



Agència Estatal de Resolució d'Entitats Bancàries

Resolució del 21 d'abril del 2016 del Consell d'Administració de l'Agència Estatal de Resolució d'Entitats Bancàries (AREB) per la qual s'adopten diferents instruments de resolució relatius a l'entitat bancària Banca Privada d'Andorra, SA (BPA).

Contingut

Antecedents de fet

Primer.- Antecedents previs: l'actuació de FinCEN.

Segon.- La incoació de l'expedient sancionador eb-04/95-01/15 per l'INAF, amb l'adopció de mesures cautelars.

Tercer.- Mesures cautelars adoptades pels administradors provisionals.

Quart.- Resposta d'altres autoritats estatals de supervisió financeres.

Cinquè.- Sol·licitud d'obertura del procediment judicial d'arranjament per BPA.

Sisè.- Altres actuacions realitzades pel Principat d'Andorra davant aquesta situació de BPA.

Setè.- Suspensió del procés d'arranjament judicial o fallida.

Vuitè.- Obertura del procés de resolució de BPA.

Novè.- Mesures adoptades en relació amb determinats actius i l'administració de BPA.

Dezè.- Aprovació del pla de resolució de BPA.

Onzè.- Inici de la implementació del pla de resolució de BPA: aprovació de la valoració de BPA i creació de Vall Banc

Dotzè.- Inici del procés de venda de Vall Banc

Tretzè.- Nova resolució del FinCEN

Fonaments de dret

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

Segon.- La creació de Vall Banc com a entitat pont i el procés de revisió

Tercer.- Absorció de pèrdues i recapitalització interna.

Quart.- Augment de capital social de BPA amb exclusió del dret de subscripció preferent per import de seixanta mil (60.000.-€) Euros en l'exercici de les facultats conferides per la lletra e) de l'article 52 de la llei 8/2015.

Cinquè.- Augment de capital social de Vall Banc per 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.

Sisè.- Emissió d'obligacions necessàriament convertibles en accions de Vall Banc amb subscripció incompleta i amb exclusió del dret de subscripció preferent d'AREB com a accionista de Vall Banc i augment de capital social de Vall Banc per atendre la conversió.

Setè.- Modificació dels contractes de dipòsits i comptes corrents subscrits per clients BPA.

Vuitè.- Liquidació de posicions.

Novè.- Transmissió d'actius i passius.

Desè.- Paralització de l'activitat de l'entitat en resolució.

Acorda

Primer.- Reducció del capital social de BPA mitjançant l'amortització de les seves accions i amortització d'altres fons propis.



Segon.- 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.

Tercer.- Recapitalització interna. Reducció total de l'import del deute subordinat de BPA ex articles 36.1.D) i 36.2 De la llei 8/2015.

Quart.- Augment de capital social de BPA amb exclusió del dret de subscripció preferent per un import de seixanta mil euros (60.000.-€) En exercici de les facultats conferides per la lletra e) de l'article 52 de la llei 8/2015.

Cinquè.- Modificacions estatutàries derivades de la reducció i l'augment simultanis de capital social de Banca Privada d'Andorra, S.A. Per un import de seixanta mil euros (60.000. €)

Sisè.- 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.

Setè.- 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.-€)

Vuitè.- Emissió d'obligacions necessàriament convertibles en accions de Vall Banc amb subscripció incompleta amb exclusió del dret de subscripció preferent d'AREB com accionista de Vall Banc i augment de capital social de Vall Banc per atendre la conversió.

Novè.- Augment de capital en la quantia necessària per atendre la conversió de les obligacions

Desè.- Modificació de les condicions dels contractes de dipòsits i comptes corrents dels clients traspassables.

Onzè.- Liquidació de posicions dels clients no traspassables

Dotzè.- Transferència d'actius i passius, drets i obligacions a Vall Banc com entitat pont

Tretzè.- Paralització i suspensió de l'activitat bancària de BPA

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

ANTECEDENTS DE FET

PRIMER.- ANTECEDENTS PREVIS: L'ACTUACIÓ DEL FINCEN.

1. En data 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 la FinCEN va publicar una *Notice of Finding* ("**NoF**"), en què s'indicava que, durant diversos anys, certs membres de l'alta direcció de BPA havien facilitat, a dretcient, transaccions per compte de tercers presumptament implicats en operacions de blanqueig de capitals.

2. De la mateixa manera, en aquella data, la FinCEN va emetre una *Notice of Proposed Rulemaking* ("**NoPRM**") en què proposava la imposició a BPA de la mesura especial prevista a la Section 5318A(b)(5) -*the Fifth Special Measure*-, la qual consistia a i) prohibir a les institucions financeres i agències o organismes nord-americans l'obertura o el manteniment de comptes de corresponsals per a o en nom de BPA; i (ii) requerir a les *covered financial institutions* -noció que inclou, entre altres, qualsevol sucursal de bancs estrangers als Estats Units- perquè, aplicant mesures de diligència especial, controlin els seus comptes de corresponsalia de manera a evitar el processament de transaccions que involucrin BPA a través d'aquestes. En definitiva, tal com assenyala la *NoPRM* mateixa, l'objectiu de la mesura és l'exclusió de BPA del sistema financer nord-americà, animant la resta de països a prendre mesures similars sobre la base de la informació facilitada 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'anticipat 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.



SEGON.- LA INCOACIÓ DE L'EXPEDIENT SANCIONADOR EB-04/95-01/15 PER L'INAF, AMB L'ADOPCIÓ DE MESURES CAUTELARS.

4. Amb l'objectiu de preservar l'estabilitat del sistema, i davant les evidències de possibles infraccions de la normativa d'entitats bancàries, el mateix dia 10 de març, en l'exercici de les competències que li atribueix la Llei de regulació del règim disciplinari del sistema financer del 27 de novembre del 1997 (en endavant, "**LRRDSF**"), la Directora General de l'INAF va incoar un procediment sancionador a BPA.

5. A més de la incoació de l'expedient sancionador, aquesta mateixa resolució ordenava l'adopció d'una mesura cautelar, consistent en "*restringir el camp d'actuació de BPA mitjançant el nomenament de dues persones que exerciran mancomunadament funcions d'intervenció, de manera que els actes i acords més rellevants de qualsevol òrgan d'administració i direcció de l'entitat que s'adoptin a partir de la recepció de la present notificació requeriran, per a la seva validesa i efectivitat, l'aprovació expressa dels interventors designats a l'empara del Consell d'Administració de l'INAF*".

6. En resultar insuficient la mesura adoptada per salvaguardar les finalitats previstes a l'article 12 de la LR-RDSF -protegir els dipositants i inversors, com també vetllar per l'estabilitat del sistema financer- mitjançant resolució de l'11 de març de 2015, l'INAF va prendre la decisió de deixar sense efecte la mesura cautelar del 10 de març i, a més, ordenava (i) la suspensió provisional de tots els membres del Consell d'Administració de BPA, (ii) la suspensió provisional de tres membres de la Direcció General de BPA (Sr. Joan Pau Miquel Prats, Sr. Santiago de Rosselló Piera i Sr. Xavier Campos Tomás), com també (iii) el nomenament, com a administradors provisionals mancomunats (conjuntament o, com a mínim, amb la intervenció de dos d'ells), del Sr. Carles Salvadó Miras, el Sr. Santiago Guillén Sánchez i el Sr. Joan Quera Font.

7. Els administradors van quedar investits amb plenes facultats generals d'administració i representació, com també per intervenir els actes i acords de la Junta General d'Accionistes de BPA, de manera que els actes i els acords que adoptin des de la data de publicació al Butlletí Oficial del Principat d'Andorra ("**BOPA**") de les mesures cautelars adoptades, requeriran, per a la seva validesa i efecte, l'aprovació expressa dels administradors provisionals nomenats pel Consell d'Administració de l'INAF.

TERCER.- MESURES CAUTELARS ADOPTADES PELS ADMINISTRADORS PROVISIONALS.

8. Tal com s'ha exposat anteriorment, la immediata amb què les diferents entitats financeres, no només nord-americanes, sinó també nacionals o d'altres jurisdiccions, van començar a aplicar les mesures proposades per FinCEN va tenir conseqüències immediates en l'operativa de BPA, la qual, a data d'avui, es troba completament bloquejada.

9. Davant l'excepcionalitat d'aquesta situació, el Govern d'Andorra, en sessió del 16 de març de 2015, va adoptar un Decret d'aprovació de mesures cautelars de caràcter temporal en relació amb l'operativa de clients de BPA, el qual es va publicar en aquella mateixa data i pel qual es facultava els administradors provisionals mancomunats de BPA perquè, en l'exercici de les seves funcions, poguessin adoptar les mesures cautelars i temporals que consideressin convenients en relació amb l'operativa corrent nacional i internacional de l'entitat, prenent en compte les circumstàncies extraordinàries del moment amb l'objectiu de preservar els interessos dels clients i salvaguardar l'estabilitat i el valor de l'entitat, com també salvaguardar l'estabilitat i reputació del sistema financer andorrà, promoure la confiança en aquest i contribuir a reduir el risc sistèmic.

10. En ús d'aquestes facultats, el mateix dia 16 de març de 2015, els administradors provisionals de BPA van establir, com a mesura cautelar, limitar les disposicions de xecs, transferències, mitjans de pagament, rebuts, efectes i operativa de caixa a un import màxim de dos mil cinc-cents euros (2.500.-€) setmanals per compte.



QUART.- RESPOSTA D'ALTRES AUTORITATS ESTATALS DE SUPERVISIÓ FINANCERES.

11. A Espanya, el 10 de març mateix, el Banc d'Espanya va rebre l'informe del Servei Executiu de la Comissió de Prevenció de Blanqueig de Capitals i Infraccions Monetàries (SEPBLAC), amb data del 25 de febrer i elaborat a partir de la inspecció realitzada pel SEPBLAC a Banco de Madrid el 2014, en què s'inclouen presumptes incompliments de la normativa espanyola de prevenció de blanqueig de capitals atribuïbles a Banco de Madrid.

12. Aquella mateixa data, la Comissió executiva del Banc d'Espanya va aprovar la intervenció de Banco de Madrid, filial 100% de BPA, tenint en compte les informacions incloses a la decisió de la FinCEN, i, addicionalment, aquelles derivades de l'informe del SEPBLAC que podien afectar significativament l'operativa de l'entitat i posar en perill la seva estabilitat. La decisió del Banc d'Espanya, publicada al Butlletí Oficial de l'Estat (BOE) de l'11 de març, es va adoptar a l'empara d'allò previst a l'article 70.1.b) de la Llei 10/2014, de 26 de juny, d'ordenació, supervisió i solvència d'entitats de crèdit, en què s'estableix que procedirà la intervenció o substitució d'administradors d'una entitat de crèdit quan existeixin indicis fundats que aquesta es troba en una situació d'excepcional gravetat, diferent de les previstes a la Llei que regula la reestructuració i resolució d'aquestes entitats, que pugui posar en perill la seva estabilitat, liquiditat o solvència.

13. El 12 de març de 2015, el Consell d'Administració de Banco de Madrid es va adreçar al Banc d'Espanya per demanar-ne la seva substitució. Seguint aquesta sol·licitud, i ateses les greus dificultats operatives de l'entitat, la Comissió executiva del Banc d'Espanya va aprovar la substitució del Consell d'Administració de Banco de Madrid i el nomenament de tres administradors provisionals a fi i efecte de preservar, en allò possible, l'estabilitat de l'entitat. Aquesta designació d'administradors, publicada al BOE el 13 de març, implicava el cessament de la intervenció convinguda el 10 de març i la finalització en les seves funcions dels interventors designats.

14. El dia 15 de març de 2015, la Comissió executiva del Banc d'Espanya es va reunir novament per analitzar l'evolució de la liquiditat i de l'operativa del Banco de Madrid, la qual s'havia deteriorat molt els dies 11, 12 i 13 de març de 2015, amb una sortida de fons superior al 20% dels dipòsits.

15. Preveient que aquesta situació, d'altra banda, s'agreujaria amb tota seguretat en el moment de l'obertura d'operacions el dilluns següent davant les noves informacions recollides abastament a tots els mitjans de comunicació sobre la detenció i enviament a presó a Andorra del Conseller delegat de BPA i de Banco de Madrid, i sobre els presumptes incompliments de Banco de Madrid respecte de la normativa espanyola de prevenció del blanqueig de capitals després de l'obertura de l'expedient sancionador pel Comitè Permanent de la Comissió de Prevenció del Blanqueig de Capitals i Infraccions Monetàries i el trasllat corresponent al Ministeri Fiscals dels fets detectats pel SEPBLAC, perquè aquell estimés la possible concurrència d'indici de delictes, el Banc d'Espanya va acordar en aquella mateixa data suspendre l'accés de Banco de Madrid a aquestes operacions, implicant aquesta decisió el venciment immediat d'aquelles vigents en aquells moments.

16. De la seva banda, ateses idèntiques circumstàncies i la previsible i imminent incapacitat de l'entitat per atendre noves retirades de fons després de les notícies aparegudes el cap de setmana, el dia 16 de març els administradors provisionals de Banco de Madrid van fer pública la seva decisió de sol·licitar concurs de creditors a l'empara de les disposicions de la Llei concursal vigent, i de suspendre l'operativa de l'entitat fins que no es pronunciés l'autoritat judicial competent, i aquesta sol·licitud va recaure en el Jutjat Mercantil número 1 de Madrid.

17. El 18 de març, a la vista de la situació de Banco de Madrid i de la naturalesa del problema plantejat, la Comissió executiva del Banc d'Espanya va adoptar l'acord de notificar al FROB que no procedia l'obertura d'un procés de resolució per no apreciar-se les raons d'interès públic la concurrència de les quals exigeix, a aquest efecte, l'article 19.1 de la Llei 9/2012, de 14 de novembre, de Reestructuració i Resolució d'Entitats de Crèdit.

18. Per la seva banda, el FROB, d'acord amb la decisió que li havia estat notificada per la Comissió executiva del Banc d'Espanya, va acordar aquella mateixa data respondre al Jutjat Mercantil número 1 de Madrid, comunicant-li que no iniciaria l'obertura d'un procés de resolució de Banco de Madrid.



19. Aquell mateix dia, 18 de març, el Banc d'Espanya es va adreçar al Fons de Garantia de Dipòsits d'Entitats de Crèdit (FGDEC) per comunicar-li, d'acord amb les disposicions de l'article 8.1.b) del Reial Decret Llei 16/2011, que, per raons derivades de la situació financera de Banco de Madrid, a partir del dia 16 s'havien suspès les operacions de l'entitat i s'havien produït impagaments de dipòsits vençuts i exigibles dels seus clients, sense perspectives que l'entitat pogués fer-ho en un futur immediat.

20. Després de tenir coneixement d'aquesta comunicació i de la decisió del FROB de no procedir a la resolució de Banco de Madrid, el FGDEC va fer públic, mitjançant una nota de premsa, el mateix dia 18, que iniciava els procediments per satisfer als dipositants de l'entitat Banco de Madrid els imports garantits (fins a 100.000.-€ per titular) en els termes fixats reglamentàriament.

21. Per la seva banda, amb data 25 de març de 2015, el titular del Jutjat Mercantil nº 1 de Madrid va aprovar la citació de declaració de concurs de Banco de Madrid, segons es va informar aquell mateix dia a la pàgina web del Poder Judicial.

22. Finalment, segons recull el BOE de 9 d'abril de 2015, la Comissió executiva del Banc d'Espanya, en sessió del dia 7 del mateix mes, va acordar el cessament de la mesura de substitució d'administradors de Banco de Madrid adoptada el passat 12 de març de 2015, un cop assumides per l'administrador concursal les facultats de gestió i disposició de l'entitat. Els administradors provisionals mantindrien la seva condició fins que BPA, accionista únic de Banco de Madrid, procedís a nomenar nous administradors.

23. Per la seva banda, en l'exercici de les seves competències supervisoras, la Comissió Nacional del Mercat de Valors (en endavant, "**CNMV**") va adoptar també mesures en relació a Banco de Madrid. El 16 de març de 2015, la CNMV va acordar intervenir Banco Madrid Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva (SGIIC), i la societat de serveis d'inversió Interdin Sociedad de Valores (SV), i suspendre temporalment els reemborsaments dels fons d'inversió i SICAV gestionats per la gestora d'inversió col·lectiva de Banco de Madrid. La suspensió es circumscriu als fons en l'operativa dels quals participava el banc esmentat i s'havia de prolongar durant el temps imprescindible per garantir els drets dels inversors en aquests productes i la seva igualtat de tracte.

24. Posteriorment, el 23 de març de 2015, el Comitè Executiu de la CNMV va acordar iniciar els procediments per suspendre l'autorització concedida a Banco de Madrid, SAU per exercir com a dipositari de IIC i revocar l'autorització de Banco de Madrid Gestión de Activos, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva per actuar com a tal. El 30 de març de 2015 es va designar CECABANK, S.A. entitat dipositària a la qual es traspassen els actius i fons dels quals Banco de Madrid, SAU era dipositari actualment. De la mateixa manera, va acordar encomanar, com a mesura provisional, a RENTA 4 GESTORA, S.G.I.I.C., S.A. la gestió de les IIC gestionades, fins al moment, per Banco Madrid Gestión de Activos, SGIIC, S.A.

25. Però no només es va produir una reacció de les autoritats espanyoles davant d'aquesta situació. En aquest sentit, el 10 de març de 2015, la Superintendència de Bancs de la República de Panamà va ordenar la presa de control administratiu i operatiu de Banca Privada d'Andorra (Panamà) S.A. i la suspensió de les seves operacions en vigor des de l'11 de març de 2015, sobre la base de la nota de FinCEN, en què es qualificava a la casa matriu (BPA) com a entitat financera de preocupació de primer ordre en matèria de blanqueig de capitals, i per garantir els interessos dels dipositants.

26. De la mateixa manera, l'11 de març de 2015, la Superintendència del Mercat de Valors de Panamà va ordenar la intervenció de BPA Valores, S.A.

27. En data 8 de maig de 2015, la Superintendència de Bancs va aprovar un pla de reorganització a l'objecte d'esperar la conclusió del procés de resolució de BPA. Fruit d'això, tant la Superintendència de Bancs de la República de Panamà com la Superintendència del Mercat de Valors de Panamà han anat aprovant respectivament les pròrrogues successives sobre la reorganització i la intervenció de totes dues filials panamenyes.



CINQUÈ.- SOL·LICITUD D'OBERTURA DEL PROCEDIMENT JUDICIAL D'ARRANJAMENT PER BPA.

28. Davant el deteriorament imparable de la situació de l'entitat, el 26 de març de 2015, BPA va presentar davant el tribunal de Batlles una sol·licitud de declaració de suspensió de pagaments per l'obertura del procediment d'arranjament judicial, de conformitat amb allò establert al decret de 4 d'octubre de 1969.

29. Aquest procediment és procedent, segons estableix el Decret mateix al seu article 1, quan la societat hagi cessat de manera generat tots els seus pagaments.

SISÈ.- ALTRES ACTUACIONS REALITZADES PEL PRINCIPAT D'ANDORRA DAVANT AQUESTA SITUACIÓ DE BPA.

30. 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 (en endavant, "**Llei 8/2015**").

31. La Llei 8/2015, que va entrar en vigor el 16 d'abril de 2015, va constituir l'Agència Estatal de Resolució d'Entitats Bancàries (en endavant, "**AREB**"), a la qual, a partir d'aquella 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. En aquesta norma es crea també el *Fons de l'Agència Estatal de Resolució d'Entitats Bancàries* (en endavant, "**FAREB**"), sense personalitat jurídica, l'objectiu del qual serà finançar les mesures de resolució que adopti l'AREB.

SETÈ.- SUSPENSÍO DEL PROCÉS D'ARRANJAMENT JUDICIAL O FALLIDA.

32. La Disposició Transitòria Quarta de la Llei 8/2015 preveu que, si en el moment de la seva entrada en vigor, hi hagués iniciat algun procediment d'arranjament judicial o fallida d'una entitat bancària, el Batlle competent dictarà resolució suspent el procediment en l'estat en què es trobi i la notificarà a l'AREB perquè, en el termini previst per la Disposició Addicional del Decret de 4 d'octubre de 1969 sobre el procediment d'arranjament judicial i fallida, aquest ens públic decideixi si procedeix iniciar un procés de resolució de l'entitat, d'acord amb allò previst en aquesta Llei.

33. Per la seva banda, Disposició addicional del 4 d'octubre de 1969, preveu que l'AREB disposarà d'un termini de deu dies per decidir si procedeix obrir un procés de resolució de entitat.

34. Mitjançant providència de la Batllia, Secció Civil núm. 7, de data 16 d'abril de 2015 es va acordar la suspensió del procediment judicial i es va requerir l'AREB perquè, en un termini de deu dies, es pronunciés sobre la procedència de l'obertura d'un procés de resolució de l'entitat en els termes previstos a la Llei 8/2015.

VUITÈ.- OBERTURA DEL PROCÉS DE RESOLUCIÓ DE BPA.

35. El 24 d'abril de 2015, seguint la sol·licitud de l'AREB, l'INAF va emetre un informe sobre la viabilitat de BPA (**"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"*.

36. 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; 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 Betbesè Aleix; iv) no substituir l'auditor extern de l'entitat; i v) comunicar a la Batllia la decisió d'obertura del procés de resolució.

37. D'acord amb la Disposició transitòria quarta de la Llei 8/2015, l'obertura del procés de resolució de BPA va suposar la finalització del procediment d'arranjament judicial o fallida i la dissolució de la massa de creditors.

NOVÈ.- MESURES ADOPTADES EN RELACIÓ AMB DETERMINATS ACTIUS I L'ADMINISTRACIÓ DE BPA.

38. Un cop obert el procés de resolució, el bloqueig operatiu total de l'entitat i la necessitat de garantir la continuïtat dels serveis bancaris que BPA prestava als seus clients, en la mesura possible, han exigit puntualment l'adopció per part de l'AREB, en la seva condició de gestor i responsable de la direcció del procés, d'altres mesures puntuals.

39. Així, mitjançant l'acord de 3 de juny de 2015, el Consell d'Administració de l'AREB, davant la situació de total bloqueig dels actius de BPA i la impossibilitat d'obtenir liquiditat de qualsevol tipus, en ús de les facultats administratives previstes als apartats d) i m) de l'article 52 de la Llei 8/2015, va adoptar la mesura de transmissió d'alguns actius a l'efecte d'obtenir liquiditat efectiva amb caràcter urgent.

40. En virtut d'aquesta decisió es van transmetre a Andorra Banc Agrícola Reig, S.A.; Mora Banc Grup, S.A./Mora Banc, S.A.U.; Crèdit Andorrà, S.A. i BancSabadell d'Andorra, S.A. valors de deute públic andorrà propietat de BPA per un valor total de trenta-un milions sis-cents vint mil tres-cents quaranta-set euros (31.620.347.-€).

41. La necessitat d'obtenció de liquiditat determinaria uns mesos més tard que, amb data 11 de setembre, l'AREB acordés la transmissió a aquestes mateixes entitats bancàries de la part corresponent a BPA d'un préstec sindicat atorgat pel conjunt de les entitats bancàries andorranes al Govern del Principat.

