

■ OPINIÓ



Francisco Uría

Soci responsable del sector financer a KPMG EMA

La nova regulació financer d'Andorra: una transformació sense precedents

Fa una mica més de quatre anys, el 10 de març del 2015, es va saber que les autoritats dels Estats Units portaven a terme una investigació entorn del grup andorrà BPA en relació amb la presumpta comissió d'infraccions en matèria de prevenció del blanqueig de capitals. Poc després es va produir la intervenció del grup. Va ser un dels moments més difícils per al sector financer andorrà.

En aquesta conjuntura, i al marge de les mesures adoptades en relació amb el grup, les autoritats andorranes van emprendre una reforma gairebé integral de la seva regulació financer, a fi d'homologar-la als més alts estàndards internacionals i, en particular, als de la Unió Europea.

La reforma, en part, ja era exigida per l'Acord Monetari subscrit entre la Unió Europea i el Principat de l'any 2011, que obligava aquest a fer l'adaptació gradual del seu ordenament jurídic als

El 2015 les autoritats andorranes van emprendre una reforma gairebé integral de la seva regulació financer, a fi d'homologar-la als més alts estàndards internacionals i, en particular, als de la Unió Europea

“actes jurídics i les normes de la Unió Europea” que constaven a l'Annex de l'Acord, i que serien actualitzades a mesura que fossin aprovades noves normes a la Unió Europea, com efectivament va ocórrer en resposta a la crisi financer.

Però el que va succeir el 2015 va fer que tot allò adquirís un caràcter d'urgència, per la qual cosa els terminis van esdevenir realment breus. Allò que a nivell europeu s'havia fet en un període de deu anys, a Andorra ha hagut de fer-se pràcticament en quatre, la qual cosa ha implicat un gran esforç per a totes les parts implicades.

Un repàs ràpid de les normes legals que s'han aprovat en els darrers quatre anys és suficient per fer-se una idea de la magnitud de la tasca que s'ha portat a terme.

El primer pas va ser l'aprovació d'un nou marc per a la reestructuració i resolució bancària adaptat a la normativa europea. Es va poder realitzar al cap de poques setmanes dels successos de BPA, mitjançant l'aprovació de la Llei 8/2015, de 2 d'abril, de mesures urgents per implantar mecanismes de reestructuració i resolució d'entitats bancàries.

A aquesta norma es van afegir en poc temps les següents:

Llei 12/2017, de 22 de juny, d'ordenació i supervisió d'assegurances i reassegurances del Principat d'Andorra.

Llei 8/2018, de 17 de maig, dels serveis de pagament i diner electrònic.

Llei 20/2018, de 13 de setembre, reguladora del Fons Andorrà de Garantia de Dipòsits i del Sistema Andorrà de Garantia d'Inversions.

Llei 35/2018, de 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió (en què s'incorporen bàsicament els nous requeriments derivats dels Acords de Basilea III).

Llei 36/2018, de 20 de desembre, de conglomerats financers.

Llei 17/2019, del 15 de febrer, de modificació de 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 i els acords de garantia financer.

Així mateix, s'han aprovat dos decrets rellevants, com són el Reglament de desenvolupament de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial de les entitats bancàries i les empreses d'inversió, i el Reglament de desenvolupament de la Llei 8/2013, de 9 de maig, sobre els requisits organitzatius i les condicions de funcionament de les entitats operatives del sistema financer, la protecció de la inversor, l'abús de mercat i els acords de garantia financer.

En suma, de les grans normes financeres aprovades a Europa en els últims anys, quedarien solament pendants d'aprovar les normes integrants del “paquet” MIFID 2, la Directiva MIFD 2 pròpiament dita i el reglament europeu conegut com a MIFIR.

El primer repte a partir d'ara per a la banca andorrana és la implementació de la nova normativa, que requerirà un gran esforç del sector, incloent-hi canvis en el seu model de negoci, els seus sistemes i els processos interns

En definitiva, s'ha de reconèixer-se a les autoritats andorranes i al seu sector financer la magnitud de la tasca realitzada. Això no els ha de portar a l'autocomplaença, ja que queden encara molts reptes per afrontar.

El primer serà implementar la nova normativa, la qual cosa requerirà un gran esforç del sector, incloent-hi canvis en el seu model de negoci, els seus sistemes i els processos interns. El sector tindrà l'avantatge de fer-ho des de la posició de fortalesa que exhibeixen les darreres dades conegudes: volum de recursos gestionats de clients de 44.925 milions d'euros, una ràtio de solvència de CET *phase-in* del 16,3% i una rendibilitat (ROE) del 7,31%.

No obstant això, els bancs a Andorra s'enfronten al mateix panorama complex que la resta dels bancs europeus –la necessitat de millorar la rendibilitat en un entorn persistent de tipus d'interès baixos–, alhora que han d'afrontar els reptes de la transformació digital i l'entrada gradual de nous competidors.

En tot cas, és important que l'esforç fet tingui continuïtat en la pròxima legislatura i que se segueixin complint els compromisos assumits en el marc de l'Acord Monetari.



NEIX L'INVERSOR XPERT

Neix una nova era en assessorament digital en inversió i neix un nou tu

merkaat
La inversión Xpert

 **Crédit Andorrà** Financial Group



merkaat.es

Servei prestat per Banco Alcalá, SA, entitat que forma part de Crédito Andorrà Financial Group.
Banco Alcalá, SA. C/ José Ortega y Gasset, 7, 4.º, 28006 Madrid. Registre Banc d'Espanya: 188. NIF: A79074274.