

Memòria justificativa del Projecte de llei de modificació de la Llei 10/2012, del 21 de juny, d'inversió estrangera al Principat d'Andorra

Aquesta Llei planteja una reforma de la legislació en matèria d'inversions estrangeres ateses les necessitats i els reptes actuals de l'economia del Principat, fonamentant-se en quatre eixos principals, com són el règim de liberalització de determinades inversions estrangeres; l'obligatorietat que qualsevol tipus d'inversió estrangera hagi de ser objecte de declaració posterior, una vegada materialitzada, davant el Registre d'Inversions Estrangeres; la instauració d'un mecanisme efectiu de control de les inversions estrangeres, i l'establiment d'un règim sancionador com a resposta a les infraccions de les disposicions d'aquesta Llei i el reglament que la desenvolupa. A aquest fi, aquesta Llei està estructurada en 29 articles que modifiquen la Llei 10/2012, del 21 de juny, d'inversió estrangera al Principat d'Andorra, una disposició transitòria i cinc disposicions finals.

L'article 1 modifica la lletra *c* de l'apartat 1 i l'apartat 3 i incorpora els apartats 5, 6, 7 i 8 a l'article 1 (*Definicions i naturalesa jurídica*) de la Llei 10/2012. Aquesta modificació persegueix diverses finalitats:

Per una banda, redefinir què es considera *inversió estrangera en societats andorranes* quan aquestes societats estiguin sotmeses al control, directe o indirecte, de persones físiques no residents a Andorra o de persones jurídiques de nacionalitat estrangera.

Per una altra banda, ampliar el concepte d'*entitats públiques de sobirania estrangera* també a qualsevol tipus de persona jurídica de nacionalitat estrangera quan el titular de la majoria del seu capital o dels drets de vot del seu òrgan de decisió pertanyi a estats estrangers o a entitats o institucions oficials públiques estrangeres, societats i empreses públiques, o les entitats que estiguin sotmeses directament o indirectament al seu control o també les que rebin un finançament significatiu, incloent-hi subsidis, o tinguin la qualificació de *públiques* per la legislació del país d'origen. A aquest efecte, s'hi inclouen elements que cal tenir en compte per entendre quan un finançament públic és significatiu, com per exemple si les seves condicions són de mercat; si el finançament públic és superior als fons propis; si la viabilitat de les activitats del beneficiari o d'aquest mateix depèn del finançament públic, i si el finançament pot ser convertible en accions o participacions socials o altres d'anàlogues que per la seva naturalesa atorguin el dret a participar en el capital de l'entitat beneficiària del finançament.

I finalment, introduir noves definicions, com són els *productes de doble ús*, els *procediments de control* i les *decisions de control*.

L'article 2 modifica els apartats 2 i 3 i incorpora els apartats 4, 5 i 6 a l'article 2 de la Llei 10/2012, i amplia el contingut de la clàusula de salvaguarda a fi que, per determinar si una inversió estrangera pot representar un risc o afecta la seguretat o l'ordre públic del Principat, el ministeri competent en matèria d'inversió estrangera pugui tenir en compte

els seus efectes potencials, entre d'altres factors, especialment en els aspectes i casos següents:

- a) Les infraestructures crítiques, ja siguin físiques o virtuals (incloent-hi 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.
- b) Les tecnologies crítiques, les mercaderies sensibles i els productes de doble ús, incloent-hi la intel·ligència artificial, la robòtica, els semiconductors, la ciberseguretat i les tecnologies aeroespacial i d'emmagatzematge d'energia, així com les nanotecnologies i biotecnologies.
- c) El subministrament d'*inputs* fonamentals, com ara l'energia i les matèries primeres.
- d) La seguretat alimentària.
- e) L'accés a informació sensible, en particular dades personals, o la capacitat de controlar-la.
- f) La llibertat i el pluralisme dels mitjans de comunicació.
- g) Si l'inversor estranger és una entitat pública de sobirania estrangera o és controlat directament o indirectament per una entitat pública de sobirania estrangera.
- h) Si l'inversor estranger ha participat en activitats que afecten la seguretat nacional o l'ordre públic d'altres estats.
- i) Si hi ha un risc greu que l'inversor estranger efectui activitats delictives o il·legals.