42. D'altra banda, mitjançant l'acord del 8 de juliol de 2015, el Consell d'Administració de AREB va designar el Sr. Fernando Vázquez de Lapuerta com a administrador solidari de BPA, i li va atribuir les facultats previstes a l'article 12 de la Llei 8/2015. El 4 d'agost de 2015, el Consell d'Administració de l'AREB va acordar el nomenament del Sr. Fernando Vázquez de Lapuerta com a Administrador Únic de BPA com a conseqüència del fet que el Sr. David Betbesè i Aleix deixés el seu càrrec a BPA per formar part del Consell d'Administració de Vall Banc, S.A.U. ("**Vall Banc**").

DESÈ.-APROVACIÓ DEL PLA DE RESOLUCIÓ DE BPA.

43. 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 en el Sistema, protegir els fons públics, protegir els dipòsits dels clients, així com els actius i fons dels mateixos que, precisament pel fet de ser-ho, ha d'incloure un conjunt de mesures dissenyades i estructurades de manera coherent per tal de permetre el retorn a la viabilitat.

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

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

46. 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 transferiran a una entitat pont, un nou banc, 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 registres vinculats a aquestes deficiències.

47. De la mateixa manera, el Pla de Resolució preveu que aquesta entitat pont quedi capitalitzada mitjançant l'ús dels instruments previstos a la Llei 8/2015, i que, un cop creada, sigui objecte d'un procés de venda mitjançant subhasta que garanteixi la millor concurrència i competitivitat a l'efecte de maximitzar el seu valor.

ONZÈ.- INICI DE LA IMPLEMENTACIÓ DEL PLA DE RESOLUCIÓ DE BPA: APROVACIÓ DE LA VALORACIÓ DE BPA I CREACIÓ DE VALL BANC

48. 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 del 22 de maig de 2015.

49. Aquesta valoració es va realitzar prenent com a referència les xifres de BPA el 31 de maig de 2015, com a data més propera al moment de la declaració d'inviabilitat en què va ser factible realitzar aquesta anàlisi i, com preveu la Llei 8/2015 al seu article 5, sobre la base dels informes elaborats pels experts independents PwC, Key Capital Partners i Jones Lang LaSalle, i es van prendre en consideració dos supòsits o escenaris: i) el d'entitat en resolució; i ii) el d'empresa en liquidació.

50. Dins l'escenari de resolució, la valoració econòmica negativa de BPA pujava a cent tres milions cent mil euros (-103.100.000.-€), tal i com es detalla en el paràgraf 120 de la present Resolució.

51. D'altra banda, els criteris de valoració de BPA per a un escenari de liquidació han seguit la metodologia estàndard d'aplicació de descomptes a la valoració en funció de la liquiditat de les diferents tipologies d'actius en cas de venda accelerada. El resultat d'aquesta valoració reflectia un valor liquidatiu negatiu de tres-cents setanta-quatre amb quatre milions d'euros (-374.400.000.-€, tal i com es detalla al paràgraf 121 de la present Resolució.

52. 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.

53. Dins el mateix acord es va designar el seu Consell d'Administració, el qual va quedar integrat per: César Goyache País, David Betbesé Aleix, Lluís Marimón Garnier, Christian Merle i Fernando Vázquez de Lapuerta, amb la designació de la Sra. Carmen Perna García com a secretària no consellera. Posteriorment, el 22 de setembre de 2015, la junta general de Vall Banc va acceptar la renúncia del Sr. Luís Marimón Garnier com a conseller de Vall Banc i va acceptar el nomenament del Sr. Juan Gortázar Sánchez-Torres com a nou conseller de Vall Banc.

54. Creada l'entitat pont que haurà de rebre els actius, i un cop s'ha constatat que el traspàs resulta possible operativament, de manera a 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 transmeti a la nova entitat la part lícita de l'activitat bancària de BPA, l'AREB ha de continuar implementant el Pla de Resolució aprovat el seu dia, la qual cosa exigeix l'adopció d'un seguit de mesures, les quals s'instrumentaran a través dels acords adoptats en aquesta Resolució.

DOTZÈ.- INICI DEL PROCÉS DE VENDA DE VALL BANC

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

De conformitat amb la Llei 8/2015, l'objectiu del Procés de Venda és seleccionar l'oferta que suposi l'ús més efectiu dels recursos públics, subjecte a certes condicions i criteris, mitjançant un procediment competitiu, transparent, objectiu i no discriminatori.



56. Després de l'obertura del Procés de Venda, amb l'objectiu primordial d'establir un procediment competitiu, transparent, objectiu i no discriminatori, d'acord amb les disposicions de la Llei 8/2015, Key Capital Partners, com a assessor financer exclusiu i per mandat de l'AREB, va mantenir converses amb cinquanta-un (51) possibles candidats a participar en aquest procés, inclosos aquells que havien manifestat directament o indirectament el seu interès preliminar en analitzar una compra de Vall Banc. Així, a partir del 29 d'octubre de 2015, Key Capital Partners va invitar formalment trenta-un (31) dels cinquanta-un (51) candidats que havien confirmat el seu interès previ 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.

57. 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.

58. 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 de l'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 han disposat des del 5 de gener de 2016 fins el 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.

TRETZÈ.- NOVA RESOLUCIÓ DEL FINCEN

59. El 19 de febrer, 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. Es reproduïx tot seguit la literalitat de l'avís publicat a la seva pàgina web <https://www.fincen.gov/whatsnew/html/20160219.html>

"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."

FONAMENTS DE DRET

PRIMER.- LEGITIMACIÓ DE L'AREB PER ADOPTAR INSTRUMENTS DE RESOLUCIÓ.

60. 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 sigui com més petit millor.

61. 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.

62. Per entendre la naturalesa del règim de resolució i les potestats de l'autoritat de resolució cal remuntar-nos a les raons que van portar a l'aprovació de la Directiva 2014/59/UE.

63. La Comissió Europea, seguint el mandat del G20, i després d'un procés d'anàlisi de les diferents jurisdiccions i nombrosos estudis d'experts, va adoptar el mes de juny de 2012 una proposta per dotar la UE de normes en matèria de recuperació i resolució bancària.

64. Amb ella, la idea era garantir que les autoritats competents de cada Estat Membre disposessin de mitjans harmonitzats per intervenir de manera decisiva en la crisi d'una entitat de crèdit en qualsevol moment, tant amb caràcter previ a la manifestació de qualsevol problema, amb caràcter preventiu, com en una fase inicial del procés de deteriorament i, molt significativament, quan l'entitat es trobi en el punt de no viabilitat.

65. El consens internacional sobre quins són els objectius que els mecanismes de resolució han d'assolir per ser efectius va quedar recollit pel Consell d'Estabilitat Financera el 2011 mitjançant la formulació de dotze atributs bàsics que van quedar plasmats en el document *Key Attributes of Effective Resolution Regimes for Financial Institutions*.

66. Per executar aquests mecanismes –mesures o instruments de resolució- i realitzar els objectius essencials del procés –procurar que la resolució es realitzi de manera ordenada, minimitzant el cost per al contribuent, alhora que se salvaguarda la continuïtat de les funcions essencials- de manera respectuosa amb els principis que es descriuen a continuació i que tot procés d'aquestes característiques ha de respectar, cal dotar les autoritats competents de facultats i competències d'intervenció que puguin afectar els drets, els actius i els passius de tercers. Només així es garanteix l'agilitat i l'eficàcia de la intervenció, el manteniment de l'estabilitat del sistema i s'evitarà el risc de contagis.

67. 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."*

68. Si bé les obligacions de convergència i harmonització no són predicables de moment de la mateixa manera per al Principat que per als Estats Membres de la Unió Europea, en el sentit que, per a aquests últims, l'harmonització imposa una interpretació única que queda garantida a través de les Institucions de la Unió, les quals poden fins i tot sancionar la seva inobservança, no és menys cert que la interpretació de la llei local no pot portar a un resultat contrari d'aquell que preveu la norma de la qual prové, en aquest cas la Directiva 2014/59/EU i els seus desenvolupaments la qual, a més, formalitza un nou règim ja afavorit pel FSB, i que ha estat utilitzat també a països com ara els Estats Units.

69. I tot això perquè l'efecte pretès per la transposició parcial de la normativa de la Unió exigida per l'Acord Monetari de 2011 és, precisament, garantir l'homogeneïtat de la regulació financera com a condició necessària per a l'ús d'una moneda comuna, en la mesura en què l'aplicació de regles disperses podria afectar l'estabilitat i el bon funcionament del mercat o de l'àmbit en què circula l'euro.

70. Per tant, és evident que un dels efectes de la introducció de noves categories jurídiques pròpies del Dret de la Unió Europea en un ordenament nacional és que aquestes categories han d'entendre's d'acord amb la regulació i el patrimoni comunitaris.

71. En aquest sentit, la Llei 8/2015 pretén, com a objectiu general, establir mesures i instruments que permetin actuar de manera àgil i eficaç en cas que una entitat financera andorrana es vegi immersa en una



situació de crisi greu, a l'efecte de mitigar el risc que aquesta situació de crisi s'encomani a la resta d'entitats financeres, al sistema financer en el seu conjunt i, finalment, a tota l'economia andorrana.

72. I per aconseguir aquest objectiu, l'article 40 de la Llei 8/2015 crea l'AREB, la finalitat de la qual és gestionar els processos de resolució i exercir les facultats que, per poder fer-ho de manera eficaç, li atribueix aquesta llei. L'àmbit i l'abast d'aquestes facultats 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.

73. A aquest efecte, 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. Aquestes facultats seran de naturalesa mercantil o administrativa.

74. I són els articles 51 i 52 els que desenvolupen aquesta previsió genèrica. De la seva lectura i anàlisi es desprèn que totes aquestes facultats afecten o fan referència a drets de tercers o al seu exercici: 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 segreguar, acordar increments 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.

75. En definitiva, la Llei 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.

76. En 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 aquest procés de manera ordenada per evitar, en la mesura possible, efectes perjudicials per a l'estabilitat del sistema financer andorrà, i protegir els dipositants 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.- LA CREACIÓ DE VALL BANC COM A ENTITAT PONT I EL PROCÉS DE REVISIÓ

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

78. 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.

79. 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.

80. Per això, com a part intrínseca i imperiosa del procés de resolució que s'està duent a terme, cal afegir a això l'exigència ineludible d'identificar i separar l'operativa dels clients en funció del seu nivell de compliment del marc legal de PBCFT.

81. En resum, davant aquestes circumstàncies, la creació d'una entitat pont com a nova entitat de crèdit a la qual es transferirà el negoci bancari legítim de BPA, inclòs el conjunt dels seus actius i passius que hagin estat considerats traspassables després de l'anàlisi de compliment del marc legal del PBCFT, resulta



la mesura més adient per garantir la continuïtat de la prestació dels serveis financers i la protecció dels dipositants i clients, provocant el menor cost per al contribuent.

82. De la mateixa manera, la creació d'aquesta entitat pont permet que el nou banc quedi aïllat de tots els riscos i contingències que han provocat la crisi de BPA, evitant la destrucció de valor tal com disposa la Llei 8/2015.

83. Així, el 17 de juliol de 2015, el Consell d'Administració de l'AREB va acordar adoptar l'instrument de resolució establert a l'article 17 de la Llei 8/2015, és a dir, la creació de l'entitat pont, en l'exercici de les facultats administratives que els articles 17 i següents, 50 i 52 de la Llei 8/2015, li atribueixen per al compliment de les funcions assignades, sent l'AREB l'accionista únic d'aquesta nova entitat.

84. A causa de la revisió exhaustiva de tots els clients de BPA i atesa l'envergadura de les feines realitzades i l'anàlisi minuciosa realitzada de tots i cada un dels expedients, ha calgut un període de temps dilatat per poder obtenir resultats concloents. Per aquesta raó, l'instrument de resolució denominat entitat pont ha requerit un procés d'implementació i d'execució successiva en el temps. Així, la constitució de l'entitat pont va resultar la primera mesura necessària per, posteriorment, poder realitzar la transmissió d'actius i passius, drets i obligacions de BPA a l'entitat pont després de perfilar i concloure els resultats de la revisió realitzada per PwC.

85. Cal esmentar que, ja des dels primers moments de la crisi esdevinguda, les autoritats andorranes van contractar a PwC per dur a terme una revisió exhaustiva de cadascun dels clients, definint un procediment denominat *Customer Remediation Process* (el "**Procés de Revisió**"). L'objectiu final d'aquest procés 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 endavant i respectivament, en singular "**Client Traspassable**", "**Client no Traspassable**" i, en plural, "**Clients Traspassables**" y "**Clients no Traspassables**").

86. El Procés de Revisió s'ha basat en una anàlisi de ponderació i avaluació de riscos (risk base approach) en matèria de prevenció de blanqueig. En concret, aquesta anàlisi s'ha dut a terme des de dos punts de vista: dinàmic i estàtic, i el mateix s'ha sustentat en una anàlisi completa de la informació històrica que, al seu moment, va ser facilitada pels clients i de les operacions realitzades per aquests, aplicant els estàndards i les polítiques més elevades, refent l'examen que hauria d'haver-se fet a cadascun d'ells en el moment de la seva admissió com a client de BPA (*Know Your Customer*-"**KYC**"- i revisió PBCFT).

87. El Procés de Revisió s'ha dut a terme en tres nivells que es descriuen de manera succinta a continuació a efectes simplement informatius:

a. En primer lloc es va procedir a realitzar una valoració preliminar del risc de blanqueig de capitals/finançament del terrorisme ("**BC/FT**") i filtrat de llistes de sancions; per a això, es va realitzar una anàlisi sobre supòsits sancionadors i/o llistes negres a escala nacional i internacional en matèria de BC/FT.

b. Seguidament, es va seguir un programa d'identificació de clients ("**PIC**") i revisió diligent de clients ("**RDC**"); per a això, es va procedir a realitzar una anàlisi del nivell de compliment de la documentació continguda a cadascun dels expedients de cada client en relació amb els requeriments regulatoris (*Customer dossier pre-check*) i legals d'aplicació; identificació dels clients i compliment d'un nou KYC, acompanyats de la documentació necessària; es van fer, al seu torn, requeriments de nova informació a l'efecte d'establir el perfil de risc del client en matèria de prevenció del BC/FT (*Customer risk profile*).

c. I, finalment, es va dur a terme una revisió millorada (*Enhanced Due Diligence*) i avaluació final: investigació per especialistes per comprovar si el perfil de cada client és acceptable.

88. PwC va iniciar l'anàlisi el 16 de març de 2015, definint la data de tall per a la preparació de l'informe el 29 de gener de 2016 i tancant el document presentat a l'AREB el passat 29 de febrer. Per realitzar aquesta feina, PwC va revisar, un per un, tots els clients de BPA dins de l'abast establert i totes les operacions de més de 37.000 comptes realitzades durant els últims set anys. En total, s'han analitzat 15 milions de



transaccions i s'han rebut i contrastat més de 60.000 documents enviats pels clients per justificar la legitimitat dels seus comptes.

89. L'abast del Procés de Revisió ha considerat aquells clients actius que, el 24 de març de 2015 apareixien a la base de dades de BPA, és a dir, 29.198 clients actius, sobre els quals s'han realitzat els procediments de revisió i anàlisi del Procés de Revisió.

90. Un cop definit l'abast inicial es va realitzar una primera categorització de clients "fora de conclusió", que són clients que es consideren que no han de ser analitzats per PwC perquè no disposen de saldo i, per tant, tenen un efecte neutre en termes de saldo. No obstant això, una part d'ells han estat analitzats per l'AREB i han rebut una conclusió específica per formar part d'una agrupació detectada en el procediment de Diligència Deguda Reforçada (*Enhanced Due Diligence*).

91. Els procediments seguits per PwC per a l'anàlisi dels clients/comptes de l'Entitat van consistir bàsicament en els punts indicats tot seguit:

- Creació d'una fitxa d'excel "ad-hoc" per documentar les revisions i anàlisis realitzades i a la qual s'ha incorporat la informació obtinguda de les fases anteriors (filtratge de llistes, segmentació de clients i nou procés KYC). S'han creat les fitxes corresponents per a cada un dels ID de l'entitat analitzats. El seu contingut s'ha ajustat tenint en compte en tot moment un correcte "enfocament a risc".
- Incorporació, per a cada client o ID, a través del transaccional (Artic) de tots els comptes / productes contractats, incidint especialment en els comptes corrents i les llibretes d'estalvi, en els dipòsits, comptes de valors i préstecs (en el cas dels comptes corrents s'han inclòs tant els "comptes actius" com els "comptes cancel·lats").
- Incorporació de tots els intervinents relacionats amb cada un dels clients (ID) / comptes analitzats amb la finalitat de tenir en compte, en l'anàlisi del client, totes les persones que han de formar part d'aquest, és a dir, tenir identificat tant el client a analitzar com tots aquells relacionats / vinculats als seus comptes-productes i que conformen un bloc d'anàlisi conjunt, la qual cosa permet arribar a una conclusió per a tots ells en una única anàlisi.
- Revisió i verificació de l'existència dels documents "fefaents" d'identificació formal, tant per a persones físiques com per a persones jurídiques, garantint la seva vigència fins a la data de revisió.
- Incorporació del "Nivell de Risc" (segmentació dels clients) i de les alertes o "flags" del client i els seus relacionats, calculats a les Fases prèvies (bàsicament amb la finalitat de poder tenir els clients i tots els seus intervinents segmentats en una escala de: Risc Alt / Mitjà / Baix).
- Incorporació del resultat obtingut del filtratge de llistes.
- Avaluació, anàlisi i documentació de les dades d'"identificació formal" dels clients i intervinents (incloent la identificació del "titular real") i "coneixement" d'aquests. Per a això s'ha tingut en compte la informació obtinguda durant el Procés KYC amb anterioritat al 5 de gener de 2016 per als clients amb conclusió APTE i al 29 de gener de 2016 per als clients amb conclusió NO APTE.
- En cas que aquest procés no s'hagués dut encara a terme, s'ha tingut en compte la informació existent al transaccional de l'Entitat i la "documentació física" d'identificació i coneixement del client existent als "expedients físics" facilitats.
- Cal esmentar la rellevància d'haver disposat d'informació relativa a les "estructures accionaries" de les persones jurídiques i a la identificació, sempre que hagi estat possible, de la figura del titular real o beneficiari últim (amb una atenció especial quan es tractava de societats amb "accions al portador"). La finalitat ha estat poder constatar si la informació / documentació recaptada era suficient per complir les "Mesures de Diligència Deguda", com també per verificar si la informació obtinguda en relació a la naturalesa de l'activitat professional o empresarial dels clients i de l'origen dels fons era coherent amb les transaccions dutes a terme en els seus respectius comptes.



- Obtenció i cerques d'informació a través d'Internet amb la finalitat de poder identificar potencials "notícies negatives" en relació amb els clients i intervinents analitzats. Consulta de "WorldCheck" com a mitjà addicional al filtratge de llistes realitzat a través de l'eina de PwC i que permet identificar clients amb responsabilitat pública (PEP).
- Anàlisi del comportament i transaccions del client ("anàlisi dinàmica") respecte al Perfil del client ("anàlisi estàtica") i anàlisi de les diferents "operatives" i transaccions dels clients tenint en compte potencials "operatives de risc", des d'un punt de vista de BC/FT, avaluant-les a partir de la documentació justificativa que hagués estat recaptada per l'Entitat i amb l'objectiu de confirmar o descartar l'existència d'indicis de sospita.
- En els procediments d'anàlisi realitzats respecte de l'operativa dels clients s'ha pres en compte un seguit de premisses en relació a aquelles operatives o comportaments que podrien tenir un risc més gran de BC/FT. Entre altres, s'ha parat una atenció especial als aspectes següents:
 - Situacions en què el comportament i les transaccions del client no es correspongui amb el seu perfil, tant pel que fa a la tipologia d'operacions realitzades com a la seva magnitud i volum.
 - Operacions en efectiu, tant ingressos com reintegraments, amb un èmfasi especial en possibles fraccionaments de les operacions.
 - Increments substancials de dipòsits en metàl·lic.
 - Operacions i moviments amb origen o destinació en països de risc.
 - Moviments elevats de pagament i/o reintegrament de xecs.
 - Retirades significatives d'un compte inactiu o "dorment", o d'un compte que ha rebut un import de fons elevat.
 - Abonaments repetits de premis de loteria, travesses o jocs d'atzar.
 - Utilització d'estructures societàries, d'empreses ja existents o d'associacions o fundacions amb escassa activitat real o caràcter merament patrimonial.
 - Moviments internacionals atípics, inusuals o antieconòmics de fons amb un import rellevant.
 - Clients que retornen inesperadament préstecs, o que amortitzen inesperadament préstecs d'una quantia rellevant, principalment amb aportacions en efectiu.
 - Clients que garanteixen préstecs amb actius propis a l'Entitat o a una altra entitat, garantia que finalment és executada.
 - Imposicions a termini fix, obertes i cancel·lades en un període curt de temps.
 - Operacions de préstecs avalades per persones que semblen no tenir cap relació amb el client, que resulta impagat, i que finalment un dels avaladors fa front al pagament.
 - Persones amb responsabilitat pública: operacions inusuals o en efectiu.
 - Despreocupació per la rendibilitat o els avantatges dels productes.
 - Utilització de moviments per part dels gestors de l'Entitat que impedeixin o dificultin la traçabilitat de les operacions.
 - Existència de possibles "comptes pont" a través de les quals es puguin vehicular operacions i transaccions sense motiu econòmic aparent.
 - Moviments de fons entre diversos comptes en què hi participin els mateixos inversors a l'efecte d'ocultar l'origen real del diner.
 - Variacions anormals o atípiques dels saldos mitjans d'un client.



- Existència d'estructures societàries complexes i moviments entre comptes que puguin portar aparellada l'ocultació de l'origen de fons.
- I, en general, qualsevol tipus d'operació que sembli no tenir un sentit econòmic aparent o que no es correspongui amb l'operativa esperada segons el perfil del client analitzat, i tenint en compte el seu nivell de risc.

• A les anàlisis realitzades a la Base de Dades de clients-comptes de BPA, s'ha tingut en compte l'efecte de les "Agrupacions". És a dir, clients de BPA que disposaven de diferents nombres d'identificació o ID actius en el moment de l'extracció de la base de dades de clients en el sistema transaccional, però que, a tots els efectes, es tractava del mateix client. Aquest efecte de les "Agrupacions" s'ha pogut reproduir en les combinacions de (nominal-nominal), (nominal-numerat), (numerat-numerat).

Això ha implicat la necessitat de documentar en un arxiu independent l'anàlisi agrupat per motius de confidencialitat. De la mateixa manera, ha implicat realitzar una nova anàlisi del client, atès que va caldre realitzar una anàlisi agregada de tota la seva operativa que havia estat analitzada de manera independent.

92. Els resultats d'aquest treball d'anàlisi i revisió dels clients / comptes han estat els informes d'anàlisis realitzats a través de la "Fitxa Excel" corresponent i que estan disponibles en una eina informàtica.

Respecte dels clients categoritzats com a "clúster verd", s'ha procedit a l'aplicació d'una diligència deguda normal, consistent en la renovació del Procés KYC. En aquells casos en què s'ha identificat un scoring d'alt risc s'ha elaborat un informe en què s'ha revisat la informació agregada de la seva operativa i de la nova informació aportada, per tal de descartar l'existència d'indicis de BC/FT.

