

# Índice General

Prólogo y Agradecimientos .....	17
---------------------------------	----

## Capítulo 1

### GUÍA DE PRODUCTOS FINANCIEROS Y OPERACIONES DE INVERSIÓN

1.1. LA PLANIFICACIÓN DE LA INVERSIÓN. ....	21
1.2. LA INVERSIÓN EN PRODUCTOS BANCARIOS DE DEPÓSITO. ....	23
1.2.1. Los depósitos a la vista. ....	23
1.2.2. Los depósitos a plazo o Imposiciones a Plazo Fijo (IPF). ....	23
1.2.3. Las cuentas corrientes. ....	24
1.2.4. Las libretas o cuentas de ahorro. ....	24
1.2.5. Las cuentas de alta remuneración o "supercuentas". ....	24
1.2.6. Las cuentas financieras. ....	24
1.2.7. Los depósitos referenciados o indicados, los depósitos estructurados, asegurados y los Contratos Financieros Atípicos (CFA). ....	25
1.2.8. El préstamo bancario. ....	26
1.2.9. El crédito bancario. ....	27
1.3. LA INVERSIÓN EN DEUDA PÚBLICA Y PRIVADA. ....	28
1.3.1. Los componentes de rentabilidad de los activos financieros de deuda. .	28
1.3.2. Los activos financieros de deuda y renta fija pública y privada. ....	28
1.3.2.1. Letras del Tesoro. ....	29
1.3.2.2. Bonos y Obligaciones del Estado. ....	29
1.3.2.3. Bonos segregables o "strips" de deuda. ....	30
1.3.2.4. Cesiones de activos financieros de deuda con pacto de recompra. ....	30
1.3.2.5. Pagarés de empresa. ....	30
1.3.2.6. Obligaciones de empresa. ....	31
1.3.2.7. Bonos y obligaciones convertibles. ....	31
1.3.2.8. Bonos y obligaciones indicadas, referenciadas o "indexadas". ....	31
1.3.2.9. Obligaciones participativas o con cláusula de participación en beneficios. ....	31
1.3.2.10. Obligaciones subordinadas. ....	31
1.3.2.11. Participaciones o "acciones" preferentes. ....	31
1.3.2.12. Obligaciones bonificadas. ....	32
1.3.2.13. Bonos de alto rendimiento o "High Yield Bonds". ....	32
1.3.2.14. Los activos financieros de deuda internacional. ....	32
1.3.2.15. Los Títulos hipotecarios. ....	33
1.4. LA INVERSIÓN EN ACCIONES. ....	33
1.4.1. La organización del mercado de valores. ....	34
1.4.2. Las acciones. ....	35
1.4.3. Las fuentes de rentabilidad de las acciones. ....	36
1.4.4. Las operaciones financieras con acciones. ....	37
1.4.4.1. Las ampliaciones de capital. ....	37
1.4.4.2. Las reducciones de capital. ....	37
1.4.4.3. Las Ofertas Públicas de Adquisición (OPAs). ....	38
1.4.4.4. Las Ofertas Públicas de Exclusión (OPEs). ....	38

