



Govern d'Andorra

---

# Projecte de Llei de modificació de la Llei d'Inversió Estrangera

Ministeri de Presidència, Economia i Empresa  
Andorra la Vella, 29 de juny del 2022

---

Presentació

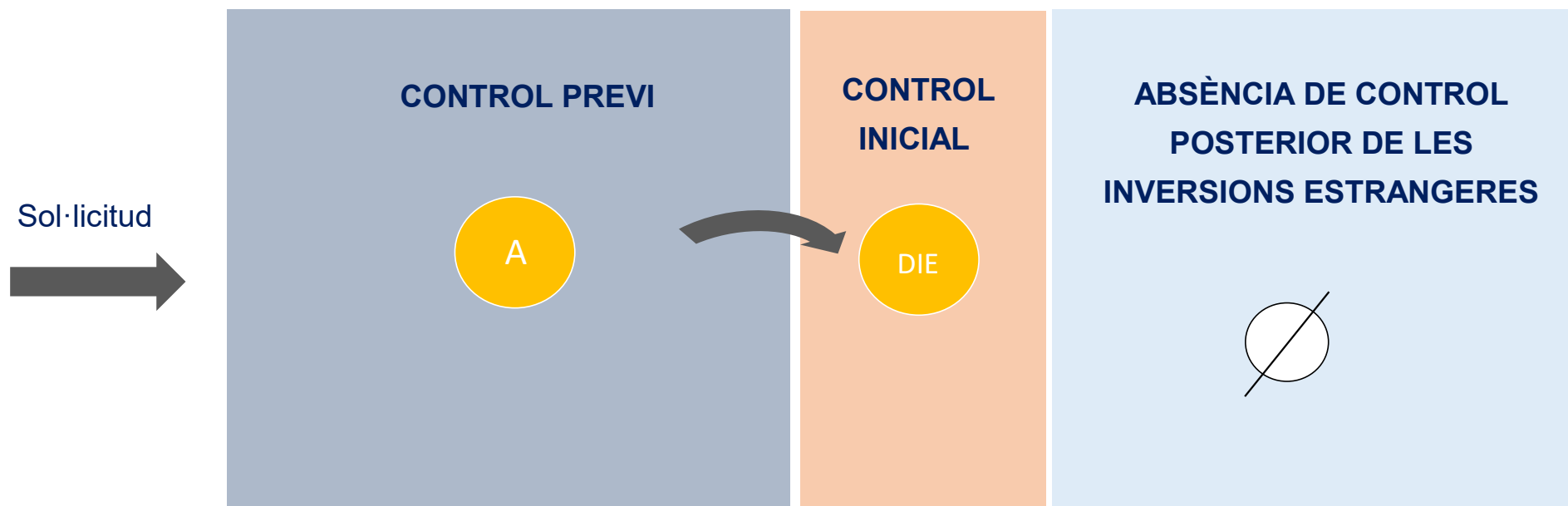
## I.- Bases de la reforma legislativa (1/4)

La Llei 10/2012 es troba desajustada a les necessitats i reptes de l'economia del Principat:

- S'escau una **liberalització** i agilització de processos però alhora una efectiva **avaluació** de les inversions estrangeres des del punt de vista dels costos/beneficis país.
- En relació als canvis legislatius en l'entorn europeu, cal un control efectiu de les inversions estrangeres (els **Governos incrementen el seu rol de revisió** per protegir la seguretat, l'ordre i l'interès nacional).
- Risc de **pèrdua de potencials inversions** beneficioses per l'economia del Principat.
- Risc de tenir inversions estrangeres amb efectes nocius per l'economia del Principat i la seva seguretat, ordre i interès nacional.