Així mateix, amb aquest article es faculta el ministeri competent en matèria d'inversió estrangera perquè pugui adoptar, d'acord amb el nou capítol novè, les decisions de control que consideri adequades a l'efecte de garantir l'exercici del poder públic, la sobirania i la seguretat nacional, l'ordre públic i l'econòmic, el medi ambient, la salut pública o l'interès general del Principat.

Finalment, també s'hi inclou com a nova facultat per salvaguardar l'exercici del poder públic, la sobirania i la seguretat nacional, l'ordre públic i l'econòmic, el medi ambient, la salut pública o l'interès general del Principat que, en cas de declaració de l'estat d'alarma o de l'estat d'emergència, el Govern pugui decretar la suspensió del règim de liberalització de les inversions estrangeres previst a l'article 22 d'aquesta Llei. La durada de la suspensió pot establir-se fins a sis mesos des de la data de l'acabament de l'estat d'alarma o de l'estat d'emergència, amb la possibilitat de sol·licitar al Consell General una pròrroga màxima de sis mesos més.

L'article 3 modifica l'apartat 3 i la lletra c de l'apartat 5 de l'article 10 de la Llei 10/2012, del règim de les inversions estrangeres directes, als efectes, per una banda, d'incloure-hi també com a vàlida i eficaç la transmissió per causa de mort d'accions, de drets de

subscripció d'accions o participacions socials, d'obligacions convertibles en accions o participacions o d'altres d'anàlegs que per la seva naturalesa atorguin el dret a participar en el capital de la societat d'una societat andorrana, quan el beneficiari és una persona, física o jurídica, no andorrana o no resident, amb la preceptiva declaració posterior al Registre d'Inversions Estrangeres. I, per una altra banda, per ampliar el supòsit en què, un cop obtinguda l'autorització, estan subjectes a autorització administrativa prèvia també l'increment del percentatge de participació estrangera, sempre que la participació estrangera anterior tingui una posició de control, directa o indirecta, o que com a conseqüència de l'acte objecte d'autorització prèvia obtingui una posició de control.

L'article 4 modifica l'article 12 de la Llei 10/2012, del règim de les inversions en cartera, de tal manera que qualsevol inversió d'aquest tipus hagi de ser objecte de declaració posterior al Registre d'Inversions Estrangeres. També es modifiquen els criteris que determinen l'obligatorietat de sol·licitud prèvia al ministeri competent de les inversions estrangeres. En concret, es requereix l'autorització prèvia per subscriure participacions en un organisme d'inversió col·lectiva de dret andorrà quan es compleixi qualsevol dels requisits següents:

- a) Que almenys el 50% del seu actiu estigui compost per participacions en societats andorranes o per immobles situats al Principat d'Andorra o per drets reals sobre aquests immobles, exclosos els de garantia, i que el percentatge de participació estrangera en l'organisme d'inversió col·lectiva sigui igual o superior al 50%.
- b) Que almenys el 50% del seu actiu estigui compost per participacions en societats andorranes o per immobles situats al Principat d'Andorra o per drets reals sobre aquests immobles, exclosos els de garantia, i que el percentatge de participació estrangera en l'organisme d'inversió col·lectiva per part d'entitats públiques de sobirania estrangera sigui igual o superior al 50%.

La modificació de l'apartat 1 de l'article 14 de la Llei 10/2012, del règim de les inversions estrangeres en immobles, que es porta a terme amb **l'article 5**, substitueix –en la mateixa línia que les modificacions introduïdes en les inversions directes i en les entitats de sobirania estrangeres– el criteri de la participació estrangera en el capital social o en els drets de vot en societats andorranes pel criteri del control, directe o indirecte, per part de persones físiques no residents a Andorra o de persones jurídiques de nacionalitat estrangera.

L'article 6, que modifica l'article 16 de la Llei 10/2012 (*Altres formes d'inversió*), únicament reordena la redacció del dit precepte.

L'article 7 modifica l'apartat 3 de l'article 18 de la Llei 10/2012, del procediment d'autorització d'inversió estrangera i estableix que, transcorregut el termini de resolució indicat per a les sol·licituds d'autorització d'inversió estrangera, inclòs el de la pròrroga, sense que s'hagi adoptat una resolució expressa, l'autorització s'entén denegada.

