



COMUNICADO

Gobierno de Gibraltar

Discurso del Ministro Principal en el Parlamento sobre el Tratado Fiscal con España

Gibraltar, 25 de febrero de 2021

[El Parlamento aprobó el 25 de febrero la incorporación del Tratado Fiscal a la legislación fiscal de Gibraltar con los votos a favor de los diputados de GSLP, Liberales y Together Gibraltar. Los diputados del partido GSD votaron en contra.]

Introducción

1. El Reino Unido, Gibraltar y España negociaron y finalmente llegaron a un acuerdo en principio para un Acuerdo Internacional sobre Imposición y Protección de Intereses Financieros que se concluyó en noviembre de 2018. Este Tratado se firmó el 4 de marzo de 2019 por parte del Reino Unido como Estado responsable de las relaciones externas de Gibraltar según la Constitución de Gibraltar.
2. La aplicación del Tratado no perjudica la posición sobre la soberanía, jurisdicción o control de Gibraltar.

Propósito

3. El propósito del Tratado es el de mejorar y aumentar la cooperación administrativa en cuestiones fiscales, asistir en la resolución de disputas sobre residencia fiscal y evitar incidencias de doble imposición entre Gibraltar y España.
4. La estrategia del Gobierno se ha visto marcada por la evolución general de los estándares fiscales internacionales en materia de transparencia y cooperación. La adhesión a estos estándares evita la doble imposición y fomenta la cooperación e intercambio de información.
5. También demuestra el compromiso de Gibraltar de mantener medidas equivalentes a la normativa de la Unión Europea en cuestiones relacionadas con la transparencia fiscal y el buen gobierno tras su retirada de la UE.
6. Esto sigue la línea de la estrategia de Gibraltar en lo relativo al cumplimiento fiscal internacional y el enfoque adoptado en referencia a otras iniciativas y medidas de la OCDE y la cumbre G20.
7. Como parte de esta estrategia general, el Gobierno reconoce los importantes resultados que pueden obtenerse mediante la participación activa en foros internacionales. Por lo tanto, mantiene su pleno compromiso con este objetivo.



COMUNICADO

8. En el panorama fiscal moderno, formar parte de órganos internacionales como el Foro Global de la OCDE sobre Transparencia e Intercambio de Información y el Marco Inclusivo sobre la Erosión de Bases Imponibles y el Traslado de Beneficios (BEPS) resulta más importante que nunca.

9. La participación en estas iniciativas asegura el establecimiento y mantenimiento de los estándares de transparencia y buen gobierno necesarios mediante la vigilancia y evaluación continuas de los miembros.

10. Gibraltar ha formado parte del Foro Global desde su fundación y ha sido miembro del Marco inclusivo desde el 5 de julio de 2019. Este fue un hito significativo para Gibraltar y un paso importante en la dirección correcta para cimentar nuestra reputación fiscal internacional.

11. También fue un paso necesario, puesto que cualquier jurisdicción que no participe en estas medidas afronta consecuencias negativas y devastadoras. Las más comunes son su clasificación como jurisdicciones no cooperativas y su inclusión en una lista negra. Los efectos adversos de tal consideración sobre la reputación de una jurisdicción es que hace que tenga que dedicar todos sus recursos internos a intentar remediar la clasificación, con escasas oportunidades tanto de generar inversión interna como de fomentar buenas relaciones empresariales internacionales.

12. Esto es algo que Gibraltar desea evitar a toda costa. A lo largo de los años, Gibraltar ha buscado precisamente lo contrario. Deseamos reforzar nuestros lazos empresariales internacionales, queremos atraer el comercio internacional y buscamos ampliar y expandir la red de acuerdos y tratados con posibles socios.

13. Esto resulta más importante que nunca en un mundo post-Brexit, a medida que buscamos forjar nuevas relaciones con países fuera de la UE que, guste o no, se verán influidos por cualquier declaración adversa que España presente ante la OCDE, la UE y otros foros.

14. También se han impulsado iniciativas de transparencia a nivel internacional. Por ejemplo, cuando el Reino Unido, con el entonces Primer Ministro David Cameron, instó firmemente a sus Territorios y Dependencias de Ultramar a desarrollar un registro público de los beneficiarios efectivos [de las empresas]. Muchas jurisdicciones se resistieron a esta petición, pero Gibraltar se comprometió con la causa sin reservas. Desde entonces, se ha convertido en una realidad en Gibraltar, mientras que muchas otras Dependencias y Territorios Británicos de Ultramar no han dado ningún paso en esta dirección.

15. Resulta importante demostrar el pensamiento a largo plazo, la iniciativa y las decisiones valientes a la hora de salvaguardar la reputación de una jurisdicción. La decisión de publicar nuestro registro de beneficiarios, cuando algunos de nuestros homólogos no lo hicieron, constituye un ejemplo de ello. Esta postura ha resultado muy favorable.

16. Según la Ley de Sanciones y contra el Blanqueo de Capital (Sanctions and Anti-Money Laundering Act) británica, que recibió la aprobación real a finales de 2020, el Secretario de



COMUNICADO

Estado británico tiene el poder de imponer un registro de beneficiarios de disponibilidad publica en los Territorios Británicos de Ultramar que todavía no cuenten con él. Afortunadamente, esto es algo por lo que no tenemos que preocuparnos.

17. Para garantizar el éxito futuro de Gibraltar, resulta de vital importancia que el Gobierno, en colaboración con las principales partes interesadas del sector de las finanzas, sea capaz de promover un sistema fiscal que cumpla tanto con los estándares de la OCDE como con las leyes y los principios sobre Ayuda Estatal reconocidos internacionalmente.

18. Aún más importante, el Gobierno desea que Gibraltar quede eliminado de cualquier lista negra internacional, dado que ello tendría beneficios positivos y de gran alcance.

19. Aunque seguimos concentrados en lo que deseamos lograr y el rumbo que mantenemos, también debemos recordar de dónde venimos.

20. Recordemos cuánto sufrieron nuestros negocios y nuestra economía a causa de la incesante oleada de ofensivas fiscales y legales constantes por parte de España: su denuncia de nuestro sistema fiscal en base a la selectividad regional, que ha durado prácticamente 25 años, por no mencionar sus continuos intentos de dañar y colapsar nuestra economía. Recordemos también su implacable campaña contra nuestra inclusión en el proyecto de fiscalidad global de la OCDE, para a continuación criticarnos por no entrar a formar parte de él, por ponernos la etiqueta de paraíso fiscal y por socavar los continuos esfuerzos y la labor de todos los gibraltareños que trabajan muy duro para garantizar el porvenir exitoso de Gibraltar.

21. Estos son solo algunos de los malos recuerdos. Personalmente, no deseo volver a recordar o revivir ninguno de ellos. Tampoco deseo que mis hijos y las generaciones futuras tengan que revivir estos acontecimientos. Este Tratado pone fin a esa situación.

Necesidad de un Tratado

22. Nuestra retirada de la UE inició un cambio en el incesante enfoque histórico de España hacia Gibraltar. A pesar de haber mantenido este enfoque durante casi 30 años, España demostró la voluntad de negociar de forma constructiva cuestiones fiscales transfronterizas.

23. La conclusión de este Tratado constituye un avance importante y positivo hacia el establecimiento de relaciones más cercanas y es un primer paso inevitable y bien recibido. Es algo normal entre Estados vecinos con un elevado volumen de tránsito, flujos e intereses comunes transfronterizos.

24. El Tratado permite a ambas partes cooperar de forma similar a la que cada una de ellas lo hace con otros socios de Tratados en todo el mundo. Este espíritu de cooperación y comprensión resulta necesario, dados los estrechos lazos económicos y sociales que unen a Gibraltar y España.



COMUNICADO

25. Sin embargo, resulta importante comprender el resultado en el contexto del trayecto recorrido. España mantenía ideas muy equivocadas con respecto tanto al sistema fiscal de Gibraltar como a su compromiso con la transparencia fiscal. Además, ha sido necesario deshacer muchos años de prejuicios impulsados principalmente por la continua propagación de mitos en referencia a una falta de estándares adecuados relacionados con el cumplimiento fiscal y la buena gobernanza a escala internacional, por no mencionar la clasificación de Gibraltar como paraíso fiscal por parte de España.

26. España considera que la legislación fiscal de Gibraltar facilita la evasión de impuestos en España. Este es el motivo por el que España no solo ha incluido a Gibraltar en la lista negra, sino que ha mantenido una política agresiva para buscar que otros países y organizaciones internacionales también nos incluyeran en listas similares o nos impusieran sanciones. Aunque esta política tan solo ha tenido un impacto limitado, ha creado un grado de incertidumbre internacional en relación con el sistema fiscal de Gibraltar y ha bloqueado nuestro progreso. La intensidad y alcance de esta incertidumbre ha sufrido altibajos, en paralelo al nivel de escrutinio y revisión al cual se ha sometido a la normativa fiscal de Gibraltar durante muchos años, en forma de investigación de la Unión Europea sobre Ayuda Estatal, múltiples procedimientos jurídicos y exámenes técnicos de alto nivel.

27. En la negociación de este Tratado, Gibraltar ha buscado capear y gestionar cuidadosamente estas expectativas y proporcionar la oportunidad de comprender las preocupaciones de España y las ideas erróneas que se mantenían con respecto al sistema fiscal de Gibraltar. Esto ha permitido abordar las cuestiones del modo más efectivo posible sin perjudicar los derechos impositivos.

28. También ha permitido a España analizar y valorar su posición con respecto a Gibraltar, siendo consciente de su propia legislación fiscal nacional, y replantearse su postura agresiva y la desestabilización de nuestro sistema fiscal.