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

### Sistema actual dels processos per les inversions estrangeres



**A:** Procés d'anàlisi i autorització d' inversió estrangera

**DIE:** Declaració d'inversió estrangera

**IE:** Inversió estrangera

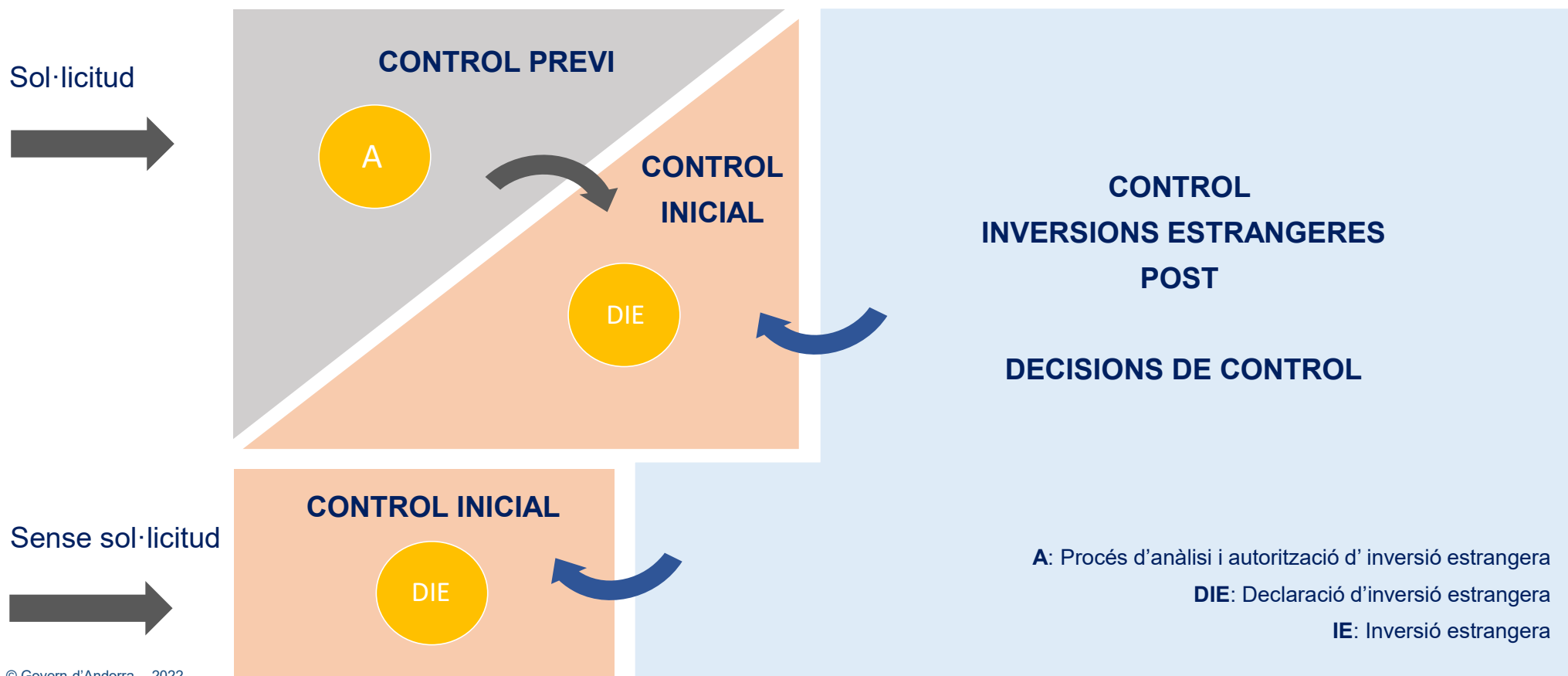
## I.- Bases de la reforma legislativa (3/4)

Eixos de la reforma:

- **Règim de liberalització** de determinades inversions: declaració posterior a la materialització
- Qualsevol tipus d'inversió estrangera ha de ser objecte de **declaració**
- Instaauració d'un **sistema efectiu de control** amb la finalitat d'avaluació dels riscos per a la seguretat nacional, el poder públic, la sobirania, l'ordre públic i econòmic i el medi ambient:
  - ✓ Definició dels factors a tenir en compte en l'avaluació dels potencials riscos i que alhora representen sectors que no són objecte de la liberalització.
  - ✓ Reforç de la clàusula de salvaguarda.
  - ✓ Definició del règim jurídic per al control: òrgans competents; procediment; control previ, control inicial, control post; mesures cautelars; decisions de control.
- **Règim sancionador**
- Alineat amb els **estàndards internacionals**

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

## Nou sistema dels processos fruit de la reforma legislativa



## II.- Règim de liberalització

Es pot **materialitzar sense autorització prèvia** administrativa les inversions estrangeres que compleixin els següents requisits:

- **Inversors** residents o nacionals d'un **país** que compta amb **CDI** amb Andorra.
- **Inversors** residents o nacionals d'un **país** llistat per Govern amb el que es compta **conveni de col·laboració** en matèria d'inversió estrangera.
- Realitzin una **declaració posterior**.

