

COMITE JURÍDICO-FISCAL DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

La finalidad de este Comité es analizar periódicamente los principales temas legales y fiscales que pueden afectar a las IIC y a sus Gestoras, ya se refieran a normas en tramitación, normas aprobadas o propuestas a realizar.

El Comité se constituyó en julio de 2015 y se reúne presencialmente como mínimo dos veces al año, en los meses de abril y octubre.

El Orden del día definitivo se configura a partir de una propuesta realizada por INVERCO a la que se van incorporando los temas de interés propuestos por los miembros.

Asimismo, el Comité está en contacto permanente a través del correo electrónico, para, entre otras funciones, contribuir a la elaboración de las respuestas de la Asociación a las diversas consultas públicas, nacionales y europeas, que tienen lugar a lo largo del año, así como a identificar dudas de interpretación normativa y, en su caso, solicitar su aclaración por los organismos correspondientes.

El día 31 de octubre tuvo lugar la correspondiente reunión del Comité Jurídico-Fiscal de IIC. En el citado Comité se trataron, entre otros, los siguientes temas:

● **Actualización de cuestiones regulatorias nacionales**

- ✓ Real Decreto-Ley 14/2018, de 28 de septiembre por el que se modifica el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre.
- ✓ Real Decreto-ley 11/2018, de 31 de agosto, de transposición de las Directivas en materia protección de los compromisos por pensiones con los trabajadores, prevención del blanqueo de capitales y requisitos de entrada y residencia de nacionales de países terceros, y por el que se modifica la Ley 39/2015, de 1 de octubre, de Procedimiento Administrativo Común de las Administraciones Públicas.
- ✓ Ley 6/2018, de 3 de julio, de Presupuestos Generales del Estado para el año 2018.
- ✓ Respuestas de los Registradores a las Dudas sobre Declaración de titularidad real introducida por la Orden JUS/319/2018, de 21 de marzo.

- ✓ Borrador de preguntas y respuestas sobre índices de referencia para complementar el Q&A de ESMA (12-06-2018).
- ✓ Comunicación CNMV sobre su intención de cumplir con las "Directrices sobre la evaluación de la idoneidad de los miembros del órgano de administración y los titulares de las funciones clave" de ESMA (30-05-2018).
- ✓ Propuesta para el refuerzo de la transparencia de las IIC (24-05-2018). Comunicado de refuerzo de la transparencia en relación con el tipo de gestión realizada por las IIC (08-10-2018).
- ✓ Comunicación CNMV en la que señala su intención de cumplir con las "Directrices sobre los escenarios utilizados para las pruebas de resistencia en virtud del Artículo 28 del Reglamento de Fondos del Mercado Monetario (FMM)" de ESMA. (22-05- 2018).
- ✓ Comunicación CNMV en relación con la Circular 1/2018 de 12 de marzo, sobre nuevas advertencias sobre instrumentos financieros considerados especialmente complejos y su Norma Tercera, que establece las advertencias a realizar cuando se trata de instrumentos financieros que a su vez son instrumentos de capital o pasivos exigibles para la recapitalización interna (22-05- 2018).
- ✓ Criterio CNMV sobre reclasificación de participes preexistentes a otras clases.
- ✓ Anteproyectos Impuesto sobre Transacciones Financieras y Lucha contra el fraude fiscal.
- ✓ Proyecto de Real Decreto XX/2018, de XX de XX, por el que se modifican el Reglamento del Impuesto sobre el Valor Añadido, aprobado por el Real Decreto 1624/1992, de 29 de diciembre, el Reglamento por el que se regulan las obligaciones de facturación, aprobado por el Real Decreto 1619/2012, el Reglamento General de las actuaciones y los procedimientos de gestión e inspección tributaria y de desarrollo de las normas comunes de los procedimientos de aplicación de los tributos, aprobado por el Real Decreto 1065/2007, de 27 de julio, el Real Decreto 1065/2007, de 27 de julio, el Reglamento de los Impuestos Especiales, aprobado por el Real Decreto 1165/1995, de 7 de julio y el Real Decreto 1075/2017, de 29 de diciembre, por el que se modifican diversos Reales Decretos de índole tributaria".
- ✓ Proyecto de Orden por el que se modifican distintos órdenes, entre ellas, las referidas al modelo 187 (modelo de declaración informativa de acciones o participaciones representativas del capital o del patrimonio de las instituciones de inversión colectiva), modelo 117 (modelo de autoliquidación, relativo a las retenciones e ingresos a cuenta de rentas procedentes de transmisión o reembolso de acciones o participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva y de las transmisiones de derechos de suscripción) , y modelo 289 (modelo de

declaración informativa anual de cuentas financieras en el ámbito de la asistencia mutua o "CRS").

