

SPAIN & ISRAEL DESK

VERSIÓN EN ESPAÑOL

Planificación fiscal internacional a través de las empresas de tenedores españoles (Régimen de ETVE)

La actual economía globalizada y la existencia de mercados emergentes están dando lugar a una mayor presencia de empresas en el extranjero.

La legislación española contempla mecanismos para evitar la doble imposición internacional, que se complementan con el régimen especial para las Entidades de Tenencia de Valores Extranjeros, denominado “régimen ETVE”, un régimen de sociedades *holding* españolas que tienen empresas filiales no residentes en España y que realizan actividades empresariales en el extranjero.

El régimen ETVE proporciona importantes beneficios fiscales a las empresas extranjeras que organizan sus actividades económicas en otros países a través de este régimen de *holding* español, considerado uno de los mejores regímenes de *holding* de Europa.

Ámbito de aplicación

En la Ley del Impuesto sobre la Renta de las Personas Jurídicas (CIT) 27/2014 se prevé un régimen especial para las sociedades de tenencia de valores extranjeros o **ETVE** (Entidades de Tenencia de Valores Extranjeros).

Las ETVE están protegidas por los Tratados de Doble Imposición de los que España es signataria y por las Directivas de la UE (como la Directiva Matriz-Filial de la UE y la Directiva de Fusiones). España cuenta con una excelente red de tratados fiscales (especialmente con los países de LATAM).

Se trata de entidades *holding* cuyo objeto social principal es la gestión y administración de las acciones representativas del capital social de empresas no residentes en España, mediante la organización de medios materiales y personales.

Para cumplir este requisito, la ETVE debe disponer de medios humanos y materiales que le permitan gestionar las participaciones en las sociedades filiales. Según la interpretación de la Administración Tributaria española, este requisito se cumple si un miembro del Consejo de Administración de la ETVE realiza la tarea de gestionar las participaciones en las filiales. En general, un consejero

residente en España es muy aconsejable, no sólo para cumplir con este requisito, sino también para demostrar que el lugar efectivo de gestión de la ETVE se encuentra en España.

Requisitos formales

- Participación mínima del 5% -ya sea directa o indirecta- (o 20 millones de euros de inversión) en la empresa extranjera durante al menos un año (en caso de dividendos, el período de participación puede completarse posteriormente). En el caso de que se tenga una participación en sociedades (*holdings*) intermedias cuyos ingresos consistan, en más de un 70%, en dividendos y plusvalías, la mencionada participación del 5% deberá ser cubierta indirectamente por la sociedad española en las filiales inferiores o, en su defecto, deberán cumplirse otros requisitos.
- La filial no puede ser residente en un paraíso fiscal español, a menos que esta jurisdicción esté dentro de la UE y el contribuyente demuestre que se ha constituido por razones de negocios sólidos y que lleva a cabo negocios activos.

SPAIN & ISRAEL DESK

VERSIÓN EN ESPAÑOL

Planificación fiscal internacional a través de las empresas de tenedores españoles (Régimen de ETVE)

- Las filiales extranjeras de la sociedad *holding* española deben estar sujetas a un impuesto idéntico o análogo al tipo legal del CIT español de, al menos, el 10% (el tipo impositivo efectivo puede ser inferior debido a la aplicación de cualquier reducción o bonificación en la filial). Se considera que cumplen este criterio las filiales residentes en un país que haya suscrito un convenio de doble imposición con España. A efectos de la obtención de ganancias patrimoniales, la prueba debe cumplirse durante todos los años del período de tenencia.
- La opción por este régimen deberá ser comunicada al Ministerio de Economía y Hacienda-Administración Tributaria, que podrá comprobar el cumplimiento de los requisitos exigidos por la ley para su aplicación y se aplicará al período impositivo que finalice tras dicha comunicación