L'article 8, que modifica l'article 20 de la Llei 10/2012, únicament reordena la redacció d'aquest precepte per tal d'alinear-lo amb la nova redacció que l'article 5 d'aquesta Llei efectua de l'article 12 de la Llei 10/2012.

L'article 9 modifica l'article 21 de la Llei 10/2012, en relació amb la declaració i el registre de les inversions en cartera, per tal d'establir que les societats gestores d'organismes d'inversió col·lectiva de dret andorrà o el seu consell d'administració, en el cas de tractar-se d'una societat d'inversió que no ha delegat la gestió dels seus actius a una altra societat, estan obligats a declarar les inversions estrangeres en participacions en els organismes d'inversió col·lectiva de dret andorrà, així com les liquidacions de les dites participacions, en el termini màxim de quinze dies a comptar de la data d'adquisició de la participació o de la seva desinversió, respectivament, d'acord amb els models oficials.

Aquestes declaracions s'han d'efectuar mitjançant el model oficial i són preceptives independentment del fet que la inversió estrangera requereixi l'autorització prèvia del ministeri competent en matèria d'inversió estrangera.

L'article 10 modifica la denominació del capítol sisè de la Llei 10/2012, que passa a denominar-se "Capítol sisè. Procediment d'autorització".

L'article 11 renumera el capítol vuitè, que passa a ser el capítol onzè, de la Llei 10/2012.

L'article 12 modifica l'article 22 de la Llei 10/2012, el renumera com a article 34 i l'incorpora al nou capítol onzè creat per aquesta Llei.

Amb **l'article 13**, es crea un nou capítol vuitè de la Llei 10/2012, denominat "Capítol vuitè. Liberalització d'inversions estrangeres".

L'article 14 incorpora al capítol vuitè l'article 22 de la Llei 10/2012, amb què es crea el règim de liberalització per a determinades inversions estrangeres. Aquest nou règim de liberalització comporta que no estan subjectes a autorització prèvia del ministeri competent en matèria d'inversió estrangera les inversions directes, en immobles i en altres formes d'inversió, ni tampoc els actes previstos a l'apartat 5 de l'article 10 de la Llei 10/2012, quan s'esdevé alguna de les circumstàncies següents:

- a) Quan l'inversor és una persona física resident o una persona jurídica nacional d'un país que compta amb un conveni en vigor per evitar la doble imposició amb Andorra.
- b) Quan l'inversor és una persona física resident o una persona jurídica nacional d'un país que es troba en la llista de països, aprovada reglamentàriament pel Govern, amb els quals hi ha un conveni vigent de col·laboració en matèria d'inversions estrangeres, els inversors dels quals poden beneficiar-se del règim de liberalització d'aquest article.

Les inversions estrangeres efectuades a l'empara d'aquest règim estan subjectes a la declaració posterior al Registre d'Inversions Estrangeres. Altrament, no es poden beneficiar del règim liberalitzat les inversions en què s'esdevingui alguna de les circumstàncies següents:

- a) Que l'inversor estranger sigui una entitat pública de sobirania estrangera.
- b) Que la persona jurídica estrangera inversora estigui sota el control d'una persona física o jurídica resident o de nacionalitat de països que no compten amb un conveni

en vigor per evitar la doble imposició amb Andorra o que no estiguin inclosos en la llista prevista a l'apartat 1 d'aquest article.

c) Que tinguin per objecte els sectors referits als apartats *a a f* de l'apartat 3 de l'article 2 de la Llei 10/2012.

d) Les inversions directes l'activitat de les quals estigui destinada a la realització d'activitats objecte de professions liberals, relacionades amb les pedres i els metalls preciosos, de qualsevol modalitat de joc d'atzar, o que sigui pròpia del sistema financer.

L'**article 15** crea el capítol novè de la Llei 10/2012, que es denomina "Capítol novè. Altres procediments de control de les inversions estrangeres". Aquest capítol estarà integrat per articles de nova creació, en concret del 23 al 29 (ambdós inclosos), que són objecte dels articles subsegüents d'aquesta Llei, amb la finalitat d'establir el règim jurídic dels altres procediments de control per a les inversions estrangeres i que són addicionals als ja existents d'autorització d'inversió estrangera, que és un control previ, i al de declaració d'inversió estrangera, que és un control inicial.

