar que en la revisió i l'anàlisi dels clients de BPA s'ha aplicat en tot moment un "Enfocament de Risc", de conformitat amb la metodologia i els procediments aplicats.

68. La "qualificació" d'APTE i NO APTE és el resultat de l'aplicació de la metodologia i els procediments realitzats per PwC i, per tant, aquesta "qualificació" no pressuposa cap "judici de valor" ni cap "qualificació ètica" ni "legal" ni "processal" del client, ja sigui una persona física o una persona jurídica.

69. S'ha definit que un client és considerat "APTE" quan, sobre la base de la revisió i de l'anàlisi realitzades per PwC respecte del (i) perfil del client, la seva identificació i coneixement, inclòs el titular real si escaigués, com també l'acreditació obtinguda de l'origen dels seus fons i el seu patrimoni, (ii) els creuaments contra Llistes Negres (tant del client mateix i els seus vinculats com dels missatges SWIFT) i (iii) l'anàlisi de l'operativa i les seves transaccions, no s'han detectat riscos ni indicis d'operativa sospitosa relacionada amb el BC/FT.

70. S'ha definit que un client és "NO APTE" quan, sobre la base de la revisió i de l'anàlisi realitzades respecte del (i) perfil del client, la seva identificació i coneixement, inclòs el titular real si escaigués, com també l'acreditació obtinguda de l'origen dels seus fons i el seu patrimoni, (ii) els creuaments contra Llistes Negres (tant del client mateix i els seus vinculats com dels missatges SWIFT) i (iii) l'anàlisi de l'operativa i les transaccions realitzades, s'han identificat riscos o indicis d'operativa sospitosa relacionada amb el BC/FT.

71. De la mateixa manera, s'ha definit un client com a "NO APTE" quan no s'ha disposat d'informació ni de documentació rellevant suficient per poder emetre una conclusió.

72. Addicionalment, a causa de l'efecte "contaminació", habitualment utilitzat en matèria de PBC/FT, un client pot ser considerat com a "NO APTE" a causa de les vinculacions existents en comptes o productes en què apareixen altres intervinents que també han estat considerats com a "NO APTE".

73. Tenint en compte el procés de diligència deguda que s'ha dut a terme, pot estar pendent la recepció d'informació i/o documentació acreditativa de certes operacions i origen de fons. No obstant això, si a falta d'altres fets que permetin assegurar que existeixen indicis fefaents de sospita, aquests clients són considerats APTEs, quedaria pendent de completar el Procés KYC i d'aportar la documentació pendent.

74. D'acord amb els procediments acordats, tant en el cas dels clients classificats com "APTEs" com en el cas dels "NO APTEs", poden existir variants en funció de si el client ha iniciat o no el Procés KYC personant-se a BPA i/o aportant informació, així com depenent del seu grau de complexitat.

75. Dins de la categoria de clients "APTEs" i "NO APTEs" existeixen diferents subconclusions que permeten determinar amb més nivell de detall les causes o raons que justifiquen la inclusió dins de cada categoria.

2.3. Fonament de la transmissió

76. Tal com s'ha indicat, dins del Procés de Revisió que es continua fent a BPA i pel qual es continua recopilant i analitzant informació amb posterioritat a la Transmissió Inicial d'Actius i Passius i les Transferències Posteriors d'Actius i Passius, a la Data de Referència s'han detectat nous clients de BPA elegibles per al seu traspàs.

77. La Transferència Inicial d'Actius i Passius ja preveia transmissions successives d'actius i passius en la mesura en què es fossin identificant Nous Clients Traspassables en funció de les actualitzacions que s'anessin produint en el Procés de Revisió.

78. És el que va succeir amb ocasió de les Transferències Posteriors d'Actius i Passius, per les quals es van traspassar actius i passius com a conseqüència de les corresponents actualitzacions del procés de revisió, que es van fer, respectivament, el 30 de setembre de 2016, el 30 de novembre de 2016, el 30 d'abril de 2017, el 26 de juny del 2017, el 27 d'octubre de 2017, el 9 de maig de 2018, el 18 de setembre de 2018, el 10 de maig de 2019 i el 13 de setembre de 2019, i en les quals es van identificar Nous Clients Traspassables.

