

EL NOU RÈGIM DE DECLARACIÓ D'INVERSIONS EXTERIORS.

El **Reial Decret 571/2023, de 4 de juliol, sobre inversions exteriors** (BOE, 5 de juliol de 2023), que va entrar en vigor el dia 1 de setembre de 2023, desenvolupa el nou règim de declaració d'inversions exteriors i deroga el Reial Decret 664/1999, de 23 d'abril, sobre inversions exteriors.

Aquesta norma introdueix algunes novetats com la incorporació de noves operacions que hauran de ser objecte de declaració, la modificació dels límits de declaració i la supressió de l'obligació de declarar les inversions en cartera.

Posteriorment, s'ha aprovat l'**Ordre ECM/57/2024, de 29 de gener, per la que s'estableixen els procediments aplicables per les declaracions d'inversions exteriors** (BOE, 31 de gener de 2024), així com els procediments per a la presentació de memòries anuals.

Per últim, el dia 1 de febrer de 2024, va entrar en vigor la **Resolució de 31 de gener de 2024, de la Direcció General de Comerç Internacional i Inversions, per la que s'aproven els models destinats a la tramitació i declaració de les inversions estrangeres a Espanya i de les inversions espanyoles a l'exterior** (BOE, 1 de febrer de 2024).

A continuació exposarem les operacions que, segons la nova normativa aprovada i que s'ha relacionat anteriorment, hauran de ser objecte de declaració.

1. Declaracions d'inversions estrangeres a Espanya. (Article 4 del RD 571/2023)

a) La participació en el capital de societats espanyoles, sempre que sigui realitzada per un inversor no resident que ostenti o assoleixi, mitjançant aquesta operació, una participació igual o superior al 10 per cent (10%) del capital social de l'emissor o dels seus drets de vot. S'entenen compreses sota aquesta modalitat tant la constitució de la societat com la subscripció o adquisició total o parcial de les seves accions i l'assumpció o adquisició total o parcial de participacions socials. Així mateix, queda inclosa l'adquisició de valors emesos per persones o entitats públiques o privades residents, com ara drets de subscripció d'accions, obligacions convertibles en accions o altres valors anàlegs que per la seva naturalesa donin dret a la participació al capital, així com qualsevol negoci jurídic en virtut del qual s'adquireixin drets polítics a una societat resident.

b) L'adquisició de participacions i accions en institucions d'inversió col·lectiva i entitats d'inversió col·lectiva de caràcter tancat (fons d'inversió lliure, fons immobiliaris, fons de capital de risc, fons d'inversió alternatius i altres figures de naturalesa similar), sempre que la societat gestora sigui resident i com a resultat s'adquirirà, o es tingui dret a adquirir, una participació igual o superior al 10 per cent (10%) del patrimoni o capital social de l'entitat, segons el cas.

c) Aportacions de socis al patrimoni net de societats espanyoles que no suposin un augment de la xifra de capital social, sempre que el soci tingui una participació al capital igual o superior al 10 per cent (10%).

d) La constitució i l'ampliació de la dotació a Espanya de sucursals de no residents.

e) El finançament a societats espanyoles o sucursals procedent d'empreses del mateix grup a través de dipòsits, crèdits, préstecs, valors negociables o qualsevol altre instrument de deute, l'import del qual superi 1.000.000 d'euros i, a més, el període d'amortització sigui superior a un (1) any natural.

f) La reinversió de beneficis en societats espanyoles, sempre que siguin realitzades per un inversor no resident que tingui una participació igual o superior al 10 per cent (10%) del capital social de la societat espanyola.

g) Altres formes d'inversió com són la constitució o la formalització de contractes de comptes en participació, unions temporals d'empreses, fundacions, agrupacions d'interès econòmic o comunitats de béns; o la participació en qualsevol d'elles quan la participació de l'inversor no resident representi un percentatge igual o superior al 10 per cent (10%) del valor total i, a més, sigui superior a 1.000.000 d'euros.

h) L'adquisició de béns immobles situats a Espanya per no residents, l'import dels quals superi els 500.000 euros.

Cal tenir en compte que qualsevol de les anteriors inversions que tingui el seu origen, directament o indirectament, en una **jurisdicció no cooperativa** (regulades a l'**Ordre HFP/115/2023, de 9 de febrer**), haurà de ser declarada sempre, independentment de la quantia, termini o percentatge de l'inversor no resident a l'empresa espanyola, sense perjudici de que si compleix els límits establerts a l'article 5.5.a) del Reial Decret 571/2023, de 4 de juliol, també hagi de presentar una declaració prèvia.

A més, les societats residents a Espanya, les sucursals a Espanya de no residents i les societats gestores d'institucions d'inversió col·lectiva i entitats d'inversió col·lectiva de caràcter tancat espanyoles que tinguin participació exterior, hauran de presentar una **memòria anual** en els següents supòsits:

- a) Quan les sucursals a Espanya d'empreses no residents tinguin una dotació o un patrimoni net superior a 3.000.000 d'euros.
- b) Quan es tracti de societats espanyoles que siguin dominants d'un grup d'empreses segons la definició de l'article 42 del Codi de comerç i sempre que la participació de l'inversor no resident al capital social o al total dels drets de vot sigui igual o superior al 10 per cent (10%).
- c) Quan es tracti de societats espanyoles amb un capital social o un patrimoni net superior a 3.000.000 d'euros i en què la participació de l'inversor no resident al capital social o en el total de drets de vot sigui igual o superior al 10 per cent (10%).