93. D'acord amb els procediments aplicats i com a resultat de les anàlisis realitzades, es va procedir a emetre una conclusió respecte de cada un dels clients analitzats:

- Apte amb KYC
- Apte sense KYC
- No Apte amb KYC
- No Apte sense KYC

El resultat de les anàlisis dels expedients permet classificar tots els clients i tots els comptes de BPA en diferents blocs, en funció de la informació disponible.

94. Així doncs, tots els clients de BPA inclosos dins de l'abast de l'anàlisi han estat classificats en una de les categories següents:

A. Clients aptes amb KYC: clients sobre els quals no existeixen indicis d'operativa sospitosa i que han passat el procés KYC aportant tota o part de la informació i documentació acreditativa.

B. Clients APTES sense KYC: clients que, malgrat no haver iniciat el procés KYC, amb la informació i documentació disponible es pot concloure que no existeixen indicis d'operativa sospitosa i, per tant, poden ser considerats provisionalment com a aptes fins que completin el procés KYC.

C. Clients NO APTES sense KYC: clients que no han iniciat el procés KYC i han sigut considerats com a no aptes.

D. Clients NO APTES amb KYC: clients que, un cop realitzat el procés KYC, són considerats com a no aptes. Aquesta categoria inclou aquells clients que, tot i haver signat el formulari KYC, no han aportat la informació ni la documentació necessària ni pel que fa a l'origen dels fons ni a les seves transaccions.

95. Les causes principals que permeten classificar un client com a NO APTES, independentment de si ha iniciat o no el procés KYC són:

- Coincidència amb llistes.
- Relacionats amb clients que són coincidents amb llistes.
- Per transferència SWIFT a destinataris o ordenants coincidents amb llistes.



- Operativa sospitosa de BC/FT i clients relacionats amb altres clients amb operativa sospitosa.
- Informació/Documentació insuficient per justificar l'origen dels fons o determinades transaccions.

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

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

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.

97. 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.

98. 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 transaccionalitat, s'han identificat riscos o indicis d'operativa sospitosa relacionada amb el BC/FT.

99. 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.

100. Addicionalment, a causa de l'efecte "contaminació", habitualment utilitzat en matèria de PBCFT, 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".

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 febles de sospita, aquests clients són considerats APTE, quedaria pendent de completar, per tant, el Procés KYC i d'aportar la documentació pendent.

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

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

103. De la mateixa manera, el període de pendència era necessari per desenvolupar paral·lelament els treballs i elaborar els procediments requerits per preparar l'entitat pont per a la recepció d'aquests actius, passius, drets i obligacions de titularitat dels seus clients.

104. Quant a Vall Banc, cal esmentar les accions més rellevants següents, dutes a terme durant aquest període:

- Determinació del Consell d'Administració i nomenament dels càrrecs interns de president i conseller delegat.
- Contractació d'alta direcció.
- Definició de la nova estructura organitzativa.
- Definició ex novo de les polítiques de compliment normatiu i PBCFT i dels procediments per a la seva implementació i execució, com també de la correcció d'insuficiències.



- Establiment de la nova àrea d'Auditoria Interna, Compliment Normatiu y de Prevenció del Blanqueig de Capitals y Finançament del Terrorisme.
- Definició ex novo de les polítiques de risc.
- Definició ex novo de les polítiques comercials.
- Redefinició de les polítiques de recursos humans.
- Desenvolupament de nous sistemes d'IT independents de BPA.
- Implementació d'un nou sistema i metodologia de PBCFT (new "state-of-the-art" system).
- Obertura de comptes de corresponsalia.
- Obertura de nous custodis.
- Obtenció del Swift de Vall Banc.
- Obtenció de llicència VISA per Vall Banc.
- Nous acords amb proveïdors de IT i telecomunicacions.
- Altres aspectes que es detallen al llarg d'aquesta resolució.

105. En conseqüència, és ara quan es donen, en la nova entitat creada -Vall Banc- les condicions adients que permeten realitzar amb seguretat la transmissió dels actius, passius, drets i obligacions a l'entitat pont, en un cop o en cops successius, a l'empara dels articles 17 i 19 de la Llei 8/2015, perquè és quan aquesta transmissió es pot dur a terme sense interrupció en el desenvolupament de les funcions bancàries i, per tant, només es transmet a l'entitat pont activitat bancària lícita de BPA.

TERCER.- ABSORCIÓ DE PÈRDUES I RECAPITALITZACIÓ INTERNA.

3.1. Absorció de pèrdues.

106. L'adopció dels acords continguts en aquesta Resolució resulta necessària per implementar el Pla de Resolució, com també per fer efectiva la recapitalització de l'entitat pont.

107. Per a això, la Llei 8/2015 i el règim de resolució de la Directiva 2014/59/EU que aquella transposa, imposen que es garanteixi que els instruments de capital addicionals de nivell 1 i nivell 2 absorbiran plenament les pèrdues en cas de no viabilitat de l'entitat emissora.

108. Per tant, les autoritats de resolució, l'AREB en el cas d'Andorra, han de reduir el valor d'aquests instruments fins allà on calgui, consumint-los fins i tot en la seva totalitat, o bé convertir-los en instruments de capital ordinari de nivell 1, un cop l'entitat hagi estat declarada inviable i amb caràcter previ a l'adopció de qualsevol altra mesura de resolució.

109. En aquest sentit, i de conformitat amb allò previst a l'article 11 de la Llei 8/2015, tal com ha quedat exposat en els antecedents de fet d'aquesta Resolució, amb data 24 d'abril de 2015, l'INAF va emetre un informe en què qualificava BPA com o entitat inviable d'acord amb l'article 10 de la Llei 8/2015. De conformitat amb la Llei 8/2015, mitjançant resolució de data 27 d'abril de 2015, l'AREB va acordar l'obertura del procés de resolució d'aquesta entitat, donant compte motivat de la seva decisió al Consell de Ministres i a l'INAF, i l'aprovació del Pla de Resolució, en data 11 de juny, en què es recollien els instruments i mecanismes de resolució que calia dur a terme per a la resolució de BPA de conformitat amb els articles 11 i 15 de la Llei 8/2015.

110. El Pla de Resolució s'ha elaborat sobre la base dels objectius establerts a l'article 3 de la Llei 8/2015, tamisats pels principis recollits a l'article 4 d'aquesta llei. Això implica la necessitat de:

- Proveir una solució adient per a aquells clients que es consideren acceptables després de la conclusió del procés de revisió de clients dut a terme.
- Executar el Pla de Resolució amb el màxim grau de transparència, tant a nivell nacional com internacional per afavorir, en la mesura possible, la recuperació de la confiança en el sistema i a l'eliminació del risc reputacional lligat a BCFT.
- Mitigar la pèrdua del valor econòmic de l'activitat bancària apta.



111. Així doncs i d'acord amb les previsions del Pla de Resolució, abans de procedir a la transmissió d'actius i passius, drets i obligacions a Vall Banc i a la recapitalització interna de l'entitat mitjançant l'amortització o conversió, quan escaigui, dels passius admissibles de BPA en els termes establerts als articles 36 i següents de la Llei 8/2015 i, per tant, a l'assumpció de pèrdues per part dels creditors, s'amortitzaran amb caràcter previ els instruments de capital de BPA.

112. Tal com s'ha dit, la justificació d'aquesta mesura es troba en el principi clau del nou règim de resolució, és a dir, que les pèrdues de BPA han de ser absorbides en primer lloc pels instruments de capital regulatori i que les mateixes han de ser assignades als accionistes per a, d'aquesta manera, procedir a la seva cancel·lació.

113. Si aquests instruments no fossin suficients, és llavors qual caldria procedir a una conversió o una amortització del deute subordinat. Si les categories subordinades s'han convertit o s'han amortitzat ja totalment, cal procedir a una conversió o liquidació de passius preferents.

114. Per tant, l'AREB ha de reduir el valor d'aquests instruments en la seva totalitat, o bé convertir-los en instruments de capital ordinari de nivell 1, en arribar-se al punt de no viabilitat, com és el cas de BPA.

115. En la legislació del Principat, els instruments de capital estan definits al Decret Legislatiu de 12 de febrer de 2014, pel qual s'aprova el text refós de la Llei de regulació dels criteris de solvència i liquiditat de les entitats financeres.

3.2. Valoració prèvia d'actius i passius de BPA.

116. Abans d'exercir les competències d'amortització o conversió dels instruments de capital, les autoritats de resolució han de fixar el valor econòmic dels actius i passius de l'entitat en resolució.

117. Aquesta avaluació constitueix una peça essencial del procés de resolució i serveix de base per al càlcul de l'amortització que cal aplicar als instruments de capital pertinents per absorbir les pèrdues, o del nivell de la conversió que cal aplicartot això garantint alhora el respecte dels principis de l'article 4 de la Llei 8/2015.

118. En aquest sentit, el Consell d'Administració de l'AREB va aprovar, el 17 de juliol de 2015, la valoració de BPA seguint els criteris de valoració que es van aprovar en el seu Consell de data 22 de maig de 2015, tot això de conformitat i per mandat de la Llei 8/2015, en particular del seu article 5.

119. Aquesta valoració s'ha realitzat prenent com a referència les xifres de BPA de data 31 de maig de 2015 amb una projecció de pèrdua esperada a tres anys, i, tal com preveu la Llei 8/2015 al seu article 5, s'ha realitzat sobre la base dels informes elaborats pels experts independents PwC, Key Capital Partners i Jones Lang LaSalle, i sota dos supòsits o escenaris: i) el d'entitat en resolució; i ii) el d'empresa en liquidació. No obstant això, la transmissió d'actius, passius, drets i obligacions des de BPA al banc pont es realitzarà segons el valor raonable en la Data de Transmissió (tal i com es defineix més endavant) i, per tant, podrà tenir alguns ajustaments parcials en la valoració respecte de la valoració de maig descrita anteriorment.

120. En l'escenari de resolució, els ajustaments negatius de valoració s'han fixat en tres-cents dotze milions nou-cents mil euros (312.900.000.-€) la qual cosa provoca, un cop consumits els recursos propis de BPA, un desequilibri patrimonial de cent tres milions cent mil euros (-103.100.000.-€), és a dir, una valoració econòmica negativa de cent tres milions cent mil euros (-103.100.000.-€).

121. D'altra banda, els criteris de valoració de BPA en l'escenari de liquidació han seguit la metodologia estàndard d'aplicació de descomptes a la valoració en funció de la liquiditat de les diferents tipologies d'actius en cas de venda accelerada. El resultat d'aquesta valoració suposa ajustaments negatius per un import de cinc-cents vuitanta-quatre milions dos-cents mil euros (584.200.000.-€), la qual cosa genera un desequilibri patrimonial de tres-cents setanta-quatre milions quatre-cents mil euros (374.400.000.-€), és a dir, un valor liquidatiu negatiu de tres-cents setanta-quatre milions quatre-cents mil euros (374.400.000.-€).

122. Resulta per tant evident la procedència de la resolució com a mecanisme alternatiu a la liquidació concursal de l'entitat, en quedar garantit que les pèrdues que suportaran els accionistes i, si s'escaigués,



els creditors de l'entitat, seran en tot cas inferiors a aquelles que haurien suportat en un escenari concursal (article 4.d) de la Llei 8/2015).

3.3. Regles per a l'amortització o conversió dels instruments de capital.

123. L'article 29 de la Llei 8/2015 preveu les regles per a l'amortització o conversió dels instruments de capital, disposicions que es reiteren també als articles 35 i 36 de la norma esmentada:

a) En primer lloc, s'amortitzaran els elements dels fons propis, tal com aquests estan contemplats a l'article 3 del Decret legislatiu, de 12 de febrer de 2014, pel qual s'aprova el text refós de la Llei de regulació dels criteris de solvència i de liquiditat de les entitats financeres, de manera proporcional a les pèrdues, fins al seu esgotament, adoptant-se per part de l'AREB alguna de les mesures previstes a l'article 35.1 respecte dels titulars d'aquests elements.

b) Si l'import dels elements dels fons propis referit a la lletra a) anterior no fos suficient per a la recapitalització, s'amortitzaran els instruments financers constituïts per valors de deute obligatòriament convertibles o subordinats, en ambdós casos quan fossin computables a l'efecte del còmput dels recursos propis mínims de l'entitat, tots ells de manera proporcional a les pèrdues i fins al seu esgotament.

3.4. Efectes de l'amortització i conversió d'instruments de capital.

124. A aquest efecte, quan es duu a terme l'amortització o conversió del principal dels instruments de capital, l'article 29.2 de la Llei 8/2015 (com també l'article 27.2 de la Llei 8/2015) determina que:

a) La reducció del principal serà permanent, sense perjudici del mecanisme per compensar els creditors previst a la Llei 8/2015.

b) No subsistirà cap obligació davant el titular dels instruments de capital respecte de l'import amortitzat, tret de les obligacions ja meritades o la responsabilitat que es derivi com a resultat d'un recurs presentat contra la legalitat de l'exercici de la competència d'amortització.

c) No es pagarà cap indemnització al titular dels instruments.

125. De la mateixa manera, l'AREB està facultada per portar a terme o exigir que es portin a terme tots aquells tràmits que siguin necessaris per fer efectives les mesures adoptades.

126. Quan l'AREB redueixi a zero l'import principal o l'import pendent d'un passiu, aquest o qualssevol obligacions o reclamacions derivades d'aquest que no hagin vençut en el moment de la reducció, es consideraran extingides amb caràcter general i no podran computar-se en una liquidació eventual posterior de l'entitat o d'una altra societat que la pugui succeir.

127. Quan l'AREB redueixi només en part l'import principal o l'import pendent d'un passiu admissible, l'extinció d'aquest i de l'instrument o acord que l'hagués creat es produirà només en la mateixa mesura en què es redueixi l'import, i sense perjudici de qualsevol modificació de les condicions d'aquests que pogués adoptar l'AREB, en virtut de les competències que té atribuïdes.

128. En exercir les competències d'amortització o conversió, l'AREB assignarà les pèrdues de manera equitativa entre les accions o altres instruments de capital i els passius admissibles del mateix rang, reduint l'import principal o l'import pendent d'aquestes accions o altres instruments de capital i passius admissibles en un grau proporcional al seu valor, tret que es faci ús de la facultat prevista a l'article 33.3 de la Llei 8/2015.

129. L'anterior no és obstacle perquè els passius exclosos de conformitat amb allò disposat en aquesta Llei rebin un tracte més favorable que els passius admissibles del mateix rang en procediments concursals ordinaris. En aquest sentit, el rang d'absorció en un procediment de resolució és determinat per la Llei 8/2015 respecte de la recapitalització interna (en concret pel seu article 36). Un cop determinat el rang d'un creditor determinat per la Llei 8/2015, aquest creditor no pot absorbir més pèrdues de les que haguessin patit els creditors en aquest rang en la legislació concursal.



130. L'AREB no convertirà ni amortitzarà una classe de passius mentre una altra subordinada a ella continui substancialment sense convertir-se en capital o sense amortitzar-se, tret que es tracti de passius exclosos de la recapitalització interna.

131. L'aplicació de coeficients de conversió de deute diferents es realitzarà en els termes fixats per l'AREB.

132. A aquest efecte, l'apartat 1 de l'article 28 de la Llei 8/2015 preveu que l'AREB ha de consultar l'INAF, sent aquesta consulta no vinculant, prèviament a procedir a l'amortització o conversió dels instruments de capital pertinents en les circumstàncies següents:

- a) Independentment de qualsevol mesura de resolució, inclosa la recapitalització interna.
- b) Conjuntament amb qualsevol mesura de resolució, quan es donin les circumstàncies previstes a l'article 9.1.

133. Podem, doncs, posar de manifest que es donen totes dues circumstàncies per procedir a l'amortització dels instruments de capital en els termes i les condicions que s'estableixen més endavant, després d'haver consultat l'INAF de conformitat amb l'anterior, amb data 11 d'abril de 2016, i després d'haver rebut l'informe no vinculant d'aquest organisme amb data 20 d'abril de 2016.

134. Aquesta mesura garanteix la protecció del conjunt d'objectius establerts a l'article 3 de la Llei 8/2015 i, en concret, l'equilibri entre la necessitat de garantir l'estabilitat del sistema financer evitant «efectes perjudicials» per a aquesta i «prevenint el contagi de les dificultats d'una entitat al conjunt del sistema» -lletra b) del seu article 3- i això assegurant «la utilització més eficient dels recursos públics, minimitzant els suports financers públics» -lletra c) del mateix precepte.

135. No es pot obviar que la present actuació s'incardina en un marc de resolució bancària en què les necessitats de liquiditat, d'operativa i de capital de l'entitat no poden ser cobertes per tercers o al mercat, circumstància que ha estat reconeguda al Pla de Resolució i apreciada tant per l'INAF com per l'AREB per determinar la seva inviabilitat i la procedència de la seva submissió a un procés de resolució, respectivament.

136. Sent la valoració econòmica de l'entitat negativa en la xifra de cent tres milions cent mil euros (103.100.000.-€), corresponent a una valoració dels actius per valor de 1.588 milions i de passius de 1.691 milions, l'observança i la salvaguarda dels principis consagrats a l'article 4 del mateix text legal, en particular, en allò que aquest precepte imposa que els accionistes de l'entitat com també els elements de fons propis siguin els primers en suportar pèrdues, exigeix l'amortització o reducció dels instruments de capital de BPA de conformitat amb la seqüència prevista a la mateixa Llei 8/2015.

137. D'aquesta manera procedeix, en aquest moment, adoptar les mesures següents per dur a terme l'amortització dels elements dels fons propis (ex article 29.1.a); article 35.1.a); i article 36.1.a) de la Llei 8/2015) i així imputar les pèrdues de conformitat amb aquesta normativa i, tal com s'ha exposat, això suposa acordar:

- a) La reducció del capital social a zero euros (0.-€) i la modificació estatutària corresponent.

És a dir:

- Capital social: 70.000.000.-€

- b) Així com l'amortització d'altres elements de fons propis.

És a dir: 105.700.397,44.-€

- Reserva Legal: 14.000.000,00.-€
- Reserves Voluntàries: 40.570.222,13.-€
- Reserves de Revaloració: 1.677.918,63.-€
- Primes d'Emissió: 40.000.000,00.-€
- Fons per riscos generals: 8.126.703,61.-€
- Provisió genèrica per a la provisió d'inversions creditícies: 1.325.553,07.-€

Sent tots aquests imports presos a la data de referència.



3.5 Reducció de capital social i amortització d'altres fons propis.

138. La reducció de capital social de BPA acordada té com a finalitat procurar el restabliment de l'equilibri entre el capital i el patrimoni net mitjançant l'absorció de les pèrdues posades de manifest per la valoració econòmica aprovada per l'AREB sobre la base dels informes dels experts independents esmentats.

139. L'AREB, en determinar, d'acord amb els principis de la Llei 8/2015, l'abast de l'absorció de pèrdues pels accionistes actuals, respecta les bases de la valoració econòmica de l'entitat complint amb això els objectius assenyalats a l'article 3 de la Llei 8/2015. I això es fa, alhora, respectant el mandat de garantir que es minimitza l'ús de recursos públics, i suposant, d'altra banda, una dilució total d'aquests accionistes, de manera que pugui continuar l'absorció de pèrdues pels titulars d'instruments del següent nivell de prelación, d'acord amb els articles 27 i següents, com també 35 i 36 de la Llei 8/2015 abans, si escau, d'executar l'instrument de recapitalització interna.

140. Aquesta reducció té lloc abans que es produeixi la transmissió d'actius i passius, drets i obligacions de BPA a l'Entitat pont, Vall Banc, i que l'AREB reforci la seva condició d'accionista de Vall Banc a través de la mesura de capitalització que s'acordarà més endavant i que s'instrumentarà mitjançant l'aportació corresponent de FAREB de conformitat amb la Llei 8/2015.

141. De la mateixa manera, cal subratllar que l'acord de reducció de capital afecta per igual la totalitat de l'accionariat.

142. D'altra banda, la garantia legalment prevista a l'article 4.d) de la Llei 8/2015, que impedeix que la situació de resolució col·loqui els creditors o inversors en una situació més costosa d'aquella que haguessin hagut de suportar en un escenari de liquidació (escenari previsible i esperable en cas de no executar-se el Pla de Resolució), queda coberta amb els valors negatius de liquidació que resulten d'allò contemplat anteriorment conforme a la valoració de liquidació aprovada pel Consell d'Administració de l'AREB en una xifra negativa de tres-cents setanta-quatre milions d'euros (374.000.000.-€), xifra molt superior als fons propis de l'entitat.

143. Per tant, a l'efecte de restablir l'equilibri entre el capital social i el patrimoni net de BPA, disminuït com a conseqüència de pèrdues, en virtut de la facultat recollida a la lletra e) de l'article 52 de la Llei 8/2015, s'acorda la reducció del capital social, fixat en setanta milions d'euros (70.000.000.-€) fins a la xifra de zero euros (0.-€), és a dir, el capital social es reduiria en la xifra de setanta milions d'euros (70.000.000.-€).

144. En aquest context cal apuntar que, sent la finalitat de la reducció el restabliment de l'equilibri patrimonial disminuït per causa de pèrdues, no existeix dret d'oposició de creditors que estableix l'article 68 de la Llei 20/2007, de 18 d'octubre, de societats anònimes i de responsabilitat limitada ("Llei 20/2007").

145. De la mateixa manera, cal posar de manifest que, com a conseqüència d'aquesta operació de reducció de capital, no es genera excedent de l'actiu sobre el passiu que calgui atribuir a la reserva legal de conformitat amb allò previst a l'article 76 de la Llei 20/2007.

146. L'eficàcia de la reducció de capital contemplada en aquesta Resolució queda suspesa fins al moment en què s'executi l'ampliació de capital aquí acordada per a la implementació de la recapitalització interna. Com a resultat d'això s'acorda la modificació de l'article 5 dels Estatuts socials.

147. Així doncs, la reducció de capital té per finalitat dotar una reserva voluntària de caràcter indisponible destinada a absorbir pèrdues, la qual s'acorda a l'empara de l'article 52.e) de la Llei 8/2015, de la qual només es podrà disposar amb els mateixos requisits exigits per a la reducció del capital social de conformitat amb allò previst a l'article 68 de la Llei 20/2007. Aquesta reducció no afecta els drets dels creditors, en el sentit que els recursos propis indisponibles no disminueixen i, en qualsevol cas, la disminució de la garantia dels creditors és un fet sense la reducció de capital.

148. No en va, les mesures que s'instrumentaran a través de la Resolució corresponent i, per tant, l'acord de reducció de capital, aconsegueixen un reflex més adient de la veritable situació patrimonial de l'entitat en Resolució, prèviament al traspàs d'actius i passius a l'entitat pont.



149. Després de la reducció de capital a zero cal procedir a l'amortització de la resta de fons propis que ascendeixen a cent cinc milions set-cents mil tres-cents noranta-set euros amb quaranta-quatre cèntims d'euro (105.700.397,44.-€).

150. Com a conseqüència d'aquesta reducció de capital, es porten a valor comptable zero (*"write-down"*) els fons propis perquè, a partir d'aquí, es pugui calcular l'amortització del següent ordre d'absorció de pèrdues conforme a allò establert a l'article 36 de la Llei 8/2015 que seria necessària per absorbir el valor econòmic negatiu de l'entitat aprovat per l'autoritat en la resolució sobre la base dels informes d'expert independent en virtut de l'article 5 de la Llei 8/2015.