Principales beneficios fiscales en la legislación fiscal española

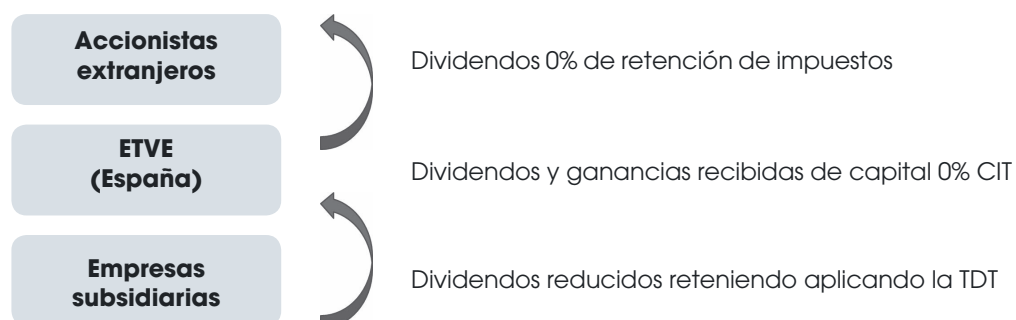
Como veremos brevemente a continuación, el régimen fiscal aplicable a dichas entidades *holding* conlleva, siempre que se cumplan los requisitos de elegibilidad, la exención de las rentas de sus filiales en el extranjero, específicamente:

- Los **dividendos recibidos de sus filiales** en el extranjero son generados por los beneficios de sus empresas.
- Rentas generadas por la transferencia de acciones** de empresas subsidiarias no residentes.

Por otra parte,

- 0% de retención en origen española sobre los dividendos distribuidos a los accionistas extranjeros si se pagan de ganancias de capital/dividendos exentos extranjeros** (excepto si se pagan a accionistas residentes en jurisdicciones que figuran en la lista negra).

Ejemplo de estructura de ETVE





SPAIN & ISRAEL DESK

VERSIÓN EN ESPAÑOL

Planificación fiscal internacional a través de las empresas de tenedores españoles (Régimen de ETVE)

Conclusión

Estas entidades están consideradas como uno de los *holdings* europeos más competitivos en materia fiscal, lo que las convierte en un instrumento válido y eficaz para la planificación fiscal internacional, ya que:

- Permite su acceso a la red de tratados para evitar la doble imposición firmados por España.
- Eximen los dividendos de origen extranjero y las ganancias de capital en estas sociedades.
- El pago de dividendos a la sociedad de accionistas extranjeros no residentes en España está exento de la retención en origen española, a menos que dicha sociedad esté domiciliada en un país que no pague el impuesto sobre la renta de las sociedades o sea residente en un paraíso fiscal.

Por ello, el régimen de ETVE es un interesante instrumento de planificación fiscal internacional en el proceso de internacionalización de las empresas nacionales y extranjeras que quieran ubicar la gestión estratégica y operativa de sus negocios en el exterior a través del régimen de *holding* español, con el fin de aprovechar los beneficios fiscales que este régimen especial proporciona.

La información contenida en este artículo no debe considerarse en sí misma como un asesoramiento específico sobre el tema que se examina, sino sólo como una primera aproximación al tema en cuestión, por lo que es aconsejable que los destinatarios de esta nota obtengan asesoramiento profesional sobre su caso concreto antes de adoptar medidas o acciones específicas.

Lluís Basart

Abogado área fiscal

lluis.basart@bcn.auren.es

Auren Abogados y Asesores Fiscales

Barcelona (España)



SPAIN & ISRAEL DESK

ENGLISH VERSION

International tax planning through spanish holding companies (ETVE's regime)

The current globalized economy and the existence of emerging markets are leading to a greater presence of companies abroad.

Spanish legislation contains mechanisms to avoid international double taxation, which are complemented by the special regime for Foreign Securities Holding Entities, called “ETVE regime”, a Spanish holding company regime that holds subsidiary companies which are not resident in Spain and that carry out business activities abroad.

ETVE regime provides important tax benefits for foreign companies who organize its economic activities in other countries through this Spanish holding regime, considered one of the best holding regimes in Europe.

Scope of application

A special scheme is provided for foreign-securities holding companies or **ETVE's** (*Entidades de Tenencia de Valores Extranjeros*) in the Corporate Income Tax (“CIT”) Act 27/2014.

ETVEs are protected by Double Taxation Treaties to which Spain is a signatory and by EU Directives (such as the EU Parent-Subsidiary Directive and the Merger Directive). Spain has an excellent Tax Treaty network (especially with LATAM countries).

These are holding entities whose primary corporate purpose is the management and administration of shares representing the equity of not resident companies in Spain, through the organization of material and personal means.

To meet this requirement, the ETVE must have human and material means to manage the shareholdings in subsidiaries. According to the Spanish Tax Authorities’ interpretation, this requisite is met if a member of the ETVE’s Board of Directors performs the task of managing the shareholdings in subsidiaries. Generally, a Spanish resident director is highly advisable, not only to meet

this requisite, but also to show that the effective place of management of the ETVE is located in Spain.