29. Se trata de un cambio de actitud sin precedentes. España ya no desea ser la “policía del mundo” según su propia visión. Ya no está preocupada por el panorama general y se está centrando en cuestiones más cercanas e inmediatas. España desea establecer una mejor relación con Gibraltar, una que nos beneficie a ambos. ¿Acaso no se trata del objetivo que la mayoría de países vecinos buscan alcanzar?

Objetivos de España en la negociación del Tratado

30. La principal preocupación de España ha sido la pérdida percibida de ingresos fiscales de España a Gibraltar. Gibraltar es la jurisdicción con impuestos más bajos de las dos. Sus tipos impositivos son sustancialmente más bajos que los de España y no recauda impuestos sobre ingresos por capital, patrimonio o ahorros. Por lo tanto, es posible emplear estructuras transfronterizas complejas para explotar estas ventajas y oportunidades de doble no imposición. Esto se ve agravado por la relativa facilidad para viajar de una jurisdicción a la otra.



COMUNICADO

31. Este es el daño que España busca evitar en el Tratado. España ya no busca promover una agenda ulterior con respecto al sistema fiscal de Gibraltar. Su enfoque es sobre las preocupaciones inmediatas y cercanas y la mejor forma de abordarlas.

Objetivos de Gibraltar en la negociación del Tratado

32. Gibraltar no estaba preocupado por la pérdida de ingresos fiscales a España.

33. La principal preocupación de Gibraltar era acabar con los mitos y abordar las 'irritaciones' empleadas de forma permanente y continua por España para atacar nuestra reputación internacional como colectividad financiera respetable y nuestro historial a la hora de cumplir con obligaciones internacionales en relación con cuestiones fiscales.

34. El resultado de la conclusión de un Tratado Fiscal con la jurisdicción que ha presentado mayor oposición a la inclusión de Gibraltar en iniciativas internacionales de transparencia fiscal no puede ser infravalorado. El simbolismo internacional de negociar y firmar este Tratado no puede ser infravalorado. Esto ha permitido a Gibraltar eliminar finalmente la objeción de España y convertirse en miembro del Marco inclusivo de la OCDE. Esto se hizo realidad el 5 de julio de 2019 y, como miembro, Gibraltar disfruta ahora de la participación en una estrategia global para abordar la evasión fiscal y mejorar la coherencia de las normas fiscales y garantizar así un entorno más transparente.

35. La postura mantenida por Gibraltar continúa siendo muy clara. Gibraltar combatirá la planificación fiscal agresiva y no permitirá que se empleen sus leyes para aprovechar oportunidades de no pagar impuestos en ningún lugar: todo el mundo debe pagar los impuestos que le correspondan allí donde le corresponda.

Normas fiscales en Gibraltar

36. El sistema fiscal de Gibraltar es generalmente territorial en ámbito y aplicación. Esto significa que se gravan los ingresos allí donde se generan (es decir, donde tiene lugar la actividad) y no mucho más. En términos sencillos, la residencia no es un factor que guíe la imposición en Gibraltar.

37. Desde una perspectiva fiscal, el impacto de la residencia en Gibraltar es insignificante. La prueba de residencia fiscal para individuos en Gibraltar se basa en un requisito de presencia mínima. Esta situación resulta similar a la de muchos otros estados. Estas normas requieren que un individuo se encuentre presente en Gibraltar bien durante al menos 183 días por ejercicio fiscal o que haya estado presente en Gibraltar durante más de 300 días en tres ejercicios fiscales consecutivos. Se contabiliza un día de presencia si un individuo se encuentra en Gibraltar durante cualquier parte de un periodo de 24 horas. Por este motivo, el simple hecho de cruzar la frontera con España para entrar en Gibraltar puede convertir fácilmente a un individuo en residente fiscal en Gibraltar. Esta prueba se aplica de forma individual y no existen pruebas adicionales basadas en relaciones personales y/o económicas.



COMUNICADO

38. Gibraltar determina la residencia fiscal para entidades con base en su gestión y control. A diferencia de muchos otros estados, Gibraltar no requiere pruebas de residencia adicionales que contemplen el lugar donde se encuentra establecida la compañía (es decir, el lugar de constitución y/u oficina registrada) y/o dónde sitúa su base efectiva o centro de operaciones.

39. A pesar de ello, la imposición para entidades, de forma similar, no se guía por la residencia. Se trata de un principio territorial que se aplica de forma general a la hora de determinar qué impuestos se pagan en Gibraltar.

Normas fiscales en España

40. La situación en España es muy diferente. España grava las ganancias por ingresos, patrimonio y capital de sus residentes a nivel mundial. Por lo tanto, la residencia representa un factor vital en la imposición.

41. Las pruebas de residencia individual de España se basan en el recuento de días o un análisis de relaciones sociales y/o económicas. Un individuo se considera residente en España bien si pasa más de 183 días en España a lo largo del ejercicio fiscal, su base principal o centro de actividad o actividades económicas se encuentran en España, directa o indirectamente, bien si su pareja dependiente no separada legalmente y/o hijos menores son residentes habituales en España.

42. Existen consideraciones adicionales, particularmente sobre cómo se determina el recuento de días en España. Se incluyen las ausencias ocasionales de España, excepto cuando el individuo demuestra la residencia fiscal en otro país. Si la ausencia de España se produce en un país o territorio clasificado como paraíso fiscal por España, es posible que el individuo deba demostrar su permanencia en ese lugar durante más de 183 días en el ejercicio fiscal.

43. Las normas para determinar la residencia de entidades en España también son muy diferentes de las de Gibraltar. Las empresas residentes en España están sujetas a la imposición sobre sus ingresos a nivel mundial.

44. Una empresa se considera residente en España cuando se ha constituido en virtud de la legislación española, tiene sus oficinas registradas en España o tiene su sede "efectiva" en España (es decir, que las actividades empresariales se gestionan y controlan en o desde España).

45. De forma similar, existen consideraciones adicionales para compañías establecidas en países o territorios clasificados como paraísos fiscales por España. Tales compañías se consideran residentes fiscales en España si los activos principales de la empresa consisten, directa o indirectamente, en propiedades ubicadas en o derechos cumplidos o ejercidos en España o cuando la actividad principal de la compañía se desarrolla en o desde España.



COMUNICADO

46. Estos supuestos son rebatibles si la compañía demuestra que se gestiona y dirige de forma efectiva en el país o territorio en el cual se encuentra establecida y que se constituyó y opera allí por razones económicas y empresariales válidas.

Interacción entre normas y percepción de ventaja concedida a España

47. España cuenta con un sistema fiscal basado en la residencia que requiere establecer la residencia a efectos de imposición. El sistema fiscal de Gibraltar se basa principalmente en la fuente, y simplemente grava los ingresos allí donde se generan (es decir, la ubicación de la actividad).

48. Estas notables diferencias han sustentado el marco sobre el cual se basa el Tratado y resultan más evidentes en la asignación de derechos impositivos a cada parte con especial hincapié en la imposición basada en residencia y, por lo tanto, una mayor necesidad de determinar la residencia. El Tratado no cambia esta situación.

49. Si los ingresos se obtienen en Gibraltar, entonces estarán sujetos a su imposición aquí. Un individuo residente en España debería pagar impuestos adicionales en España en base a esos mismos ingresos. Esto se debe a que España tendrá intereses impositivos nacionales basados en la residencia en España de ese individuo. De hecho, la facilidad y fluidez a la hora de cruzar la frontera y las normas fiscales correspondientes permiten a un individuo ser residente fiscal tanto en Gibraltar como en España; en ocasiones incluso más de una vez en el mismo día.

50. Este es el motivo por el cual la postura por defecto en el Tratado busca establecer la residencia fiscal únicamente en España. No ha sido diseñado de forma intencionada para favorecer o dar una ventaja a España. Únicamente refleja la realidad sobre el terreno que existe y que y las normas contenidas en cualquier Tratado siempre deben abordar este aspecto.

51. Esto tiene pocas o ninguna consecuencia para Gibraltar, dado que nuestro sistema fiscal territorial asegura que los ingresos se recauden, y continúen recaudándose, independientemente de la residencia.

52. El Tratado representa un acuerdo vinculante con España sustentado por nuestra base de imposición territorial. Por lo tanto, refuerza nuestra actual base de imposición e identifica su reconocimiento y aceptación públicos por parte de España; un logro significativo cuando se tiene en cuenta su vehemente oposición tanto a que Gibraltar contase con un sistema diferenciado del sistema británico como al concepto de territorialidad que sustenta nuestro sistema fiscal.

53. Si Gibraltar cambiase a un sistema de imposición basado en la residencia, sería necesario renegociar los principales artículos del Tratado para eliminar el énfasis sobre la residencia concedido a España, dado que la disparidad entre nuestros sistemas fiscales dejaría de existir.



COMUNICADO

Diferentes bases legales

54. Los sistemas jurídicos de Gibraltar y España son diferentes; Gibraltar es una jurisdicción de derecho consuetudinario (*common law*), mientras que España es una jurisdicción de derecho civil.

55. La diferencia más visible en el Tratado está relacionada con el enfoque intencional asociado generalmente con las jurisdicciones de derecho civil, particularmente en relación con los instrumentos jurídicos, como fideicomisos y fundaciones.

56. En jurisdicciones de derecho civil, estos instrumentos no están reconocidos. Se analizan para determinar el propósito, efecto, control y titularidad legal que hay detrás. Esta postura es contraria a la de la *commow law*, donde se mantiene la protección que proporciona el instrumento legal.

57. Por este motivo, existe una disparidad en el intercambio de información entre Gibraltar y España. No se trata de una concesión por parte de Gibraltar. Simplemente refleja la realidad de que el concepto legal de un fideicomiso no existe en la normativa española y no está reconocido ni por las autoridades fiscales ni por los tribunales de España. Por lo tanto, no es posible intercambiar lo que no se tiene.