3.6 Recapitalització interna.

3.6.1 Passius admissibles.

151. L'article 36 de la Llei 8/2015 preveu que l'AREB, en aplicar l'instrument de recapitalització interna, procedirà a la cobertura de l'import de la recapitalització determinat de conformitat amb les disposicions de la mateixa llei, amortitzant o reduint l'import de les accions, instruments de capital o passius admissibles segons la seqüència establerta a l'apartat 1 i 2 de l'article mateix.

152. Són passius admissibles, de conformitat amb l'article 31 de la Llei 8/2015, tots els passius que no estiguin expressament exclosos o que no hagin estat exclosos per decisió de l'AREB, adoptada d'acord amb allò previst a la Llei 8/2015, passius admissibles que seran susceptibles d'amortització o conversió en capital per a la recapitalització interna de l'entitat afectada.

3.6.2 Passius obligatòriament exclosos

153. Als efectes anteriors, són passius exclosos per la pròpia llei segons el seu article 32, i per tant no pitaran l'absorció de pèrdues mitjançant l'amortització o conversió, els següents:

- a) Dipòsits garantits, fins al nivell garantit per la normativa del sistema andorrà de garantia de dipòsits.
- b) Passius garantits de manera que, conforme a la legislació d'insolvència aplicable, resultaran preferents, fins al valor de la garantia.
- c) Passius resultants de la tinença, per l'entitat afectada, d'actius o diners de clients, inclosos els dipositants en nom d'institucions d'inversió col·lectiva o entitats de capital-risc quan aquest client estigui protegit de conformitat amb la normativa d'insolvència aplicable.
- d) Passius resultants d'una relació fiduciària entre l'entitat o societat afectada, com a fideicomissari, i una altra persona, com a beneficiària, quan aquest client estigui protegit de conformitat amb la normativa d'insolvència aplicable.
- e) Passius d'entitats, excloses les societats que formin part del mateix grup, el termini de venciment inicial dels quals sigui inferior a set dies.
- f) Passius que tinguin un termini de venciment restant inferior a set dies respecte de sistemes de pagaments i de liquidació de valors, o dels seus participants, i resultants de la participació en un d'aquests sistemes.
- g) Passius contrets amb:
 - i. Empleats, en concepte de salaris, pensions o altres remuneracions fixes meritedes. Aquesta exclusió no s'aplicarà quan es tracti del component variable de la remuneració que no estigui regulat per convenis col·lectius o per acords o pactes col·lectius.
 - ii. Creditors comercials, pel subministrament a l'entitat afectada de béns i serveis que són essencials per al desenvolupament diari de les seves activitats, inclosos els serveis de tecnologies de la informació, els subministraments públics de caràcter bàsic, i el lloguer, manteniment i neteja de locals.
 - iii. Administració tributària o de la CASS, sempre que aquests passius tinguin caràcter preferent d'acord amb la normativa aplicable.



iv. Sistemes de garantia de dipòsits sorgits de contribucions degudes.

154. Tots dels actius garantits relacionats amb un conjunt de cobertura d'obligacions garantides hauran de romandre immutables i segregats, i disposar de finançament suficient. Aquesta regla i l'exclusió prevista a la lletra b) de l'apartat anterior no afectaran la part del passiu que excedeixi el valor dels actius, la pignoració, la penyora o la garantia que constitueixen la seva contrapart.

155. En aquest sentit, en principi, les posicions i havers dels clients que quedaran a BPA després del traspass a Vall Banc, serien aquells que no han estat considerats traspasables per AREB sobre la base de les conclusions del procés de revisió, en alguns casos de manera merament transitòria i temporal fins que es finalitzi la seva anàlisi concreta i l'aportació de la documentació necessària per al seu cas particular. 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. Si aquest client aportés aquesta informació i complís la normativa de PBCFT, a manca d'altres fets que permetin garantir que existeixen indicis feaents de sospita d'activitats relacionades amb el BC/FT, podria ser Client Traspasable en un segon o successiu estadi, i per tant traspasat a Vall Banc com a Nous Clients Traspasables. A aquest efecte, en virtut de l'apartat 6 de l'article 4 de la Llei 1/2011, de 2 de febrer, de creació d'un sistema de garantia de dipòsits per a les entitats bancàries tal com han estat modificats per la Disposició final segona de la Llei 8/2015 si bé sí es tindran en compte per al càlcul de la reserva obligatòria, segons allò establert a l'article 7, no es consideren en cap cas "dipòsits d'efectiu coberts" o "dipòsits de valors coberts" aquells que es constitueixen:

a) En contra de les disposicions vigents; en particular, aquells que s'han originat en operacions en què hi hagi hagut una condemna penal a Andorra o a l'estranger per delictes resultants d'operacions de blanqueig de capitals (...).

3.6.3 Recapitalització interna

156. Un cop reduït el capital social de BPA i aplicats els fons propis, i després, per tant, que els accionistes de BPA hagin estat els primers a absorbir pèrdues i constatar que subsisteix encara la necessitat d'absorció de valor negatiu no existint els elements de fons propis als quals fa referència la lletra a) de l'apartat 1 de l'article 29 i la lletra a, de l'apartat 1 de l'article 36 de la Llei 8/2015, ni instruments financers constituïts per valors de deute obligatòriament convertibles o subordinats que fossin computables als efectes del còmput dels recursos propis mínims de l'entitat esmentats a la lletra b) apartat 1 de l'article 29 i la lletra b) de l'apartat 1 de l'article 36, procedeix, en aquest moment, que l'AREB implementi l'instrument de recapitalització interna de l'entitat, la qual cosa farà amb caràcter d'acte administratiu, en ús de la facultat que li confereix l'article 29 i següents, en particular l'article 36 de la Llei 8/2015, i amb l'objectiu específic d'assegurar un repartiment adient de costos en la resolució de l'entitat i tractar de minimitzar l'ús de recursos públics, respecte dels imports recollits a la lletra c) de l'apartat 1 de l'article 36 de la Llei 8/2015.

157. D'acord amb les disposicions de la Llei 8/2015, els acords adoptats en aquesta Resolució seran vinculants per a l'entitat de crèdit als quals es dirigeix, per a les seves entitats íntegrament participades de manera directa o indirecta a través de les quals s'hagin realitzat les emissions, si s'escau, per a Vall Banc com a entitat pont i per als titulars dels passius afectats per aquests.

3.6.3.1 Import d'altres valors, instruments o contractes computats com a recursos propis mínims

158. A l'objecte de portar a terme la recapitalització interna ressenyada i fent ús de les facultats que li atorga la Llei 8/2015, en concret en el seu article 52, lletra f) a la qual complementen la lletra e) i k) i s) en relació amb les facultats reconegudes en el seu article 36.1.c) relatives a l'instrument de recapitalització interna regulat a l'article 15.1.d) d'aquesta Llei, després de la reducció de capital l'AREB acorda l'amortització amb cancel·lació total de la totalitat del nominal o principal pendent, si s'escau, dels valors, instruments contractes que computen com a recursos propis mínims de BPA i que es detallen tot seguit:

Emissió	Nominal		Import		Valoració (31/05/15)	
	Total	Unitari	Total	Unitari		
BP0000000100	200,00	1	10.000.000,00 EUR	50.000,00 EUR	10.000.000,00 EUR	BPA CPTL FUNDING EUR
BP0000000200	600,00	1	30.000.000,00 USD	50.000,00 USD	27.296.301,40 EUR	BPA CPTL FUNDING USD
BP0000000101	19.400,00	1	19.400.000,00 EUR	1.000,00 EUR	19.400.000,00 EUR	PREF BPA EUR3M+1,725
BP000000020A	8.008,00	1	8.008.000,00 USD	1.000,00 USD	7.286.292,71 EUR	PREF BPA USD3M+1,725
				Total	63.982.594,12 EUR	

159. Amb efecte des de la data d'aquesta Resolució, queden cancel·lats aquests valors i emissions i, per tant, qualssevol obligacions o reclamacions derivades d'aquests que no hagin vençut en el moment de la reducció, es consideraran extingits amb caràcter general i no podran computar-se en una eventual liquidació posterior de l'entitat.

160. Un cop amortitzats totalment aquests instruments es constata que continua sent necessari absorbir pèrdues per import de trenta-set milions cent disset mil quatre-cents cinc amb vuitanta-vuit euros (39.117.405,88.-€), i que, per tant, ha de continuar l'absorció de pèrdues pels creditors que ocupen el lloc següent a l'ordre de prelación.

3.6.3.2 Deute subordinat (ex article 36.1.d inclosos passius subordinats ex article 36.2).

161. L'article 36 de la Llei 8/2015 continua la seqüència d'amortització i conversió a la qual ja ens hem referit en paràgrafs anteriors, situant, immediatament després dels recursos propis, el deute subordinat (apartat 1 lletra d) i apartat 2), els tenidors dels quals hauran de ser els següents en absorbir pèrdues.

162. En efecte, a la seva lletra d) de l'article 36.1 de la Llei determina la necessitat d'aplicar l'instrument de recapitalització a l'"import principal del deute subordinat, d'acord amb les regles de prelación de crèdits, en la mesura necessària i fins allà on fos possible".

163. De la seva banda, l'apartat 2 d'aquest precepte preveu que, a l'efecte de la seqüència d'amortització i conversió que estableix aquest article 36, s'inclouen a la lletra d) del seu apartat 1 -a la qual tot just hem fet al·lusió- els imports de passiu que, en la data d'obertura del procés de resolució, es mantinguessin amb les persones que tinguessin la condició següent en aquella data o la tinguessin en la data d'intervenció administrativa si aquesta fos anterior:

- els accionistes que tinguin com a mínim, directament o indirectament, una participació del 10% del capital de l'entitat en resolució, individualment o conjuntament amb els seus cònjuges, membres d'unió estable de parella o persones amb les quals convisquin en una relació anàloga d'afectivitat, ascendents, descendents i germans d'aquests accionistes i dels seus cònjuges (en endavant, "Supòsit A").
- les societats participades, directament o indirectament, per les persones físiques indicades a la lletra a) anterior, en la proporció de la seva aportació al capital d'aquestes últimes (en endavant, "Supòsit B").
- els administradors, de dret o de fet i els membres de l'alta direcció de l'entitat en resolució (en endavant, "Supòsit C").
- les societats que formen part del mateix grup de consolidació comptable que l'entitat en resolució (en endavant, "Supòsit D").

164. De la lectura conjunta de l'apartat 1 lletra d) de l'article 36 i de l'apartat 2 del mateix precepte de la Llei 8/2015 es desprenen les consideracions següents:



(i) L'import principal de deute subordinat al qual fa referència la lletra d) de l'apartat 1 i els imports de passiu de les persones físiques i jurídiques a les quals fa referència l'apartat 2 de l'article 36, constitueixen un mateix ordre de prelación en l'absorció de pèrdues, és a dir, aquesta es realitzarà *pari passu* i a *pro-rata*.

(ii) L'apartat 2 estableix una regla de subordinació dels crèdits dels titulars dels quals siguin persones especialment relacionades amb el deutor, en aquest cas, BPA. La subordinació s'estableix per a aquests crèdits en raó de la relació especial que té en aquests supòsits el creditor amb el deutor, siguin aquelles persones físiques o jurídiques, per entendre que aquest vincle li permet comptar amb informació sobre la situació real de l'entitat i, en particular, sobre el seu estat financer, disposant de més i millor informació que la resta de creditors, i perquè en alguns casos es tracta de creditors que poden fins i tot haver contribuït a les dificultades de l'entitat ara en resolució. En atenció a aquestes circumstàncies singulars, queda justificat un tractament diferenciat al dels creditors ordinaris, que no poden veure agreujada la seva pèrdua en favor d'aquells que han estat els causants directes de la crisi o que disposaven d'una relació privilegiada amb aquesta que els permetia actuar en perjudici d'altres creditors. La subordinació afecta tot tipus de crèdits de la persona especialment relacionada amb l'entitat. L'única excepció a la universalitat de la subordinació de tots els crèdits de les persones especialment relacionades amb l'entitat en resolució es troba en els crèdits laborals, els quals constitueixen passius exclosos en tot cas (article 32 de la Llei 8/2015).

En aquest sentit, en virtut de la Disposició Addicional Cinquena de la Llei 8/2015, les regles de prelación de crèdits contingudes en la llei constitueixen llei especial i per tant prevalen sobre qualsevol altra per a entitats de crèdit.

(iii) Quant als dipòsits fins a cent mil euros (100.000.-€) de les persones especialment relacionades, hem d'estar a allò que preveu en aquest sentit l'apartat 5 de l'article 4 de la Llei 1/2011, de 2 de febrer, de creació d'un sistema de garantia de dipòsits per a les entitats bancàries:

"No es consideren en cap cas "dipòsits d'efectiu coberts" o "dipòsits de valors coberts"; i no es tindran en compte per al càlcul de la reserva obligatòria, els dipòsits següents:

(a) Els dipòsits realitzats per les entitats o les persones físiques següents, per compte propi i en nom propi:

- Entitats bancàries.
- Entitats financeres d'inversió i agències financeres d'inversió.
- Entitats asseguradores.
- Societats gestores d'organismes d'inversió col·lectiva.
- Societats gestores de patrimonis.
- Altres entitats que, d'acord amb la seva normativa aplicable, exerceixen les activitats típiques anteriors incloses dins del sistema financer.
- Qualsevol entitat financera sotmesa a supervisió.

(b) Administradors; directius; accionistes que tinguin com a mínim, directament o indirectament, una participació del 10 per cent del capital de l'entitat de crèdit; i dipositants que tinguin una situació similar a d'altres societats del grup.

(c) Els dipòsits constituïts per empreses o entitats que formin part del mateix grup que l'entitat membre del Sistema".

165. En conseqüència, aquests dipòsits no són dipòsits "coberts" pel sistema i, a més, en aquells casos en què el titular sigui una persona física o jurídica inclosa a l'apartat 2 de l'article 36 de la Llei 8/2015 serà un passiu de l'entitat subordinat ex lege per la condició del seu titular.

166. El principal del deute subordinat i dels passius subordinats de les persones especialment relacionades amb BPA els titulars dels quals es veuran afectats per la recapitalització interna, ascendeix a un total de vint-i-un milions tres-cents setanta-nou mil nou-cents cinquanta euros amb noranta-nou cèntims d'euro (21.379.950,99.-€).



De conformitat amb la Llei 8/2013, del 9 de maig, 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 financera ("Llei 8/2013") es considerarà com a alta direcció els administradors y la direcció general.

167. Al quadre anterior s'han tingut en compte els paràmetres següents en relació a l'apartat 2 de l'article 36 de la Llei 8/2015:

- En el Supòsit A no s'han tingut en compte els passius dels descendents menors d'edat que puguin ser accionistes indirectes de com a mínim un 10% en nom de la protecció dels interessos del menor. Si la raó de ser de la subordinació es basa en una presumpció de connivència amb el deutor o en la participació en la causa de la situació de crisi en què aquest es troba, resulta evident que en el cas dels menors no concorre la *ratio legis* de la subordinació, atès que manquen de la capacitat necessària per poder portar a terme una actuació susceptible de produir efectes jurídics. D'aquí que dispensar-los del tractament de subordinats constitueixi una interpretació de la norma no ajustada al principi de proporcionalitat.

- En el Supòsit B s'han exclòs, amb fonament a l'article 33.1 lletra b) apartat ii de la Llei 8/2015, els passius de les societats participades, directament o indirectament, pels accionistes amb una participació directa o indirecta de com a mínim el 10% del capital de BPA, individualment o conjuntament amb els seus cònjuges, ascendents o descendents i germans d'aquests accionistes o dels seus cònjuges, i que tenen activitat econòmica, és a dir, que no sigui una mera societat instrumental l'activitat de la qual sigui la sola tinença d'accions o participacions. L'objectiu d'aquesta exclusió és evitar el possible contagi que pogués produir-se en cas contrari, evitant un trastorn greu a l'economia del país, de conformitat amb l'article 33.1 de la Llei 8/2015.

- En el Supòsit C s'han inclòs aquells que eren els administradors de dret o de fet i els membres de l'alta direcció de l'entitat en resolució en la data de la intervenció administrativa, la que es va produir el 10 de març de 2015, i és, per tant, anterior a la data d'obertura de la resolució, tal com indica el primer paràgraf de l'apartat 2 de l'article 36 de la Llei 8/2015 considerant com a tal aquells que ho són en els termes de l'article 2 de la Llei 8/2013.

- En el Supòsit D s'han exclòs els passius de les societats amb participacions directes o indirectes que formen part del mateix grup de consolidació comptable que l'entitat en resolució, també amb fonament, com en el Supòsit anterior, a l'article 33.1 lletra b) apartat ii) de la Llei 8/2015:

- BPA Fons, SAU
- BPA Gestió, SAU
- Banca Privada d'Andorra (Uruguay) S.A. I.F.E. *
- BPA Serveis, SAU **
- BPA Financing, S.à.r.l.***
- Banca Privada d'Andorra, S.A. (Panamà)
- BPA Valores, S.A.
- Noswey, S.A.***
- Banco Madrid S.A.*
- BPA Assegurances, SAU
- Zaguer Inmoprom, S.L.
- Serveis i Mitjans de Pagament XXI, S.A. (Sermipa)
- MB Corredors d'Assegurances, SA

(*) En procés de liquidació.

(**) En procés de dissolució.

(***) Societats inactives

168. A la vista del previngut a l'article 33 de la Llei 8/2015 les autoritats de resolució tenen la facultat d'excloure totalment o parcialment els passius, en un seguit de circumstàncies, entre aquestes quan l'exclusió sigui estrictament necessària i proporcionada amb la consecució de la continuïtat de les funcions essencials i les branques d'activitat principals, o en cas que l'aplicació de l'instrument de recapitalització interna als



passius pogués originar una destrucció de valor tal que les pèrdues patides per altres creditors fossin més elevades que si aquells passius no s'haguessin exclòs de la recapitalització interna.

De la mateixa manera, les autoritats de resolució han de poder excloure o excloure parcialment els passius quan això sigui necessari per evitar una extensió del contagi i de la inestabilitat financera que pogués donar lloc a pertorbacions serioses en l'economia d'un Estat.

169. Així ho preveu l'article 33 de la Llei 8/2015 i, en virtut d'aquest, prèvia notificació al ministeri encarregat de les finances amb data 15 d'abril de 2016, l'AREB va acordar l'exclusió dels passius indicats anteriorment ressenyats de la recapitalització interna:

(i) En el cas dels passius admissibles que BPA ostenta davant Banca Privada d'Andorra (Panamà), S.A. i BPA Valores, S.A., l'exclusió resulta necessària de conformitat amb la situació d'organització i intervenció administrativa en què es troben, respectivament, aquestes filials.

En aquest sentit cal recordar que la Superintendència de Bancs va aprovar un pla de reorganització a l'efecte d'esperar la conclusió del procés de resolució de BPA i que la mateixa així com la Superintendència del Mercat de Valors de Panamà, han anat aprovant, respectivament, les pròrrogues successives sobre la reorganització i la intervenció de totes dues filials panamenyes. Per això, qualsevol actuació sobre aquestes filial s'ha de fer en estreta cooperació amb les autoritats d'aquella jurisdicció.

(ii) En el supòsit dels passius admissibles que BPA ostenta davant les participades assenyalades al paràgraf anterior, l'exclusió intenta garantir la continuïtat de les funcions essencials i les branques d'activitat principals, de manera tal que es mantingui la capacitat de Vall Banc com a entitat que rep el negoci lícit de l'entitat objecte de resolució de continuar les operacions, els serveis i les transaccions principals i resultant així en una mesura necessària per garantir la continuïtat del negoci transmès i dels contractes subscrits per l'entitat.

(iii) En relació amb els passius admissibles que BPA manté amb les empreses participades per les persones que indica l'article 36.2. de la Llei 8/2015 i que tenen activitat empresarial, l'exclusió es justifica pel fet de tractar d'evitar que s'origini un contagi, en particular respecte dels dipòsits admissibles en poder d'empreses, i que es produeixi un trastorn greu a l'economia tal com disposa l'article 33 mateix, entre altres, a nivell del Principat.

170. En exercir la facultat prevista a l'apartat 1 de l'article 33 de la Llei 8/2015, l'AREB ha tingut en compte que les pèrdues seran assumides en primer lloc pels accionistes i després, en general, pels creditors de l'entitat objecte de resolució, per ordre de preferència establerta a l'article 36 fins a l'ordre d'absorció establert a la seva lletra d), llegida en conjunció amb el seu apartat 2, de manera que el nivell d'amortització i conversió aplicada als passius admissibles afectats respecti el principi establert a l'article 4.1.d). de la Llei 8/2015.

De la mateixa manera, s'ha tingut en compte el nivell de capacitat d'absorció de pèrdues que continua tenint l'entitat objecte de resolució, si s'excloués el passiu o la categoria de passius, considerant el fet que es traspasa el negoci lícit a Vall Banc i BPA queda com a entitat residual no viable.

171. Arribat aquest punt s'ha produït una absorció d'un volum total de pèrdues de dos-cents seixanta-un milions seixanta-dos mil nou-cents quaranta-dos euros amb cinquanta-cinc cèntims d'euro (261.062.942,55-€) i resten pendents d'absorció pèrdues per import de disset milions set-cents trenta-set mil quatre-cents cinquanta-quatre euros amb vuitanta-nou cèntims d'euro (17.737.454,89.-€).

172. No obstant això, l'AREB considera que la garantia del compliment dels objectius que explicita l'article 3 de la Llei 8/2015 exigeix detenir en aquest moment l'aplicació de la seqüència d'absorció de pèrdues establerta a l'article 36 de la pròpia norma legal.

173. I això de resultes de la constatació de dos extrems: en primer lloc, l'absorció, ja en aquest moment, d'un volum de pèrdues substancial i molt significatiu que suposa bona part del valor negatiu de BPA.

174. Però, a més, en cas de continuar aplicant-se l'instrument de la recapitalització interna mitjançant amortització de principal o import pendent de passius admissibles, resultarien afectats creditors no subordinats de BPA.

175. Aquesta possibilitat, si bé contemplada a la Llei 8/2015, suposaria imposar pèrdues a dipòsits de persones físiques i jurídiques en l'import que excedeixin de la garantia que atorga el Sistema de Garantia de Dipòsits, la qual costa constitueix una mesura summament dràstica que podria afectar el conjunt del sistema financer andorrà.

176. Per això, tenint en compte que tota actuació d'un ens públic ha de regir-se pel principi de proporcionalitat, i un cop ponderats els diferents interessos en conflicte, s'ha considerat que l'interès públic en mantenir la confiança en el sistema financer andorrà ha de ser prevalent.

QUART.- AUGMENT DE CAPITAL SOCIAL DE BPA AMB EXCLUSIÓ DEL DRET DE SUBSCRIPCIÓ PREFERENT PER IMPORT DE SEIXANTA MIL (60.000.-€) EUROS EN L'EXERCICI DE LES FACULTATS CONFERIDES PER LA LLETRA E) DE L'ARTICLE 52 DE LA LLEI 8/2015.