79. La transmissió dels actius i passius a favor de Vall Banc, és a dir, drets, obligacions, posicions, operacions dels Nous Clients Traspassables davant BPA, en una o més ocasions, es realitza de conformitat amb les facultats atorgades a l'AREB per la Llei 8/2015, en concret, als articles 15 i 16 de la Llei 8/2015 i

en particular però sense limitació a la lletra b) de l'apartat 1 de l'article 16 de la Llei 8/2015, a l'empara de l'apartat 3 d'aquest article.

80. La previsió continguda en l'apartat 4 de l'article 16 de la Llei 8/2015 s'ha complert mitjançant el procés transparent, objectiu, competitiu i no discriminatori portat a terme per l'AREB i Key Capital Partners per a la selecció de l'adquirent de Vall Banc, en què, dins dels criteris de valoració de les ofertes vinculants, el preu ofert va tenir una ponderació del 75% sobre el 100% de la puntuació, tenint com a paràmetre essencial la valoració dels actius i passius objecte de traspàs en aquesta Resolució, en la Resolució de 21 d'abril de 2016, la Resolució de 10 d'octubre de 2016, la Resolució de 12 de desembre de 2016, la Resolució de 2 de maig de 2017, la Resolució de 26 de juny del 2017, la Resolució del 27 d'octubre del 2017, la Resolució de 4 de maig de 2018, la Resolució del 18 de setembre de 2018, la Resolució de 10 de maig de 2019 i la Resolució de 13 de setembre de 2019.

81. Les lletres d), i) subapartat (i), m) i p) de l'article 52 de la Llei 8/2015 atorguen a l'AREB, entre d'altres, les facultats de caràcter administratiu d'ordenar la transmissió d'actius i passius de l'entitat en resolució i que aquesta es faci lliure de càrregues o gravàmens, com també la possibilitat d'adoptar mesures que garanteixin la continuïtat del negoci transmès i, d'aquesta manera, executar els instruments de resolució disposats als articles esmentats.

82. Sobre la base dels fonaments anteriorment exposats, mitjançant l'acord primer d'aquesta Resolució, es procedeix a la transmissió d'actius i passius, drets i obligacions dels Nous Clients Traspassables a Vall Banc.

2.4. Règim de la transmissió d'actius, passius, drets i obligacions a Vall Banc

83. De conformitat amb l'apartat 6 de l'article 16 de la Llei 8/2015, la transmissió que s'acorda en aquesta Resolució no constituirà per a Vall Banc, com a adquirent, un supòsit de successió d'empresa ni d'assumpció de responsabilitats per deutes, sancions o obligacions de qualsevol tipus, incorregudes o imposades a l'entitat objecte de resolució. Els accionistes o creditors de l'entitat objecte de resolució i els tercers, els actius, drets o passius dels quals no siguin objecte de transmissió, no podran reclamar cap dret respecte dels actius, drets o passius transmesos a Vall Banc.

84. La transmissió és plenament eficaç des de la data de publicació d'aquesta Publicació al BOPA (la "Data de Transmissió") en virtut de l'article 53 de la Llei 8/2015.

85. La transmissió dels actius, passius, obligacions, drets, posicions i contractes de Nous Clients Traspassables no constitueix per se, entre altres, (i) incompliment, (ii) modificació de les condicions, drets i obligacions, o dret per fer complir les garanties, (iii) dret d'efectuar retencions o compensació entre els pagaments o reclamacions en virtut d'aquests actius, passius, comptes d'ordre o els actius sota gestió en virtut de l'article 54 de la Llei 8/2015, prenent en compte les cauteles establertes a l'apartat 1 de l'article 55.

Tercer.- Liquidació de posicions

86. Tal com s'ha descrit en aquesta Resolució, queda patent que una de les raons del bloqueig total nacional i internacional de l'operativa de BPA ha estat la incertesa sobre la licitud de l'origen de les posicions de certs clients de BPA.

87. Això ha determinat la necessitat de dur a terme el Procés de Revisió abans apuntat, per poder discernir l'aptitud o no per al traspàs a Vall Banc de les posicions, dins i fora de balanç, dels clients de BPA.

88. El fonament de tot aquest exercici de resolució i en particular de crear una entitat nova que rebi només el negoci lícit, és que aquesta entitat quedi al marge de qualsevol incertesa, atès que només així pot garantir-se d'alguna manera la continuïtat del negoci transmès, que és un dels mandats essencials que rep l'autoritat de resolució per salvaguardar els principis i objectius que inspiren el procés de Resolució de BPA i el règim de resolució d'entitats de crèdit establert a la Llei 8/2015.