Derechos humanos y asimetría

58. Existe una idea equivocada común respecto a que el Tratado incluye normas especiales para determinar la residencia fiscal que son asimétricas y benefician a España.

59. Dichas normas no cambian la capacidad de un individuo de cambiar su residencia. Tan solo afectan al tratamiento fiscal con base en tal cambio. Las normas en cuestión tienen los siguientes efectos.

60. Limitan la libertad de los ciudadanos españoles para cambiar su residencia fiscal a Gibraltar a partir del 4 de marzo de 2019.

61. Los ciudadanos no españoles y gibraltareños registrados también retienen la residencia fiscal en España durante 4 años inmediatamente posteriores a su cambio de residencia desde España a Gibraltar. Sin embargo, esto solamente aplicará si los ciudadanos españoles pasan al menos un ejercicio fiscal completo en España antes del cambio de residencia y cuatro años en el caso de gibraltareños registrados.

62. El propósito y objetivo de estas normas es limitar lo que España percibe como una de las principales causas de pérdidas fiscales como resultado directo de los cambios de residencia desde España a Gibraltar.

63. El tiempo requerido que se debe pasar en España antes de que se aplique esta condición permite alegar motivos genuinos para un cambio de residencia a raíz de circunstancias



COMUNICADO

personales que se tendrán en cuenta, a la vez que evita aquellos casos con la única intención de intentar evadir el pago de impuestos.

64. Estas limitaciones temporales representan una desviación frente a las actuales normas fiscales [españolas]. En la actualidad, los cambios de residencia de España a un lugar clasificado por España como un paraíso fiscal conllevan la retención de la residencia fiscal en España durante 4 años. Aunque esta “permanencia” se aplica en virtud del Tratado, las condiciones en las que se mantienen permiten una aplicación más ajustada.

65. Aunque no se trata de una forma convencional de abordar el riesgo de pérdidas fiscales, tampoco es insólita. Existen diversos países y territorios que aplican normas de retención de residencia similares.

66. Algunos ejemplos incluyen Francia, Estados Unidos, Italia y los países nórdicos de Suecia, Finlandia y Noruega.

67. Los ciudadanos franceses que trasladan su residencia a Mónaco pagan impuestos en Francia sobre sus ingresos personales y su patrimonio, así como otros impuestos, del mismo modo que los residentes en Francia.

68. Los impuestos federales en EE. UU. se aplican a ciudadanos estadounidenses independientemente de donde residan.

69. Según las normas italianas contra las prácticas abusivas, un ciudadano italiano que cambia su residencia a un país extranjero considerado como paraíso fiscal en virtud de un decreto del Ministerio de Finanzas italiano se considera residente fiscal en Italia. La residencia fiscal en Italia se mantiene a menos que el individuo proporcione pruebas de lo contrario, incluso si el individuo ya no se encuentra incluido en los Registros de Población Residente en Italia (el 24 de febrero de 2014, mediante una publicación ministerial oficial, la República de San Marino se retiró de la lista de países considerados como paraísos fiscales por Italia tras el reconocimiento de sus esfuerzos en materia de transparencia fiscal).

70. Los ciudadanos suecos, así como ciudadanos extranjeros, que hayan sido residentes en Suecia durante al menos 10 años se consideran residentes fiscales en Suecia hasta que demuestren que todos sus lazos importantes con Suecia se han eliminado. Durante los primeros cinco años, la responsabilidad de demostrarlo recae en el contribuyente, y a continuación se invierte y las autoridades fiscales deben demostrar que todavía existen lazos con Suecia.

71. Los ciudadanos finlandeses se consideran residentes en Finlandia durante 3 años naturales completos tras haber abandonado el país, a menos que demuestren que no mantienen una conexión esencial con Finlandia.

72. Un residente fiscal que abandone Noruega continúa considerándose residente fiscal en Noruega al menos hasta el primer año en que pueda demostrar que no ha estado en Noruega



COMUNICADO

durante un periodo predefinido en el ejercicio fiscal y no ha contado con una residencia a su disposición allí.

73. Básicamente, lo que haga España con respecto a sus ciudadanos o antiguos residentes depende de sí misma y el Tratado Fiscal no cambia eso. Si España desea continuar gravando a aquellos ciudadanos españoles y antiguos residentes que transfieran su residencia a Gibraltar, esto podría hacerse de cualquier forma enmendando su legislación fiscal nacional de manera unilateral.

Modelo Base del Tratado

74. Una de las principales preguntas formuladas es por qué el Tratado no se basa enteramente en el Modelo de Convenio Tributario sobre la Renta y sobre el Patrimonio de la OCDE.

75. Las controversias políticas con España han limitado el uso del Modelo de la OCDE como punto de partida. Sin embargo, el Tratado mantiene varias similitudes con el Modelo de la OCDE, dado que incluye mecanismos para determinar la residencia única de los individuos (incluyendo una serie de puntos decisivos y un procedimiento de acuerdo mutuo), varias formas de intercambio de información y asistencia mutua, disposiciones que garantizan una confidencialidad apropiada y la protección de la información en los intercambios, mecanismos para la entrada en vigor y la referencia y el uso de diversa terminología relacionada con la OCDE.

76. El requisito de compatibilidad entre los sistemas fiscales inherente en los modelos convencionales de tratados fiscales también ha constituido un factor limitante. La definición del término “residente de un estado” según el Modelo OCDE se refiere principalmente a sistemas de imposición basados en la residencia y no a uno basado en el origen.

77. Como se ha mencionado anteriormente, existe una diferencia fundamental entre los sistemas fiscales de Gibraltar y España. El sistema de Gibraltar tiene un alcance principalmente territorial y se aplica a los ingresos, pero no a los ahorros y/o capital. El sistema fiscal español se basa en la residencia y abarca ingresos, patrimonio y capital.

78. Aunque el Modelo de la OCDE puede emplearse como base para tratados entre países o territorios con sistemas fiscales diferentes, fue necesario aplicar cambios específicos para compensar dichas diferencias en el contexto de este Tratado.

Beneficios

79. Gibraltar obtiene diversos beneficios y ventajas gracias a la negociación del Tratado.

80. En primer lugar, la existencia del Tratado hace totalmente insostenible la acusación española de que Gibraltar es un paraíso fiscal. El nivel de cooperación y transparencia acordado en el Tratado iría completamente en contra de ello.



COMUNICADO

81. El impacto del Decreto Parlamentario español que clasifica a Gibraltar como paraíso fiscal y su inclusión en la lista negra no puede ser infravalorado. Esto ha tenido consecuencias de gran alcance para Gibraltar y constituye el motivo por el que el Tratado representa una noticia realmente positiva. El Tratado iniciará el proceso de retirada de la lista en el Congreso español y la eventual retirada de Gibraltar de dicha lista negra. Esto ejercerá un impacto positivo sobre nuestra reputación internacional y una probable reacción favorable por parte de países que actualmente también incluyen a Gibraltar en listas negras como resultado directo de esta clasificación por parte de España.

82. También nos abrirá la puerta a países que anteriormente no deseaban establecer negocios con Gibraltar como resultado directo de la inclusión de Gibraltar en la lista negra de España.

83. También ha facilitado la admisión de Gibraltar en el Marco Inclusivo y el Proyecto BEPS de la OCDE. Se trata de una estrategia global desarrollada para combatir la planificación fiscal por multinacionales que trasladan sus beneficios desde jurisdicciones con impuestos más elevados a otras jurisdicciones con impuestos más bajos.

84. Anteriormente, España llevó a cabo una campaña activa para evitar la inclusión de Gibraltar en tales foros, al tiempo que condenaba públicamente a Gibraltar como jurisdicción no cooperativa por no participar en esas mismas iniciativas para promover la transparencia fiscal y combatir la evasión de impuestos.

85. A pesar de parecer absurda, esta era la realidad. Afortunadamente, este ya no es el caso. Tras la conclusión con éxito de este Tratado, Gibraltar empezó a formar parte del Marco Inclusivo el 5 de julio de 2019. Ahora participamos del mismo modo que todos los demás miembros del Marco Inclusivo en esta importante área de fiscalidad internacional.

86. El Gobierno cree que mantenerse fuera de estas iniciativas internacionales no resulta sostenible a largo plazo. Aquellos países que no cumplan estas normas y estándares globales atraerán una atención desfavorable que afectará a la fluidez del comercio con socios internacionales.

87. Buscar la participación activa en estos foros y mantenerse al día sobre los estándares y requisitos globales emergentes en el ámbito de la fiscalidad internacional continúa elevando la reputación de Gibraltar y contribuyendo a que podamos consolidarnos como un centro internacional de finanzas robusto y fiable de cara al futuro. Esto resulta de vital importancia a medida que afrontamos los retos que nos aguardan tras nuestra retirada de la Unión Europea y buscamos reconstruir nuestra economía tras el impacto de la pandemia de Covid-19.

87. Otro éxito importante para Gibraltar es el reconocimiento por parte de España de un sistema fiscal separado y distinto en Gibraltar, incluida nuestra base de imposición territorial. Al hacerlo, España acepta nuestra autonomía y soberanía en cuestiones fiscales. Esto resulta quizás más evidente en la designación de órganos de enlace para el propósito de asegurar la ejecución del Tratado. Esto conducirá inevitablemente a una comunicación más directa y fluida.



COMUNICADO

88. Aunque esta batalla ha sido muy larga y dura, ha merecido la pena. Gibraltar ha progresado mucho desde el punto desde el que comenzamos; un lugar donde la estrategia española de denunciar y desacreditar nuestro sistema fiscal en cada oportunidad posible y en cualquier foro concebible era una situación común.

89. Para las personas, esto aporta certidumbre legal a la aptitud y aplicación de asistencia por doble imposición y contribuye a determinar y establecer una única residencia fiscal, ya sea en Gibraltar o en España. Las normas endurecen los criterios que se deben cumplir y requieren una inspección más detenida y, por lo tanto, una determinación más justa de la residencia fiscal en España.