177. Després de l'absorció de pèrdues per accionistes i creditors subordinats i, per tant, la implementació de l'instrument de recapitalització interna objecte del fonament de dret anterior, es requereix portar a terme, de manera simultània a la reducció de capital social descrita anteriorment, una operació d'augment de capital social de BPA, amb exclusió del dret de subscripció preferent d'aquells que són els accionistes fins a aquell moment per un import de seixanta mil euros (60.000.-€) amb les corresponents modificacions estatutàries. Les accions de nova emissió seran subscrietes i desemborsades en la seva totalitat per AREB, tot això a l'empara de la Llei 8/2015 i, en particular, de la lletra e) del seu article 52 i de la lletra h) del seu article 41.

178. El dret de subscripció preferent dels accionistes actuals s'exclou expressament en la present operació a l'empara d'allò previst a la lletra e) de l'article 52 de la Llei 8/2015, la qual atribueix aquesta capacitat a l'AREB. Aquesta exclusió es justifica per la vinculació de l'augment de capital que s'acorda a la necessitat de dotar BPA del capital social imprescindible perquè, malgrat no continuar l'activitat bancària ordinària, pugui existir efectivament com a entitat residual i col·laborar per garantir la continuïtat dels serveis i millor compliment dels objectius i principis de la resolució, en particular, gestionant els actius i passius dels Clients no Traspassables, dins i fora de balanç en el seu cas, fins que la seva situació processal o procedimental s'hagi resolt.

179. Cal esmentar en aquest sentit la disposició que conté l'apartat 4 de l'article 15 de la Llei 8/2015, segons la qual BPA, com a entitat residual, després de la transmissió de la part legítima del seu negoci a l'entitat pont, se sotmetrà a un procediment concursal dins d'un temps raonable que permeti complir la finalitat exposada al paràgraf anterior.

180. L'exclusió del dret de subscripció preferent dels accionistes de BPA es fonamenta en el fet que no es justifica una nova subscripció en una entitat operativament bloquejada i que, en tot cas, serà objecte de liquidació ordenada, un cop deixi de ser necessària per als objectius del procés de resolució.

181. Per tant, no es tracta que la determinació del preu de subscripció de les noves accions de BPA resulti una funció del valor negatiu de l'entitat. És a dir, no es tracta que el preu de subscripció serveixi per a l'absorció d'aquest valor negatiu. Així, mitjançant la subscripció de les noves accions, és a dir, l'aportació de l'AREB, no suposa ni directament ni indirectament l'absorció de pèrdues ni la reducció d'aquestes. Per això, aquest preu es compondrà únicament d'un valor nominal unitari d'un cèntim d'euro (0,01.-€) per acció.

182. El capital social de BPA s'incrementarà en la quantitat de seixanta mil euros (60.000.-€), des de la xifra actual de zero euros (0.-€) fins a la xifra de seixanta mil euros (60.000.-€), mitjançant l'emissió de seixanta (60) noves accions de mil euros (1.000.-€) de valor nominal cadascuna d'elles.



183. En el present acte en què s'acorda l'augment de capital social de BPA, l'AREB subscriurà les noves accions, representatives del 100% del capital social de BPA després de l'esmentat augment de capital social que quedaran totalment desemborsades.

184. Com a resultat d'això s'acorda la modificació de l'article 5 dels Estatuts Socials de BPA (ex article 52 f) de la Llei 8/2015).

CINQUÈ.- AUGMENT DE CAPITAL SOCIAL DE VALL BANC PER 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.

185. A l'efecte que Vall Banc pugui rebre el negoci bancari lícit segregat de l'entitat en resolució, en els termes exposats més endavant, i per facilitar que l'entitat pont pugui realitzar la funció instrumental que els articles 17 i 19 de la Llei 8/2015 li atribueixen, l'AREB ha decidit reforçar el seu capital social.

186. A aquest efecte, l'AREB, fent ús de la potestat que la lletra e) de l'article 52 de la Llei 8/2015 li atorga, amb l'objecte d'instrumentar la realització de contribucions a Vall Banc com a entitat pont que l'article 41.2.d) li permet, acorda en aquesta Resolució un augment de capital social de Vall Banc mitjançant emissió de noves accions que subscriurà l'AREB a través del FAREB en virtut de les disposicions de la lletra a) de l'apartat 1 de l'article 41 de la Llei 8/2015, per a la qual cosa ha estat dotat de conformitat amb la disposició addicional primera de la Llei 8/2015.

187. El capital social de Vall Banc s'augmenta en la quantitat de vint-i-set milions d'euros (27.000.000.-€), des de la xifra actual de tres milions d'euros (3.000.000.-€) fins a la xifra de trenta milions d'euros (30.000.000.-€), mitjançant l'emissió de vint-i-set mil (27.000) noves accions, de mil Euros (1.000.-€) de valor nominal cadascuna d'elles, d'identica classe, sèrie i, per tant, contingut de drets i valor nominal que les ja existents i en circulació.

188. Amb aquesta ampliació de capital, que suposa elevar el capital social de l'entitat fins als trenta milions d'euros (30.000.000.-€), Vall Banc compleix l'exigència de capital social mínim disposada a l'article 13 de 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 del Principat d'Andorra, que estableix el següent: "Les entitats bancàries han de disposar d'un capital social mínim de 30.000.000 d'euros, totalment subscrit i desemborsat mitjançant aportacions dineràries".

189. En el mateix acte en què s'acorda l'augment de capital social de Vall Banc, l'AREB subscriurà les noves accions, representatives del noranta per cent (90%) del capital social de Vall Banc després de l'esmentat augment de capital social, ostentant, per tant, el total (100%) del capital social de Vall Banc.

190. Com a resultat d'això s'acorda la modificació de l'article 5 dels Estatuts Socials de Vall Banc (ex article 52 f) de la Llei 8/2015).

SISÈ.- EMISSIÓ D'OBLIGACIONS NECESSÀRIAMENT CONVERTIBLES EN ACCIONS DE VALL BANC AMB SUBSCRIPCIÓ INCOMPLETA I AMB EXCLUSIÓ DEL DRET DE SUBSCRIPCIÓ PREFERENT D'AREB COM A ACCIONISTA DE VALL BANC I AUGMENT DE CAPITAL SOCIAL DE VALL BANC PER ATENDRE LA CONVERSIÓ.

6.1 Emissió d'obligacions necessàriament convertibles en accions de Vall Banc

191. Fent ús de la facultat expressa que li atorga la lletra e) de l'article 52 de la Llei 8/2015 l'AREB acorda l'emissió per Vall Banc amb previsió de subscripció incompleta de fins a dos mil (2.000) obligacions necessàriament convertibles en accions de nova emissió de Vall Banc, S.A.U. (la "**Societat**", "**Vall Banc**" o l'"**Emissor**", indistintament), amb un valor nominal de cinquanta mil euros (50.000.-€) cadascuna d'elles, és a dir, per un import total de fins a cent milions d'euros (100.000.000.-€) (les "**Obligacions**"), de conformitat amb els



termes i les condicions i amb subjecció a les bases i modalitats de conversió continguts més endavant al corresponent ACORD DOTZÈ d'aquesta Resolució.

192. Aquesta emissió es realitzarà en la data d'adopció d'aquest acord, fins a un import de cent milions d'euros (100.000.000.-€) i amb previsió de subscripció incompleta.

193. Les Obligacions seran íntegrament desemborsades per BPA mitjançant la transmissió d'actius i passius i relacions contractuals de BPA a favor de l'Emissor, acordada en virtut d'aquesta Resolució, en els termes i les condicions previstos en aquesta.

194. Recordem que amb data 17 de juliol de 2015, el Consell d'Administració de l'AREB va adoptar, pel fet de constituir un requisit previ a l'aplicació de qualsevol mesura concreta de resolució, 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.

195. Aquesta valoració es va realitzar prenent com a referència les xifres de BPA de data 31 de maig de 2015, com a data més propera al moment de la declaració d'inviabilitat en la qual va ser factible realitzar aquesta anàlisi i, tal com preveu la Llei 8/2015 al seu article 5, sobre la base dels informes elaborats pels experts independents PwC, Key Capital Partners i Jones Lang LaSalle, i sota dos supòsits o escenaris: i) el d'entitat en resolució; i ii) el d'empresa en liquidació.

196. Els actius, passius i posicions de fora de balanç són transferits a Vall Banc en funció del seu valor raonable, per al qual s'han tingut en compte tant les valoracions referides a l'article anterior com l'evolució de les diferents posicions durant el període d'intervenció de BPA.

197. La valoració té com a finalitat informar de la decisió sobre el valor de tot contravalor que hagi d'abonar-se a BPA per la transmissió del Negoci (tal i com es defineix més endavant).

198. La valoració anterior substitueix la realitzada per un expert independent a l'efecte de les disposicions de la Llei 20/2007.

6.2 Augment de capital en la quantia necessària per atendre la conversió de les obligacions

199. A l'efecte únic d'atendre la conversió eventual de les Obligacions de conformitat amb la relació de conversió, l'AREB acorda augmentar el capital social de Vall Banc en la quantia necessària, preveient expressament la possibilitat de subscripció incompleta.

200. De conformitat amb això, aquest augment de capital s'executarà, totalment o parcialment, en cada ocasió en què sigui necessari per atendre la conversió de les Obligacions, mitjançant l'emissió de noves accions del mateix valor nominal i amb igual contingut de drets que les accions ordinàries en circulació en la data o dates d'execució de l'augment de capital aquí previst en els termes i amb els procediments establerts al corresponent acord d'aquesta Resolució. Cada cop que s'executi l'augment de capital, es donarà una nova redacció a l'article dels Estatuts Socials.

201. De la mateixa manera, considerant que l'augment de capital contemplat en aquesta decisió s'adopta per atendre la conversió eventual de les Obligacions, l'AREB renuncia en aquest acte, en la seva condició d'Accionista Únic de l'Emissor, a qualsevol dret de subscripció preferent que li pogués correspondre sobre les accions emeses en el marc de l'augment de capital esmentat.

SETÈ.- MODIFICACIÓ DELS CONTRACTES DE DIPÒSITS I COMPTES CORRENTS SUBSCRITS PER CLIENTS BPA.

202. Actualment, els clients de BPA tenen restringides les facultats de disposició a l'empara del Decret aprovat pel Govern d'Andorra, amb data de 16 de març de 2015 en relació amb aquesta entitat.

203. En els termes que més endavant s'expliciten, l'AREB, mitjançant aquest acte, acorda el traspàs a Vall Banc dels passius de BPA derivats de contractes de dipòsit i comptes corrents subscrits amb els Clients Traspassables.



204. Tenint en compte la situació anterior, i respecte d'aquells passius comptabilitzats en comptes a la vista (comptes corrents) o dipòsits a termini, es vol proporcionar una més gran disponibilitat dels fons. No obstant això, l'AREB aprecia que, per tal de salvaguardar l'estabilitat i el valor de Vall Banc que com a entitat pont rebrà el negoci legítim, a l'efecte també de preservar els interessos dels clients, així com per garantir la continuïtat del negoci transmès, cal modificar les condicions d'aquests contractes de dipòsits i comptes corrents dels comptes traspasables, mitjançant la transformació i prèvia cancel·lació, si escau, és a dir, entre altres, en aquells casos en què calgui per qüestions tècniques o tecnològiques per aconseguir aquesta modificació, tot això de conformitat amb les facultats reconegudes a les lletres o) i p) de l'article 52 i a la llista de l'autorització expressa recollida a la disposició transitòria cinquena de la Llei 8/2015.

205. Els termes i condicions dels contractes de dipòsit i comptes corrents que mantenen els Clients Traspasables amb BPA són modificats abans de ser transferits a Vall Banc, qui, per tant, se subrogarà en les obligacions i drets de BPA en relació als nous termes i condicions d'aquests contractes i que es recullen a l'ACORD DESÈ d'aquesta Resolució.

206. La resta de contractes de clients de BPA anotats en els comptes que tinguin la consideració de traspasables, es mantindran en les seves condicions, subrogats amb aquestes condicions a Vall Banc, tret que es digui expressament el contrari a la present Resolució.

VUITÈ.- LIQUIDACIÓ DE POSICIONS.

207. Tal com s'ha descrit en aquesta Resolució, queda patent que una de les raons del total bloqueig 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.

208. Tot 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.

209. El fonament de tot aquest exercici de resolució i en particular de crear una entitat nova que rebí 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.

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

211. Cal poder evidenciar-ho així a les contrapartides, custodis i corresponsals nacionals i internacionals perquè Vall Banc quedi separat del negoci de Clients no Traspasables de BPA i, per tant, sigui una entitat legitimada i hàbil per realitzar l'activitat bancària.

212. A més, s'han mantingut durant tot aquest temps converses 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 total bloqueig en el fet que els comptes de tercers havien d'eliminar qualsevol posició de Clients No Aptes. De fet, el procés de resolució de BPA no ha pogut definir-se fins que s'ha donat resposta en aquest sentit, per a la qual és necessària la mesura adoptada mitjançant aquesta Resolució.

213. El procés de definició de Clients Traspasables 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. De conformitat amb aquesta anàlisi, tindrien la categoria de Clients Traspasables aquells respecte dels quals 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.



214. 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 "Clients no Traspassables" a l'efecte d'aquesta Resolució fins que de l'anàlisi es pugui desprendre que sí ho són. 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 la normativa aplicable relativa a PBCFT.

215. D'aquesta manera, a l'efecte d'aquesta Resolució, tindran la consideració de Clients Traspassables: (i) aquells clients que, un cop realitzat el Procés de Revisió, PwC ha informat a l'AREB la seva condició d'aptes; i (ii) aquells clients "fora de conclusió" revisats per l'AREB tal com recull el paràgraf 90 anterior d'aquests Fonaments de Dret.

216. Addicionalment, s'acorda mitjançant la present resolució, donar de baixa aquells intervinents (entre uns altres, representants o similars) o declarats no aptes al 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 uns altres, representants o similars).

217. Dins del Procés de Revisió que es continua fent a BPA, i pel qual es continua recopilant informació de clients per a la seva anàlisi, és possible que s'identifiquin en el futur nous clients elegibles per al seu traspàs, és a dir, Clients Traspassables d'entre aquells clients que, en el moment de la publicació d'aquesta Resolució, no hagin estat encara traspassats per no ser encara elegibles, els quals seran objecte d'una nova resolució de l'AREB que els consideri Clients Traspassables a l'efecte de transferir-los a Vall Banc o a qualsevol altra entitat o vehicle ("**Nous Clients Traspassables**").

218. 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 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:

(i) Quant als actius fora de balanç titularitat dels Clients No Traspassables:

a) La posició dels Clients No Traspassables serà mantinguda inicialment amb obligació de bloqueig a BPA fins que existeixi evidència de que no concorren causes relatives a delictes, faltes o infraccions relacionades o vinculades amb el BC/FT o fins que l'autoritat competent en matèria de PBCFT o una autoritat judicial emeta una decisió o resolució sobre la licitud de l'origen de les posicions originals del Clients No Traspassables o a falta de les anteriors, fins que sigui necessària la recompra dels actius per la cartera pròpia de BPA per exigències del custodi o pels motius legals que l'AREB determini.

b) 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.

c) El preu del dia en què es recompra la posició serà la data de recompra d'actius.

d) Els Clients No Traspassables rebran un abonament per l'import esmentat al subapartat anterior als comptes associats que mantenen a BPA amb obligació de bloqueig fins que existeixi evidència de que no concorren causes relatives a delictes, faltes o infraccions relacionades o vinculades amb el BC/FT o, si no, 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.

(ii) Quant a les participacions o accions en fons d'inversió gestionats per BPA Fons titularitat de Clients No Traspassables en la data de publicació de la present Resolució al BOPA:

a) Serà recomprat per BPA l'últim Valor de Liquidació comptabilitzat anterior a la data de publicació d'aquesta Resolució en el BOPA.

b) Els Clients No Traspassables rebran un abonament per l'import esmentat al subapartat anterior en els comptes associats que mantenen a BPA amb obligació de bloqueig fins que existeixi evidència de que no concorren causes relatives a delictes, faltes o infraccions relacionades o vinculades amb el BC/FT o, si no, 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.

(iii) Quant als contractes d'assegurances que els Clients no Traspassables en la data de publicació d'aquesta Resolució al BOPA han subscrit amb BPA ASSEGURANCES, S.A.U.:

a) seran mantinguts per Vall Banc Assegurances (denominació que es descriu més endavant).

b) No obstant això, Vall Banc Assegurances no podrà acceptar el pagament o renovació de primes de Clients no Traspassables en la data de publicació d'aquesta Resolució al BOPA, per tant:

i. Un cop arribi el venciment del corresponent contracte o pòlissa, aquest es cancel·larà automàticament sense possibilitat de renovació ni tàcita ni expressa o, si escau, el període següent de pagament de prima.

ii. En cas d'assegurances de vida, únicament en el supòsit que es produís la contingència assegurada estant vigent el contracte durant el període que cobreix la prima satisfeta amb anterioritat a aquesta Resolució, aquesta serà compensada en els termes del corresponent contracte d'assegurança.

iii. El pagament d'aquest abonament es realitzarà en el compte del Client no Traspassable a BPA, restant aquest abonament subjecte a les mesures de bloqueig que en aquell moment estiguin definides per part de l'AREB per al conjunt de les posicions de clients de BPA (sense perjudici que puguin ser considerats en una resolució posterior com a Clients Traspassables) sense que això limiti les possibles accions addicionals que judicialment puguin afectar les posicions d'aquest Client no Traspassable.

NOVÈ.- TRANSMISSIÓ D'ACTIUS I PASSIUS.

9.1. Fonament de la transmissió.

219. Un cop realitzada la recapitalització interna, es procedeix a la transmissió d'actius i passius, drets i obligacions de BPA a Vall Banc.

220. De la regulació específica del paper de l'entitat pont i de la manera d'utilització d'aquest instrument podem destacar alguns dels preceptes essencials de la Llei 8/2015:

a) L'entitat pont queda definida per la Llei 8/2015 com un instrument de resolució, doncs així ho indica l'article 15.1 en assenyalar que "*Els instruments de resolució són (...)b) La transmissió d'actius o passius o qualssevol drets o obligacions a una entitat pont*".

b) 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.

c) Segons l'article 17.3 "*Constituirà l'objecte de l'entitat pont continuar l'exercici de totes o part de les funcions, serveis i activitats de l'entitat objecte de resolució*".

d) Quant a la configuració general de l'instrument, l'article 19.1 determina que "*L'AREB podrà acordar en un cop o en cops successius la transmissió a una entitat pont o a una societat de gestió d'actius, dels actius, passius, drets o obligacions de l'entitat objecte de resolució, o de les accions o instruments de capital emesos per aquesta entitat, des de la pròpia entitat en resolució o des d'una o més entitats pont*".

e) Finalment, cal tenir en compte que es produeix la subrogació de l'entitat pont en la posició de l'entitat objecte de resolució, per estar així estipulat a l'article 19.5, el qual afirma que "*Amb caràcter general, es considerarà que l'entitat pont o la societat de gestió d'actius se subroga en la posició de l'entitat objecte de resolució en tots els drets i obligacions inherents als elements patrimonials objecte de transmissió*". No obstant



això, els accionistes o creditors de l'entitat objecte de resolució o, si escau, de l'entitat pont i els tercers els actius, drets o passius dels quals no siguin objecte de transmissió no poden reclamar cap dret respecte als actius, drets o passius transmesos".

9.2. Valoració

221. El conjunt d'actius i passius que es transmeten de BPA a Vall Banc per aquesta Resolució presenten un desequilibri patrimonial que justifica el lliurament d'un instrument financer com a contravalor, el qual compensa el desequilibri esmentat.

222. El contravalor que es transmet a BPA es concreta en una emissió d'obligacions subordinades necessàriament convertibles en accions ordinàries de nova emissió de Vall Banc.

223. L'AREB en data d'aquesta Resolució ha acordat la valoració dels actius i passius, drets i obligacions, a 31 de març de 2016 ("**Data de Referència**") que es van a traspasar, el contravalor dels quals a l'efecte de l'article 19.9 de la Llei 8/2015 és igual al 100% del nominal de les obligacions necessàriament convertibles.

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

224. De conformitat amb l'apartat 2 de l'article 19 de la Llei 8/2015, a la transmissió d'actius, passius, drets i obligacions que s'acorda en aquesta Resolució no li són aplicables les disposicions de la Llei 20/2007.

225. En particular, no cal el consentiment dels accionistes o creditors de BPA ni d'aquells tercers, els actius, drets o passius dels quals es transmetin a l'entitat pont, els quals no podran oposar-se a la transmissió ni reclamar cap dret respecte d'aquests elements objecte de transmissió, de conformitat amb allò establert als apartats 3 i 5 respectivament de l'article 19 esmentat.

226. Per tant, la transmissió aquí acordada equival a la cessió de posició contractual sempre que existeixi un caràcter sinalagmàtic; endós o lliurament en el cas de títols i valors representats per títols físics; transferència comptable en el cas de valors representats per anotacions en compte; o cessió de crèdits o assumptió de deute en els casos restants, segons sigui aplicable.

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

228. De la mateixa manera, no seran oposables a la transmissió a Vall Banc, les clàusules estatutàries o contractuals que restringeixin la transmissibilitat de les accions, instruments de capital, actius, passius o altres drets i obligacions, sense poder exigir-se cap responsabilitat ni reclamar-se cap tipus de compensació basada en l'incompliment d'aquestes clàusules, en virtut d'allò establert a l'article 19.10 de la Llei 8/2015.

229. Per tant, la transmissió que es convé 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.

230. Per raó de l'apartat 14 de l'article 19 de la Llei 8/2015, Vall Banc no serà responsable de les obligacions tributàries meritades amb anterioritat a aquesta transmissió derivades de la titularitat, explotació o gestió dels actius esmentats per l'entitat transmissent. La transferència acordada per aquesta Resolució no confereix a cap contrapartida o tercers nous drets ni permet l'exercici dels drets que, en absència d'aquesta transferència, no existirien o no podrien ser exercits sobre o en relació amb els actius, passius, els comptes d'ordre i els actius sota la gestió de BPA, inclòs qualsevol dret de rescissió, resolució o amortització o cancel·lació anticipada.

231. Com a aclariment, s'indica que les Exclusions (tal i com es defineix més endavant), per no ser objecte del Negoci, no seran transmeses i, en el cas què per qualsevol causa ho fossin, hauran de ser objecte de reintegració en el patrimoni de BPA de conformitat amb l'establert a l'article 20 de la Llei 8/2015.



DESÈ.- PARALITZACIÓ DE L'ACTIVITAT DE L'ENTITAT EN RESOLUCIÓ.

232. Les mesures, acords i instruments de resolució descrits són d'envergadura tant en el que respecta el volum de saldos, de posicions i de clients, com en allò que es refereix a les casuístiques que cal abordar; tals treballs impliquen, per tant, una implantació pràctica de calat per a procurar la migració. Per aquesta raó, l'AREB farà ús de la facultat que li concedeix la Llei 8/2015 en la lletra j) del seu article 52 i acordarà la paralització i suspensió per un termini màxim de quatre (4) dies naturals l'activitat bancària de l'entitat objecte de resolució durant un període de temps previst de trenta (30) dies naturals des de la Data de Transmissió ("**Període de Migració**").