89. Als efectes anteriors cal extremar la diligència deguda i prendre les mesures necessàries per poder comprovar que no s'han transferit posicions tant de balanç com fora de balanç com tampoc passius de BPA derivats de contractes de dipòsits i comptes corrents subscrits amb clients identificats com a Clients



No Traspassables, no només davant Vall Banc, sinó també davant les entitats financeres que formen part del seu Grup.

90. Segons indicat anteriorment, ha estat i continua sent necessari evidenciar-ho així a les contrapartides, custodis i corresponsals nacionals i internacionals perquè Vall Banc quedi separat del negoci de Clients No Traspassables de BPA i, per tant, sigui una entitat legitimada i hàbil per realitzar l'activitat bancària.

91. A més a més, s'han mantingut durant tot aquest temps converses, fins i tot després de la Transferència Inicial d'Actius i Passius i les Transferències Posteriors d'Actius i Passius, amb els corresponsals i custodis així com amb altres possibles contraparts, i tots ells sense excepció han centrat la seva preocupació o fins i tot, en alguns casos, la seva negativa a aixecar el bloqueig total en el fet que els comptes de tercers havien d'eliminar qualsevol posició de Clients No Aptes.

92. De fet, el procés de resolució de BPA no va poder definir-se fins que no es va poder donar resposta en aquest sentit a alguns dels corresponsals, custodis i dipositaris, per a la qual cosa va ser necessari adoptar, mitjançant les respectives resolucions, la liquidació de les posicions que, a data de publicació de les Resolucions de 21 d'abril de 2016, 10 d'octubre de 2016, 12 de desembre de 2016, 2 de maig de 2017, 26 de juny de 2017, 27 d'octubre del 2017, 4 de maig de 2018, 18 de setembre de 2018, 10 de maig de 2019 i 13 de setembre de 2019, respectivament, ostentaven els clients que no van ser traspassats en virtut d'aquestes.

93. En la data de publicació d'aquesta Resolució encara hi ha custodis que no han aixecat el bloqueig dels comptes que BPA manté amb ells, i per tant no ha estat possible executar la segregació de les posicions dels corresponents Clients Traspassables que han estat traspassats a Vall Banc de la posició global que correspon als Clients No Traspassables de BPA en virtut de la Resolució de 13 de setembre de 2019.

94. Per a això caldria obrir un compte a nom de Vall Banc amb les posicions agregades dels Clients Traspassables transferits i mantenir el compte de BPA amb les posicions agregades dels no traspassats o obrir-la en un altre custodi, però en els dos casos l'exigència demandada pels custodis ha estat la no existència de posicions de client.

95. Després de nombrosos contactes i converses amb els custodis corresponents, es pot extreure un comú denominador: la impossibilitat per part seva de mantenir obert un compte de BPA.

96. Amb aquesta situació, no és possible segregar posicions BPA de posicions Vall Banc si no és recomprant per part de BPA el 100% de les posicions de balanç dels Clients No Traspassables i l'abonament del contravalor en els seus comptes de BPA, en les condicions que s'estableixen a continuació.

97. Així doncs, de conformitat amb les facultats reconegudes a les lletres o) i p) de l'article 52 de la Llei 8/2015, i a la llum de l'autorització expressa recollida en la disposició transitòria cinquena de la Llei 8/2015 i dels principis i objectius de la resolució com també dels més alts estàndards en matèria de PBCFT tal com descriu l'article 49 in fine de la Llei 8/2015, es liquidaran les posicions que els Clients No Traspassables que en la data de publicació d'aquesta Resolució ostenten fora de balanç de BPA segons les següents circumstàncies:

- a) En cas de recompra dels actius, BPA recomprarà aquests actius, valors i instruments a través de la seva cartera de compte propi en la seva totalitat o de manera seqüencial, segons calgui.
- b) El preu de recompra serà, si és possible, el preu del tancament del dia anterior a la data de recompra o, si s'escau, l'últim valor liquidatiu comunicat o publicat.
- c) Els Clients No Traspassables rebran un abonament per l'import esmentat al subapartat anterior als comptes associats que mantinguin a BPA amb obligació de bloqueig fins que existeixi evidència que no concorren causes relatives a delictes, faltes o infraccions relacionades o vinculades amb el BC/FT, o, en el seu defecte, fins que l'autoritat competent en matèria de PBCFT o una autoritat judicial emeti una decisió o resolució sobre la licitud de l'origen de les posicions originals dels Clients No Traspassables.

