Govern d'Andorra
Secretaria d'Estat d'Afers Financers Internacionals

Memòria justificativa sobre el Projecte de Llei de modificació de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió

1. Antecedents

El 24 de novembre del 2011 el Consell General va aprovar la ratificació de l'Acord monetari entre el Principat d'Andorra i la Unió Europea, que permet a Andorra adoptar oficialment l'euro com a moneda legal i emetre les seves pròpies monedes, destinades a la circulació i a la col·lecció. L'Acord monetari va acompanyat d'un annex que exposa les disposicions jurídiques europees que el Govern ha d'implementar seguint el calendari acordat per Andorra i la Unió Europea, relatives, entre altres aspectes, a la legislació en matèria bancària i financera. L'annex de l'Acord monetari s'actualitza anualment i, en relació amb les normes de solvència i liquiditat i supervisió prudencial aplicables a les entitats bancàries i empreses d'inversió, el Principat d'Andorra va adquirir el compromís de transposar les modificacions posteriors següents:

- Directiva (UE) 2019/878 del Parlament Europeu i del Consell, del 20 del maig del 2019, per la qual es modifica la Directiva 2013/36/UE pel que fa als ens exempts, les societats financeres de cartera, les societats financeres mixtes de cartera, les retribucions, les mesures i les facultats de supervisió i les mesures de conservació del capital (Diari Oficial de la UE, L 150, 7-6-2019, p. 253-295).

- Directiva (UE) 2021/338 del Parlament Europeu i del Consell, del 16 del febrer del 2021, per la qual es modifiquen la Directiva 2014/65/UE pel que fa als requisits d'informació, la governança de productes i la limitació de posicions, i les directives 2013/36/UE i (UE) 2019/878 pel que fa a la seva aplicació a les empreses de serveis d'inversió per contribuir a la recuperació de la crisi de la COVID-19 (Diari Oficial de la UE, L 68, 26-2-2021, p. 14-48).

- Reglament (UE) 2019/876 del Parlament Europeu i del Consell, del 20 del maig del 2019, pel qual es modifica el Reglament (UE) 575/2013 pel que fa a la ràtio de palanquejament, la ràtio de finançament estable net, els requisits de fons

Aquest document és una còpia autèntica del document electrònic original. Podeu comprovar la seva validesa a https://registre.consellgeneral.ad/Consellers/ValidarDocuments.aspx?csv=08635899-c6bc-4041-9962-cfcb788bb347 emprant el codi segur de verificació.

propis i passius admissibles, el risc de crèdit de contrapart, el risc de mercat, les exposicions a entitats de contrapartida central, les exposicions a organismes d'inversió col·lectiva, les grans exposicions i els requisits de presentació i divulgació d'informació (Diari Oficial de la UE, L 150, 7-6-2019, p. 1-225).

La Directiva (UE) 2013/36/UE va ser transposada a Andorra mitjançant la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, així com amb el Decret del 6 de març del 2019 pel qual s'aprova el Reglament de desenvolupament de la Llei 35/2018. La transposició de les directives europees esmentades anteriorment ja es va iniciar amb l'aprovació de la Llei 26/2022, del 14 de juliol, de modificació de la Llei 17/2013, del 10 d'octubre, sobre la introducció de l'euro en el marc de l'Acord monetari signat entre el Principat d'Andorra i la Unió Europea. Aquesta Llei introduïa, mitjançant la disposició final tercera, entre d'altres modificacions menors, nous requisits com ara el compliment d'una ràtio mínima de palanquejament obligatori per a totes les entitats i el requisit de finançament estable net obligatori per a totes les entitats. Així doncs, cal modificar novament la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió per completar la incorporació a l'ordenament jurídic andorrà dels darrers elements del nou marc global sobre l'adequació del capital dels bancs (Acord de Basilea III). Aquestes modificacions consisteixen en la revisió dels mètodes de càlcul dels requeriments de capital per risc de crèdit, per risc de contrapart i per risc operacional que aporten més sensibilitat al risc i una comparabilitat més gran a escala internacional, així com en la revisió del marc regulador del risc d'ajust de valoració de crèdit (CVA, per les seves sigles en anglès) per possibles pèrdues per valoració a preus de mercat d'instruments financers derivats com a conseqüència del deteriorament de la solvència d'una contrapart, i la limitació de la prociclicitat de les entitats bancàries mitjançant la revisió de les normes que regulen el requisit de coixí de capital anticíclic específic.

Mitjançant la transposició de la Directiva (UE) 2019/878 (també coneguda com a "CRD V", per les seves sigles en anglès) i el Reglament (UE) 2019/876 (també conegut com a "CRR 2", per les seves sigles en anglès), s'incorporen a l'ordenament jurídic andorrà altres modificacions específiques del marc regulador europeu, com ara els requisits d'autorització, els requisits organitzatius i de les condicions de funcionament, les modificacions al règim disciplinari i la subjecció a requisits prudencials mínims per a les societats financeres de cartera i les societats financeres mixtes de cartera de dret andorrà que pertanyin a un grup consolidable la supervisió prudencial en base consolidada del qual correspongui a l'AFA, així com modificacions en les mesures i facultats de l'AFA en relació amb la revisió i l'avaluació supervisora de les exposicions de les entitats al risc de tipus d'interès derivat d'activitats alienes a la cartera de negociació, així com en relació amb les normes que regulen els requisits i les orientacions sobre fons propis addicionals de les entitats. Altres elements que es modifiquen són el règim aplicable a les grans exposicions i els requisits de presentació i divulgació d'informació.