- ✓ Anteproyecto de Ley XX/2018, de medidas para la transformación digital del sistema financiero ("sandbox").
- ✓ Proyecto de Circular de la CNMV, por el que se modifica la Circular 1/2009 de la CNMV, sobre categorías de IIC en función de su vocación inversora.
- ✓ Anteproyecto de Ley XX/201X para la transposición de la Directiva 2017/828 de 17 de mayo de 2017 por la que se modifica la Directiva 2007/36/CE en lo que respecta al fomento de la implicación a largo plazo de los accionistas (en adelante SRD II).
- ✓ Anteproyecto de Ley de modificación de la Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial en lo referido al régimen jurídico de la titulaciones.
- ✓ Consulta pública previa sobre el Proyecto de Orden Ministerial para regular el préstamo de valores de las IIC.

• **Actualización de cuestiones regulatorias internacionales**

- ✓ MIFID II:
 - Actualización de su documento de Preguntas y Respuestas sobre MiFID II y MiFIR en el ámbito de la protección del inversor (12-07-2018).
 - Actualización del documento de Preguntas y Respuestas sobre MiFID II y MiFIR en el ámbito de la protección del inversor de ESMA (25-5-2018).
- ✓ PRIIPs:
 - Carta de las ESAs, dirigida a la Comisión Europea en relación con la futura aplicación de la normativa PRIIPs a los UCITS y a los FIAs que dispongan de un documento de datos fundamentales (1-10-2018).
 - Actualización de las preguntas y respuestas sobre el Reglamento Delegado PRIIPS por las ESAs (19-07 -2018).
- ✓ Inversión Socialmente Responsable:
 - Paquete legislativo CE (24 mayo 2018).
 - Enmiendas del PE al Proyecto de Reglamento sobre la divulgación de información y al Proyecto de Reglamento de índices de referencia (agosto 2018).
 - Solicitud CE a ESMA/EIOPA asesoramiento técnico para futuros actos delegados (julio 2018).

- Enmiendas del PE al Proyecto de Reglamento e índices de referencia de bajo impacto carbónico y de impacto carbónico positivo (octubre 2018).
- ✓ Otros temas
 - Actualización EMIR:EMIR REFIT.
 - DAC 6: Directiva (UE) 2018/822 del Consejo de 25 de mayo de 2018 que modifica la Directiva 2011/16/UE por lo que se refiere al intercambio automático y obligatorio de información en el ámbito de la fiscalidad en relación con los mecanismos transfronterizos sujetos a comunicación de información.
 - Documento a consulta publicado por el Grupo de Acción Financiera contra el blanqueo de capitales (GAFI o FATF, "Financial Action Task Force") sobre las directrices para la aplicación del "enfoque basado en riesgo" (risk based approach) al sector de valores.
 - Aprobación de la Directiva (UE) 2018/843 del Parlamento Europeo y del Consejo de 30 de mayo de 2018 por la que se modifica la Directiva (UE) 2015/849 relativa a la prevención de la utilización del sistema financiero para el blanqueo de capitales o la financiación del terrorismo, y por la que se modifican las Directivas 2009/138/CE y 2013/36/UE (Quinta Directiva).
 - UCITS y GFIA: Actualizaciones de los Documentos de ESMA de Preguntas y Respuestas de UCITS y de la Directiva de Gestores de Fondos Alternativos (DGFIA) (04-10-2018) y (23-07-2018) y Aprobación por el COREPER aprobó los textos de compromiso de la nueva Directiva y Reglamento que regulan la distribución transfronteriza de Fondos (UCITS, FIA, FECR y FESE) en la Unión Europea (15-06-2018).
 - Monetarios: Informe final de ESMA sobre d las directrices sobre escenarios de pruebas de resistencia bajo el Reglamento de Fondos del Mercado Monetario.
 - Comisiones de éxito (ESMA)

- **Consultas fiscales recientes**

Con fecha de 16 de noviembre se envió el acta de la reunión a todos miembros.

