

Índice General

	<i>Página</i>
SIGLAS Y ABREVIATURAS.....	15
PRÓLOGO	19
INTRODUCCIÓN.....	23
I	
CONCEPTOS LEGALES. CONTEXTO HISTÓRICO	29
1. Conceptos legales	29
2. Origen de los criptoactivos	32
3. Contexto actual	37
II	
REGULACIÓN DE LA UNIÓN EUROPEA	43
1. Consideraciones preliminares	44
2. Ámbito de aplicación y alcance	47
3. Clases de criptoactivos	51
3.1. <i>Ficha de servicio o «utility token»</i>	52
3.2. <i>Ficha referenciada a activos o «asset-referenced token»</i> ...	60
3.2.1. Obligaciones frente a los consumidores e in- versores	68
3.2.2. Obligaciones internas	72
3.2.3. Obligaciones de solvencia	75

	<i><u>Página</u></i>	
3.2.4.	Prohibiciones y transmisiones de acciones o participaciones	80
3.2.5.	Categorías especiales de «asset-referenced token»	81
A.	Fichas superiores	81
B.	Fichas cualificadas	82
C.	Fichas significativas referenciadas a activos.	83
3.2.6.	Liquidación del emisor de fichas referenciadas a activos	85
3.3.	<i>Ficha de dinero electrónico o «e-money token»</i>	88
3.4.	<i>Criptoactivos no regulados en el MiCA</i>	93
4.	Proveedores de servicios de criptoactivos.	96
4.1.	<i>Autorización para el ejercicio de la actividad de proveedor de servicios de criptoactivo.</i>	97
4.2.	<i>Obligaciones de los proveedores de servicios de criptoactivos</i>	105
4.2.1.	Obligaciones genéricas	105
4.2.2.	Obligaciones específicas	109
A.	Actividad del artículo 75 «Custodia y administración de criptoactivos por cuenta de clientes.»	109
B.	Actividad del artículo 76. «Gestión de una plataforma de negociación de criptoactivos»	111
C.	Actividad del artículo 77. «Canje de criptoactivos por fondos u otros criptoactivos.»	115
D.	Actividad del artículo 78. «Ejecución de órdenes relacionadas con criptoactivos por cuenta de clientes.»	115
E.	Actividad del artículo 79. «Colocación de criptoactivos.»	116

	<u><i>Página</i></u>	
F.	Actividad del artículo 80. «Recepción y transmisión de órdenes relacionadas con criptoactivos por cuenta de clientes.»	117
G.	Actividad del artículo 81. «Prestación de asesoramiento en materia de criptoactivos y de servicios de gestión de carteras de criptoactivos.»	117
H.	Actividad del artículo 82. Prestación de servicios de transferencia de criptoactivos por cuenta de clientes.	119
4.3.	<i>Transferencias de fondos de criptoactivos</i>	119
5.	Actividades de control	124
5.1.	<i>Abuso de mercado</i>	125
5.2.	<i>Autoridades competentes para el control y supervisión</i>	127
6.	Otras consideraciones críticas de la propuesta regulatoria	130
6.1.	<i>Establecimiento de un criterio para valorar un activo fluctuante de la forma más objetiva posible.</i>	131
6.2.	<i>Proporcionalidad en la exigencia de antecedentes penales</i>	132
6.3.	<i>Prohibición del staking</i>	135
6.4.	<i>Establecimiento de una fuerte limitación de acceso al mercado</i>	137
6.5.	<i>Criptoactivos o proveedores de servicios de criptoactivos extranjeros</i>	139
6.6.	<i>Inaplicabilidad a los principales criptoactivos</i>	141
6.7.	<i>Régimen transitorio y entrada en vigor.</i>	143
III		
	RÉGIMEN JURÍDICO DE LOS CRIPTOACTIVOS EN ESPAÑA	145
1.	Legislación fiscal	145

	<i>Página</i>
1.1. <i>Primera respuesta jurídica. Consultas vinculantes de la Dirección General de Tributos</i>	146
1.2. <i>Tributación actual</i>	178
1.2.1. <i>Tributación de los criptoactivos en el ámbito de actividades económicas</i>	178
1.2.2. <i>Tributos relacionados con las actividades económicas</i>	188
1.2.3. <i>Tributación de los criptoactivos fuera de una actividad económica</i>	191
2. Legislación de blanqueo de capitales	200
2.1. <i>Regulación</i>	202
2.2. <i>Problemas prácticos</i>	212
3. Legislación publicitaria	219
IV	
PROVEEDORES DE SERVICIOS DE CRIPTOACTIVOS	223
1. Ecosistema de proveedores de servicios de criptoactivos .	224
2. Relaciones del proveedor de servicios	228
2.1. <i>Relaciones con sus clientes</i>	229
2.1.1. <i>Consumidores</i>	230
2.1.2. <i>Inversores profesionales</i>	239
2.2. <i>Relaciones con las Administraciones Públicas</i>	241
2.3. <i>Relaciones con los emisores de criptoactivos</i>	250
2.4. <i>Relaciones con terceros</i>	253
3. Responsabilidad civil y de los administradores	256
4. Proveedores de servicios de criptoactivos extranjeros ...	265
V	
CONCEPTO Y NATURALEZA JURÍDICA DE LOS CRIPTOACTIVOS	273
1. Concepto de criptoactivo	274

	<u><i>Página</i></u>
1.1. <i>Concepto de Criptomoneda</i>	277
1.2. <i>Concepto de NFT</i>	280
2. Clases de criptoactivos	283
2.1. « <i>Stablecoin</i> » o « <i>e-money token</i> »	287
3. Naturaleza jurídica de los criptoactivos	289
CONCLUSIONES.....	291
BIBLIOGRAFÍA.....	303