90. En la actualidad, según las normas de residencia fiscal españolas, las autoridades determinan la permanencia en España incluyendo ausencias ocasionales o esporádicas de España, salvo que se pueda demostrar la residencia en otro lugar. Existe un marco legal muy limitado para la aplicación real o verificación de esta regla de ausencia esporádica. La forma en la que se aplica esta normativa se basa en los hechos relacionados con la duración y/o extensión de la ausencia.

91. El Tratado define esta situación de forma más clara. Asegura una asignación justa del tiempo pasado en España al identificar ausencias tanto de Gibraltar como de España y asignarlas al lugar donde se pasa la mayor parte del tiempo restante.

92. Este enfoque centrado en Gibraltar-España representa una salvaguarda frente a la aplicación por parte de España de su regla sobre ausencias esporádicas y también de cualquier otra medida legal nacional adoptada de forma unilateral que busque determinar la residencia en España para propósitos fiscales.

93. Se han criticado ampliamente las normas de residencia para entidades contenidas en el Tratado, que "llevan" a España la residencia fiscal de entidades o fideicomisos y similares con base en tener la mayoría de la gestión o el control efectivo en España.

94. El Gobierno también ha negociado una salvaguarda para evitar la aplicación de estas normas, que representarían una imposición injusta por parte España, a entidades o fideicomisos debido a las circunstancias personales de sus titulares. Esta salvaguarda se encuentra disponible para entidades y fideicomisos establecidos en Gibraltar con una presencia física y una actividad comercial aquí. Esto permite que la residencia se mantenga en Gibraltar.

95. Finalmente, el Tratado también reconoce la aceptación por España del estatus legal de los gibraltareños. Esto apoya nuestros esfuerzos internacionales por obtener el reconocimiento oficial para los gibraltareños. La importancia de este logro es significativa, y el cambio notable en la posición española en este aspecto resulta reseñable en vista de su anterior postura histórica e intransigente.



COMUNICADO

Artículo 2.1 (Individuos)

96. El Tratado aplica en primer lugar la legislación doméstica.

97. Si, tras la aplicación de la legislación nacional correspondiente en Gibraltar y España, se establece que un individuo es residente fiscal en ambos lugares, una serie de criterios decisivos determinarán un único lugar de residencia.

98. Se trata de un proceso secuencial. Los criterios decisivos únicamente aplican si la legislación nacional no es capaz de determinar una única residencia.

99. Tres de los cuatro puntos decisivos se basan en la actual legislación española. Han sido concebidos para proporcionar mayor análisis y otorgar mayor énfasis a los criterios que determinan cuándo un individuo sería residente únicamente en España.

100. Esto se logra a través de las principales diferencias clave, incluidos el tratamiento de ausencias temporales o esporádicas del territorio español, el alcance y la extensión del centro de interés vital para englobar ascendentes y descendientes dependientes (no solo hijos dependientes) y un aumento del umbral definido para determinar el centro de intereses económicos desde una mayoría simple, actualmente en virtud de la normativa española, a un máximo de dos tercios de los activos netos. Por último, la presencia en España no se define por días de presencia sino por referencia a las pernoctaciones.

101. Por lo tanto, si se cumple cualquiera de los criterios decisivos, un individuo se consideraría residente únicamente en España. Si no se cumple de forma concluyente ninguno de los requisitos, se asume que el individuo es residente fiscal en España a menos que pase más de 183 días en Gibraltar y cuente con un hogar permanente en Gibraltar. Si se cumplen estas últimas condiciones, el individuo será residente fiscal únicamente en Gibraltar.

102. No se está concediendo una ventaja injusta a España. Tal y como se pretendía, el Tratado no genera cambios en la legislación nacional. Únicamente aclara su aplicación en un contexto internacional para asegurar la asignación correcta al sistema fiscal correcto.

103. Se conceden derechos de imposición a la parte que haga mayor énfasis en la imposición basada en la residencia y, por lo tanto, que tenga mayor necesidad de establecer la residencia con efectos fiscales. España tiene esta necesidad, dado que su sistema fiscal basado en la residencia requiere que sus autoridades establezcan la residencia para la imposición fiscal. El sistema en Gibraltar se basa principalmente en el origen y grava con base en el lugar donde se generan los ingresos (es decir, la ubicación de la actividad). Gibraltar no necesita demostrar la residencia para poder preservar su derecho de imposición.

104. Este es el motivo por el que se hace menor hincapié en la demostración de residencia en Gibraltar y existe un mayor hincapié y énfasis en el sentido inverso.

105. Resulta importante recalcar que España siempre ha tenido, y continuará teniendo, plena autonomía para enmendar su legislación nacional del modo que considere necesario de



COMUNICADO

manera unilateral. Será libre de introducir cualquier medida a escala nacional para poder limitar cualquier percepción de riesgo para su hacienda pública mediante el traslado de ingresos y beneficios a países con impuestos más bajos.

106. Este Tratado ha proporcionado a España la oportunidad de proteger su posición frente a estos riesgos percibidos en el contexto de Gibraltar, pero también ha ofrecido a Gibraltar la oportunidad de eliminar varias preocupaciones e ideas incorrectas que los sustentaban, así como de participar en un proceso en el que este entendimiento evite la imposición unilateral de medidas nacionales en España.

Artículo 2.2 (Entidades)

107. El Tratado también estipula normas de residencia para entidades y fideicomisos y similares, incluyendo cualquiera de los siguientes:

- El mantenimiento directo o indirecto de la mayoría de activos en España; o
- La mayoría de ingresos obtenidos se derivan de fuentes españolas; o
- La mayoría de las personas a cargo de la gestión efectiva se consideran residentes fiscales en España; o
- La mayoría de la titularidad directa o indirecta es de residentes fiscales en España.

108. La actual legislación española aplica las normas sobre gestión y control efectivos con base en el principio de la ubicación de la sede “efectiva” en España y como el lugar donde se gestionan y controlan las actividades empresariales.

109. Estas normas de residencia no tienen afectan a la legislación interna de Gibraltar. La residencia en Gibraltar de las entidades para fines fiscales se determina por dónde reside su gestión y control (es decir, el lugar donde la Junta Directiva mantiene sus reuniones y el lugar donde se toman las decisiones y se determinan los objetivos estratégicos).

110. Nuestra legislación interna tiene un alcance y una aplicación principalmente territoriales, gravando los ingresos allí donde tiene lugar la actividad que los genera. La residencia no es un factor que impulse la imposición de entidades en Gibraltar.

111. Por este motivo, se preservan los derechos impositivos en relación a los ingresos en el ámbito territorial.

112. Una pregunta común es por qué Gibraltar ha aceptado estas normas. La respuesta es sencilla. Como en el caso de los individuos, estas normas permiten la asignación de derechos impositivos al lugar con el mayor énfasis sobre la imposición basada en la residencia y la mayor necesidad de determinar la residencia para poder aplicar impuestos.

113. Este es el motivo por el cual la aplicación por defecto de estas normas busca establecer la residencia únicamente en España. No han sido diseñadas intencionadamente para dar una ventaja a España, sino únicamente para reflejar la realidad existente. Como se ha mencionado



COMUNICADO

anteriormente, esto no afecta de ningún modo a los derechos impositivos o la legislación interna de Gibraltar.

114. El Gobierno ha aceptado estas normas para demostrar nuestro compromiso con la plena transparencia, el buen gobierno fiscal y la voluntad de combatir las prácticas fiscales perjudiciales según las tendencias globales y las recomendaciones de mejores prácticas.

115. Las normas proporcionan sencillez y certidumbre al responder a las principales preocupaciones de España en lo relativo a las entidades; la disparidad entre un sistema impositivo basado en la residencia y un sistema impositivo territorial con el potencial de oportunidades de explotar una ausencia de tributación en ambas jurisdicciones.

116. También resulta importante recalcar que estas normas no han sido acordadas sin tener en cuenta los negocios basados en Gibraltar.

117. Gibraltar se ha asegurado de que sus negocios constituidos de forma genuina y desde hace tiempo puedan beneficiarse de salvaguardas que permitan mantener la residencia únicamente en Gibraltar. Esto no los expone a la imposición en España si se demostrase que sus titulares son residentes en España.

118. Esta salvaguarda únicamente se aplica a entidades y fideicomisos y no a sus titulares.

119. La salvaguarda se encuentra disponible para todas las entidades o fideicomisos o similares que se hayan constituido o establecido en Gibraltar antes del 16 de noviembre de 2018 (la fecha en la que se acordaron estas normas en principio) y serían residentes en España según el Tratado en virtud de las normas relativas a la gestión o control final efectivos.

120. Este enfoque también permite a los posibles nuevos entrantes en el mercado de la región planificar sus cuestiones fiscales de forma prospectiva y transparente.

121. La aptitud para la salvaguarda y, por lo tanto, la protección ante estas normas tan solo se concederá cuando la entidad o fideicomiso demuestre que opera en Gibraltar por motivos empresariales económicos y válidos y cuente con una presencia tanto física como comercial en Gibraltar.

122. El Tratado proporciona certidumbre sobre cuándo, dónde y cómo una entidad o fideicomiso será considerado residente fiscal. Los nuevos entrantes al mercado tendrán la oportunidad de establecer sus negocios aquí con plena visibilidad sobre cuestiones de imposición transfronteriza. Este mensaje debe ser muy claro. Gibraltar no desea albergar ninguna actividad empresarial si dicha actividad consiste en abusar del sistema español, evitar pagar lo debido donde es debido y ensuciar nuestra buena reputación.



COMUNICADO

Asistencia frente a doble imposición

123. En la actualidad, aunque la legislación española permite los créditos sobre ingresos obtenidos en el extranjero, esto no siempre se aplica de forma consistente.