Amb l'**article 16** s'addiciona l'article 23 al capítol novè, amb la finalitat d'atorgar al director del Registre de Societats Mercantils les competències per instruir els expedients que tinguin per objecte avaluar, investigar o anul·lar inversions estrangeres amb la finalitat de garantir tant l'exercici del poder públic, la sobirania i la seguretat nacional, l'ordre públic i l'econòmic, el medi ambient, la salut pública o l'interès general del Principat com el compliment d'aquesta Llei i el reglament que la desenvolupa.

Amb l'**article 17** s'incorpora al capítol novè l'article 24, el qual regula el procediment de control d'una inversió estrangera concreta i atorga àmplies facultats al director del Registre de Societats Mercantils per al control de les inversions estrangeres; en concret, aquest serà l'òrgan competent per instruir els expedients que tinguin la finalitat de controlar una inversió estrangera materialitzada. A aquest efecte, el director del Registre de Societats Mercantils pot sol·licitar a l'inversor estranger, a la societat mercantil andorrana que conté la inversió estrangera, al representant permanent de la sucursal o l'establiment estranger permanent, a les entitats bancàries i a les entitats gestores d'organismes d'inversió col·lectiva de dret andorrà, així com a qualsevol altre intervinent en la inversió estrangera objecte de control, que faciliti en els terminis que es determinin reglamentàriament tota la informació o documentació que es consideri necessària per exercir la seva competència de control.

Perquè les facultats de control del director del Registre de Societats Mercantils siguin efectives, s'imposa als intervinents subjectes del requeriment d'informació emès pel director del Registre d'Inversions Estrangeres l'obligació de complir diligentment el requeriment. No obstant això, en congruència amb el deure de confidencialitat o secret professional que l'ordenament jurídic andorrà imposa a determinats prestadors de serveis professionals, com per exemple els advocats, aquest precepte especifica que no poden ser objecte de requeriment d'informació els intervinents en una inversió estrangera que siguin prestadors de serveis professionals sotmesos al compliment dels predits deures en virtut d'una llei.

Pel que respecta a la resolució dels expedients de control d'una inversió estrangera que comporti l'adopció d'una decisió de control en relació una inversió estrangera perquè o bé incompleix la Llei 10/2012 o el reglament que la desenvolupa, o bé pot representar un risc o afecta, encara que sigui ocasionalment, l'exercici del poder públic, la sobirania i la seguretat nacional, l'ordre públic i l'econòmic, el medi ambient, la salut pública o l'interès general del Principat, s'estableix que l'òrgan competent per adoptar la decisió de control és el ministre encarregat del ministeri competent en matèria d'inversió estrangera. Finalment, per a tot allò que no s'hagi previst en aquest article en relació amb el procediment de control de les inversions estrangeres, és aplicable subsidiàriament el Codi de l'Administració.

En els tres articles següents, aquesta Llei determina de forma concreta quins són els tipus de decisions de control que s'adopten quan es constaten inversions estrangeres materialitzades sense autorització prèvia, quan aquesta autorització és preceptiva (**article 18**), o inversions estrangeres que s'han executat incomplint les condicions de la seva autorització (**article 19**), o quan es constata que una inversió estrangera pot representar un risc o afecta, encara que sigui ocasionalment, l'exercici del poder públic, la sobirania, la seguretat nacional, l'ordre públic i l'econòmic, el medi ambient, la salut pública o l'interès general del Principat (**article 20**). Així mateix, per assegurar l'efectivitat de les decisions de control al mateix temps que es garanteix el legítim exercici del dret al recurs i l'accés a la jurisdicció per a la revisió de legalitat per part dels tribunals andorrans de les decisions de control adoptades, aquesta Llei preveu un règim d'adopció de mesures cautelars (**article 21**).

Pel que respecta a l'**article 18**, s'incorpora al capítol novè l'article 25, que estableix que si s'ha efectuat una inversió estrangera sense autorització prèvia quan aquesta autorització és preceptiva, el ministeri competent en matèria d'inversions estrangeres adopta una o diverses de les decisions de control següents:

- a) Requerir a l'inversor que presenti una sol·licitud a l'efecte 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.

