

Horitzó normatiu en matèria de prevenció del blanqueig de capitals i del finançament del terrorisme i el seu impacte al Principat d'Andorra

I. Introducció

El 31 de maig de 2024, la Unió Europea (en endavant, “UE”) va adoptar un paquet legislatiu (en endavant, “*AML Package*”) que constitueix la reforma més profunda i ambiciosa del marc europeu en matèria de prevenció del blanqueig de capitals i del finançament del terrorisme (en endavant, “*PBC/FT*” o “*AML*”) fins a la data.

Aquest nou marc té per objecte reforçar la integritat del sistema financer europeu mitjançant un cos normatiu únic o *single rulebook*, d'aplicació directa, orientat a garantir una implementació harmonitzada de les obligacions de prevenció, corregir deficiències reguladores preexistents i estendre l'àmbit de supervisió a sectors emergents i de major risc, tenint en compte l'aparició de nous actors i models de negoci disruptius en l'entorn financer.

L'*AML Package*¹ es compon dels instruments jurídics següents: (i) el Reglament (UE) 2024/1624, d'aplicació directa, que configura un *single rulebook* uniforme amb normes en matèria de diligència deguda, transferències de fons i criptoactius, límits a l'ús d'efectiu i transparència sobre els beneficiaris efectius; (ii) la Directiva (UE) 2024/1640, que reforça els mecanismes de supervisió, cooperació administrativa, accés als

¹ L'*AML Package* s'articula sobre tres pilars legislatius fonamentals:

- (i) [Reglament \(UE\) 2024/1624](#): Estableix un cos normatiu únic, amb obligacions d'aplicació directa a tota la UE. Regula aspectes com la diligència deguda, les transferències de fons i criptoactius, els límits als pagaments en efectiu i els requisits de registre dels beneficiaris efectius.
- (ii) [Reglament \(UE\) 2024/1620](#): Crea l'AMLA encarregada de la supervisió directa de les entitats de major risc i de la coordinació entre supervisors nacionals.
- (iii) [Directiva \(UE\) 2024/1640](#): Reforça els mecanismes institucionals dels Estats, amb obligacions relatives a la supervisió, la cooperació entre autoritats, la protecció dels informants i l'accés a la informació sobre la titularitat real.

registres i protecció dels informants; i (iii) el Reglament (UE) 2024/1620, pel qual es crea l'Autoritat Europea de lluita contra el blanqueig de capitals (en endavant, "AMLA"), dotada de competències directes de supervisió i coordinació supranacional. Pel que fa al Principat d'Andorra (en endavant, "Andorra"), l'adopció de l'AML *Package* comporta la necessitat de revisar profundament el marc normatiu vigent en matèria de PBC/FT². De conformitat amb la darrera modificació de l'Acord Monetari amb la UE³, Andorra haurà de transposar i implementar íntegrament les disposicions contingudes en l'AML *Package* abans del **31 de desembre de 2028**⁴.

Aquesta data constitueix el termini màxim per a la seva plena transposició. No obstant, tenint en compte els compromisos ja assumits per Andorra i la possibilitat de desplegar mecanismes d'autoregulació, és plausible que la seva transposició es dugui a terme amb anterioritat a aquest horitzó temporal fixat per l'Acord Monetari.

II. Aspectes clau de l'AML *Package*

L'adaptació al nou marc normatiu europeu requerirà una revisió substancial de la Llei 14/2017, així com del seu Reglament d'aplicació, i de la normativa financera de caràcter transversal aplicable als subjectes obligats i, en particular, a les entitats operatives del sistema financer andorrà. Entre els aspectes més rellevants de l'AML *Package*, cal destacar els següents:

- (i) **Subjectes obligats – Ampliació del perímetre de supervisió**: El nou marc amplia el perímetre de supervisió, incorporant com a subjectes obligats: (a) els proveïdors de serveis de cryptoactius (CASP); (b) les plataformes de finançament participatiu (*crowdfunding*); i (c) altres intermediaris financers i no financers –com les societats financeres mixtes de cartera– exposats a un major risc. Tanmateix, es preveu la inclusió d'altres sectors, com els agents i

² La Llei 14/2017, del 22 de juny, de prevenció i lluita contra el blanqueig de diners o valors i el finançament del terrorisme ("Llei 14/2017"), juntament amb el seu [Reglament](#) de desenvolupament, constitueixen actualment el marc normatiu de referència a Andorra.

³ La darrera modificació de l'annex va ser publicada al [BOPA](#) el juliol de 2025.

⁴ Tot i que Andorra no és un Estat membre de la UE, resta vinculada a una part significativa del cabal comunitari en virtut de l'Acord Monetari subscrit amb la UE l'any 2011.

clubs esportius professionals, dins del perímetre regulador a partir de 2029.