1.4.4.5.	Las Ofertas Públicas de Venta (OPVs) y las Ofertas Públicas de Suscripción (OPsS). .....	38
1.4.4.6.	Los desdoblamientos y agrupamientos de acciones («splits» y «contra-splits»). .....	38
1.4.4.7.	El canje de acciones. ....	39
1.4.4.8.	El crédito al mercado. ....	39
1.5.	LA INVERSIÓN EN FONDOS Y SOCIEDADES DE INVERSIÓN. ....	39
1.5.1.	Los Fondos de Inversión. ....	40
1.5.2.	Las Sociedades de Inversión. ....	45
1.6.	LA INVERSIÓN EN PLANES DE PENSIONES Y PLANES DE JUBILACIÓN. ....	46
1.6.1.	Los planes de pensiones. ....	46
1.6.2.	Las aportaciones a los Planes de Pensiones. ....	47
1.6.3.	Las aportaciones a Planes de Pensiones con posterioridad a la jubilación. ....	48
1.6.4.	Las prestaciones de los Planes de Pensiones. ....	48
1.6.5.	Las contingencias legales para la percepción de prestaciones de los Planes de Pensiones. ....	49
1.6.6.	Los Fondos de Pensiones. ....	49
1.6.7.	Los Planes de Jubilación. ....	49
1.6.8.	Los planes de previsión asegurados (PPA). ....	50
1.7.	LA INVERSIÓN EN FUTUROS, OPCIONES Y WARRANTS. ....	51
1.7.1.	Los futuros financieros. ....	51
1.7.2.	Las opciones financieras. ....	53
1.7.2.1.	La opción CALL. ....	53
1.7.2.2.	La opción PUT. ....	54
1.7.3.	Los «Warrants». ....	56
1.8.	LA INVERSIÓN EN VIVIENDA. ....	57
1.8.1.	Pasos previos y formalización de la adquisición de vivienda. ....	57
1.8.2.	La financiación de la adquisición de vivienda. ....	58
1.9.	LA INVERSIÓN EN SEGUROS. ....	59
1.9.1.	El seguro privado. ....	60
1.9.1.1.	Tipos de entidades aseguradoras privadas. ....	61
1.9.1.2.	Las primas de los seguros. ....	61
1.9.1.3.	La prestación de los seguros. ....	61
1.9.2.	Los seguros de vida «financieros». ....	62
1.10.	LA INVERSIÓN EN BIENES TANGIBLES Y DE COLECCIÓN. ....	63
1.10.1.	La inversión en filatelia. ....	64
1.10.2.	La inversión en numismática. ....	65
1.10.3.	La inversión en bibliofilia. ....	65
1.10.4.	La inversión en pintura y escultura. ....	66
1.10.5.	La inversión en otras obras de arte, antigüedades y otros objetos clásicos. ....	66
1.10.6.	Las inversiones ecológicas y en maderas nobles. ....	66
1.10.7.	La inversión en metales y piedras preciosas. ....	67

**Capítulo 2**  
**CONCEPTOS TRIBUTARIOS BÁSICOS Y RECOMENDACIONES FISCALES**  
**PARA LOS INVERSORES**

<b>2.1. EL IMPUESTO SOBRE LA RENTA DE LAS PERSONAS FÍSICAS (I.R.P.F.):</b>	
<b>CONCEPTOS PRINCIPALES Y ÁMBITO DE APLICACIÓN. ....</b>	<b>71</b>
2.1.1. El objeto del Impuesto. ....	71
2.1.2. El territorio de aplicación del Impuesto: particularidades para País Vasco, Navarra y Ciudades Autónomas de Ceuta y Melilla. ....	71
2.1.3. El hecho imponible. ....	73
2.1.4. Los contribuyentes del Impuesto. ....	73
2.1.5. La «residencia habitual» en territorio español. ....	73
2.1.6. La incidencia tributaria del régimen económico-matrimonial. ....	73
2.1.7. La unidad familiar. ....	74
2.1.8. La obligación de declarar. ....	74
<b>2.2. LA IMPORTANCIA DEL EFECTO FISCAL SOBRE LA RENTABILIDAD DE LAS INVERSIONES. ....</b>	<b>75</b>
<b>2.3. LA COMPARACIÓN DE LOS TIPOS DE GRAVAMEN DE DIVERSAS FORMAS DE INVERSIÓN. ....</b>	<b>75</b>
<b>2.4. ALGUNAS RECOMENDACIONES GENERALES PARA MEJORAR LA FISCALIDAD DE LAS INVERSIONES. ....</b>	<b>76</b>
2.4.1. Cómo mejorar la fiscalidad de las operaciones financieras de depósito. ....	76
2.4.2. Cómo mejorar la fiscalidad de las operaciones con activos de deuda pública y privada. ....	77
2.4.3. Cómo mejorar la fiscalidad de las operaciones con acciones. ....	77
2.4.4. Cómo mejorar la fiscalidad de las operaciones con fondos de inversión y otras Instituciones de Inversión Colectiva. ....	78
2.4.5. Cómo mejorar la fiscalidad de los seguros. ....	79
2.4.6. Cómo mejorar la fiscalidad de la inversión-previsión en planes de pensiones. ....	79
2.4.7. Cómo mejorar la fiscalidad de la inversión en vivienda habitual. ....	80