233. Temptativament i de forma merament informativa, les dates de tancament de les oficines seran probablement el 9 i 10 de maig de 2016.

234. Sobre la base dels fonaments de dret exposats, aquest Consell d'Administració, amb l'objecte d'implementar els instruments de resolució previstos al Pla de Resolució:

Acorda

PRIMER.- REDUCCIÓ DEL CAPITAL SOCIAL DE BPA MITJANÇANT L'AMORTITZACIÓ DE LES SEVES ACCIONS I AMORTITZACIÓ D'ALTRES FONS PROPIS.

235. Amb la finalitat de restablir l'equilibri entre el capital social i el patrimoni net de BPA, disminuït com a conseqüència de pèrdues, i de conformitat amb la Llei 8/2015, que els accionistes siguin els primers a absorbir aquestes pèrdues, en virtut de la facultat recollida en la lletra e) de l'article 52 de la Llei 8/2015 s'ACORDA la reducció del capital social mitjançant l'amortització de les accions, en l'actualitat fixat en setanta milions d'euros (70.000.000.-€) dividit en setanta mil (70.000) accions, de mil euros (1.000.-€) de valor nominal cadascuna, íntegrament subscrietes i desemborsades, pertanyents a una mateixa classe i sèrie d'accions, i numerades correlativament de l'1 al 70.000, ambdós inclosos, mitjançant l'amortització de la totalitat de les accions en què es divideix el capital social.

236. Atès que la finalitat de la reducció de capital acordada és el restabliment de l'equilibri patrimonial disminuït per causa de pèrdues no hi ha el dret d'oposició de creditors que estableix l'article 68 de la Llei 20/2007.

237. Com a conseqüència d'aquesta operació de reducció de capital no es genera excedent de l'actiu sobre el passiu que s'hagi d'atribuir a la reserva legal de conformitat amb el que preveu l'article 76 de la Llei 20/2007.

238. L'eficàcia d'aquest acord de reducció de capital queda indefectiblement condicionada a l'execució de l'acord d'ampliació de capital que s'acorda de manera simultània i en una unitat d'acte a l'augment de capital social a què es refereix l'Acord SISÈ següent de la present Resolució.

239. Així mateix, s'ACORDA procedir a l'amortització de la resta de fons propis que ascendeixen a cent cinc milions set-cents mil tres-cents noranta-set euros amb quaranta-quatre cèntims d'euro (105.700.397,44.-€).

SEGON.- 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.

240. L'AREB fent ús de les facultats que li atorga la Llei 8/2015 en concret en el seu article 52, lletra f) a la qual complementen la lletra e) i k) i s) en relació amb les facultats reconegudes en el seu article 36.1.c) relatives a l'instrument de recapitalització interna regulat en l'article IV de l'esmentada llei, després de la reducció de capital de BPA i l'amortització d'altres fons propis ACORDA l'amortització amb cancel·lació total de la totalitat del nominal o principal pendent, si escau, dels instruments financers o emissions que computen com a recursos propis mínims de BPA i que es recullen a continuació:



Emissió	Nominal		Import		Valoració (31/05/15)	
	Total	Unitari	Total	Unitari		
BP0000000100	200,00	1	10.000.000,00 EUR	50.000,00 EUR	10.000.000,00 EUR	BPA CPTL FUNDING EUR
BP0000000200	600,00	1	30.000.000,00 USD	50.000,00 USD	27.296.301,40 EUR	BPA CPTL FUNDING USD
BP0000000101	19.400,00	1	19.400.000,00 EUR	1.000,00 EUR	19.400.000,00 EUR	PREF BPA EUR3M+1,725
BP000000020A	8.008,00	1	8.008.000,00 USD	1.000,00 USD	7.286.292,71 EUR	PREF BPA USD3M+1,725
				Total	63.982.594,12 EUR	

241. Amb efecte des de la data de la present Resolució queden cancel·lats aquests instruments financers i emissions i per tant qualssevol obligacions o reclamacions derivades que no hagin vençut en el moment de la reducció, es consideraran extingides amb caràcter general i no es podran computar en una eventual liquidació posterior de l'entitat.

TERCER.- RECAPITALITZACIÓ INTERNA. REDUCCIÓ TOTAL DE L'IMPORT DEL DEUTE SUBORDINAT DE BPA EX ARTICLES 36.1.D) I 36.2 DE LA LLEI 8/2015.

242. L'AREB, fent ús de les facultats que li atorga la Llei 8/2015, en concret en el seu article 52, lletra s) en relació amb les facultats previstes en els articles 36.1.d) i 36.2. de la Llei 8/2015 en relació amb les facultats relatives a l'instrument de recapitalització interna regulat en l'article IV de l'esmentada llei, després de la reducció de capital acordada i l'amortització total dels valors que computen com a recursos propis mínims, s'ACORDA l'amortització íntegra de la totalitat de l'import principal del deute subordinat de BPA ex article 36.1.d). En particular, s'ACORDA en virtut de l'article 36.2., en relació amb l'article 36.1.d), l'amortització total dels imports de passiu que a la data de publicació de la Resolució con BPA tinguessin els titulars de passius que s'estableixen en l'esmentat article en els termes següents:

- els accionistes que tenen com a mínim, directament o indirectament, una participació del 10% del capital de l'entitat en resolució, individualment o juntament amb els cònjuges, membres d'unió estable de parella o persones amb qui convisquin amb una relació d'afectivitat anàloga, ascendents, descendents i germans d'aquests accionistes i dels seus cònjuges;
- les societats participades, directament o indirectament, per les persones físiques indicades a la lletra a) anterior, en la proporció de la seva aportació al capital d'aquestes últimes;
- els administradors, de dret o de fet i els membres de l'alta direcció de l'entitat en resolució a la data d'intervenció; i
- les societats que formin part del mateix grup de consolidació comptable que l'entitat en resolució.

243. En relació amb els paràgrafs anteriors, s'ACORDA excloure de la recapitalització interna de conformitat amb el que disposa l'article 33.1.b).(ii) de la Llei 8/2015:

- BPA Fons, S.A.U.
- BPA Gestió, S.A.U.
- Banca Privada d'Andorra (Uruguai) S.A. I.F.E. *
- BPA Serveis, S.A.U. **
- BPA Financing, S.à.r.l.***
- Banca Privada d'Andorra, S.A. (Panamà)
- BPA Valores, S.A.
- Noswey, S.A.***
- Banco Madrid S.A.*
- BPA Assegurances, S.A.U.
- Zagner Inmoprom, S.L.



- Serveis i Mitjans de Pagament XXI, S.A. (Sermipa)
- MB Corredors d'Assegurances, S.A.

- (*) En procés de liquidació.
- (**) En procés de dissolució.
- (***) Societats inactives

QUART.- AUGMENT DE CAPITAL SOCIAL DE BPA AMB EXCLUSIÓ DEL DRET DE SUBSCRIPCIÓ PREFERENT PER UN IMPORT DE SEIXANTA MIL EUROS (60.000.-€) EN EXERCICI DE LES FACULTATS CONFERIDES PER LA LLETRA E) DE L'ARTICLE 52 DE LA LLEI 8/2015.

244. Després de l'absorció de pèrdues per accionistes i creditors subordinats i, per tant, la implementació de l'instrument de recapitalització interna, s'ACORDA dur a terme de manera simultània a la reducció de capital social de BPA acordada en l'ACORD TERCER de la present Resolució una operació d'augment de capital social de BPA, amb exclusió del dret de subscripció preferent per un import de seixanta mil euros (60.000.-€).

245. El capital social de BPA s'augmenta en la quantitat de seixanta mil euros (60.000.-€), des de la xifra actual de zero euros (0.-€) mitjançant l'emissió de seixanta (60) noves accions, de mil euros (1.000.-€) de valor nominal cadascuna.

246. L'AREB subscriu i desemborsa en la seva totalitat les noves accions emeses representatives del cent per cent (100%) del capital social de BPA, tot això a l'empara de la Llei 8/2015, i en particular, de la lletra e) del seu article 52 i de la lletra h), apartat 1 del seu article 41.

247. El dret de subscripció preferent dels accionistes s'exclou expressament en la present operació a l'empara del que preveu la lletra e) de l'article 52 de la Llei 8/2015, que atribueix a l'AREB.

CINQUÈ.- MODIFICACIONS ESTATUTÀRIES DERIVADES DE LA REDUCCIÓ I L'AUGMENT SIMULTANIS DE CAPITAL SOCIAL DE BANCA PRIVADA D'ANDORRA, S.A. PER UN IMPORT DE SEIXANTA MIL EUROS (60.000. €)

248. S'ACORDA modificar l'article 5 dels Estatuts Socials relatiu al Capital Social de BPA, que d'ara endavant, i amb derogació expressa de la seva redacció anterior, tindrà el tenor literal següent (ex article 52 f) de la Llei 8/2015).

"Article 5.- Capital social

- 1.- El capital social es fixa en seixanta mil euros (60.000 euros).*
- 2.- Està representat per una única sèrie i classe i un nombre total de seixanta (60) accions.*
- 3.- Les accions tindran un valor nominal de mil (1.000) euros cadascuna.*
- 4.- Les accions representatives del capital social estan íntegrament subscrietes i desemborsades."*

SISÈ.- 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.

249. L'AREB, fent ús de la potestat que la lletra e) de l'article 52 de la Llei 8/2015 li atorga a l'objecte d'instrumentar la realització de contribucions a la Vall Banc com entitat pont que l'article 41.2.d) li permet, ACORDA un augment de capital social de Vall Banc, SAU (Vall Banc) mitjançant l'emissió de noves accions que subscriu AREB a través del Fons Andorrà de Resolució d'Entitats Bancàries (FAREB) en virtut del que

disposa la lletra a) de l'apartat 1 de l'article 41 de la Llei 8/2015, per al que ha estat dotat de conformitat amb la disposició addicional primera de la Llei 8/2015.

250. El capital social de Vall Banc queda doncs incrementat en la quantitat de vint-i-set milions d'euros (27.000.000.-€), des de la xifra actual de tres milions d'euros (3.000.000.-€) fins a la xifra de trenta milions d'euros (30.000.000.-€), mitjançant l'emissió de vint-i-set mil (27.000) noves accions, de mil euros (1.000.-€) de valor nominal cadascuna d'elles, d'ídèntica classe, sèrie i, per tant, contingut de drets i valor nominal que les ja existents i en circulació.

251. L'AREB subscriu les noves accions mitjançant aportació dinerària, representatives del noranta per cent (90%) del capital social de Vall Banc després del referit augment de capital social, i té, per tant, el total (100%) del capital social de Vall Banc.

SETÈ.- 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.-€)

252. S'ACORDA modificar l'article 5é dels Estatuts Socials relatiu al Capital Social de Vall Banc, que d'ara endavant, i amb derogació expressa de la seva redacció anterior, tindrà el tenor literal següent (ex article 52 f) de la Llei 8/2015).

«Article 5.- Capital social

- 1.- El capital social es fixa en TRENTA MILIONS d'euros (30.000.000.-€).
- 2.- Està representat per una única sèrie i classe i un nombre total de trenta mil (30.000) accions.
- 3.- Les accions tindran un valor nominal de mil euros (1.000.-€) cadascuna.
- 4.- Les accions representatives del capital social estan íntegrament subscriïdes i desemborsades."

VUITÈ.- EMISSIÓ D'OBLIGACIONS NECESSÀRIAMENT CONVERTIBLES EN ACCIONS DE VALL BANC AMB SUBSCRIPCIÓ INCOMPLETA AMB EXCLUSIÓ DEL DRET DE SUBSCRIPCIÓ PREFERENT D'AREB COM ACCIONISTA DE VALL BANC I AUGMENT DE CAPITAL SOCIAL DE VALL BANC PER ATENDRE LA CONVERSIÓ.

253. Fent ús de la facultat expressa que li atorga la lletra e) de l'article 52 de la Llei 8/2015 s'ACORDA l'emissió per Vall Banc de fins a dos mil (2.000) obligacions necessàriament convertibles en accions de nova emissió de Vall Banc, SAU (La "Societat", "Vall Banc" o l'"Emissor", indistintament), amb possibilitat de subscripció incompleta amb un valor nominal de cinquanta mil euros (50.000.-€) cadascuna d'elles, és a dir, per un import total de fins un import de cent milions d'Euros (100.000.000.-€) que subscriurà BPA en els termes descrits en la present Resolució (les "Obligacions"), d'acord amb els termes i condicions i amb subjecció a les bases i modalitats de conversió continguts a continuació:

RESUM DE TERMES I CONDICIONS DELS BONS CONVERTIBLES CONTINGENTS EMESOS PER VALL BANC

TERMES I CONDICIONS DE LES OBLIGACIONS DELS BONS CONVERTIBLES CONTINGENTS EMESOS PER VALL BANC	
Emissor:	• Vall Banc, S.A.U. ("Vall Banc" o l'"Emissor")
Subscriptor:	• Banca Privada de Andorra, S.A. ("BPA")
Base normativa:	• Llei 8/2015, del 2 d'abril, de mesures urgents per implantar mecanismes de reestructuració i resolució d'entitats bancàries ("Llei 8/2015")
Finalitat	• Contraprestació adquisició d'actius i passius com a entitat pont de BPA com entitat en resolució en el marc del que disposa la Llei 8/2015.
Import total de l'emissió:	• 70.000.000 EUR.
Instrument:	• 1.400 obligacions subordinades necessàriament convertibles en accions ordinàries de nova emissió de l'emissor (les "Obligacions").
Valor nominal unitari:	• El valor nominal unitari és de 50.000 EUR.
Base de càlcul	• 30/360



Preu d'emissió:	• Emissió a la par
Data de desemborsament:	• Les Obligacions queden desemborsades en aquest acte per mitjà de la transmissió d'actius i passius i relacions contractuals de BPA a favor de l'Emissor, aprovada i efectuada en virtut de la Resolució, en els termes i condicions previstos en l'esmentada Resolució.
Venciment:	• Llevat que prèviament s'hagin recomprat, amortitzats, totalment o parcialment, o bé s'hagin convertit, els instruments tenen caràcter perpetu, sense que tinguin una data d'amortització.
Recompra i amortització anticipada:	• La decisió de recomprar o amortitzar, totalment o parcialment, els títols subscrits per BPA serà adoptada per l'Emissor a la seva discreció. • No obstant això, l'Emissor no recomprarà o amortitzarà les Obligacions abans del cinquè aniversari de la data de desemborsament de les Obligacions, llevat que l'INAF autoritzi la recompra o amortització de les Obligacions abans del transcurs de l'esmentat termini, perquè no suposa un risc per al capital, la solvència i l'estabilitat de Vall Banc.
Representació:	• Les Obligacions estan representades mitjançant un únic títol nominatiu.
Remuneració:	• La remuneració serà fixa, del 4% anual, abonant-se amb càrrec a partides distribuïbles.
Períodes de remuneració:	• Anual
Meritació de la remuneració:	(i) Discrecional, predeterminada, de caràcter no acumulatiu. (ii) La meritació de la remuneració en efectiu estarà condicionada en tot cas a: • L'existència d'elements distribuïbles, entesos com la suma de beneficis distribuïbles. • El compliment dels requeriments de recursos propis d'acord amb la normativa aplicable en cada moment. (iii) La cancel·lació de distribucions no es considerarà impagament de l'entitat. (iv) Addicionalment, l'INAF pot exigir la cancel·lació del pagament en efectiu de la remuneració sobre la base de la situació financera i de solvència de l'entitat o el seu grup consolidable.
Dates de pagament de la remuneració:	• Al final de cada període de remuneració.
Conversió automàtica	• La conversió derivada de l'Esdeveniment Contingent tal i com es refereix al paràgraf següent, solament serà d'aplicació a partir de l'entrada en vigor de la normativa Basilea III (CRR/CRD IV o transposició de la mateixa) a Andorra. Fins llavors, les Obligacions tindran la consideració de bo subordinat sota normativa andorrana i no serà d'aplicació la conversió sota l'esmentat Esdeveniment. • A partir de la data requerida, les Obligacions seran automàticament convertides en accions ordinàries de l'Emissor, si es produeix qualsevol dels esdeveniments que es relacionen a continuació: 1. Esdeveniment contingent: Quan l'Emissor o el grup consolidable d'entitats de crèdit, del qual l'Emissor és societat dominant presentin una ràtio de capital de nivell 1 ordinari inferior al 5,125% calculat d'acord amb el que preveu la normativa de recursos propis aplicable. 2. Esdeveniment regulador: En cas que canviï la normativa de la Unió Europea, s'aprovi una regulació andorrana o que l'INAF determini la inelegibilitat de les Obligacions a efectes del còmput dels recursos propis de l'entitat com a, al menys, <i>Additional Tier 1</i> . No hi haurà lloc a conversió per aquest esdeveniment mentre que l'AREB ostenti el control de Vall Banc. 3. Esdeveniment de dissolució, liquidació o concurs de creditors de l'Emissor: En cas que l'Emissor incorri en causa de dissolució o liquidació, o en cas de declaració de concurs de creditors de l'Emissor. 4. Esdeveniment de viabilitat: En cas que (i) l'autoritat nacional competent decideixi que, sense la conversió, l'Emissor seria no viable o bé (ii) es produeixi una injecció de capital públic. 5. Esdeveniment d'ampliació de capital exigít: En cas que l'autoritat nacional competent formalment requereixi una ampliació de capital als accionistes de Vall Banc. En cas de fusió o escissió, total o parcial, de Vall Banc, les referències a l'Emissor contingudes en aquest apartat 17 s'entendran realitzades, segons correspongui, a la societat resultant de la fusió, a la societat absorbent o a la societat beneficiària de l'escissió que se subrogui en la posició de l'Emissor en l'emissió de les Obligacions (el " Nou Emissor "). En conseqüència, els esdeveniments de conversió que preveu aquest apartat s'hauran de donar en relació amb el Nou Emissor i, en particular, la ràtio de capital predominant a tenir en compte serà la del Nou Emissor.



Comunicació de l'ocurrència de l'esdeveniment de conversió:	<ul style="list-style-type: none"> En cas que es produeixi algun dels supòsits de conversió automàtica, i molt especialment quan el seu ràtio de capital ordinari de nivell 1 o del seu grup consolidable caigui per sota del 5,125%, l'emissor deurà comunicar-ho, sense cap demora, a les autoritats competents i als tenidors dels instruments. La conversió es produirà amb anterioritat al final del mes següent al de la data en què es produeixi l'esmentada comunicació, o si escau, en la que estableixi l'INAF.
Relació de conversió i determinació del valor econòmic:	<p>I. Clàusula antidilució</p> <p>En cas que les obligacions siguin bescanviades arran de qualsevol dels esdeveniments esmentats a l'apartat anterior, el titular bescanviarà les seves Obligacions mitjançant: (i) la conversió de l'1,5% del nominal de les seves Obligacions en l'equivalent en euros a accions de Vall Banc, podent-se agrupar els valors nominals derivats del bescanvi d'Obligacions per a bescanviar-los en accions senceres, i en cas que el nombre d'accions a lliurar no fos un nombre sencer la diferència per a completar l'import s'abonarà en caixa com a valor nominal; i (ii) la resta fins cobrir el nominal de les Obligacions com a prima d'emissió.</p>
Conversió automàtica total	<ul style="list-style-type: none"> En cas d'ocurrència de l'"esdeveniment contingent" indicat a l'apartat "Conversió Automàtica", la conversió es realitzarà per l'import total de les Obligacions.
Ordre de prelación:	<ul style="list-style-type: none"> Per darrere de tots els creditors, subordinats o no, de l'Emissor; Per darrere dels tenidors de participacions preferents i / o accions preferents o valors equiparables que l'Emissor hagi emès (o garantit) o emeti (o garanteixi) o en les quals s'hagi subrogat (o es pugui subrogar); En el mateix ordre de prelación (pari passu) que els tenidors d'obligacions, bons o altres valors convertibles i / o bescanviables equiparables a les Obligacions emeses (o que pogués emetre) l'Emissor o una entitat del seu grup consolidable d'entitats de crèdit, amb garantia de l'Emissor o en els quals s'hagi subrogat (o es pugui subrogar); Per davant dels accionistes ordinaris.
Admissió a negociació:	<ul style="list-style-type: none"> No.
Sindicat d'obligacionistes	<ul style="list-style-type: none"> En cas de transmissió a tercers, es constituirà el sindicat d'obligacionistes, el funcionament del qual queda regulat a continuació. Mentre BPA sigui l'únic tenidor, gaudirà de totes les facultats que legalment corresponen al sindicat d'obligacionistes.
Drets polítics:	<ul style="list-style-type: none"> Sense perjudici dels drets que, si escau, corresponguin als titulars de les accions que s'emetin per atendre la conversió de les Obligacions, el titular de les Obligacions no tindrà dret d'assistència ni de vot en les Juntes Generals d'Accionistes de Vall Banc, ni en cap altre dels seus òrgans de govern. El titular de les Obligacions no tindrà dret de subscripció preferent en les noves emissions d'obligacions convertibles que pogués realitzar l'Emissor en el futur.
Transmissibilitat:	<ul style="list-style-type: none"> Sí.
Drets de subscripció preferent:	<ul style="list-style-type: none"> No
Garanties	<ul style="list-style-type: none"> Les Obligacions comptaran en tot cas amb la garantia de la responsabilitat patrimonial universal de l'Emissor conforme al rang i ordre de prelación indicat en l'apartat anterior.
Tractament regulador:	<ul style="list-style-type: none"> Subjecte a l'aprovació de l'INAF, es computen il·limitadament com a recursos propis bàsics d'acord amb la Llei 7/2013 fins la introducció de la normativa de còmput de capital de Basilea III en Andorra (CRR/CRD IV o transposició de la mateixa). Després de l'esmentada introducció, les obligacions tindran la consideració de capital addicional segons l'esmentada normativa.
Llei aplicable	<ul style="list-style-type: none"> Les Obligacions es regeixen per la Llei andorrana.

254. A continuació es recull la regulació del Sindicat d'Obligacionistes, per al cas que sigui necessària la seva constitució:

"REGLAMENT DE FUNCIONAMENT DEL SINDICAT DE OBLIGACIONISTES DE VALL BANC- EMISSIÓ D'OBLIGACIONS NECESSÀRIAMENT CONVERTIBLES"



TÍTOL I

CONSTITUCIÓ, DENOMINACIÓ, OBJECTE, DOMICILI, DURADA I GOVERN DEL SINDICAT D'OBLIGACIONISTES

Article 1r. *Constitució*

El Sindicat d'Obligacionistes de l'emissió d'Obligacions Necessàriament Convertibles emesos per Vall Banc, S.A.U. ("**Vall Banc**" o la "**Societat**") (les "**Obligacions**") quedarà constituït, un cop s'inscriu l'escriptura d'emissió.

El Sindicat d'Obligacionistes es regirà pel present Reglament i altres disposicions vigents.

Article 2n. *Denominació*

El Sindicat s'anomenarà "Sindicat d'Obligacionistes Vall Banc".

Article 3r. *Objecte*

El Sindicat d'Obligacionistes tindrà per objecte la defensa dels legítims interessos dels Obligacionistes en relació amb la Societat, mitjançant l'exercici dels drets que els hi reconeix la llei per la qual es regeixen i aquest Reglament.