Aquest document és una còpia autèntica del document electrònic original. Podeu comprovar la seva validesa a https://registre.consellgeneral.ad/Consellers/ValidarDocuments.aspx?csv=08635899-c6bc-4041-9962-cfcb788bb347 emprant el codi segur de verificació.

2. Comentaris sobre els articles del Projecte de Llei

Aquesta Llei conté un únic capítol amb 55 articles, una disposició transitòria i vuit disposicions finals.

La disposició transitòria estableix un règim diferit de divuit mesos des de l'entrada en vigor de la Llei per al compliment dels requisits en relació amb el risc de tipus d'interès derivat de les activitats alienes a la cartera de negociació.

La disposició final primera modifica la Llei 7/2013, del 9 de maig, sobre el règim jurídic de les entitats operatives del sistema financer andorrà i altres disposicions que regulen l'exercici de les activitats financeres al Principat d'Andorra. Aquestes modificacions resulten fonamentals per a la incorporació de les societats financeres de cartera i les societats mixtes de cartera de dret andorrà que pertanyin a un grup consolidable la supervisió prudencial en base consolidada del qual correspongui a l'AFA com a entitats operatives del sistema financer andorrà, així com per establir el règim jurídic d'aquest tipus de societats.

La disposició final segona modifica la Llei 8/2013, sobre els requisits organitzatius i les condicions de funcionament de les entitats operatives del sistema financer, la protecció de l'inversor, l'abús de mercat, els acords de garantia financera i les operacions amb derivats extraborsaris i de finançament de valors. Mitjançant aquestes modificacions s'inclouen les societats financeres de cartera i les societats financeres mixtes de cartera dintre de l'àmbit d'aplicació de la Llei 8/2013 i s'estenen els requisits organitzatius i les condicions de funcionament a aquest tipus de societats. Igualment s'hi introdueixen modificacions en matèria de govern corporatiu, aplicables a totes les entitats operatives del sistema financer, per tal que disposin de polítiques i pràctiques de retribució imparcials quant al gènere, i també es concreten, per una banda, les categories de personal les activitats professionals de les quals incideixen de manera important en el perfil de risc de l'entitat, i, per una altra, els principis que s'han de tenir en compte en la fixació de la retribució variable d'aquest col·lectiu per alinear-se amb estàndards internacionals. Així mateix, s'hi introdueix l'obligació de documentar les dades sobre facilitats creditícies als membres de l'alta direcció i parts vinculades.

La disposició final tercera modifica la Llei 35/2010, del 3 de juny, de règim d'autorització per a la creació de noves entitats operatives del sistema financer andorrà. En aquest cas, es tracta d'un conjunt de modificacions puntuals de la Llei per adaptar el procediment d'autorització per crear una entitat operativa del sistema financer que és una filial d'una societat financera de cartera o una societat financera mixta de cartera o que està controlada per les mateixes persones físiques o jurídiques que controlen una societat financera de cartera o una societat financera mixta de cartera. Per una altra part, es modifiquen disposicions relacionades amb el dipòsit previ, la documentació que s'ha

Aquest document és una còpia autèntica del document electrònic original. Podeu comprovar la seva validesa a https://registre.consellgeneral.ad/Consellers/ValidarDocuments.aspx?csv=08635899-c6bc-4041-9962-cfcb788bb347 emprant el codi segur de verificació.

d'aportar i els criteris específics d'avaluació que han d'aportar les societats financeres de cartera i les societats financeres mixtes de cartera a l'AFA per autoritzar la seva creació com a entitats operatives del sistema financer andorrà.

La disposició final quarta modifica la Llei del règim disciplinari del sistema financer, del 27 de novembre de 1997, per tal d'incloure-hi infraccions específiques en matèria de solvència i liquiditat de les societats financeres de cartera i les societats financeres mixtes de cartera, entre d'altres.

La disposició final cinquena modifica la Llei 10/2013, del 23 de maig, de l'Autoritat Financera Andorrana per tal d'actualitzar les taxes de creació de noves entitats operatives del sistema financer andorrà, així com la taxa anual de supervisió de les societats financeres de cartera i les societats financeres mixtes de cartera.

La disposició final sisena modifica la Llei 10/2008, del 12 de juny, de regulació dels organismes d'inversió col·lectiva de dret andorrà.

La disposició final setena estableix que s'encomana al Govern que, en el termini màxim de sis mesos des de l'entrada en vigor de la Llei, publiqui al Butlletí Oficial del Principat d'Andorra el text consolidat que inclogui les modificacions introduïdes fins a l'actualitat en la Llei.

La disposició final vuitena preveu l'entrada en vigor de la Llei.