- (ii) **Límits a l'ús d'efectiu:** L'AML *Package* –en concret, el Reglament (UE) 2024/1624– estableix noves restriccions en l'ús de l'efectiu, a saber: (a) la prohibició d'efectuar pagaments en efectiu superiors a 10.000.-€ en operacions comercials; i (b) l'obligació d'aplicar mesures de diligència deguda a partir dels 3.000.-€. Actualment, l'ordenament jurídic andorrà preveu un llindar de control a partir dels 10.000.-€.
- (iii) **Transparència sobre beneficiaris efectius i registre:** Si bé l'article 19 de la Llei 14/2017 ja contempla l'obligació de recollir i conservar informació sobre els titulars reals (UBOs), l'AML *Package* introdueix noves exigències en aquesta matèria: (a) una interconnexió dels registres nacionals a escala europea; (b) una avaluació conjunta dels criteris de propietat i control; i (c) l'aplicació retroactiva en el cas dels registres de titularitat sobre béns immobles. A Andorra, l'absència d'un Registre de la Propietat planteja, així, reptes addicionals.
- (iv) **Mesures de diligència deguda reforçada:** La Llei 14/2017 estableix mesures generals, simplificades i reforçades de diligència deguda, però no contempla riscos específics derivats dels criptoactius (com ara les relacions entre CASP) o d'operacions significatives de clients d'alt patrimoni (HNWIs). A aquest efecte, el Reglament 2024/1624 introdueix l'obligació d'aplicar mesures de diligència deguda reforçada en aquests supòsits.
- (v) **Supervisió i cooperació internacional:** El nou marc preveu una cooperació estructurada entre les autoritats nacionals i l'AMLA, que assumirà competències directes sobre les entitats de major risc. En el context andorrà, això requerirà una coordinació efectiva entre la UIFAND i l'AFA, així com el reforç de les seves capacitats institucionals i tècniques.
- (vi) **Protecció dels informants i obligacions de transparència:** La Directiva 2024/1640 introdueix un règim detallat de protecció dels informants, que Andorra haurà d'integrar i harmonitzar amb la normativa vigent, mitjançant la implantació de canals segurs, anònims i efectius per a la denúncia d'infraccions.

- (vii) **Règim sancionador**: L'actual règim sancionador previst a la Llei 14/2017 inclou la imposició de sancions administratives. Tanmateix, l'AML *Package* exigeix una harmonització substantiva i procedimental dels criteris sancionadors, així com la implantació d'un sistema de *reporting* estandarditzat davant l'AMLA.

III. Afectació del bloc normatiu de PBC/FT de l'Acord d'Associació

L'Annex IX del Protocol de Serveis Financers de l'Acord d'Associació⁵ entre Andorra i la UE incorpora actualment el marc derivat de la Directiva (UE) 2015/849 (AMLD4), modificada per la Directiva (UE) 2018/843 (AMLD5), així com el Reglament (UE) 2015/847 sobre transferències de fons i altra normativa de desenvolupament en matèria de PBC/FT. Atès que l'Acord d'Associació no ha entrat encara en vigor, ha estat necessari per tal d'adoptar l'AML *Package* la seva inclusió en la darrera actualització de l'Annex de l'Acord Monetari.

IV. Reptes per a Andorra

La transposició i implementació de l'AML *Package* presenta diversos reptes normatius, institucionals i operatius, entre els quals destaquen:

- (i) **Harmonització normativa**: La Llei 14/2017 i la seva normativa de desenvolupament hauran de ser objecte d'un procés de revisió integral, a fi d'incorporar les disposicions de la Directiva 2024/1640 i garantir-ne la plena compatibilitat amb el Reglament 2024/1624.
- (ii) **Reforç de la capacitat supervisora**: La UIFAND i l'AFA hauran de reforçar els seus mecanismes de supervisió i cooperació, tant entre elles com amb la futura AMLA, fet que requerirà una dotació addicional de recursos tècnics, humans i pressupostaris.
- (iii) **Transparència registral**: El compliment dels nous estàndards en matèria de

⁵ Vid. [Annex IX – Financial Services](#).

transparència i accés a la informació sobre la titularitat real exigirà la modernització i digitalització del sistema registral andorrà, incloent-hi la creació de registres interconnectables.

- (iv) *Límits a l'ús d'efectiu i restriccions en matèria de criptoactius*: La plaça financera andorrana s'haurà d'adaptar a un marc regulador més restrictiu en relació amb les operacions en efectiu i a noves obligacions de control sobre les transferències de criptoactius.

L'AML *Package* constitueix un canvi de paradigma en l'arquitectura normativa europea. La seva aplicació a Andorra implicarà una transformació profunda del marc legislatiu, institucional i operatiu vigent, i un impacte directe sobre els subjectes obligats, les autoritats supervisores i el conjunt del sistema financer. El principal repte consistirà a assolir una transposició coherent, garantint al mateix temps que les autoritats competents disposin dels recursos i de les capacitats necessàries per aplicar el nou estàndard europeu amb l'eficàcia exigida. S'albira un horitzó normatiu de profunda transformació.

CASES & LACAMBRA

| LEGAL FLASH | ANDORRA |
| OCTUBRE 2025 |

CASES&LACAMBRA

Andorra

El nostre equip de Serveis Financers estarà encantat de proporcionar-li més informació.
Posi's en contacte amb nosaltres:

Miguel Cases

Soci

miguel.cases@caseslacambra.com

Laura Nieto

Soci

laura.nieto@caseslacambra.com

Claudi Rossell

Of Counsel

claudi.rossell@caseslacambra.com

Anna Rocamora

Associada Sènior

anna.rocamora@caseslacambra.com

Elena Muñoz

Associada

elena.munoz@caseslacambra.com

Óscar Güell

Associat Júnior

oscar.guell@caseslacambra.com

© 2025 CASES & LACAMBRA.

Tots els drets reservats.

Aquest document és una recopilació de novetats jurídiques elaborada per Cases & Lacambra.
La informació i els continguts del present document no constitueixen en cap cas, un
assessorament jurídic.

www.caseslacambra.com