**Capítulo 3**  
**FISCALIDAD DE LAS OPERACIONES DE DEPÓSITO Y DE PRÉSTAMO**

<b>3.1. FISCALIDAD DE LAS OPERACIONES FINANCIERAS DE DEPÓSITO. ....</b>	<b>83</b>
3.1.1. Aspectos comunes de la fiscalidad de las operaciones financieras de depósito. ....	83
3.1.1.1. Calificación fiscal. ....	83
3.1.1.2. Retención. ....	83
3.1.1.3. Integración en el Impuesto. ....	83
3.1.1.4. Reducción fiscal del rendimiento. ....	84
3.1.1.5. Gastos deducibles. ....	86
3.1.1.6. Titularidad de las rentas. ....	86
3.1.1.7. Cuentas de residentes abiertas en el extranjero. ....	87
3.1.2. Cuentas corrientes. ....	88
3.1.3. Libretas o cuentas de ahorro. ....	89
3.1.4. Cuentas o depósitos de alta remuneración o «supercuentas». ....	89
3.1.5. Cuentas financieras. ....	90

3.1.6. Imposiciones a Plazo Fijo (IPFs) .....	90
3.1.7. Depósitos referenciados o indexados, depósitos estructurados y Contratos Financieros Atípicos (CFAs) .....	92
3.1.8. Premios y Regalos obtenidos en determinadas operaciones bancarias.	96
3.1.8.1. Los premios .....	96
3.1.8.2. Los regalos .....	97
3.1.9. Cuentas Ahorro-Empresa .....	98
3.2. FISCALIDAD DE LAS OPERACIONES DE PRÉSTAMO Y CRÉDITO. ....	99
3.2.1. Aspectos comunes de la fiscalidad del préstamo y el crédito bancario.	99
3.2.2. El préstamo interempresarial o no bancario .....	100
3.2.3. Las cuentas en participación .....	101
3.3. AVANCE PARA LA PLANIFICACIÓN FISCAL DE LAS OPERACIONES DE DEPÓSITO Y DE PRÉSTAMO .....	101
4.1. FISCALIDAD GENERAL DE LOS BONOS, OBLIGACIONES Y OTROS ACTIVOS FINANCIEROS DE DEUDA Y RENTA FIJA .....	107
4.1.1. Fiscalidad de los cupones o intereses .....	107
4.1.1.1. Calificación fiscal .....	107
4.1.1.2. Integración en el Impuesto .....	107
4.1.1.3. Retención .....	107
4.1.1.4. Reducción fiscal del rendimiento .....	108
4.1.1.5. Gastos deducibles .....	108
4.1.1.6. Caso particular: activos financieros de deuda con «cupón cero» .....	108
4.1.1.7. Titularidad a efectos fiscales .....	109
4.1.2. Fiscalidad de la amortización y de la venta de títulos de deuda .....	109
4.1.2.1. Calificación fiscal .....	109
4.1.2.2. Ajuste de los valores de adquisición y transmisión o amortización .....	110
4.1.2.3. Reducción fiscal del rendimiento .....	110
4.1.2.4. Integración en el Impuesto y régimen transitorio .....	111
4.1.2.5. Retención .....	111
4.1.2.6. Caso particular: retención en la transmisión de activos de deuda con cupón corrido .....	114
4.1.2.7. Gastos deducibles .....	115
4.1.2.8. Titularidad a efectos fiscales .....	115
4.1.3. Fiscalidad de las primas de los títulos de deuda .....	115
4.1.3.1. Calificación fiscal .....	115
4.1.3.2. Integración en el Impuesto .....	115
4.1.3.3. Retención .....	116
4.1.3.4. Gastos deducibles .....	118
4.1.3.5. Titularidad a efectos fiscales .....	118
4.2. FISCALIDAD DE LOS TÍTULOS DE DEUDA PÚBLICA .....	118
4.2.1. Letras del Tesoro .....	118
4.2.2. Bonos y obligaciones del Estado .....	119
4.2.3. Bonos segregables o «strips» de deuda pública .....	121
4.2.4. Cesiones de activos financieros de deuda con pacto de recompra ..	122
4.3. FISCALIDAD DE LOS TÍTULOS DE DEUDA PRIVADA .....	122
4.3.1. Pagarés financieros o de empresa y papel comercial .....	123
4.3.2. Títulos hipotecarios .....	123
4.3.3. Bonos y obligaciones convertibles .....	124