124. Por lo tanto, el Tratado presenta un mecanismo legal coherente para la asistencia en virtud del cual los impuestos solo se pagarán en el lugar donde se deban y ningún individuo o entidad se verá sujeto a una doble imposición.

Intercambio de información

125. El Tratado proporciona un marco integral para el intercambio de información, cooperación y asistencia en cuestiones fiscales. Ninguno de los intercambios contemplados no se encontraba anteriormente en el alcance de los socios internacionales de Gibraltar y los instrumentos de intercambio y la base legal relevante que ya se habían acordado.

126. Además de cimentar aún más nuestra reputación como jurisdicción fiable y cooperativa a efectos de intercambio de información y asistencia, los acuerdos son recíprocos. Esto garantizará que aunque no entre dentro de nuestro alcance de imposición local, la información sobre activos mantenidos en el extranjero constituirá indudablemente una fuente de información valiosa para nuestras propias autoridades fiscales.

Lista negra

127. Existe una preocupación acerca de que lo estipulado en el Tratado replica normas para los lugares considerados como paraísos fiscales por la actual legislación española. Esto es cierto y no puede negarse. La realidad es que en el momento en el que se negoció el Tratado, y aun hoy antes de que haya entrado en vigor, Gibraltar sigue figurando en la lista negra española por Decreto Parlamentario.

128. El Tratado contiene normas especiales para individuos. Los ciudadanos españoles que cambien su residencia a una jurisdicción clasificada como paraíso fiscal por España retendrán la residencia en España durante el año en el que se realice el cambio y los cuatro siguientes.

129. Hemos visto y citado ejemplos de esto en otras jurisdicciones y no solo en relación a territorios que involucren a otras jurisdicciones consideradas como paraísos fiscales, sino también en jurisdicciones con regímenes agresivos que buscan mantener la imposición sobre la nacionalidad independientemente de la residencia.

130. Las normas del Tratado para entidades y fideicomisos relativas al mantenimiento directo o indirecto de una mayoría de activos en España y la mayoría de los ingresos obtenidos derivados de fuentes españolas refleja la posición en la legislación española. En ambos casos, se retiene la residencia fiscal en España si la entidad en cuestión está ubicada en un territorio clasificado como paraíso fiscal por parte de España.



COMUNICADO

131. Sin embargo, del mismo modo que se reconocen las normas, también resulta importante ser conscientes de que en todos y cada uno de los casos en los que se observa esta situación en el Tratado, también existe un mecanismo para refutarla. Esto sigue la línea de la legislación española y la posición adoptada por sus autoridades al imponer normas relacionadas con jurisdicciones clasificadas por España como paraísos fiscales.

132. Pero ¿cómo se aplica esto? ¿Cómo pueden refutarse estas normas? La respuesta es sencilla: demostrando claramente que existe un nexo de imposición con Gibraltar a través de la presencia física y/o comercial y la actividad empresarial en o desde Gibraltar.

133. La terminología moderna, como “erosión de la base fiscal”, “traslado de beneficios” y “doble no imposición”, es muy común en el panorama fiscal moderno. Esto no es nuevo; es algo que las jurisdicciones siempre han buscado. La preservación de sus ingresos fiscales y la lucha contra el delito fiscal siempre han constituido una batalla permanente, pero el panorama actual proporciona ahora los mecanismos y actitudes para poder colaborar de forma constructiva mediante acuerdos internacionales de cara a lograr armonizar el intercambio de información fiscal y la transparencia en la coordinación de estos esfuerzos.

134. Este proceso ha permitido a Gibraltar obtener una declaración unilateral por parte de España, según la cual el Congreso se compromete a retirar a Gibraltar de la lista negra una vez que el Tratado se encuentre operativo.

135. Gibraltar ha escuchado, valorado y asistido a España con sus preocupaciones. Aunque no compartimos todas sus preocupaciones en la misma medida y con la misma legitimidad, estamos de acuerdo en que el Tratado debería ofrecer protección frente a cualquier posible delincuente fiscal que busque explotar nuestra situación trasfronteriza mediante esquemas de doble no imposición una vez que Gibraltar quede fuera de la lista negra.

136. Se trata de un equilibrio compensado que sin duda aportará a Gibraltar el éxito económico y prosperidad a largo plazo tan necesarios para reconstruir nuestra economía tras el impacto del Brexit y la pandemia de Covid-19, deteniendo inmediatamente el ataque español sobre nuestra economía y asegurando que no se abuse del sistema fiscal de Gibraltar de un modo que cause una irritación innecesaria a España; algo que no favorecería nuestro deseo de colaborar para mantener mejores relaciones futuras con nuestro vecino.

137. Es posible que sea necesario modificar algunos artículos del Tratado una vez que Gibraltar quede fuera de la lista negra española, dada la intención de España de seguir evitando las agresiones al sistema fiscal gibraltareño, pero esto podrá negociarse a medida que la relación se vaya desarrollando.

138. También resulta importante no olvidar la forma en la que este Tratado encaja con la situación más general, como parte de un conjunto de medidas diseñadas para promover el éxito futuro y beneficio para Gibraltar.



COMUNICADO

139. En un momento en el que estamos negociando nuestra futura relación con la UE y contemplando la eliminación de la frontera terrestre con España, este Tratado crea una barrera fiscal que refuerza nuestra base impositiva y nuestro reconocimiento como territorio independiente y autónomo.

140. En esencia, es posible que estemos avanzando hacia un futuro en el que a pesar de que nuestra frontera terrestre con España podría, por primera vez en nuestra historia, verse relajada a medida que buscamos disfrutar del acceso al Espacio Schengen, nuestra frontera fiscal sería más fuerte que nunca, marcando nuestra soberanía en cuestiones fiscales con mayor claridad que nunca.

141. Hay que afrontar la posición política asimétrica. La oposición en España lo considera una enorme concesión por parte del Gobierno español. La Oposición en Gibraltar lo considera una enorme concesión por parte del Gobierno de Gibraltar. Ambos no pueden tener razón.



INFOGIBRALTAR

SERVICIO DE INFORMACIÓN DE GIBRALTAR

COMUNICADO

Nota a redactores:

Esta es una traducción realizada por el Servicio de Información de Gibraltar. Algunas palabras no se encuentran en el documento original y se han añadido para mejorar el sentido de la traducción. El texto válido es el original en inglés.

Para cualquier ampliación de esta información, rogamos contacte con Servicio de Información de Gibraltar

Miguel Vermehren, Madrid, miguel@infogibraltar.com, Tel 609 004 166

Sandra Balvín, Campo de Gibraltar, sandra@infogibraltar.com, Tel 637 617 757

Eva Reyes Borrego, Campo de Gibraltar, eva@infogibraltar.com, Tel 619 778 498

Web: www.infogibraltar.com, web en inglés: www.gibraltar.gov.gi/press

Twitter: [@InfoGibraltar](https://twitter.com/InfoGibraltar)

PRESS RELEASE

No: 165/2021

Date: 25th February 2021

Chief Minister's note on Parliamentary Resolution for the Introduction of Gazette Notice to Implement Tax Treaty with Spain

Introduction

1. The UK, Gibraltar and Spain negotiated and ultimately arrived at an in-principle agreement for an International Agreement on Taxation and the Protection of Financial Interests that was finalised in November 2018. This Treaty was signed on 4 March 2019 by the UK as the state responsible for Gibraltar's external relations under the Gibraltar Constitution.
2. The application of the Treaty does not prejudice the position on sovereignty, jurisdiction or control of Gibraltar.

Purpose

3. The Treaty's purpose is to improve and enhance administrative co-operation in tax matters, to assist in resolving tax residency disputes and to avoid incidences of double taxation between Gibraltar and Spain.
4. The Government's strategy is influenced by the general direction of travel of international tax standards regarding transparency and cooperation. Adherence to these standards prevent double non-taxation and encourage cooperation and exchange of information.
5. It also demonstrates Gibraltar's commitment to maintain measures equivalent with EU law on matters related to tax transparency and good governance following the exit from the EU.
6. This is in line with Gibraltar's international tax compliance strategy and to the approach taken regarding other initiatives and measures from the OECD and G20 summit.
7. As part of this overall strategy, the Government acknowledges the important outcomes that can be achieved from the active participation in international forums. It therefore remains fully committed to this.



8. In today's modern tax landscape, membership in international bodies, such as the OECD's Global Forum on Transparency and Exchange of Information and the Base Erosion Profit Shifting Inclusive Framework (BEPS for short) are more critical than ever.
9. Participation in such initiatives ensures that the necessary standards of transparency and good governance are achieved and maintained through continuous monitoring and assessment of members.
10. Gibraltar has formed part of the Global Forum since its inception and has been a member of the Inclusive Framework since 5 July 2019. This was a significant achievement for Gibraltar and a major step in the right direction towards cementing our international tax reputation.
11. It was also a necessary step since any jurisdiction not participating in such measures faces dire and devastating consequences. Most common of these is the classification of the jurisdiction as a non-cooperative jurisdiction and its inclusion in a blacklist. The adverse effect this has on a jurisdiction's reputation is to exhaust all its internal resources in remedying this misclassification with little opportunity to both generate inward investment and foster good international business relations.
12. This is something Gibraltar is very keen to avoid. Gibraltar has over the years strived for the very opposite. We want to nurture our international business links, we want to attract international trade and we want to reach out and expand our treaty network with prospective partners.
13. This is more important than ever in a post Brexit world as we seek to forge new relationships with Non EU countries, who like it or not will be influenced by whatever adverse statements Spain makes to the OECD, EU or wider afield.
14. Wider transparency initiatives have also been driven internationally. For example when the UK under the then Prime Minister David Cameron strongly urged its dependent and overseas territories to develop a public register of beneficial ownership; Many jurisdictions resisted these suggestions but Gibraltar committed to them unreservedly. Since then it has become a reality in Gibraltar whereas many other UK dependent and overseas territories have not done anything about this.
15. It is important to demonstrate forward-thinking, initiative and bold decision-making in safeguarding jurisdictional reputation. The decision to publicise our beneficial register when our peers were not doing so was one such example. This has in fact paid off significantly.
16. Under their Sanctions and Anti-Money Laundering Act, that received royal assent in late 2020, the UK's Secretary of State is empowered to mandate the imposition of publicly available beneficial ownership register in those British Overseas Territories that have not already done so. This is, thankfully, something we do not need to worry about.
17. In order to ensure Gibraltar's future success, it is critical that the Government, in collaboration with key stakeholders within the finance industry, are able to promote a tax



system that is compliant with both OECD standards and internationally recognised rules and principles on State Aid.