En la decisió de control s'ha d'establir el termini de compliment, el qual no pot excedir els tres mesos des de la notificació a l'inversor. La manca de compliment total o parcial o el retard en l'execució de la decisió de control comporta la liquidació forçosa de la inversió estrangera, d'acord amb el Codi de l'Administració. Juntament amb la decisió de control, el ministeri competent en matèria d'inversions estrangeres pot acordar les mesures cautelars.

Pel que respecta a l'**article 19**, s'incorpora l'article 26 al capítol novè per tal d'establir les decisions de control a les inversions estrangeres que incompleixen les condicions de

l'autorització concedida pel ministeri competent en matèria d'inversions estrangeres. En aquest sentit, es poden adoptar una o diverses de les decisions de control següents:

- a) La revocació de l'autorització. Aquesta decisió comporta l'anul·lació de la inversió estrangera i l'obligació de l'inversor de liquidar-la totalment.
- b) Requerir a l'inversor que efectuï, a les seves costes, els 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.

La decisió de control també ha d'indicar el termini de compliment, el qual no pot excedir els tres mesos des de la notificació a l'inversor. La manca de compliment total o parcial o el retard en l'execució de la decisió de control comporta la liquidació forçosa de la inversió estrangera, d'acord amb el Codi de l'Administració. Juntament amb la decisió de control, el ministeri competent en matèria d'inversions estrangeres pot acordar les mesures cautelars.

L'article 20 incorpora l'article 27 al capítol novè. Aquest article regula el tercer tipus de decisions de control. En concret, aquestes són aplicables quan a resultes d'un expedient de procediment de control, es consideri que una inversió estrangera pot representar un risc o afecta, encara que sigui ocasionalment, l'exercici del poder públic, la sobirania, la seguretat nacional, l'ordre públic i l'econòmic, el medi ambient, la salut pública o l'interès general del Principat. Davant aitals circumstàncies el que es preceptua és que el ministre competent en matèria d'inversions estrangeres adopti, com a decisió de control, l'anul·lació de la inversió estrangera i la seva liquidació total juntament amb les mesures cautelars establertes a la Llei.

Igualment, la decisió de control ha d'establir el termini de compliment, el qual no pot excedir els tres mesos des de la notificació a l'inversor. I la manca de compliment total o parcial o el retard en l'execució de la decisió de control comporta la liquidació forçosa de la inversió estrangera, d'acord amb el Codi de l'Administració. Finalment, cal indicar que, juntament amb la decisió de control, el ministeri competent en matèria d'inversions estrangeres haurà d'acordar l'adopció de les mesures cautelars.

Pel que respecta a les mesures cautelars que el ministeri competent en matèria d'inversions estrangeres ha d'acordar, estan regulades al nou article 28 de la Llei 10/2012, del capítol novè, que incorpora l'**article 21** d'aquesta Llei. En concret són les següents:

- 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 dividendes 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 indirectament amb la inversió estrangera.

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

e) Qualsevol altra mesura prevista en l'ordenament jurídic.

Finalment es determina que les mesures cautelars no queden suspeses per la interposició d'un recurs contra la decisió de control adoptada.

L'article 22 d'aquesta Llei addiciona l'article 29 a la Llei 10/2012, al capítol novè, amb l'objectiu de reforçar el mecanisme de control de les inversions de control estrangeres i, per tant, la seva eficàcia. Aquest article 29 estableix l'obligació de col·laboració per part dels intervinents amb el ministeri competent en matèria d'inversió estrangera. En concret, aquest ministeri comunica, d'acord amb el que està establert reglamentàriament, si escau quan sigui necessari per garantir la seva efectivitat, la decisió de control i les mesures cautelars adoptades tant als notaris i a les entitats bancàries com a les societats mercantils andorranes, als representants permanents de les sucursals o els 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. Rebuda la comunicació, els subjectes de la comunicació estan obligats a efectuar tots els actes necessaris per complir les mesures cautelars adoptades junt amb la decisió de control i donar efectivitat a aquestes mesures.

La Llei prossegueix amb la creació d'un règim sancionador. Aquest règim és necessari per fer complir la Llei 10/2012 i el reglament que la desenvolupa. A aquest efecte, **l'article 23** addiciona el capítol desè amb la denominació "Capítol desè. Règim sancionador". Aquest capítol està integrat per quatre articles, del 30 al 33, ambdós inclosos, en què s'estableixen les infraccions, les sancions, la prescripció i el procediment.