**No es permet** en les següents circumstàncies:

- **Entitats públiques** de sobirania estrangera.
- **Inversors** de països que **no compten amb CDI o conveni de col·laboració**.
- **Inversions en sectors** inclosos a la clàusula de salvaguarda, professions liberals, sistema financer, joc d'atzar, pedres /metalls preciosos.

### III.- Control de les inversions estrangeres: Aspectes generals

La darrera dècada els països amb les **economies més desenvolupades han augmentat els mecanismes de control** de les inversions estrangeres. Particularment en l'àmbit de la UE, el marc creat per al seu control es troba en vigor des de l'octubre de 2020.

El mecanismes de control de les inversions estrangeres als països amb les economies més desenvolupades **es fonamenta en** diversos pilars:

- Consens que **no totes les inversions** estrangeres són igualment **beneficioses**.
- **Permetre a l'Estat fer front als riscos** per a la seguretat o l'ordre públic, protegint sectors i/o actius estratègics, o quan es donen canvis significatius a les estructures de propietat o a les característiques claus dels inversos estrangers.
- **Adaptabilitat a la evolució** de les circumstàncies del moment.

## III.- Control de les inversions estrangeres: Reforç de la clàusula de salvaguarda (1/2)

Definició dels **factors** pels quals una inversió pot representar un risc a l'ordre públic o la seguretat:

- Efectes sobre **les infraestructures crítiques**, ja siguin físiques o virtuals –incloent les infraestructures d'energia, transport, aigua, sanitat, mitjans de comunicació, tractament o emmagatzematge de dades, electoral, financera i les instal·lacions sensibles– així com qualsevol tipus de **be immoble** que sigui clau per a l'ús d'aquestes infraestructures.
- Efectes sobre **les tecnologies crítiques**, les mercaderies sensibles i els productes de doble ús – incloent la intel·ligència artificial, la robòtica, els semiconductors, la ciberseguretat, les tecnologies aeroespacial, d'emmagatzematge d'energia, les nanotecnologies i biotecnologies–.
- Efectes sobre els **subministrament** fonamentals –energia i matèries primeres–.
- Efectes sobre la seguretat **alimentària**.



### III.- Control de les inversions estrangeres: Reforç de la clàusula de salvaguarda (2/2)

- Efectes sobre la **llibertat** i el pluralisme dels mitjans de comunicació.
- Si l'inversor estranger es una **entitat pública** de sobirania estrangera o està controlat per una entitat pública de sobirania estrangera.
- Si l'inversor estranger **ha participat** en activitats que afecten a la **seguretat nacional** o a l'ordre públic d'altres estats.
- Si existeix un **risc greu** que l'inversor estranger realitzi **activitats delictives** o il·legals.

Possibilitat de suspensió del règim per part del Govern en cas de declaració de l'estat d'alarma o l'estat d'emergència.

## IV.- Decisions de control

Per garantir l'exercici del poder públic, la sobirania, la seguretat nacional, l'ordre públic i econòmic, el medi ambient, la salut pública o l'interès general del Principat d'Andorra, es poden adoptar:

- **anul·lació** de la inversió estrangera
- **liquidació** total
- **mesures** cautelars
  - **suspensió** dels drets de **vot**, de subscripció d'accions o participacions socials de l'inversor estranger.
  - **suspensió** o limitació de la distribució de **dividends**.
  - **prohibició** o suspensió temporal de la lliure disposició dels **actius**.
  - **prohibició** o suspensió temporal de les **activitats** econòmiques de la societat mercantil andorrana amb participació estrangera.

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

## V.- Altres aspectes a destacar

- **Infraccions:**
  - Molt greus
  - Greus
  - Lleus
- **Termini transitori d'un any** per a que les inversions en cartera que amb anterioritat a la llei no havien ser objecte de declaració, es declarin i siguin inscrites al Registre.
- **Dotació de recursos** econòmics, tècnics i humans necessaris al Departament de Registres Jurídics i Econòmics per aplicar la nova Llei.
- Es modifica l'article 18 de la Llei e societats anònimes i de responsabilitat limitada perquè la realitat de les aportacions dineràries (per a constitució de societat i augment de capital) s'acrediti amb certificat lliurat per una entitat bancària d'Andorra o de qualsevol país SEPA.



Govern d'Andorra

**Gràcies per la vostra atenció**