Les operacions d'inversió estrangera a Espanya es declararan al Registre d'Inversions en el termini màxim **d'un (1) mes** comptat a partir de la data de realització de la inversió mitjançant la presentació del *model D-1A*, excepte les relacionades a la lletra f) de l'article 4 del Reial Decret 571/2023, de 4 de juliol, que no es declararan amb aquest model, ja que aquesta informació s'obté del *model D-4 (Memòria anual de la inversió estrangera a Espanya)*.

2. **Declaracions d'inversions espanyoles a l'exterior.** (Article 7 del RD 571/2023)

a) Participació en el capital de societats no residents, sempre que sigui realitzada per un inversor resident que ostenti o assoleixi, mitjançant aquesta operació, una participació igual o superior al 10 per cent (10%) del capital social de l'emissor o dels seus drets de vot. S'entenen compreses sota aquesta modalitat tant la constitució de la societat com la subscripció o adquisició total o parcial de les seves accions i l'assumpció o adquisició total o parcial de participacions socials. Així mateix, també queda inclosa en aquest tipus d'operacions, l'adquisició de valors emesos per persones o entitats públiques o privades no residents, com ara drets de subscripció d'accions, obligacions convertibles en accions o altres valors anàlegs que per la seva naturalesa donin dret a la participació al capital, així com qualsevol negoci jurídic en virtut del qual s'adquireixin drets polítics en una societat no resident.

b) L'adquisició de participacions i accions en institucions d'inversió col·lectiva, sempre que la societat gestora sigui no resident i com a resultat s'adquirirà, o es tingui el dret d'adquirir, una participació igual o superior al 10 per cent (10%) del patrimoni o capital social de l'entitat, segons el cas.

c) Aportacions de socis al patrimoni net de societats estrangeres que no suposin un augment de la xifra de capital, sempre que el soci tingui una participació al capital igual o superior al 10 per cent (10%).

d) La constitució i ampliació de la dotació de sucursals a l'exterior de residents.

e) El finançament a societats o sucursals no residents procedent d'empreses residents del mateix grup a través de dipòsits, crèdits, préstecs, valors negociables o qualsevol altre instrument de deute, l'import del qual superi 1.000.000 d'euros i, a més, el període de amortització sigui superior a un (1) any natural.

f) La reinversió de beneficis en societats no residents, sempre que siguin realitzades per un inversor resident que tingui una participació igual o superior al 10 per cent (10%) del capital social de l'empresa no resident.

g) La constitució o formalització de contractes de comptes en participació, unions temporals d'empreses, fundacions, agrupacions d'interès econòmic o comunitats de béns; o la participació en qualsevol d'elles quan el valor total corresponent a la participació de l'inversor resident representi un percentatge igual o superior al 10 per cent (10%) del valor total i, a més, sigui superior a 1.000.000 d'euros.

h) L'adquisició de béns immobles situats a l'exterior, l'import dels quals superi els 300.000 euros.

Cal tenir en compte que qualsevol de les inversions anteriors quina destinació sigui, directament o indirectament, una **jurisdicció no cooperativa** (*regulades a l'Ordre HFP/115/2023, de 9 de febrer*), haurà de ser declarada independentment de la quantia, termini o percentatge de l'inversor resident a l'empresa estrangera, sense perjudici que, si compleix els llistats establerts a l'article 8.5.a) del Reial Decret 571/2023, de 4 de juliol, també hagi de presentar una declaració prèvia.

A més, els titulars residents d'inversions espanyoles a l'exterior, les empreses residents amb sucursals a l'exterior i les societats gestores residents de fons d'inversió estrangers, hauran de presentar al Registre d'Inversions una **memòria anual** relativa a l'evolució de la inversió en els casos següents:

- a) Inversions a sucursals a l'exterior d'empreses residents, amb una dotació o amb un patrimoni net superior a 1.500.000 euros.
- b) Inversions en societats exteriors l'activitat de les quals sigui la tinença, directa o indirecta de participacions al capital d'altres societats sigui quina sigui la quantia de la inversió i sempre que la participació de l'inversor resident al capital social o en el total dels drets de vot de l'empresa exterior sigui igual o superior al 10 per cent (10%).
- c) Inversions de residents en societats exteriors amb un capital social o un patrimoni net superior a 1.500.000 euros i en què la participació de l'inversor resident al capital social o en el total de drets de vot de la societat exterior sigui igual o superior al 10 per cent (10%).

Les operacions d'inversió espanyola a l'exterior es declararan al Registre d'Inversions en el termini màxim d'**un (1) mes** comptat a partir de la data de realització de la inversió mitjançant la presentació del *model D-5A*, excepte les relacionades a la lletra f) de l'article 7 del Reial Decret 571/2023, de 4 de juliol, quina informació es recollirà en aquelles empreses que estiguin obligades a presentar memòria anual, pel que aquestes reinversions no hauran de ser declarades amb el model D-5A.

* * *

Departament Jurídic Mercantil
Assessoria Codina