4.3.4. Bonos y obligaciones con «warrant» .....	125
4.3.5. Bonos y obligaciones indiciadas, referenciadas o «indexadas» .....	125
4.3.6. Obligaciones participativas o con cláusula de participación en beneficios. ....	126
4.3.6.1. Parte fija de los cupones de obligaciones participativas. .	126
4.3.6.2. Parte variable de los cupones de obligaciones participativas. ....	127
4.3.6.3. Transmisión o amortización de obligaciones participativas. ....	128
4.3.7. Obligaciones subordinadas, cuotas participativas y otras modalidades. ....	130
4.3.8. Participaciones o «acciones» preferentes. ....	133
4.3.9. Obligaciones bonificadas. ....	135
4.3.10. Bonos de alta rentabilidad o «High Yield Bonds». ....	135
<b>4.4. AVANCE PARA LA PLANIFICACIÓN FISCAL DE LAS OPERACIONES CON BONOS, OBLIGACIONES Y OTROS ACTIVOS DE RENTA FIJA.</b>	<b>136</b>

## **Capítulo 5 FISCALIDAD DE LAS OPERACIONES CON ACCIONES**

<b>5.1. FISCALIDAD GENERAL DE LAS ACCIONES.</b> .....	<b>141</b>
5.1.1. Fiscalidad de los dividendos. ....	141
5.1.1.1. Calificación fiscal. ....	141
5.1.1.2. Integración en el Impuesto. ....	141
5.1.1.3. Retención. ....	142
5.1.1.4. Deducciones. ....	142
5.1.1.5. Dividendos distribuidos por sociedades no residentes. ....	145
5.1.1.6. Dividendos distribuidos por sociedades patrimoniales. ....	146
5.1.1.7. Rentas derivadas de la tenencia de acciones o bonos de fundador. ....	147
5.1.1.8. Titularidad fiscal de los dividendos. ....	148
5.1.2. Fiscalidad de la transmisión o venta de acciones. ....	148
5.1.2.1. Calificación fiscal. ....	148
5.1.2.2. Ajuste de los valores de adquisición y de transmisión o amortización de acciones. ....	150
5.1.2.3. Integración en el Impuesto. ....	150
5.1.2.4. Cálculo fiscal de la variación patrimonial. ....	150
5.1.2.5. Titularidad fiscal de las rentas. ....	154
5.1.2.6. Compensación de las pérdidas patrimoniales. ....	155
5.1.2.7. Normas antiaplicación de pérdidas patrimoniales en la transmisión de acciones. ....	156
5.1.3. Fiscalidad de los derechos de suscripción preferente de acciones. .	157
5.1.4. Fiscalidad de la prima de emisión de acciones. ....	159
5.1.5. Fiscalidad de las primas de asistencia a las juntas de accionistas. .	159
5.1.5.1. Calificación fiscal. ....	160
5.1.5.2. Retención. ....	160
5.1.5.3. Integración en el Impuesto. ....	160
5.1.5.4. Deducciones. ....	160
5.1.6. Fiscalidad de los regalos, «bonus» de fidelización y descuentos en precio de las acciones. ....	161