18. Most importantly, the Government is eager to see Gibraltar removed from any international blacklist. This would have positive and far-reaching benefits.
19. Although we remain focussed on what we want to achieve and where we are heading, we must also remember where we have come from.
20. Let us remember what our businesses and economy suffered under the incessant regime of constant fiscal and legal attacks from Spain. Their challenge to our tax system on grounds of regional selectivity which has lasted the better part of 25 years, not to mention their continued attempts to jeopardise and collapse our economy. Let us also remember their relentless campaign against our inclusion in the OECD's global tax project; only to then criticise us for not joining, for labelling our home as a tax haven and for undermining the work and continued efforts of all hard-working Gibraltarians in securing a bright future for Gibraltar.
21. These are just some of the bad memories. I, personally, do not care to remember or relive any of these anymore. Nor do I wish my children and future generations to have to relive such events. This Treaty does away with that.

The need for a Treaty

22. Our departure from the EU prompted a change in Spain's historic and relentless approach towards Gibraltar. Despite having maintained this approach for the better part of 30 years, Spain demonstrated a willingness to engage constructively in addressing cross-border tax issues.
23. The conclusion of the Treaty marks an important and positive move towards establishing these closer relations and is an inevitable and welcome first step. It is commonplace between neighbouring states with a high volume of cross-border traffic, flows and common interests.
24. The Treaty enables both sides to cooperate with each other similarly to the way each does with their other treaty partners around the world. This spirit of co-operation and understanding is necessary given the close economic and social ties between Gibraltar and Spain.
25. It is nevertheless important to understand the outcome in the context of the journey made. Spain had serious misconceptions about both Gibraltar's tax system and its commitment to tax transparency. In addition, it was necessary to unravel many years of prejudice driven primarily by the continuous propagation of myths regarding a lack of adequate standards in relation to international tax compliance and good governance, not to mention the classification of Gibraltar as a tax haven by Spain.



26. Spain considers the Gibraltar tax act to be one that facilitates the evasion of taxes in Spain. This is the reason Spain has not only blacklisted Gibraltar, but also embarked on an aggressive policy of seeking to get other countries and international organisations to similarly blacklist or sanction Gibraltar. Whilst this policy has only had limited impact, it has nonetheless created a degree of uncertainty internationally regarding the tax system in Gibraltar and blocked Gibraltar's progress. The intensity and extent of this uncertainty has 'ebbed and flowed' with the level of scrutiny and review that the tax act in Gibraltar has, over many years, been subjected to in the form of a European Union State Aid investigation, comprising numerous court cases and high-level technical reviews.
27. In negotiating this Treaty Gibraltar has sought to carefully navigate and manage these expectations providing an opportunity to understand Spain's concerns and the misconceptions they had about the tax system in Gibraltar. It has allowed these issues to be addressed in the most effective manner possible without eroding its taxing rights.
28. It has also permitted Spain to analyse and evaluate its position regarding Gibraltar being conscious of its own domestic tax legislation and reconsider its aggressive stance and destabilisation of our tax system.
29. This is an unprecedented change in attitude. Spain no longer wishes to act the "world police" as they see it. It is no longer concerned with the wider picture and is focussing on matters closer to home. It is keen to build a better relationship with Gibraltar, one which benefits us both. Is that not the objective of what most neighbouring countries strive to achieve?

Spain's aims in negotiating the Treaty

30. Spain's paramount concern was the perceived loss of tax revenue from Spain to Gibraltar. Gibraltar is the lower tax jurisdiction. It has tax rates that are substantially lower than those in Spain and does not impose taxes on capital, wealth or savings income. Complex cross-border structures can therefore be used to exploit advantages and opportunities of double non-taxation. This is compounded further given the relative ease in moving from one jurisdiction to the other.
31. This is the mischief that Spain aims to prevent in the Treaty. Spain no longer pursues any wider agenda regarding Gibraltar's taxation system. It focuses on their immediate and close concerns and the best way in which to address them.

Gibraltar's aims in negotiating the Treaty

32. Gibraltar had no concerns on the loss of tax revenue to Spain.
33. The primary concern for Gibraltar was to slay the myths and address the irritants consistently and continually used by Spain to attack its international reputation as a credible financial institution and its record on complying with international obligations in relation to tax matters.



34. The result of concluding a tax treaty with the jurisdiction most opposed to Gibraltar's inclusion in international tax transparency initiatives cannot be underplayed. The international symbolism of negotiating and signing the Treaty cannot be underplayed. It has enabled Gibraltar to finally remove the objection by Spain and become a member of the OECD's Inclusive Framework. This became a reality on 5 July 2019 and as a member Gibraltar now enjoys participation in a global strategy to tackle tax avoidance and improve the coherence of tax rules to ensure a more transparent environment.
35. The position maintained by Gibraltar continues to be clear. Gibraltar will combat aggressive tax planning and will not allow itself to be used to exploit opportunities of not paying tax anywhere - *the right person must pay the right tax in the right place.*

Tax rules in Gibraltar

36. The tax system in Gibraltar is broadly territorial in scope and application. This means it taxes income where this arises (i.e. where the activity takes place) and not much else. In simple terms, residence is not a factor driving taxation in Gibraltar.
37. From a taxing perspective the impact of residency in Gibraltar is negligible. The tax residency test for individuals in Gibraltar is based on a minimum presence requirement. This is similar to many other states. These rules require an individual to be present in Gibraltar for either at least 183 days in a tax year or have been present in Gibraltar for more than 300 days in three consecutive tax years. A day of presence is counted if an individual is in Gibraltar for any part of a 24-hour period. This is why the simple act of crossing the border with Spain into Gibraltar can so easily make an individual tax resident in Gibraltar. This test applies in isolation and there are no additional tests based on personal and/or economic relations.
38. Gibraltar determines tax residency for entities on the basis of management and control. Unlike many other states, Gibraltar has no additional residency tests considering the place where the company is established (i.e. place of incorporation and/or registered office) and/or where it situates its effective base or centre of operations.
39. Despite this, taxation for entities is similarly not driven by residency. It is the territorial principle that broadly applies in determining what tax is paid in Gibraltar.

Tax rules in Spain

40. The position in Spain is very different. Spain taxes its residents on their worldwide income, wealth and capital gains. Residence is therefore a vital factor driving taxation.
41. Spain's individual residency tests are based on a day-count or an analysis of social and/or economic relations. An individual is considered resident in Spain if either they have stayed longer than 183 days in Spain over the calendar year, their main base or centre of activities or economic activities, directly or indirectly, is in Spain or their dependent not legally separated spouse and/or underage children are usually resident in Spain.



42. There are additional considerations particularly on how the day count in Spain is determined. Occasional absences from Spain are included except when the individual proves tax residence in another country. If the absence from Spain is in a country or territory classified by Spain as a tax haven, the individual may be required to prove their stay in that place for over 183 days within the calendar year.
43. The rules for determining residency for entities in Spain are also very different to Gibraltar. Companies that are resident in Spain are subject to tax on their worldwide income.
44. A company is resident in Spain when it has been incorporated in accordance with Spanish law, has its registered office in Spain or has its 'effective' head office in Spain (i.e. business activities are managed and controlled in or from Spain).
45. Similarly, there are additional considerations for companies established in countries or territories classified by Spain as tax havens. Such companies are deemed tax resident in Spain if the company's main assets consist, directly or indirectly, of property located or rights fulfilled or exercised in Spain or when the company's core business activity is carried on in or from Spain.
46. These presumptions are rebuttable if the company proves that it is effectively administered and managed in the country or territory in which it is established and that it was incorporated and operates there for valid economic and business reasons.

Interaction of rules and perceived advantage given to Spain

47. Spain has a residency-based tax system requiring them to establish residence in order to tax. The tax system in Gibraltar is predominantly source-based, simply taxing the income where this arises (i.e. the location of the activity).
48. These noticeable differences have underpinned the framework on which the Treaty is based and are most evident in the allocation of taxing rights to the party with the emphasis on residency-based taxation and therefore the greater need to determine residency. The Treaty does not change that.
49. If income is earned in Gibraltar, then it is subject to tax here. An individual resident in Spain would be liable to further tax in Spain on that same income. This is so because Spain will have a domestic tax interest based on that individual's residency in Spain. The ease and fluidity of moving across the border and the corresponding tax rules allow an individual to actually be tax resident in both Gibraltar and Spain; sometimes even more than once in the same day.
50. This is why the default position in the Treaty seeks to establish tax residence only in Spain. It is not purposefully designed to favour or give an advantage to Spain. It merely reflects what the reality on the ground is and the rules contained in any treaty always need to address this.



51. This is of little to no consequence to Gibraltar since our territorial tax system ensures income is, and continues to be, captured irrespective of residency.
52. The Treaty represents a binding agreement with Spain underpinned on our territorial basis of taxation. It therefore reinforces our current basis of taxation and identifies Spain's public recognition and acceptance of it; a meaningful achievement when considering that they have so vehemently opposed both Gibraltar having a system that was differentiated from the UK system as well as the concept of territoriality that underpins our tax system..
53. Were Gibraltar to change to residency based taxation, the principal articles of the Treaty would need to be renegotiated to remove the emphasis on residency given to Spain since the mismatch between our tax systems would no longer exist.

