

Bruselas planea ampliar el control fiscal sobre más activos financieros

“Hedge funds”, seguros de vida y derivados, en el punto de mira de la UE.

JAUME VIÑAS/CINCO DÍAS

16-04-2008

La Comisión Europea baraja la extensión de la directiva de fiscalidad del ahorro a *hedge funds*, seguros de vida ligados a fondos de inversión (*unit-links*) y productos derivados y estructurados. Actualmente, esta norma sólo obliga a los Estados miembros a intercambiar información sobre los rendimientos del ahorro en forma de pago de intereses de ciudadanos no residentes. Paraísos fiscales o de baja tributación, como Liechtenstein, Suiza o Mónaco, en lugar de informar, aplican una retención el 15% sobre los rendimientos.

El escándalo de Liechtenstein –donde se descubrió a miles de alemanes que aprovecharon el beneficioso sistema fiscal del Principado para evadir impuestos– ha provocado que el comisario de Fiscalidad, László Kovács, instara a la Comisión a acelerar la evaluación de la directiva de fiscalidad del ahorro de 2005. El informe se terminará en el segundo semestre pero en el Ecofin del 14 de mayo, Kovács presentará alguna de las propuestas de la Comisión, según informaron fuentes europeas a este periódico.

La ley establece que los rendimientos del ahorro en forma de intereses obtenidos en un Estado por un no residente europeo, se sometan al régimen fiscal del país de origen. Para ello, la norma obliga a los Estados miembros a intercambiar información. Sin embargo, Estados miembros, como Austria, Luxemburgo y Bélgica y países terceros como Suiza,

Mónaco, Liechtenstein, Andorra y San Marino, en lugar de intercambiar información, practican una retención del 15%, que en julio de 2008 será del 20% y, a partir de 2011, del 35%. Luego, el 75% del dinero recabado se envía al Tesoro de los países de origen de los beneficiarios de los intereses. Esta fórmula ha permitido a estos países mantener su apreciado secreto bancario.

Vicente Hurtado, funcionario europeo que participa en la evaluación de la directiva avanza que los grupos de trabajo debaten la inclusión de *hedge funds*, seguros de vida (*units-links*) y productos derivados en la directiva. Por otra parte, la norma sólo rige para las personas físicas, de allí que muchos ciudadanos con dinero en paraísos fiscales opten por crear sociedades pantalla o se sirvan de otros vehículos de inversión como fundaciones –fue el mecanismo utilizado en el escándalo de Liechtenstein– para evitar cualquier penalización fiscal sobre los rendimientos. Por ello, la Comisión quiere que estos mecanismos de inversión formen parte del ámbito de la directiva.

Fuentes europeas confiesan que la mayoría de Estados están a favor de adoptar este tipo de medidas para paliar las lagunas que presenta la directiva actual. Ya desde su aprobación, la ley fue muy criticada por sus limitaciones y se alertó de la existencia de multitud de mecanismos y productos para sortear la directiva. Sin

embargo, países como Luxemburgo o Austria, que cuentan con un atractivo sistema financiero se muestran beligerantes al endurecimiento del control fiscal por el daño que ello podría ocasionar a su economía. En el lado opuesto, se encuentra Alemania, que se ha convertido en el adalid de la lucha contra el fraude fiscal en Europa.



Comisario europeo.

Preguntas

- Explica por qué es importante el control fiscal sobre las inversiones financieras de ciudadanos y empresas, ¿a quién le interesa?
- Explica si dentro de los mercados financieros puede aparecer economía sumergida.
- ¿Qué activos financieros aparecen en el artículo? Enuméralos.