Article 4t. *Domicili*

El domicili del Sindicat d'Obligacionistes es fixa en l'Avinguda Sant Antoni, núm 4, D'Escaldes-Engordany, Principat d'Andorra. L'assemblea general d'Obligacionistes podrà, però, reunir-se en qualsevol altre lloc, sempre que així s'expressi en la convocatòria corresponent.

Article 5è. *Durada*

El Sindicat d'Obligacionistes està vigent fins que s'hagi produït la conversió de totes les Obligacions Necessàriament Convertibles per accions ordinàries de Vall Banc, o la seva extinció per qualsevol altre motiu.

Article 6è. *Govern del Sindicat*

El govern del Sindicat d'Obligacionistes correspondrà:

- a) a l'Assemblea General d'Obligacionistes; i
- b) al Comissari.

TÍTOL II

L'ASSEMBLEA GENERAL D'OBLIGACIONISTES

Article 7è. *Naturalesa jurídica*

L'Assemblea General d'Obligacionistes, degudament convocada i constituïda, és l'òrgan d'expressió de la voluntat dels Obligacionistes i els seus acords vinculen tots els Obligacionistes en la forma establerta en la llei.

Article 8è. *Legitimació per a la convocatòria*

L'Assemblea General d'Obligacionistes serà convocada pel Consell d'Administració de la Societat o pel Comissari, sempre que ho estimin convenient.

No obstant això, el Comissari l'haurà de convocar quan ho sol·licitin per escrit, amb indicació de l'objecte de la convocatòria, un nombre d'Obligacionistes que representi, almenys, la vintena part de l'import total d'Obligacions Necessàriament Convertibles en circulació. En aquest cas, l'Assemblea ha de ser convocada perquè tingui lloc dins del mes següent a aquell en què el Comissari hagi rebut la sol·licitud.

Article 9è. *Forma de la convocatòria*

La convocatòria de l'Assemblea General d'Obligacionistes es farà mitjançant anunci, que es publicarà amb un mínim d'un mes d'antelació a la data fixada per a la seva celebració, a la pàgina web de la Societat. L'anunci



ha d'expressar el lloc i la data de la reunió, els assumptes que s'hagin de tractar i la manera d'acreditar la titularitat de les Obligacions Necessàriament i Contingentment convertibles per tenir-hi dret d'assistència.

Article 10è. *Dret d'assistència*

Tindran dret d'assistència a l'Assemblea els Obligacionistes que hagin adquirit aquesta condició amb un mínim de 5 dies hàbils d'antelació al dia en què s'hagi de celebrar la reunió. Els membres del Consell d'Administració de la Societat podran assistir a l'Assemblea encara que no hagin estat convocats.

Article 11è. *Dret de representació*

Tots els Obligacionistes que tinguin dret d'assistència a l'Assemblea es podran fer representar per mitjà d'una altra persona. La representació s'haurà de conferir per escrit i amb caràcter especial per a cada Assemblea.

Article 12è. *Quòrum d'assistència i adopció d'acords*

Excepte quan en aquest Reglament s'estipuli el contrari, l'Assemblea podrà adoptar acords sempre que els assistents representin les dues terceres parts de l'import total dels Bons en circulació. Els acords s'adoptaran per majoria absoluta calculada sobre els vots corresponents a aquest import. Quan no s'aconsegueixi la concurrència de les dues terceres parts de les Obligacions Necessàriament i Contingentment convertibles en circulació, podrà ser novament convocada l'Assemblea un mes després de la seva primera reunió, en aquest cas es podran prendre els acords per majoria absoluta calculada sobre els vots corresponents als assistents.

No obstant això, l'Assemblea s'entendrà convocada i quedarà vàlidament constituïda per tractar de qualsevol assumpte sempre que estiguin presents o degudament representats tots els Obligacionistes i acceptin per unanimitat la celebració de l'Assemblea. En aquest sentit, mentre el Fons de Reestructuració Ordenada Bancària sigui l'únic titular de les Obligacions, aquest gaudirà de totes les facultats que legalment corresponguin al Sindicat d'Obligacionistes.

Article 13è. *Dret de vot*

En les reunions de l'Assemblea, cada Bono Necessàriament i Contingentment convertibles conferirà dret a un vot.

Article 14è

Presidència de l'Assemblea

L'Assemblea estarà presidida pel Comissari, qui dirigirà els debats, donarà per acabades les discussions quan ho estimi convenient i sotmetrà els assumptes a votació.

Article 15è. *Llista d'assistents*

El Comissari elaborarà, abans d'entrar en l'ordre del dia, la llista dels assistents, expressant la representació de cada un d'ells, si escau, i el nombre d'Obligacions Necessàriament Convertibles pròpies o alienes amb què concorren.

Article 16è. *Facultats de l'Assemblea*

L'Assemblea General d'Obligacionistes podrà acordar el necessari per:

- la millor defensa dels legítims interessos dels Obligacionistes respecte a la Societat;
- destituir o nomenar el Comissari i, si escau, el Comissari suplent;
- exercir, quan sigui procedent, les accions judicials corresponents; i
- aprovar les despeses ocasionades per la defensa dels interessos comuns.

Article 17è. *Actes*

Les actes de les reunions de l'Assemblea General d'Obligacionistes seran aprovades per la pròpia Assemblea després de la seva celebració o, si no, i dins el termini dels 15 dies següents, pel Comissari i dos Obligacionistes designats a l'efecte per l'Assemblea.



Article 18è. *Certificacions*

Les certificacions de les actes seran expedides pel Comissari.

Article 19è. *Exercici individual d'accions*

Els Obligacionistes només podran exercitar individualment les accions judicials o extrajudicials que els corresponguin quan no contradiguin els acords del Sindicat dins la seva competència i siguin compatibles amb les facultats que se li hagin conferit.

Article 20è. *Exercici col·lectiu d'accions*

Els procediments o actuacions que afectin l'interès general o col·lectiu dels Obligacionistes només podran ser dirigits en nom del Sindicat en virtut de l'autorització de l'Assemblea General d'Obligacionistes, i obligaran a tots ells, sense distinció, sense que es vegi afectat el dret d'impugnació dels acords de l'Assemblea establert per la Llei.

Els tenidors de Bons que vulguin promoure l'exercici d'una acció d'aquesta naturalesa, l'hauran de sotmetre al Comissari del Sindicat, el qual, si l'estima fundada, convocarà la reunió de l'Assemblea General.

Si l'Assemblea General rebutgés la proposició del tenidor del Bo, cap propietari d'Obligacions Necessàriament Convertibles podrà reproduir-la en interès particular davant els Tribunals de Justícia, llevat que hi hagués contradicció clara amb els acords i la reglamentació del Sindicat.

TÍTOL III.-EL COMISSARI

Article 21è. *Naturalesa jurídica*

El Comissari té la representació legal del Sindicat d'Obligacionistes i actua d'òrgan de relació entre aquest i la Societat.

Article 22è. *Nomenament i durada del càrrec*

Sense perjudici del nomenament contingut en l'acord d'emissió d'Obligacions Necessàriament Convertibles adoptat pel Consell d'Administració de la Societat, el qual haurà de ser ratificat per l'Assemblea General d'Obligacionistes, correspondrà a aquesta última la facultat de nomenar el Comissari, qui haurà d'exercir el càrrec mentre duri el Sindicat i no sigui substituït per l'Assemblea.

Article 23è. *Facultats*

Seran facultats del Comissari:

- a) Concórrer a l'atorgament del contracte d'emissió i subscripció en nom dels Obligacionistes i tutelar els seus interessos comuns;
- b) Convocar i presidir les Assemblees Generals d'Obligacionistes;
- c) Informar la Societat dels acords del Sindicat;
- d) Vigilar el pagament de la remuneració, així com de qualssevol altres pagaments que s'hagin de fer als Obligacionistes per qualsevol concepte;
- e) Executar els acords de l'Assemblea General d'Obligacionistes;
- f) Exercitar les accions que corresponguin al Sindicat; i
- g) En general, les que li confereixin la Llei i aquests Estatuts.

Article 24è. *Comissari suplent*

L'Assemblea General podrà nomenar un comissari suplent que substituirà el Comissari en cas d'absència en el compliment d'aquesta funció.



La Societat podrà nomenar amb caràcter provisional un comissari suplent en el moment d'adopció de l'acord d'emissió de les Obligacions Necessàriament i Contingentment convertibles, el qual haurà de ser ratificat per l'Assemblea General d'Obligacionistes.

TÍTOL IV.-JURISDICCIO

Article 25è. *Submissió a fur*

Per a les qüestions relacionades amb el Sindicat que poguessin suscitar-se, els Obligacionistes se sotmeten, amb renúncia expressa a qualsevol altre fur, a la jurisdicció dels Jutjats i Tribunals de la ciutat d'Andorra la Vella. Aquesta submissió s'entendrà sense perjudici dels furs imperatius que puguin ser aplicables d'acord amb la legislació vigent.

NOVÈ.- AUGMENT DE CAPITAL EN LA QUANTIA NECESSÀRIA PER ATENDRE LA CONVERSIÓ DE LES OBLIGACIONS.

255. Als únics efectes d'atendre l'eventual conversió de les Obligacions d'acord amb la relació de conversió, l'AREB ACORDA augmentar el capital social de Vall Banc en la quantia necessària, i es preveu expressament la possibilitat de subscripció incompleta.

256. De conformitat amb l'anterior, aquest augment de capital s'executarà, totalment o parcialment, en cada ocasió en què sigui necessari per atendre la conversió de les Obligacions, mitjançant l'emissió de noves accions del mateix valor nominal i amb el mateix contingut de drets que les accions ordinàries en circulació en la data o dates d'execució de l'augment de capital aquí previst en els termes i amb els procediments establerts en l'acord corresponent de la present Resolució. Cada vegada que s'executi l'augment de capital contemplat en aquesta decisió es donarà una nova redacció a l'article dels Estatuts Socials de Vall Banc relatiu al capital social.

257. Encara que l'augment de capital contemplat en aquesta decisió s'adopta per atendre l'eventual conversió de la Obligacions, l'AREB renuncia en aquest acte, en la seva condició d'Accionista Únic de l'Emissor, a qualsevol dret de subscripció preferent que li pogués correspondre sobre les accions emeses en el marc de l'esmentat augment de capital.

DESÈ.- MODIFICACIÓ DE LES CONDICIONS DELS CONTRACTES DE DIPÒSITS I COMPTES CORRENTS DELS CLIENTS TRASPASSABLES.

258. S'ACORDA, de conformitat amb les facultats reconegudes en les lletres o) i p) de l'article 52 i a la llum de l'autorització expressa recollida en la disposició transitòria cinquena de la Llei 8/2015:

1º).-Contractes de dipòsits i Comptes Corrents

La modificació dels contractes de dipòsit i comptes vista (comptes corrents) mitjançant la transformació i prèvia cancel·lació, si escau, és a dir, entre altres, en aquells supòsits en què calgui per qüestions tècniques o tecnològiques per aconseguir aquesta modificació, que mantenen els clients Aptes amb BPA abans de ser transferits a Vall Banc, que se subrogarà en les obligacions i els drets de BPA en relació als nous termes i condicions d'aquests contractes i que s'indiquen a continuació:

S'ACORDA, de conformitat amb les facultats reconegudes en les lletres o) i p) de l'article 52 i a la llum de l'autorització expressa recollida en la disposició transitòria cinquena de la Llei 8/2015, la modificació dels contractes de dipòsit i compte corrent que mantenen els Clients Traspassables a la data de publicació de la present Resolució amb BPA abans de ser transferits a Vall Banc, que se subrogarà en les obligacions i els drets de BPA en relació als nous termes i condicions d'aquests contractes, sota les premisses següents:

- (i) El saldo d'un compte d'un Client Traspassable al BPA serà distribuït en un contracte de dipòsits (que s'estructurarà en 6 dipòsits) i en un compte a la vista amb plena disposició.



(ii) El saldo del compte a la vista del client serà el 20% del saldo total que disposava en el compte de BPA, i no podrà sobrepassar els 25.000.- €. En el cas que aquest 20% sigui inferior als 15.000.-€ aquest compte es crearà amb un saldo que respondrà al mínim entre el saldo total del compte antic i els 15.000.-€.

(iii) Els dipòsits es crearan amb venciments d'entre 1 i 6 mesos, a comptar de la data de transmissió. El client no podrà cancel·lar anticipadament i unilateralment aquests dipòsits.

Les seves especificitats s'anuncien a continuació:

Dipòsit	• Dipòsit VB 1 mes
Termini	• 1 mes
• Tipus d'interès aplicat	• 0 %
• Data de formalització	• Data de Transmissió
• Data de venciment	• El dia hàbil transcorreguts els 60 dies naturals des de la Data de Transmissió
• Condicions de cancel·lació	• El dipòsit no serà unilateralment cancel·lable per part del client fins a la data de venciment
• Import	• Per a cada compte corrent o de dipòsits traspassada, el mínim entre les tres següents partides: (i) el saldo pendent de constitució de dipòsits; (ii) el màxim entre el 10% del total de saldos per als què s'estructuren dipòsits i 15.000.-€; i (iii) 25.000.-€. S'arrodonirà a l'alça aquesta quantitat fins un import de 1.000.-€ en cas en que el següent dipòsit amb un mes més de duració respecte a aquest quedés per sota dels 1.000.-€ d'import.
Dipòsit	• Dipòsit VB 2 mesos
Termini	• 2 mesos
• Tipus d'interès aplicat	• 0%
• Data de formalització	• Data de Transmissió
• Data de venciment	• El dia hàbil transcorreguts els 60 dies naturals des de la Data de Transmissió
• Condicions de cancel·lació	• El dipòsit no serà unilateralment cancel·lable per part del client fins a la data de venciment
• Import	• Per a cada compte corrent o de dipòsits traspassada, el mínim entre les tres següents partides: (i) el saldo pendent de constitució de dipòsits; (ii) el màxim entre el 10% del total de saldos per als què s'estructuren dipòsits i 15.000.-€; i (iii) 25.000.-€. S'arrodonirà a l'alça aquesta quantitat fins un import de 1.000.-€ en cas en que el següent dipòsit amb un mes més de duració respecte a aquest quedés per sota dels 1.000.-€ d'import.
Dipòsit	• Dipòsit VB 3 mesos
Termini	• 3 mesos
• Tipus d'interès aplicat	• 0%
• Data de formalització	• Data de Transmissió
• Data de venciment	• El dia hàbil transcorreguts els 90 dies naturals des de la Data de Transmissió
• Condicions de cancel·lació	• El dipòsit no serà unilateralment cancel·lable per part del client fins a la data de venciment
• Import	• Per a cada compte corrent o de dipòsits traspassada, el mínim entre les tres següents partides: (i) el saldo pendent de constitució de dipòsits; (ii) el màxim entre el 10% del total de saldos per als què s'estructuren dipòsits i 15.000.-€; i (iii) 25.000.-€. S'arrodonirà a l'alça aquesta quantitat fins un import de 1.000.-€ en cas en que el següent dipòsit amb un mes més de duració respecte a aquest quedés per sota dels 1.000.-€ d'import.
Dipòsit	• Dipòsit VB 4 mesos
Termini	• 4 mesos
• Tipus d'interès aplicat	• 0 %
• Data de formalització	• Data de Transmissió
• Data de venciment	• El dia hàbil transcorreguts els 120 dies naturals des de la Data de Transmissió
• Condicions de cancel·lació	• El dipòsit no serà unilateralment cancel·lable per part del client fins a la data de venciment



• Import	• Per a cada compte corrent o de dipòsits traspassada, el mínim entre les tres següents partides: (i) el saldo pendent de constitució de dipòsits; (ii) el màxim entre el 10% del total de saldos per als què s'estructuren dipòsits i 15.000.-€; i (iii) 25.000.-€. S'arrodonirà a l'alça aquesta quantitat fins un import de 1.000.-€ en cas en que el següent dipòsit amb un mes més de duració respecte a aquest quedés per sota dels 1.000.-€ d'import.
Dipòsit	• Dipòsit VB 5 mesos
Termini	• 5 mesos
• Tipus d'interès aplicat	• 0%
• Data de formalització	• Data de Transmissió
• Data de venciment	• El dia hàbil transcorreguts els 150 dies naturals des de la Data de Transmissió
• Condicions de cancel·lació	• El dipòsit no serà unilateralment cancel·lable per part del client fins a la data de venciment
• Import	• Per a cada compte corrent o de dipòsits traspassada, el mínim entre les tres següents partides: (i) el saldo pendent de constitució de dipòsits; (ii) el màxim entre el 10% del total de saldos per als què s'estructuren dipòsits i 15.000.-€; i (iii) 25.000.-€. S'arrodonirà a l'alça aquesta quantitat fins un import de 1.000.-€ en cas en que el següent dipòsit amb un mes més de duració respecte a aquest quedés per sota dels 1.000.-€ d'import.
Dipòsit	• Dipòsit VB 6 mesos
Termini	• 6 mesos
• Tipus d'interès aplicat	• 0 %
• Data de formalització	• Data de Transmissió
• Data de venciment	• El dia hàbil transcorreguts els 180 dies naturals des de la Data de Transmissió
Condicions de cancel·lació	• El dipòsit no serà unilateralment cancel·lable per part del client fins a la data de venciment
Fons de Garantia de Dipòsits	• El dipòsit estarà subjecte a la protecció del FGD d'Andorra
• Import	• La diferència entre l'import total dels dipòsits que s'estructuren i la suma dels dipòsits al menor termini

Tot allò que no hagi estat modificat de conformitat amb els termes i les condicions anteriors continuarà en vigor.

2n).- Contractes de pòlissa de crèdit amb garantia de valors destinada per a la inversió en mercats financers

Les modificacions dels contractes de pòlisses de crèdit amb garantia de valors destinada per a la inversió en mercats financers que mantenen els Clients Traspassables en la data de publicació d'aquesta Resolució amb BPA abans de ser traspassats a Vall Banc que se subrogarà en les obligacions i drets de BPA en relació als nous termes i condicions d'aquests contractes, sota les premisses següents:

(i) El venciment dels contractes de pòlisses de crèdit amb garantia de valors destinada per a la inversió en mercats financers dels Clients Traspassables haurà de ser anterior a l'1 d'agost de 2016. Si el venciment d'aquests préstecs a BPA fos posterior a aquesta data, la data de venciment d'aquest es modificarà abans del traspàs, sent la nova data de venciment l'1 d'agost de 2016.

(ii) La renovació de les pòlisses de crèdit amb garantia de valors destinada per a la inversió en mercats financers, si escau, no podrà ser executada pel deutor, sent potestat unilateral del banc la seva renovació.

Per últim, en cas que hi hagi un Nou Client traspassable després de la data de la publicació de la present Resolució, s'acordarà una nova resolució de modificació dels corresponents contractes aquí referits i de traspàs d'aquestes posicions a Vall Banc un cop efectuada aquesta modificació.

ONZÈ.-LIQUIDACIÓ DE POSICIONS DELS CLIENTS NO TRASPASSABLES

259. S'ACORDA, de conformitat amb les facultats reconegudes en les lletres o) i p) de l'article 52 i a la llum dels principis i objectius de la resolució, com també dels més alts estàndards en matèria de PBCFT tal com ressenya l'article 49 in fine de la Llei 8/2015, la liquidació de les posicions que els clients No Traspassables ostenten fora de balanç de BPA de la següent manera:

(i) Pel que fa als actius fora de balanç titularitat dels clients No Traspassables:

- a) La posició dels Clients No Traspassables es mantindrà inicialment amb obligació de bloqueig a BPA fins que existeixi evidència de que no concorren causes relatives a delictes, faltes o infraccions relacionades o vinculades amb el BC/FT o fins que l'autoritat competent en matèria de PBCFT o una autoritat judicial emeta una decisió o resolució sobre la licitud de l'origen de les posicions originals dels Clients No Traspassables o, a falta de les anteriors, fins que sigui necessària la recompra dels actius per cartera pròpia de BPA per exigències del custodi o per aquells motius legals que AREB pugui determinar.
- b) 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 sigui necessari.
- c) El preu del dia en què es recompra la posició serà la data de recompra d'actius.
- d) Els Clients No Traspassables rebran un abonament per l'import esmentat al subapartat anterior als comptes associats que mantenen a BPA amb obligació de bloqueig fins que existeixi evidència de que no concorren causes relatives a delictes, faltes o infraccions relacionades o vinculades amb el BC/FT o, si no, fins que l'autoritat competent en matèria de PBCFT o una autoritat judicial emeta una decisió o resolució sobre la licitud de l'origen de les posicions originals dels Clients No Traspassables.

(ii) Pel que fa a les participacions o accions en fons d'inversió gestionats per BPA Fons titularitat de Clients No Traspassables en la data de publicació de la present Resolució al BOPA:

- a) Seran recomprats per BPA a l'últim Valor de Liquidació comptabilitzat anterior a la data de publicació d'aquesta Resolució al BOPA.
- b) Els Clients No Traspassables rebran un abonament per l'import esmentat al subapartat anterior als comptes associats que mantenen a BPA amb obligació de bloqueig fins que existeixi evidència de que no concorren causes relatives a delictes, faltes o infraccions relacionades o vinculades amb el BC/FT o, si no, fins que l'autoritat competent en matèria de PBCFT o una autoritat judicial emeta una decisió o resolució sobre la licitud de l'origen de les posicions originals dels Clients No Traspassables.

(iii) Pel que fa als contractes d'assegurances que els Clients No Traspassables en la data de publicació d'aquesta Resolució al BOPA han subscrit amb BPA ASSEGURANCES, S.A.U.:

- a) Seran mantinguts per Vall Banc Assegurances (denominació que es descriu més endavant).
- b) No obstant això, Vall Banc Assegurances no podrà acceptar el pagament o renovació de primes de Clients No Traspassables en la data de publicació d'aquesta Resolució al BOPA, per tant:

i. Un cop arribi el venciment del contracte o pòlissa corresponent, aquest es cancel·larà automàticament sense possibilitat de renovació ni tàcita ni expressa o, si s'escau, el següent període de pagament de prima.

ii. En cas d'assegurances de vida, únicament en el cas que es produís la contingència assegurada estant vigent el contracte durant el període que cobreix la prima satisfeta amb anterioritat a la present Resolució, aquesta serà compensada en els termes del corresponent contracte d'assegurança.

iii. El pagament d'aquest abonament es realitzarà al compte del Client No Traspassable a BPA, restant aquest abonament subjecte a les mesures de bloqueig definides en aquell moment per part de l'AREB per al conjunt de les posicions de clients de BPA (sense perjudici que puguin ser considerats en una resolució posterior com a Clients Traspassables), sense que això limiti les possibles accions addicionals que judicialment puguin afectar les posicions d'aquest Client No Traspassable.