Differing legal basis

54. The legal systems of both Gibraltar and Spain are distinct; Gibraltar is a common law jurisdiction whilst Spain is a civil law jurisdiction.
55. The most visible difference in the Treaty relates to the purposive approach commonly associated with civil law jurisdictions, particularly in relation to legal arrangements such as trusts and foundations.
56. Under civil jurisdictions these arrangements are not recognised. They are 'looked-through' to determine the true purpose, effect, control and ownership behind them. This position is contrary to that under common law, where the protection afforded by the legal arrangement is maintained.
57. This is why there is a mismatch between the exchange of information between Gibraltar and Spain. It is not a concession on Gibraltar's part. It simply reflects the reality that the legal concept of a trust does not exist in Spanish law and it is not recognised by either the Spanish tax authorities or the Spanish courts. Therefore, one cannot exchange what one does not have.

Human rights and asymmetry

58. There is a common misconception that the Treaty includes special rules for determining tax residency that are asymmetric and to the advantage of Spain.
59. These rules do not change an individual's ability to change residence. They only impact on the tax treatment following such a change. The rules concerned have the following effect.
60. They limit the freedom of Spanish nationals from ever changing their tax residence to Gibraltar as from 4 March 2019.
61. Non -Spanish nationals and registered Gibraltarians also retain Spanish tax residency for 4 years immediately after their change in residency from Spain to Gibraltar. This will only



apply however if Spanish nationals spend at least one complete tax year in Spain prior to the change in residence and four years in the case of registered Gibraltarians.

62. The purpose and aim of these rules is to curb what Spain perceives to be one of the major causes of tax loss as a direct result of changes in residency from Spain to Gibraltar.
63. The time required to be spent in Spain before the condition applies allows genuine reasons for a change in residency arising from personal circumstances to be considered whilst also preventing those purely driven by a tax motive seeking to evade the payment of tax..
64. These time limits represent a departure from their current tax rules. Presently, changes in residence from Spain to a place classified by them as a tax haven carries with it the retention of Spanish tax residency for 4 years. Although this 'stickiness' applies under the Treaty, the conditions under which they apply allow for a narrower application.
65. Although this is not a conventional way to address the risk of tax loss it is not uncommon. There are a number of countries and territories that apply similar rules retaining residency.
66. Examples include France, United States, Italy and the Nordic countries of Sweden, Finland and Norway.
67. French nationals taking their residence to Monaco are taxed in France on personal income tax, wealth tax and other taxes in the same way as residents of France.
68. US federal tax is applied to US citizens irrespective of where they reside.
69. Under Italian anti-abuse rules, an Italian citizen who changes his residence to a foreign country that is considered as a tax haven through a decree of the Italian Ministry of Finance, are deemed tax resident in Italy. [Tax residence in Italy is retained unless otherwise provided by the individual, even if the individual is no longer registered in the Records of the Italian Resident Population (on 24 February 2014, through an official Ministerial publication, the Republic of San Marino was removed from the list of countries considered by Italy to be tax havens following recognition of efforts in tax transparency).]
70. Swedish citizens as well as foreign nationals that have been resident in Sweden for at least 10 years are deemed tax resident in Sweden, until they prove that all important ties with Sweden have been broken. For the first five years the burden of proof is on the taxpayer and then it is reversed and the tax authorities must prove that ties still exist with Sweden.
71. Finnish nationals are considered resident in Finland for 3 full calendar years after having left the country, unless they prove they have had no essential connection with Finland.
72. A Norwegian tax resident moving from Norway, is continued to be considered tax resident in Norway until the first year they can prove they have not stayed in Norway for a predefined period in the tax year and has not had a dwelling there at their disposal.



73. Essentially, whatever Spain does with regard to its nationals or former residents is up to them and the tax treaty does not change that. If Spain wishes to continue to tax those Spanish nationals and former residents that transfer their residence to Gibraltar, this could be achieved anyway by unilaterally amending their domestic tax law.

Model basis for Treaty

74. One of the main questions asked is why the Treaty is not entirely based on the OECD Model Tax Convention on Income and on Capital.
75. Political sensitivities with Spain limited the use of the OECD Model as a starting point. Nevertheless, the Treaty retains many similarities with an OECD Model including mechanisms for determining single residence for individuals (including a series of tie-breakers and a mutual agreement procedure), various forms of exchange of information and mutual assistance, provisions ensuring the appropriate confidentiality & data safeguards for the exchange of information, the mechanisms for entry into force and the reference and use of many OECD-related terminology.
76. The compatibility requirement between tax systems inherent in conventional tax treaty models was also a limiting factor. The definition of the term “resident of a contracting state” within the OECD Model predominantly refers to a residency-based system of taxation and not a source-based one.
77. As previously mentioned, there is a fundamental difference between the tax systems in Gibraltar and Spain. The system in Gibraltar is predominantly territorial in scope and applies on income but not on savings and/or capital. Spain’s tax system is residency-based and extends to income, wealth and capital.
78. Although the OECD model can be used as a basis for treaties between countries or territories with differing tax systems, specific changes were required to compensate for these differences in the context of the Treaty.

Benefits

79. Gibraltar gains a number of benefits and advantages as a result of having negotiated the Treaty.
80. Firstly, the existence of the Treaty makes it totally unsustainable for Spain to continue to accuse Gibraltar of being a tax haven. The agreed level of co-operation and transparency agreed in the Treaty would be at odds with this.
81. The impact of Spain’s Parliamentary decree classifying Gibraltar as a tax haven and including it in its blacklist cannot be underplayed. This has had wide-ranging consequences for Gibraltar. It is for this reason that the Treaty is a really positive news. The Treaty will commence the delisting process in the Spanish Parliament and the eventual removal of Gibraltar from their blacklist. This will have a positive impact on our international



reputation and a likely favourable reaction from countries that currently also blacklist Gibraltar as a direct result of this classification by Spain.

82. It will open up gateways with countries not previously willing to establish business with Gibraltar as a direct result of Spain's inclusion of Gibraltar in their blacklist.
83. It has also facilitated Gibraltar's admission to the OECD's Inclusive Framework initiative and to the OECD BEPS Project. This is a global strategy developed to combat tax planning by multinationals shifting profits from higher-tax jurisdictions to lower-tax jurisdictions.
84. Previously, Spain actively campaigned to prevent Gibraltar's inclusion in such forums whilst also publicly condemning Gibraltar as a non-cooperative jurisdiction for not participating in the very same initiatives promoting tax transparency and combatting tax evasion.
85. As absurd as this sounds, it is true. Gladly, this is no longer the case. Following the successful conclusion of the Treaty, Gibraltar gained membership of the Inclusive Framework on 5 July 2019. It now participates on an equal footing with all other Inclusive Framework members in this very important area of international tax.
86. It is the Government's view that staying out of these international initiatives is not sustainable over the longer term. Countries that do not meet these global rules and standards attract attention that is less than favourable, impacting on fluidity of trade with international partners.
87. Actively pursuing and participating in these forums and keeping abreast of emerging standards and global requirements in the field of international tax continue to enhance Gibraltar's reputation and assist in establishing it as a robust and reputable international finance centre for the future. This is of utmost importance as we face the challenges that lie ahead following our exit from the European Union and as we rebuild our economy after the damaging impact of the COVID-19 pandemic.
87. Another important gain for Gibraltar is the recognition by Spain of a separate and distinct tax system in Gibraltar including our territorial basis of taxation. In doing so, they accept our autonomy and sovereignty in tax matters. This is perhaps most evident in the designation of liaison bodies for the purposes of ensuring the operation of the Treaty. This will lead invariably lead to a more direct and fluid communication.
88. Although this has been a long and hard fought battle, it has been worth it. Gibraltar has come a long way from where we first started; a place where Spain's strategy of challenging and discrediting our tax system at every possible opportunity and in every conceivable forum was a common occurrence.
89. For individuals, it brings legal certainty to the eligibility and application of double taxation relief and assists in determining and establishing single tax residency in either Gibraltar or Spain. The rules tighten the criteria to be met requiring a closer examination and therefore a fairer determination of tax residence in Spain.



90. Presently, under Spanish tax residency rules, the tax authorities determine the stay in Spain by including occasional or sporadic absences from Spain, unless residency can be proved in another place. There is a very limited legal framework for the actual application or verification of this sporadic absence rule. The manner in which this is applied is based on the facts in relation to the duration and/or the extent of the absence.
91. The Treaty defines this more closely. It ensures a fair allocation of the time spent in Spain by identifying absences away from both Gibraltar and Spain and allocating this to the place where most of the remaining time is spent.
92. This Gibraltar-Spain centric approach is a safeguard against both the application by Spain of their sporadic absence rule or any other legal measure unilaterally taken domestically that seeks to establish residency for tax purposes in Spain.
93. Much criticism has been levied against the residency rules for entities and arrangements that are contained within the Treaty, which 'pulls' the tax residence of entities or arrangements to Spain on the basis of a majority of effective management or control being in Spain.
94. The Government also negotiated a safeguard to prevent the application of these rules that would unjustly tax an entity or arrangement in Spain because of the personal circumstances of their controlling persons. This safeguard is available to entities and arrangements established in Gibraltar with physical presence and a trading activity here. This allows residency to remain in Gibraltar.
95. Finally, the Treaty also recognises Spain's acceptance of the legal status of the Gibraltarian. This supports our efforts internationally in gaining official recognition for Gibraltarians. The importance of this is significant and the noticeable change in Spain's position on this is remarkable given their historic and intransigent stance previously..