Aquest document és una còpia autèntica del document electrònic original. Podeu comprovar la seva validesa a https://registre.consellgeneral.ad/Consellers/ValidarDocuments.aspx?csv=08635899-c6bc-4041-9962-cfcb788bb347 emprant el codi segur de verificació.

3. Valoració Econòmica

D'acord amb el que preveu l'Informe sobre la documentació que ha d'acompanyar els projectes de llei, emès pel Consell General, els projectes de llei han d'anar juntament amb una memòria econòmica que justifiqui les modificacions que es proposen i una valoració del seu impacte previsible en els sectors productius i en la hisenda pública.

Les disposicions incloses a l'apartat 2 anterior, en la mesura que únicament introdueixen modificacions a la regulació en matèria de solvència, liquiditat i supervisió prudencial, només tindran impacte econòmic directe per a les pròpies entitats financeres i no suposaran un impacte econòmic directe per a les finances públiques.

4. Integració de la perspectiva de gènere

La integració de la perspectiva de gènere en l'aprovació de les polítiques públiques constitueix una obligació legal d'acord amb l'article 5 de la Llei 13/2019, del 15 de febrer, per a la igualtat de tracte i la no-discriminació.

A més, els articles 30 i 45 de la Llei 6/2022, del 31 de març, per a l'aplicació efectiva del principi d'igualtat de tracte i d'oportunitats i a la no-discriminació entre dones i homes exigeixen que els projectes i proposicions de disposicions normatives de caràcter general, incloent-hi els pressupostos anuals de les administracions, els comuns, els organismes i les entitats vinculades o que en depenen, així com els plans i els programes d'especial rellevància econòmica, social i cultural que se sotmetin a l'aprovació del Consell General, del Consell de Ministres i dels consells comunals, han d'incloure un informe sobre el seu impacte de gènere.

En aquest sentit, i un cop analitzat el Projecte de llei que es tramita des d'aquesta perspectiva, en ressurt un efecte innocu al tomb d'aquesta qüestió.

5. Consideracions finals

La Unió Europea ha implementat recentment nous elements normatius en l'àmbit de la regulació financera a través de la Directiva de Requeriments de Capital V (CRDV) i el Reglament de Requisits de Capital II (CRRII). Aquestes regulacions tenen com a objectiu millorar l'estabilitat i la resiliència del sector financer, alhora que aborden els riscos i reptes emergents.

Un dels aspectes clau introduïts per CRDV i CRRII és l'enfortiment dels requisits de capital per a les entitats financeres. Aquesta normativa exigeix que els bancs mantinguin un nivell de capital més elevat, reduint així el risc d'insolvència i assegurant que disposen de coixins suficients per absorbir pèrdues en moments de tensió financera. Mitjançant l'augment dels requisits de capital, CRDV i CRRII

Aquest document és una còpia autèntica del document electrònic original. Podeu comprovar la seva validesa a https://registre.consellgeneral.ad/Consellers/ValidarDocuments.aspx?csv=08635899-c6bc-4041-9962-cfcb788bb347 emprant el codi segur de verificació.

pretenen salvaguardar el sistema financer de possibles xocs i evitar que es repeteixin les crisis financeres.

A més dels requisits de capital més elevats, CRDV i CRRII també introdueixen normes més estrictes sobre la gestió del risc de liquiditat. Ara les institucions financeres estan obligades a mantenir un nivell suficient d'actius líquids per fer front a les seves obligacions a curt termini, assegurant-se que poden suportar els xocs de liquiditat i evitar dificultats de finançament. Aquestes regulacions tenen com a objectiu millorar la resiliència dels bancs i reduir la probabilitat de crisis de liquiditat, que poden tenir greus conseqüències per a l'estabilitat del sistema financer.

A més, CRDV i CRRII introdueixen mesures per millorar els requisits de transparència i divulgació de les institucions financeres. Ara els bancs estan obligats a proporcionar informació més detallada i oportuna sobre els seus perfils de risc, suficiència de capital i posicions de liquiditat. Aquests requisits de divulgació millorats tenen com a objectiu millorar la disciplina del mercat i permetre a les parts interessades prendre decisions d'inversió informades.
Les disposicions incloses en els apartats del punt 2 anterior, tenen, en primera instància, un potencial impacte positiu en actualitzar la normativa del Principat d'Andorra, enfortir la resiliència del sector bancari i financer andorrà,

A més, el conjunt de mesures introduïdes per aquest Projecte de llei contribueixen a l'homologació internacional del marc financer andorrà i, per tant, han de suposar un increment de l'atractiu del Principat d'Andorra com a destí d'inversions estrangeres. A la vegada, aquest Projecte de llei beneficiarà tant a consumidors, com a empreses, administració i altres usuaris, creant un escenari amb un major grau de dinamisme, competència i innovació.

Aquest document és una còpia autèntica del document electrònic original. Podeu comprovar la seva validesa a https://registre.consellgeneral.ad/Consellers/ValidarDocuments.aspx?csv=08635899-c6bc-4041-9962-cfcb788bb347 emprant el codi segur de verificació.