Sobre la base dels fonaments de dret exposats, aquest Consell d'Administració, Acorda

Primer.- Transferència d'actius i passius de Nous Clients Traspassables

98. L'AREB Acorda transmetre de conformitat amb les facultats atorgades a l'AREB per la Llei 8/2015, més específicament a les lletres d,) i) subapartat (i), m) i p) de l'article 52 per executar la transmissió prevista als articles 15 i 16 de la Llei 8/2015 i en particular, però sense limitació, a la lletra b) de l'apartat 1 de l'article 16 de la Llei 8/2015, calculats a 23 de setembre de 2020 (la "Data de Referència") (la "Transmissió dels Nous Clients Traspassables"):

- (i) Actius, passius i posicions de fora de balanç, de Nous Clients Traspassables de BPA calculats en la Data de Referència.
- (ii) Els contractes de gestió d'actius de Nous Clients Traspassables de BPA.
- (iii) Els actius dipositats en custòdia en comptes fora de balanç de BPA que siguin titularitat de Nous Clients Traspassables.
- (iv) Part dels actius de la cartera pròpia de BPA necessaris per ajustar l'import de l'actiu Traspassable a l'import del passiu Traspassable de BPA a Vall Banc en la Data de Transmissió.
- (v) Les operacions en comptes d'ordre que BPA mantingui amb els Nous Clients Traspassables, que hauran d'actualitzar-se en la Data de Transmissió per BPA.
- (vi) En cas que sigui necessari, la posició de caixa de BPA necessària per conciliar el balanç de Vall Banc en la Data de Transmissió.
- (vii) El llistat de Nous Clients Traspassables les operacions dels quals es transmeten i les dades corresponents als mateixos, amb indicació de a quin client corresponen els codis alfanumèrics amb què s'identifiquen les operacions que integren la transmissió.
- (viii) Qualsevol garantia relacionada amb obligacions transmeses a Vall Banc és transmesa també a Vall Banc.
- (ix) Vall Banc se subroga en la posició de BPA en tots els drets i obligacions inherents als elements patrimonials objecte de transmissió.

99. En el cas que:

- a. El conjunt dels actius que es transmeten de BPA a Vall Banc en virtut d'aquesta Resolució presentés un valor comptable superior al valor comptable del conjunt dels passius que es transmeten de BPA a Vall Banc, Vall Banc registrarà un passiu al seu balanç per l'esmentada diferència.
- b. Si, per contra, el conjunt dels actius que es transmeten de BPA a Vall Banc en virtut d'aquesta Resolució presentés un valor comptable inferior al valor comptable del conjunt dels passius que es transmeten de BPA a Vall Banc, es transmetran actius de la cartera pròpia de BPA amb un valor igual a l'esmentada diferència.

100. La relació detallada de clients i posicions, actius i passius, drets i obligacions que es transfereixen a Vall Banc mitjançant la present Resolució s'inclou a l'Annex I. Per raons de risc reputacional, de deure de secret i de protecció de dades personals, no es procedirà a la publicació d'aquest Annex I.

101. Resten expressament excloses de la Transmissió objecte de la present Resolució les posicions d'actiu i passiu, com també els contractes de gestió d'actius fora de balanç general i les posicions custodiades de Clients No Traspassables (les "Exclusions").

102. Amb efectes econòmics entre les Parts des de la Data de Transmissió, BPA transmet a Vall Banc, que les adquireix, mitjançant cessió de crèdit o cessió de posició contractual, segons sigui el cas, els actius, passius i posicions fora de balanç dels Nous Clients Traspassables de BPA calculats en la Data de Referència, la identificació i l'import dels quals, en la Data de Referència, s'indiquen a l'Annex I d'aquesta Resolució. El seu import viu a Data de Referència es consigna individualment dins l'esmentat Annex I.



103. La transmissió de les operacions d'actiu esmentades inclou la de les obligacions, drets i garanties accessoris a les mateixes, independentment del seu tipus i abast. Es fa constar expressament que BPA respon de la seva existència i legitimitat, però no de la seva solvència. No obstant això, Vall Banc no tindrà cap obligació de renovar o prorrogar aquestes operacions.