Article 2.1 (Individuals)

96. The Treaty first applies domestic law.
97. If, after the application of the respective domestic law in Gibraltar and Spain, an individual is found to be tax resident in both places, a set of tie-breakers then determines the single place of residency.
98. This is a sequential process. The tie-breakers will only be applied if the domestic law has failed to determine single residency.
99. Three out of the four tie-breaker tests are based on current Spanish legislation. They are designed to provide a greater analysis and focus of the triggers that determine when an individual would be resident only in Spain.
100. This is achieved through key principal differences including the treatment of temporary or sporadic absences in the Spanish territory, the scope and extent of the centre of vital



interests to encompass dependent ascendants and descendants (not just dependent children) and an increase to the defined threshold determining your centre of economic interest from a simple majority currently in Spanish law to a maximum of two thirds of net assets. Finally presence in Spain is not defined in days presence but rather by reference to overnight stays.

101. Therefore, if any of the tie-breakers are met, an individual would be resident only in Spain. If none of the tests are conclusively met, there is a presumption that the individual is tax resident in Spain unless they spend over 183 days in Gibraltar and have a permanent home in Gibraltar. If these latter conditions are met, the individual is tax resident only in Gibraltar.
102. No unfair advantage is being given to Spain. As intended, the Treaty does not deliver changes to the domestic law. It merely clarifies the application in an international context to ensure a proper allocation of the right to tax.
103. Taxing rights are granted to the party with the greater emphasis on residency-based taxation and therefore the greater need to establish residency in order to tax. Spain has this need given its residency-based tax system requiring its authorities to establish residency in order to apply taxes. The system in Gibraltar is mainly source-based and taxes where the income arises (i.e. location of the activity). Gibraltar does not need to prove residency in order to preserve its taxing rights.
104. This is the reason why there is less focus on proving residency in Gibraltar and a greater focus and emphasis the other way round.
105. It is important to highlight that Spain has always had, and will continue to have, full autonomy to unilaterally amend their domestic laws however they see fit. They are free to introduce whatever measures domestically in order to curtail what they perceive to be a risk to their exchequer through the shifting of income and profits to lower tax countries.
106. This Treaty has afforded them the opportunity to protect their position against these perceived risks in the context of Gibraltar, but has also allowed Gibraltar an opportunity to allay many concerns and misconceptions underpinning these as well as engage in a process under which this understanding prevents the unilateral imposition of domestic measures in Spain.

Article 2.2 (Entities)

107. The Treaty also provides residency rules for entities and legal and other arrangements, including any of the following:
 - the direct or indirect holding of the majority of assets in Spain; or
 - the majority of the accrued income deriving from Spanish sources; or
 - the majority of the persons in charge of effective management being tax resident in Spain; or
 - the majority of the direct or indirect ownership by tax residents in Spain.



108. Current Spanish legislation applies the rules on effective management and control on the principle of the “effective” head office being in Spain and as the location where its business activities are managed and controlled.
109. These residency rules have no impact on Gibraltar’s domestic law. Residence for entities for tax purposes in Gibraltar is determined by where their management and control resides (i.e. the place where the Board holds their meetings and the place where strategic decisions and objectives are carried out).
110. Our domestic law is mainly territorial in scope and application, taxing income where the income-generating activity takes place. Residency is not a factor driving the taxation of entities in Gibraltar.
111. For this reason, the taxing rights in relation to income within the territorial scope is preserved.
112. A common question is why then did Gibraltar accept these rules. The answer is simple. As is the case with individuals, these rules enable the allocation of taxing rights to the place with the emphasis on residency-based taxation and the greater need to determine residency in order to apply taxes.
113. This is why the default application of these rules seeks to establish residence only in Spain. It is not purposefully designed to give an advantage to Spain, but merely to reflect what the reality truly is. As mentioned above, it has no impact on either the taxing rights or domestic law in Gibraltar.
114. The Government has accepted these rules to demonstrate our commitment to full transparency, good tax governance and willingness to combat harmful tax practices in accordance with global trends and best practice recommendations.
115. The rules provide simplicity and certainty in addressing Spain’s primary concerns regarding entities; the mismatch of a residency-based system of taxation and a territorial system of taxation with the potential for opportunities to exploit the non-payment of tax in either jurisdiction.
116. It is also important to highlight that these rules have not however been agreed to without consideration of Gibraltar-based businesses.
117. Gibraltar has ensured that its long-established and genuinely structured businesses can avail themselves of a safeguard under which residence is retained only in Gibraltar. This does not expose them to taxation in Spain if their controlling persons are in fact found resident in Spain.
118. This safeguard only applies to the entities and arrangements and not to their controlling persons.



119. It is available to all entities or legal or other arrangements that were incorporated or established in Gibraltar before 16 November 2018 (the date on which these rules were agreed in-principle) and would be tax resident in Spain under the Treaty by virtue of the rules regarding effective management or ultimate control.
120. This approach also allows prospective new entrants into the region's market to prospectively plan their tax affairs in a transparent manner.
121. Eligibility to the safeguard and therefore shielding from these rules is only given when the entity or arrangement demonstrates that it operates in Gibraltar for valid and economic business reasons and has both a physical and trading presence in Gibraltar.
122. The Treaty provides certainty when, where and how an entity or arrangement will be tax resident. New market entrants are given the opportunity of setting up their business here with full visibility on cross-border taxation issues. The message must be clear. Gibraltar does not want your business if that business is to abuse the Spanish system, avoid paying what is owed where it is owed and tarnishing our good reputation.

Double Taxation Relief

123. Presently, although Spanish legislation currently allows credit on foreign sourced income this is not always applied consistently.
124. The Treaty therefore presents a coherent legal mechanism for relief under which tax is only paid in the place where it is due and no individual or entity suffers double taxation.

Exchange of information

125. The Treaty provides for a comprehensive framework of exchange of information, cooperation and assistance in tax matters. None of the envisaged exchanges are not already within the scope of Gibraltar's international partners and the relevant legal basis and exchange instruments already entered into.
126. In addition to further cementing our reputation as a reputable and cooperative jurisdiction for the purposes of information exchange and assistance, the arrangements are reciprocal. This will ensure, that although not within the scope of taxation locally, information on foreign-held assets will no doubt prove a source of valuable intelligence to our own tax authorities.

Blacklist

127. There are a lot of concerns that provisions in the Treaty replicate rules for deemed tax havens in current Spanish legislation. This is true and it cannot be denied. The reality is that at the time the Treaty was negotiated, and still today before it has come into force, Gibraltar remains in the Spanish blacklist by Parliamentary decree.



128. The Treaty contains special rules for individuals. Spanish nationals that change their residence to a jurisdiction classified by Spain as a tax haven retain residency in Spain for the year in which the change is made and the four subsequent years.
129. We have seen and cited examples of this in other jurisdictions and not only in relation to territories involving other jurisdictions deemed to be tax havens but also in jurisdictions with an aggressive regime that seek to tax on nationality irrespective of residence.
130. The Treaty's rules for entities and arrangements regarding the direct or indirect holding of the majority of assets in Spain and the majority of the accrued income deriving from Spanish sources mirrors the position in Spanish legislation. Under both, tax residency is retained in Spain if the entity under consideration is one that is classified as a tax haven by Spain.
131. However, in the same way that the rules are recognised, it is also important to acknowledge that where each and every instance that this is observed in the Treaty, there is also a mechanism to refute it. This is in-line with Spanish legislation and the position taken by their authorities when imposing rules in relation to jurisdictions classified by them as tax havens.
132. But how is this done? How would you refute these rules? The answer is simple; by clearly demonstrating that there is a taxation nexus to Gibraltar through a physical and/or trading presence and business activity in and from Gibraltar.
133. Modern terminology such as base erosion, profit shifting and double non-taxation are commonplace in the modern tax landscape. This is nothing new; it is something that jurisdictions have always sought. The preservation of their tax revenues and the fight against tax crime has always been an ongoing battle but this modern landscape now provides the mechanisms and attitudes to engage constructively through international agreements in order to harmonise exchange of tax information and transparency and coordinate efforts.
134. This process has enabled Gibraltar to obtain a unilateral declaration by Spain under which the Parliament undertakes to delist Gibraltar once the Treaty is operational.
135. Gibraltar has listened, evaluated and assisted Spain with its concerns. Although we do not share all of their concerns to the same extent and legitimacy, we agree that the Treaty should hedge against any possible tax delinquents seeking to exploit our cross-border scenario in double non-taxation schemes once Gibraltar is delisted.
136. This is a balanced trade-off which will no doubt bring economic success and prosperity to Gibraltar in the long-term, much needed as we rebuild our economy after the impact of Brexit and the COVID-19 pandemic, immediately halt Spain's attack on our economy and ensure that Gibraltar's tax system is not abused in a manner that causes unnecessary irritation to Spain; something not conducive to our wish to collaborate for better future relations with our neighbour.



137. The Treaty articles may need to be amended once Gibraltar is removed from the Spanish blacklist given the mischief that Spain intends to continue to avoid but this may be negotiated as the relationship develops.
138. Also important, least us not forget, is the manner in which this Treaty fits into the wider picture as part of a delivered package for the future success and benefit of Gibraltar.
139. At a time when we are negotiating our future relationship with the EU and contemplating the removal of the land border with Spain, this Treaty creates a fiscal boundary reinforcing our basis of taxation and our recognition as an independent and autonomous territory.
140. In essence we may be heading for a future under which although our land border with Spain may, for the first time in our history, be loosened as we seek to enjoy access to the Schengen area, our fiscal border is stronger than ever clearly demarcating our sovereignty in tax matters more clearly than ever before.
141. Deal with the asymmetric political position. Opposition in Spain see it as massive concession by the Spanish Government. Opposition in Gibraltar see it as a massive concession of the Gibraltar Government. Both cannot be right.

[End]