En aquest sentit, **l'article 24** incorpora al capítol desè de la Llei 10/2012 l'article 30, que classifica les infraccions de les disposicions de la Llei 10/2012 i del reglament que la desenvolupa en molt greus, greus i lleus. Tot seguit, es defineixen les dites infraccions.

Es consideren infraccions molt greus les següents:

a) La realització d'actes, negocis jurídics, transaccions o operacions sense sol·licitar i obtenir l'autorització prèvia quan sigui preceptiva.

b) La realització d'actes, negocis jurídics, transaccions o operacions que puguin representar un risc o afectin, encara que sigui ocasionalment, l'exercici del poder públic, la sobirania, la seguretat, l'ordre públic i l'econòmic, el medi ambient, la salut pública o l'interès general del Principat.

c) La realització d'actes, negocis jurídics, transaccions o operacions incomplint les condicions establertes en l'autorització atorgada.

d) L'incompliment, per part dels notaris, de les obligacions de formalització de les inversions estrangeres d'acord amb la Llei 10/2012 i el reglament que la desenvolupa.

e) La falta de veracitat de la informació o la documentació aportada en les sol·licituds d'autorització prèvia d'inversions, quan la dita informació o documentació és especialment rellevant per a la concessió de l'autorització.

Quant a les infraccions greus, es determinen les següents:

- a) La no declaració de la inversió estrangera o de liquidació de la mateixa inversió davant el Registre d'Inversions Estrangeres.
- b) L'incompliment dels requeriments efectuats pel ministeri competent en matèria d'inversió estrangera en l'exercici de les seves funcions.
- c) L'incompliment de les obligacions establertes a l'apartat 2 de l'article 29 i a la disposició addicional quarta de la Llei 10/2012.

Finalment, són infraccions lleus les següents:

- a) La declaració de la inversió estrangera o de la seva liquidació fora de termini davant el Registre d'Inversions Estrangeres.
- b) El compliment fora del termini dels requeriments efectuats pel ministeri competent en matèria d'inversió estrangera en l'exercici de les seves funcions.

L'article 25 incorpora l'article 31 al capítol desè, per tal de definir les sancions per la comissió de les infraccions tipificades a la Llei. En aquest sentit, per la comissió d'infraccions molt greus s'imposarà 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.

Per la comissió d'infraccions greus s'imposarà una multa que podrà 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.

Per la comissió d'infraccions lleus s'imposarà una multa que podrà 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.

Atès que la finalitat principal de les sancions no només és la dissuasió per a la no comissió de les conductes infractores, sinó també el compliment de la decisió de control adoptada, l'exigibilitat de la multa pot estar condicionada, si escau, al compliment en un termini concret de la decisió de control adoptada pel ministeri competent en matèria d'inversions estrangeres. Altrament, per graduar les sancions, dins dels límits establerts en aquest article, es tindran en compte els criteris següents:

- a) La naturalesa i l'entitat de la infracció.
- b) La intencionalitat o el grau de negligència en què s'hagi incorregut.
- c) La falta de vigilància.
- d) La gravetat del perill creat o dels perjudicis ocasionats, i la seva durada.
- e) Les conseqüències indirectes desfavorables dels fets per a l'economia nacional.
- f) Les dificultats objectives que hi puguin haver concorregut per no respectar les disposicions legals.
- g) El temps transcorregut entre la comissió de la infracció i l'intent de resoldre-la per iniciativa pròpia de l'interessat.
- h) El nivell de cooperació amb el ministeri competent en matèria d'inversions estrangeres de la persona física o jurídica responsable de la infracció.
- i) La conducta anterior per part de la persona física o jurídica en relació amb les normes legals i reglamentàries, així com davant dels requeriments que s'hagin efectuat de forma provisòria, i les decisions de control anteriors, tenint en compte també les sancions fermes que li hagin estat imposades, durant els últims cinc anys.
- j) Les infraccions anteriors per part de la persona física o jurídica responsable de la infracció.
- k) La capacitat econòmica de la persona física o jurídica responsable de la infracció.