104. La transmissió de les operacions de passiu inclou les domiciliacions que poguessin existir en els comptes dels respectius clients. Les entitats prestaran la seva màxima col·laboració per atendre les domiciliacions existents, fins i tot d'operacions que conservi l'altra entitat, de manera que s'eviti tot perjudici als clients i a elles mateixes.

105. Als efectes anteriors, S'acorda donar instruccions, si escau, a custodis i corresponsals, incloent, si escau, en particular i sense limitació, a EUROCLEAR i altres dipositaris centrals de valors, perquè la Transmissió dels Nous Clients Traspassables s'executi degudament.

106. S'acorda així mateix que BPA ha de notificar als seus clients el resultat de l'actualització de l'anàlisi dels seus comptes respectius i, per tant, la seva condició de Nou Client Traspassable o si, contràriament, es manté la seva categorització de Client No Traspassable a Vall Banc amb posterioritat a la Data de Transmissió mitjançant comunicacions escrites individualitzades. Aquestes comunicacions han de fer-se de la manera següent:

- a. Mitjançant la publicació d'aquesta resolució o de successives resolucions al BOPA.
- b. Mitjançant una comunicació individualitzada comunicant el resultat de l'anàlisi dels seus comptes respectius i informant de la seva condició de Nou Client Traspassable o de Client No Traspassable a Vall Banc.

107. A més, informarà els clients que hauran de posar-se en contacte amb BPA o els seus gestors respectius per obtenir més informació en aquest sentit.

108. De la mateixa manera, Vall Banc ha de notificar als Nous Clients Traspassables la seva condició de nou client de Vall Banc amb posterioritat a la Data de Transmissió mitjançant comunicacions escrites individualitzades.

109. BPA posarà a disposició de Vall Banc el llistat d'aquells comptes que tinguin la consideració de traspassables amb les seves dades personals incorporades. BPA posarà a disposició de Vall Banc tota la documentació dels clients que tinguin la consideració de Nous Clients Traspassables, deixant una còpia íntegra a BPA.

110. Per tant, les entitats esmentades han de realitzar aquelles altres comunicacions raonablement necessàries o contactar personalment les contraparts de qualsevol posicions contractuals incloses a la Transmissió dels Nous Clients Traspassables, quan sigui convenient.

111. Totes dues entitats han de col·laborar mútuament per a la plena instrumentació de la cessió dels diferents elements que integren la Transmissió dels Nous Clients Traspassables. Sense perjudici de la seva transmissió efectiva en la Data de Transmissió, i a l'efecte únicament de possibilitar el seu accés al registre mercantil, o a d'altres registres administratius de qualsevol tipus que procedeixi, o de permetre Vall Banc fer valer els seus drets, S'acorda que BPA col·labori en l'atorgament dels documents públics necessaris i que Vall Banc o l'AREB sol·licitin.

112. S'acorda transmetre, cedir o traspassar a Vall Banc, segons el cas, el conjunt de posicions dins i fora de balanç que fossin considerades com a traspassables, com també les relacions contractuals que les emparen, i no transmetre el risc derivat de les transmissions, cessions o traspassos a Vall Banc fins a la Data de Transmissió.

113. De la mateixa manera, S'acorda que en la Data de Referència cal tenir en compte per al càlcul del valor comptable de l'actiu i passiu, obligacions i drets objecte de la Transmissió dels Nous Clients Traspassables. No obstant això, S'acorda que correspon atribuir a BPA fins a la Data de Transmissió, i a Vall Banc des de la Data de Transmissió mateixa, els ingressos i despeses derivats de la posició dels Nous Clients Traspassables.

114. En el cas d'operacions que constitueixin exclusivament drets de crèdit a favor de BPA, la cessió s'ha de produir des de la Data de Transmissió, sense que calgui consentiment del deutor. Si després de la cessió

els deutors respectius abonessin a BPA alguna quantitat imputable a les operacions cedides, aquesta es transferirà a Vall Banc amb la mateixa data valor amb què van ser rebudes per BPA.