Formal requirements

- Minimum 5% shareholding -either direct or indirect- (or 20 million euro investment) in the foreign company held during at least one year (in case of dividends, the holding period can be completed subsequently). In the event of holding an interest in intermediary (holding) companies whose income consists, in more than 70%, of dividends and capital gains, the mentioned 5% interest has to be indirectly met by the Spanish company in the lower subsidiaries or, otherwise, certain other requirements should be met.
- The subsidiary cannot be a resident in a Spanish- listed tax haven unless this jurisdiction is within the EU and the taxpayer proves that it has been incorporated for sound business reasons and it carries out active business.
- Foreign subsidiaries held by the Spanish holding company must have been subject to a tax identical or analogous to the Spanish CIT at a statutory rate of, at least, 10% (the effective tax rate may be lower

SPAIN & ISRAEL DESK

ENGLISH VERSION

International tax planning through spanish holding companies (ETVE's regime)

- on account of the application of any reductions or allowances in the subsidiary). This test is deemed met by subsidiaries resident in a country which has concluded a double tax treaty with Spain. For capital gain purposes, the test has to be met during all years of the holding period.
- The option for this regime must be communicated to the Ministry of Economy and Finance -Tax Administration-, which will be able to verify the fulfillment of the requirements, demanded by the law for its application and will apply to the tax period ending after such communication.

Main tax benefits in Spanish tax law

As we shall see briefly below, the tax regime applicable to such holding entities entails, provided that the

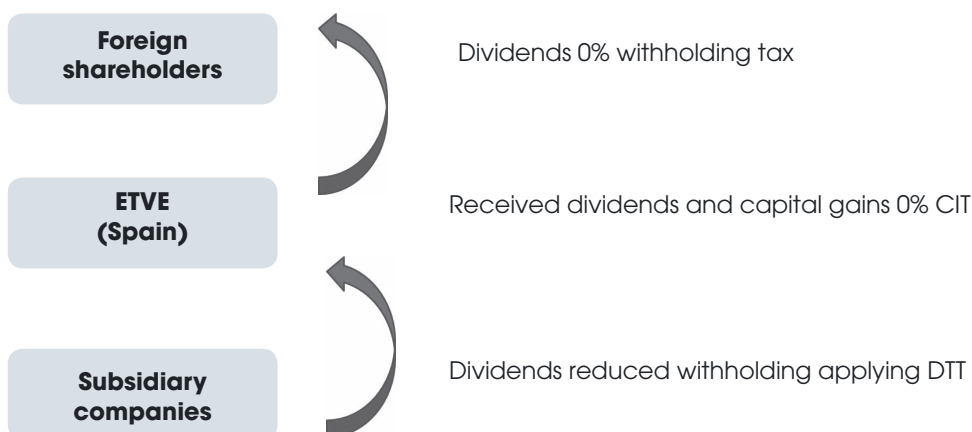
requirements for eligibility are met, exemption of incomes from their subsidiaries abroad, specifically:

- **Dividends received from its subsidiaries** abroad generated by their business profits.
- **Income generated on the transfer of shares** in non-resident subsidiary companies.

In the other hand,

- **0% Spanish withholding tax on dividends distributed to foreign shareholders** if paid out of foreign exempt capital gains/dividends (except if paid to shareholders resident in blacklisted jurisdictions).

ETVE structure example





SPAIN & ISRAEL DESK

ENGLISH VERSION

International tax planning through spanish holding companies (ETVE's regime)

Conclusion

These entities are considered to be one of the most competitive European holding companies in terms of taxation, which makes them a valid and effective instrument for international tax planning since they:

- It allows their access to the network of treaties to avoid double taxation signed by Spain.
- They exempt dividends of foreign origin and capital gains in these companies.
- Dividend payments to the foreign shareholder company not resident in Spain are free of Spanish withholding tax, unless that company is domiciled in a country that does not pay corporate income tax or is resident in a tax haven.

Therefore, the ETVE regime is an interesting instrument for international tax planning in the process of internationalization of national companies and foreign companies that want to locate the strategic and operational management of their business abroad through Spanish holding regime, in order to take advantage of the tax benefits that this special regime provides.

The information contained in this article should not be considered in itself as specific advice on the subject under discussion, but only as a first approximation to the topic at hand, and it is therefore advisable for the recipients of this note to obtain professional advice on their specific case before adopting specific measures or actions.

Lluís Basart

Tax Lawyer

lluis.basart@bcn.auren.es

Auren Lawyers and Tax advisors

Barcelona (Spain)