Tot seguit, la Llei, a l'**article 26**, configura el sistema de prescripció tant de les infraccions com de les sancions imposades, i incorpora a aquest efecte l'article 32 al capítol desè.

El capítol desè (*Règim sancionador*) es completa amb les normes del procediment administratiu sancionador. En aquest sentit, l'**article 27** introdueix l'article 33 a la Llei 10/2012. S'estableix que sigui aplicable el procediment sancionador regulat al Codi de l'Administració, amb les especificitats que el director del Registre de Societats Mercantils exerceix la competència per instruir els expedients sancionadors i el ministre encarregat del ministeri competent en matèria d'inversions estrangeres, la competència de resolució dels dits expedients.

L'articulat de la Llei finalitza amb l'**article 28**, que modifica la disposició addicional quarta de la Llei 10/2012, en suprimeix l'apartat 1, en modifica l'apartat 3 i en renumera els apartats 2 i 3 per tal d'adaptar-la als canvis continguts en aquesta Llei.

Pel que fa a disposicions, la Llei compta amb les següents:

Disposició transitòria, que estableix que les inversions en cartera formalitzades amb anterioritat a l'entrada en vigor d'aquesta Llei que no estiguessin obligades a declarar-se s'han de declarar al Registre d'Inversions Estrangeres en el termini d'un any des de l'entrada en vigor d'aquesta Llei i que seran inscrites amb la data d'efecte corresponent al de l'adquisició. Altrament s'indica que sense la declaració al Registre d'Inversions Estrangeres les inversions en cartera no es podran liquidar. Finalment, les inversions estrangeres directes que es posin de manifest per l'actualització al Registre de Societats, en compliment de l'apartat 2 de la disposició final primera, també s'hauran de declarar al Registre d'Inversions Estrangeres, en el termini de dos anys des de l'entrada en vigor d'aquesta Llei.

Disposició final primera, amb la qual es modifica l'apartat 1 de l'article 18 de la Llei 20/2007, del 18 d'octubre, de societats anònimes i de responsabilitat limitada, modificada per la Llei 4/2008, del 15 de maig; per la Llei 93/2010, del 16 de desembre; per la Llei 10/2012, del 21 de juny; per la Llei 28/2013, del 19 de desembre; per la Llei 5/2015, del 15 de gener; per la Llei 3/2017, del 9 de febrer; per la Llei 14/2017, del 22 de juny; per la Llei 17/2017, del 20 d'octubre; per la Llei 16/2018, del 26 de juliol; per la Llei 27/2018, del 25 d'octubre, i per la Llei 37/2021, del 16 de desembre, a l'efecte que la realitat de les aportacions dineràries es pugui acreditar mitjançant un certificat del dipòsit de les quantitats corresponents a nom de la societat, emès també per una entitat de crèdit domiciliada en qualsevol estat SEPA, sempre que el dit estat no sigui considerat d'alt risc de blanqueig de diners o valors i de finançament de terrorisme mitjançant un comunicat tècnic emès per la Uifand. Altrament, atesa l'existència de societats mercantils els socis de les quals, segons el llibre registre de socis, no coincidarien amb els registres que consten al Registre de Societats, es considera necessari introduir un termini de dos anys perquè les dites societats mercantils actualitzin davant el Registre de Societats les dades dels seus socis d'acord amb el seu llibre registre.

Disposició final segona, en virtut de la qual s'habilita el Govern per tal que dicti les disposicions reglamentàries necessàries per desplegar i aplicar la Llei 10/2012.

Disposició final tercera, que encomana al Govern, en els termes previstos a l'article 116 del Reglament de Consell General, que en el termini màxim tres mesos des de l'entrada en vigor d'aquesta Llei presenti al Consell General el projecte de consolidació de la Llei 10/2012, del 21 de juny, d'inversió estrangera al Principat d'Andorra, que inclogui les modificacions introduïdes fins ara en aquesta Llei.

Disposició final quarta, que determina que l'entrada en vigor de la Llei serà l'endemà de ser publicat al *Butlletí Oficial del Principat d'Andorra* el reglament que la desenvolupa.

Andorra la Vella, 18 de juny del 2022

Jordi Gallardo Fernàndez

Ministre de Presidència, Economia i Empresa