DOTZÈ.- TRANSFERÈNCIA D'ACTIUS I PASSIUS, DRETS I OBLIGACIONS A VALL BANC COM ENTITAT PONT

260. L'AREB ACORDA transmetre el negoci de BPA i en particular de les Oficines que són objecte de transmissió a Vall Banc (el "Negoci") que està conformat, entre uns altres, per:

- (i) Actius, passius i posicions de fora de balanç, dels Clients Traspassables de BPA calculats a la Data de Referència.
- (ii) Els contractes de gestió d'actius de Clients Traspassables de BPA, els contractes de gestió de BPA i BPA Fons i BPA i BPA Assegurances.
- (iii) Els actius dipositats en custòdia en comptes fora de balanç de BPA que siguin titularitat de Clients Traspassables.
- (iv) La dipositària de les institucions d'inversió col·lectiva de dret andorrà gestionades per VB Fons.
- (v) Part dels actius de la cartera pròpia de BPA.
- (vi) L'ús dels locals arrendats en què estan situades les Oficines Transmeses que no són propietat de BPA i respecte dels quals es produirà la seva subrogació o cessió.
- (vii) El negoci establert en les Oficines Transmeses, incloent el relatiu als fons d'inversió i assegurances comercialitzats a través d'aquestes fins a la Data de Referència, inclosa l'activitat de mediació en assegurances de vida i de comercialització de plans i fons de pensions desenvolupada per les Oficines Transmeses a l'empara dels contractes subscrits per BPA o societats íntegrament controlades per aquesta amb BPA Assegurances.
- (viii) Les operacions en comptes d'ordre que BPA mantingui amb els Clients Traspassables de les Oficines Transmeses en la Data de Referència, la relació de les quals a aquesta data s'inclou a continuació, que BPA haurà d'actualitzar a la Data de Transmissió; Els proveïdors de serveis de BPA, i Vall Banc se subrogarà en tots els drets i obligacions dels acords o contractes que formalitzin aquestes relacions professionals.
- (ix) La posició de caixa de BPA necessària per conciliar el balanç de Vall Banc en la Data de Transmissió.
- (x) Els equips informàtics, mobles, sistemes de comunicació (inclosa la telefonia mòbil), contractes de lísing mobiliaris i immobiliaris, immobles i drets d'utilització d'espais públics o privats, necessaris per al desenvolupament de l'activitat de Vall Banc.
- (xi) El llistat de Clients Traspassables i proveïdors, informes, bases de dades dels Clients Traspassables i qualsevol altra documentació i informació, en qualsevol suport, relativa al Negoci i les Oficines Transmeses amb què compti BPA, el llistat de 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 el Negoci.
- (xii) Qualsevol garantia relacionada amb Obligacions transmeses a Vall Banc, també es transmet a Vall Banc.
- (xiii) Tots aquells béns, drets i elements relatius, pertanyents o requerits per a l'ús en el Negoci i aquells béns, drets i elements del Negoci que són necessaris per al manteniment ordenat de l'activitat del Negoci encara que no hagin estat descrits en els apartats (i) a (ix) anteriors, que no constitueixin Exclusions (tal com es defineix aquest terme més endavant) i que es trobin en les Oficines Transmeses, en els serveis centrals i en general en BPA.
- (xiv) Les accions de BPA Assegurances que passarà a anomenar-se VB Assegurances.
- (xv) Les accions de BPA Fons que passarà a anomenar-se VB Fons
- (xvi) La transmissió de les esmentades operacions d'actiu comprèn la de les obligacions, els drets i les garanties accessoris, independentment de la seva naturalesa i el seu abast. Es fa constar expressament que BPA respon de l'existència i de la legitimitat dels mateixos, però no de la seva solvència.



(xvii) La transmissió de les operacions de passiu comprèn les domiciliacions que hi pugui haver 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 del Negoci i a elles mateixes.

(xviii) Vall Banc se subroga en la posició de BPA en tots els drets i les obligacions inherents als elements patrimonials objecte de transmissió.

261. 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 en l'Annex I. Per raons de risc per a la reputació, de deure de secret i de protecció de dades personals, no es procedirà a la publicació d'aquest Annex I.

262. Queden expressament exclosos del Negoci i, en conseqüència, de la Transmissió objecte de la present Resolució (les "Exclusions"):

- (i) Quedaran excloses 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.
- (ii) Quedaran exclosos, com a norma, els actius immobiliaris no lligats a l'activitat bancària transferida.
- (iii) El contracte d'arrendament de l'edifici de Prat de la Creu.
- (iv) Els vehicles titularitat de BPA, tret d'aquells que siguin necessaris per a l'operativa ordinària de Vall Banc.
- (v) Els contractes de serveis necessaris per a continuar amb l'activitat de BPA.
- (vi) Els dels equips informàtics, mobles, sistemes de comunicació (inclosa la telefonia mòbil), contractes de lísing mobiliaris i immobiliaris, immobles i drets d'utilització d'espais públics o privats, suficients per al desenvolupament de l'activitat de BPA, si fos necessari.
- (vii) L'activitat de mediació d'assegurances de ram no vida en la què BPA o BPA Assegurances participi indirectament.
- (viii) Els productes derivats implícits en dipòsits estructurats, en els termes establerts en el present acord.

12.1 Efectes de la Transmissió

263. 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, les operacions d'actiu que conformen el Negoci de les Oficines Transmeses en la Data de Referència, la identificació i l'import de les quals, a Data de Referència, s'indiquen en l'Annex I d'aquesta Resolució. El seu import viu a Data de Referència es consigna individualment en l'esmentat Annex I.

264. La transmissió de les esmentades operacions d'actiu comprèn la de les obligacions, drets i garanties accessoris, independentment de la seva naturalesa i abast. Es fa constar expressament que BPA respon de l'existència i de la legitimitat dels mateixos, però no de la seva solvència. No obstant l'anterior, Vall Banc no tindrà cap obligació de renovar o prorrogar aquestes operacions.

265. En relació amb els acords anteriors, s'ACORDA donar instruccions a custodis i corresponsals, incloent, si escau, en particular i sense limitació, a EUROCLEAR, CLEARSTREAM, i altres dipositaris centrals de valors, perquè els acords de transmissió anteriors s'executin degudament.

266. Així mateix, s'ACORDA que BPA notificarà als seus clients el resultat de l'anàlisi dels seus respectius comptes i per tant la seva condició de Client Traspassable o de Client No Traspassable a Vall Banc amb posterioritat a la Data de Transmissió mitjançant comunicacions escrites individualitzades. Aquestes comunicacions han de realitzar-se de la següent manera:

- a. Mitjançant comunicació sobre el procés de revisió de comptes dut a terme a BPA, així com sobre la publicació de la present o successives resolucions al BOPA.
- b. Mitjançant comunicació individualitzada informant del resultat de l'anàlisi dels seus respectius comptes i comunicant la seva condició de Client Traspassable o de Client no Traspassable a Vall Banc.



267. A més, informarà als clients que hauran de posar-se en contacte amb BPA o els seus respectius gestors per obtenir més informació al respecte.

268. Així mateix, Vall Banc ha de notificar als Clients Traspassables la seva condició de nou client de Vall Banc amb posterioritat a la Data de Transmissió mitjançant comunicacions escrites individualitzades.

269. BPA ha de gestionar el registre dels comptes dels "Clients no Traspassables" i 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 Clients Traspassables i de Nous Clients Traspassables, deixant una còpia íntegra a BPA.

270. Per tant, aquestes entitats han de realitzar aquelles altres comunicacions raonablement necessàries o contactar personalment les contraparts de qualssevol posicions contractuals incloses al Negoci (tal com es defineix a continuació) quan sigui convenient.

271. Totes dues entitats han de col·laborar mútuament per a la plena instrumentació de la cessió dels diferents elements que integren el Negoci. 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 altres registres administratius de qualsevol tipus que procedeixi, o de permetre Vall Banc a fer valer els seus drets, s'ACORDA que BPA col·labori per a l'atorgament dels documents públics necessaris i que Vall Banc o l'AREB sol·licitin.

272. En aquest sentit, BPA i Vall Banc han de subscriure un acord de serveis ("Service Level Agreement") en què es detallen les prestacions i els termes i condicions d'aquest entre les dues entitats a l'efecte que BPA pugui realitzar, dins els límits de la Resolució, les activitats que li fossin exigibles, entre elles aquelles derivades del traspàs d'actius i passius. Així mateix, des de la data d'aquesta Resolució i durant un període de noranta (90) dies, subjecte aquest a pròrroga si fos necessari, s'ACORDA habilitar als empleats de BPA perquè puguin realitzar, eventualment, treballs o prestar serveis per a Vall Banc, amb el principal objectiu de garantir una correcta engegada de l'operativa bancària inicial.

273. S'ACORDA que des de la Data de Migració i fins que existeixi evidència de que no concorren causes relatives a delictes, faltes o infraccions relacionades o vinculades amb el BC/FT, o, si no, fins que l'autoritat competent en matèria de PBCFT o una autoritat judicial emeta una decisió o resolució sobre la licitud de l'origen de les posicions originals dels Clients No Traspassables, totes les posicions i actius i passius de Clients No Traspassables i que per tant romandran a BPA, queden totalment bloquejades.

274. Com a conseqüència de l'anterior, les mesures cautelars adoptades el 16 de març de 2015 pels administradors provisionals de BPA en virtut del Decret d'aprovació de mesures cautelars de caràcter temporal en relació amb l'operativa de clients de BPA, aprovat pel Govern d'Andorra i publicat al BOPA en aquesta mateixa data, per les quals es van limitar les disposicions de xecs, transferències, mitjans de pagament, rebuts, efectes i operativa de caixa a un import màxim de dos mil cinc-cents euros (2.500.-€) setmanals per compte, quedaran sense efecte per a aquells Clients No Traspassables i que per tant romandran a BPA, quedant totalment bloquejada l'operativa per a aquests clients.

12.2 Data de la Transmissió

275. S'ACORDA transmetre, cedir o traspassar a Vall Banc, segons sigui 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 del Negoci derivat de les transmissions, cessions o traspassos a Vall Banc fins a la Data de Transmissió.

276. Així mateix, s'ACORDA que en la data de Referència s'ha de tenir en compte per al càlcul del valor comptable de l'actiu i passiu, obligacions i drets objecte de la transmissió. 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 del Negoci i del seu resultat.

277. No obstant l'anterior, s'ACORDA que l'efecte en compte de resultats per variacions en el tipus de canvi respecte de l'euro de les divises de les diferents partides de Vall Banc, no han de comptabilitzar-se a Vall Banc fins disposar operativament de la possibilitat de cobrir mitjançant un dipòsit en divisa el desequilibri



en balanç per aquest concepte, no podent-se allargar aquesta situació més enllà de la Data de Migració. S'ACORDA que la comptabilització en resultats per la divisa ha de cobrir-se per BPA, sent BPA l'entitat que a tots els efectes cobreixi el risc del tipus de canvi, computant el resultat negatiu o positiu, si escau, per la variació de la divisa, fins la Data de Migració.

278. Així mateix, s'ACORDA liquidar el Pla de Pensions d'empleats de BPA, abans de la signatura dels contractes amb Vall Banc, tal i com es va acordar entre els partícips del Pla de Pensions i el Promotor del Pla, no tenint continuïtat a Vall Banc. No obstant això, operativament, s'ACORDA transmetre a Vall Banc els actius subjacents dels corresponents al fons amb l'únic objectiu de que els actius puguin ser liquidats en el mercat i que BPA, exclusivament, assumeixi el risc de mercat dels actius subjacents, donat que continua sent el titular dels actius subjacents, fins la data més propera entre la data efectiva de liquidació dels actius i la Data de Migració.

12.3 Obertura d'oficines a nom de Vall Banc

279. L'AREB ACORDA que les Oficines Transmeses s'obriran al públic, amb el nom de Vall Banc, alhora que es començaran a realitzar activitats bancàries en qualsevol moment des de la Data de Transmissió. Des del moment en què es realitzin activitats bancàries, Vall Banc ha de fer constar la seva titularitat, tant a l'exterior com a l'interior d'aquestes i a llocs clarament visibles, mitjançant cartells en què consti l'expressió "Vall Banc" o qualsevol altra que l'identifiqui en el trànsit, eliminant-se els signes distintius de BPA que apareguin a l'exterior de les Oficines Bancàries com més aviat millor.

12.4 Període de Migració

280. Sense perjudici del fet que la Resolució i els acords, mesures i instruments de resolució són eficaços des del moment de la seva publicació al BOPA, s'ACORDA que la migració operativa i tècnica es durà a terme durant el Període de Migració, estimant-se que la data en la que aquesta migració finalitzi, és a dir, la Data de Migració sigui aproximadament l'11 de maig de 2016.

281. Sense perjudici del suport tècnic i operatiu durant el Període de Migració que BPA realitzi en relació a les Oficines Transmeses i el Negoci en els termes del Service Level Agreement, les operacions d'aquestes oficines hauran de realitzar-se per compte de Vall Banc des de la Data de Transmissió.

282. En el cas d'operacions que constitueixin exclusivament drets de crèdit a favor de BPA, la cessió ha de produir-se des de la Data de Transmissió, sense necessitat de consentiment del deutor. Si després de la cessió els deutors respectius abonessin a BPA alguna quantitat imputable a les operacions cedides, aquesta ha de transferir-se a Vall Banc amb la mateixa data valor amb què van ser rebudes per BPA.

283. En tot cas, BPA i Vall Banc han de realitzar les compensacions necessàries perquè, per raó de tot l'anterior i tenint en compte el perímetre de Negoci i la transmissió d'aquest, no es produeixi un enriquiment injust a càrrec de l'altra (inclòs, si s'escau, per raó de comissions vençudes i no pagades en la Data de Referència).

284. 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, puguin fer-se des de BPA per continuar els procediments corresponents.

285. En relació amb les línies de liquidat obertes pel Govern per a empreses, s'ACORDA que Vall Banc ha de subrogar-se en el conjunt de drets i obligacions contrets per BPA derivats dels riscos de signatura en comptes d'ordre assumits a les Oficines Transmeses per compte dels seus Clients Aptes, la identificació i import dels quals, en la Data de Referència, han d'actualitzar-se en la Data de Transmissió.

286. S'ACORDA que les comissions i interessos cobrats anticipadament a la part meritada fins a la Data de Transmissió corresponen a BPA i que aquells meritats des de la Data de Transmissió correspondran a Vall Banc, liquidant-se entre aquestes entitats a aquest efecte, la periodificació de comissions meritades i no vençudes fins a la Data de Referència.

287. S'ACORDA que BPA traspassi a Vall Banc, prestant la millor atenció als seus clients, els dipòsits de valors que corresponguin als Clients Traspassables, assumint Vall Banc les funcions de dipositari a partir de



la Data de Migració. Això aplicarà igualment als saldos de tercers representatius d'anotacions en compte a favor d'aquests, i àdhuc 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 han d'actualitzar-se a la Data de Transmissió. S'ACORDA que aquestes operacions no meriten 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.

12.5 Operacions concertades entre la Data de Referència i la Data de Transmissió

288. L'AREB ACORDA que les operacions celebrades pels Clients Traspassables entre la Data de Referència i la Data de Transmissió han de cedir-se a Vall Banc, el qual les adquireix sense necessitat d'una nova resolució.

12.6 Operacions d'intermediació de fons, plans i assegurances de les oficines transmeses

289. S'ACORDA que la posició contractual de BPA se cedeix a favor de Vall Banc als contractes de distribució o subdistribució de fons d'inversió transferits a la Data de Transmissió. Per tant, des de la Data de Transmissió, Vall Banc ha de complir amb la feina de distribució objecte d'aquests contractes i rebre les comissions que se'n derivin.

12.7 Personal

290. Com a conseqüència de l'objecte d'aquesta Resolució, s'ACORDA que Vall Banc ha de procedir a la contractació del personal de BPA necessari per garantir la correcta posada en marxa i operativa de Vall Banc. Aquesta contractació ha de realitzar-se procurant que BPA continuï disposant del personal adient, tant en nombre com en qualificació, per desenvolupar les activitats pròpies d'un banc en procés de resolució.

291. S'ACORDA que, a tots els efectes, Vall Banc sigui el nou ocupador del personal de BPA que passi a formar part de la plantilla de la primera des de la data de signatura del nou contracte de durada indefinida a Vall Banc, que es produirà fonamentalment durant el Període de Migració, sense perjudici del fet que aquestes persones puguin desenvolupar activitats relacionades amb BPA en els termes recollits en aquesta Resolució i en el Service Level Agreement acordat entre totes dues entitats.

292. D'acord amb la disposició addicional setena de la Llei 8/2015, s'ACORDA que per calcular l'antiguitat del personal que passa de BPA a Vall Banc, ha de considerar-se com a data d'ingrés a Vall Banc la mateixa que cada empleat tingués acreditada o reconeguda com a data d'entrada en BPA.

293. S'ACORDA que Vall Banc ha de reconèixer als seus empleats, com a mínim, els beneficis socials següents:

- a. El copagament perquè l'empleat i la seva família (cònjuge o parella de fet, fills menors de 18 anys i de 18 a 25 anys que estiguin a càrrec dels pares i que estiguin estudiant) continuïn amb la mateixa cobertura quant al complement CASS fins al 100% de les despeses mèdiques i hospitalàries segons les tarifes CASS.
- b. El copagament de les primes a la mútua CIGNA SALUD en la categoria Pla XA5 (o en qualsevol altra que presti un servei equivalent) amb l'objectiu que l'empleat i la seva família (cònjuge o parella de fet i fills menors de 30 anys) continuïn tenint la mateixa cobertura.
- c. Manteniment a Vall Banc de les condicions especials a totes les operacions de crèdit que, en el moment d'alta a Vall Banc, el personal tingués concertades amb BPA.

294. S'ACORDA que Vall Banc s'ha de comprometre al fet que, si en el transcurs dels dos primers anys de contracte, es produeix l'acomiadament no causal, el treballador percebrà una compensació que, quant al seu import, podrà ser superior però mai inferior a la quantitat que hauria percebut en cas d'acomiadament no causal mentre era treballador de BPA, calculada en el moment de la liquidació del seu contracte amb BPA. De la mateixa manera, Vall Banc s'ha de comprometre a:

- a. Pagar, durant el termini de fins a 12 mesos a comptar des de la baixa, inclòs el període cobert per la CASS, l'import necessari perquè el treballador i la seva família (cònjuge o parella de fet, fills menors de 18 anys i de 18 a 25 anys a càrrec dels pares i que estiguin estudiant) que no hagi trobat feina continuï sota la cobertura de la CASS, instrumentat amb la corresponent alta al Servei d'Ocupació i, alhora, garantir la



mateixa cobertura quant al complement CASS fins al 100% de les despeses mèdiques i hospitalàries segons les tarifes CASS.

b. Fer-se càrrec, durant 12 mesos a comptar des de la baixa, del pagament de les primes a la mútua CIGNA SALUD en la categoria Pla XA5 (o en qualsevol altra que presti un servei equivalent) amb l'objectiu que l'empleat i la seva família (cònjuge o parella de fet i fills menors de 30 anys) continuïn tenint durant aquest termini la mateixa cobertura que tenia mentre era empleat.

c. Mantenir les condicions especials a totes les operacions de crèdit que, en el moment de la baixa, el treballador tingués concertades amb Vall Banc.

295. En el cas de les persones que hagin causat baixa a BPA amb posterioritat a la signatura del "Conveni Regulador de la Resolució de Banca Privada d'Andorra, S.A. en l'Àmbit Laboral i Socioprofessional" de 2 de setembre de 2015 i abans de la Data de Transmissió, i a més la baixa de les quals estigués inclosa en un dels supòsits que atorga el dret a conservar les condicions especials a totes les operacions de crèdit, s'ACORDA que Vall Banc s'ha de comprometre a mantenir les condicions especials a totes les operacions de crèdit que, en el moment de la baixa, el treballador tingués concertades amb BPA.

296. En el cas del personal que no sigui contractat a Vall Banc i al que s'ofereixi continuïtat a BPA, s'ACORDA que Vall Banc ha de mantenir les condicions especials a totes les operacions de crèdit que, en la Data de Transmissió, el treballador tingués concertades amb BPA.

297. En el cas del personal que no sigui contractat a Vall Banc i al que s'ofereixi continuïtat a BPA, s'ACORDA que BPA s'ha de comprometre al fet que el personal continuï, com a mínim, amb les següents condicions:

a. El copagament perquè el treballador i la seva família (cònjuge o parella de fet, fills menors de 18 anys i de 18 a 25 anys a càrrec dels pares i que estiguin estudiant) continuïn amb la mateixa cobertura pel que fa al complement CASS fins al 100% de les despeses mèdiques i hospitalàries segons les tarifes CASS.

b. El copagament de les primes a la mútua CIGNA SALUD en la categoria Pla XA5 (o en qualsevol altra que presti un servei equivalent) amb l'objectiu que el treballador i la seva família (cònjuge o parella de fet i fills menors de 30 anys) continuïn tenint la mateixa cobertura.

298. Per a aquells treballadors als qui s'ofereixi continuïtat a BPA, s'ACORDA que BPA es compromet al fet que, si en el transcurs dels dos primers anys a comptar des de la Data de Transmissió, es produeix l'acomiadament no causal, el treballador percebrà una compensació que, quant al seu import, podrà ser superior però mai inferior a la quantitat que hauria percebut en cas d'acomiadament no causal en la Data de Transmissió. De la mateixa manera:

a. BPA pagarà, durant el termini de fins a dotze (12) mesos a comptar des de la baixa, inclòs el període cobert per la CASS, l'import necessari perquè l'empleat i la seva família (cònjuge o parella de fet, fills menors de 18 anys i de 18 a 25 anys a càrrec dels pares i que estiguin estudiant) que no hagi trobat feina continuï sota la cobertura de la CASS, instrumentat amb la corresponent alta al Servei d'Ocupació i, alhora, garantir la mateixa cobertura quant al complement CASS fins al 100% de les despeses mèdiques i hospitalàries segons les tarifes CASS.

b. BPA s'ha de fer càrrec, durant dotze (12) mesos a comptar des de la baixa, del pagament de les primes a la mútua CIGNA SALUD en la categoria Pla XA5 (o en qualsevol altra que presti un servei equivalent) amb l'objectiu que l'empleat i la seva família (cònjuge o parella de fet i fills menors de 30 anys) continuïn tenint durant aquest termini la mateixa cobertura que tenia mentre era treballador.

c. Vall Banc s'ha de comprometre a mantenir les condicions especials a totes les operacions de crèdit que, en el moment de la baixa, el treballador de BPA tingués concertades amb Vall Banc.

299. En cas que la relació laboral, de les persones a qui s'ofereixi continuïtat a BPA i no passen a Vall Banc, finalitzi per liquidació de l'empresa, s'ACORDA que aquest personal tindrà dret a percebre el 100% de la indemnització regulada pel Codi de Relacions Laborals per acomiadament no causal, respectant els



compromisos que es recullen al paràgraf anterior, sempre que aquesta circumstància es produeixi en el termini assenyalat en aquest paràgraf.

TRETZÈ.- PARALITZACIÓ I SUSPENSÍO DE L'ACTIVITAT BANCÀRIA DE BPA

300. AREB, fent ús de la facultat que li concedeix la Llei 8/2015 en la lletra j) del seu article 52, ACORDA poder paraitzar o suspendre per un termini de quatre (4) dies naturals consecutius dins el Període de Migració l'activitat bancària de l'entitat objecte de resolució.

CATORZÈ.- PUBLICITAT I EFICÀCIA DELS ACORDS DE LA PRESENT RESOLUCIÓ

301. S'ACORDA notificar el present acord a les entitats BPA i Vall Banc, que hauran de complir el que disposa aquesta Resolució.

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

303. 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.

Andorra la Vella, 21 d'abril del 2016

Albert Hinojosa Besolí
President