115. En tot cas, BPA i Vall Banc han de realitzar les operacions necessàries perquè, per raó de tot l'anterior i tenint en compte el perímetre de la Transmissió dels Nous Clients Traspassables, no es produeixi un enriquiment injust de l'una a càrrec de l'altra (inclòs, si s'escau, per raó de comissions vençudes i no pagades en la Data de Transmissió).

116. S'acorda que, des del dia següent a la Data de Transmissió, Vall Banc ha de dur a terme la gestió del cobrament, tant judicial com extrajudicial, dels crèdits transmesos, sense perjudici dels apoderaments que, si escaigués, poguessin fer-se des de BPA per continuar els procediments corresponents.

117. S'acorda que les comissions i interessos cobrats anticipadament a la part meritada fins a la Data de Transmissió corresponen a BPA i aquells meritats des de la Data de Transmissió correspondran a Vall Banc, liquidant-se entre les entitats esmentades a aquests efectes, la periodificació de comissions meritades i no vençudes fins a la Data de Transmissió.

118. S'acorda que BPA traspassi a Vall Banc, tot prestant la millor atenció als seus clients, els dipòsits de valors que corresponguin als Nous Clients Traspassables, i Vall Banc assumeix les funcions de dipositari a partir de la Data de Migració (tal com es defineix més endavant.) Això s'aplicarà igualment als saldos de tercers representatius d'anotacions en compte a favor dels mateixos, inclosos els registrats en sistemes de registre, compensació i liquidació de valors estrangers, de lliure disposició i no subjectes a traves o compromisos. Els imports dels uns i dels altres han de quedar identificats en la Data de Referència per a les posicions de deute en ferm anotat, que caldrà actualitzar a la Data de Transmissió.

119. S'acorda que aquestes operacions no meritin cap comissió de traspàs ni cap altre cost a càrrec dels clients i a favor de BPA o les seves entitats dipositàries, intermediàries o vinculades.

120. S'acorda que les operacions subscrites amb els Nous Clients Traspassables entre la Data de Referència i la Data de Transmissió han de cedir-se a Vall Banc, la qual les adquireix sense necessitat d'una nova resolució.

121. Sense perjudici del fet que la Resolució i els acords, les mesures i els instruments de resolució són eficaces des del moment de la seva publicació al BOPA, S'acorda que la migració operativa i tècnica es durà a terme fins el 30 de novembre de 2020.

Segon.- Liquidació de posicions dels Clients No Traspassables

122. S'acorda, de conformitat amb les facultats reconegudes a les lletres o) i p) 5de l'article 52 i a la llum de l'autorització expressa recollida en la disposició transitòria cinquena de la Llei 8/2015 i dels principis i objectius de la resolució, com també dels més alts estàndards en matèria de PBCFT tal com descriu l'article 49 in fine de la Llei 8/2015, liquidar les posicions dels Clients No Traspassables que en la data de publicació d'aquesta Resolució ostenten fora de balanç a BPA segons les següents circumstàncies:

- a) En cas de recompra dels actius, BPA recomprarà aquests actius, valors i instruments a través de la seva cartera de compte propi en la seva totalitat o de manera seqüencial, segons calgui.
- b) El preu de recompra serà el preu del tancament del dia anterior a la data de recompra o, si s'escau, l'últim valor liquidatiu comunicat o publicat.
- c) Els Clients No Traspassables rebran un abonament per l'import esmentat al subapartat anterior als comptes associats que mantinguin a BPA amb obligació de bloqueig fins que existeixi evidència que no concorren causes relatives a delictes, faltes o infraccions relacionades o vinculades amb el BC/FT o, en el seu defecte, fins que l'autoritat competent en matèria de PBCFT o una autoritat judicial emeti una decisió o resolució sobre la licitud de l'origen de les posicions originals dels Clients No Traspassables.

Tercer.- Publicitat i eficàcia dels acords de la present resolució

123. S'acorda notificar el present acord a les entitats BPA i Vall Banc, havent de donar compliment aquestes darreres a les disposicions de la present Resolució.



124. Aquests acords són immediatament eficaços des del moment que s'adopten d'acord amb l'article 53 de la Llei 8/2015, sense perjudici de la seva publicació d'acord amb el que estableix aquesta Resolució.

125. D'acord amb l'article 62 de la Llei 8/2015, aquest acord posa fi a la via administrativa, i és directament impugnable davant la jurisdicció administrativa, mitjançant un procediment preferent.

Albert Hinojosa Besolí
President