5.1.6.1. Regalos por suscripción de acciones.....	161
5.1.6.2. «Bonus» de fidelización.....	162
5.1.6.3. Descuentos inmediatos en el precio de adquisición.....	162
<b>5.2. FISCALIDAD PARTICULAR DE DETERMINADAS OPERACIONES CON ACCIONES.....</b>	<b>162</b>
5.2.1. Ampliaciones y reducciones de capital y operaciones «acordeón»..	162
5.2.1.1. Ampliaciones de capital.....	162
5.2.1.2. Reducciones de capital.....	164
5.2.1.3. Operaciones acordeón.....	166
5.2.2. Ofertas Públicas de Adquisición, Suscripción, Exclusión y Venta de acciones.....	166
5.2.3. Desdoblamientos y agrupamientos de acciones («splits» y «contra-splits»).....	167
5.2.4. El canje de acciones <sup>1</sup> .....	167
5.2.5. «Normas antiaplicación» en operaciones sobre acciones.....	172
5.2.6. El crédito al mercado en las operaciones con acciones.....	173
5.2.7. La remuneración mediante entrega de acciones, de opciones sobre acciones («stock options») y otras modalidades afines.....	174
5.2.7.1. Remuneración con acciones entregadas a los empleados..	174
5.2.7.2. Remuneración con opciones financieras sobre acciones («stock options»).....	176
<b>5.3. AVANCE PARA LA PLANIFICACIÓN FISCAL DE LAS OPERACIONES CON ACCIONES.....</b>	<b>178</b>

## Capítulo 6

### FISCALIDAD DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN Y DE OTRAS INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

<b>6.1. FISCALIDAD DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN.....</b>	<b>183</b>
6.1.1. Fiscalidad de la transmisión o venta de participaciones de los fondos de inversión.....	183
6.1.1.1. Calificación fiscal.....	183
6.1.1.2. Ajuste de los valores de adquisición y de transmisión o amortización.....	183
6.1.1.3. Integración en el impuesto.....	183
6.1.1.4. Retención.....	183
6.1.1.5. Cálculo fiscal de la variación patrimonial.....	184
6.1.1.6. «Traspaso» de un fondo de inversión a otro.....	188
6.1.1.7. Titularidad a efectos fiscales.....	189
6.1.1.8. Usufructo y nuda propiedad.....	190
6.1.1.9. Instituciones de Inversión Colectiva en paraísos fiscales.....	190
6.1.1.10. Aspectos sobre otros impuestos.....	192
6.1.2. Fiscalidad de los fondos de inversión con «modalidad de reparto»..	192
6.1.3. Particularidades de determinados Fondos de Inversión.....	194
<b>6.2. FISCALIDAD DE LAS SOCIEDADES DE INVERSIÓN.....</b>	<b>196</b>
6.2.1. Fiscalidad de los dividendos percibidos por los accionistas de las sociedades de inversión.....	196
6.2.2. Fiscalidad de la transmisión o venta de acciones de las sociedades de inversión.....	198
6.2.2.1. Calificación fiscal.....	198

6.2.2.2.	Ajuste de los valores de adquisición y de transmisión o amortización.....	198
6.2.2.3.	Integración en el Impuesto.....	198
6.2.2.4.	Retención.....	198
6.2.2.5.	Cálculo fiscal de la variación patrimonial.....	199
6.2.2.6.	Titularidad a efectos fiscales.....	201
6.2.2.7.	Sociedades de inversión en paraísos fiscales.....	202
6.3.	FISCALIDAD DE LOS CLUBES DE INVERSIÓN.....	202
6.4.	FISCALIDAD DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN COTIZADOS (FIC o ETF)...	202
6.5.	AVANCE PARA LA PLANIFICACIÓN FISCAL DE LAS OPERACIONES RELACIONADAS CON INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA.....	204

## Capítulo 7

### FISCALIDAD DE LOS SISTEMAS DE PREVISIÓN SOCIAL (PLANES DE PENSIONES, MUTUALIDADES DE PREVISIÓN SOCIAL, PLANES DE PREVISIÓN ASEGURADOS) Y PLANES DE JUBILACIÓN

7.1.	FISCALIDAD DE LOS PLANES DE PENSIONES.....	219
7.1.1.	Fiscalidad de las aportaciones a planes de pensiones.....	219
7.1.1.1.	Las aportaciones en el sistema individual de planes de pensiones.....	219
7.1.1.2.	Las aportaciones en el sistema de empleo de los planes de pensiones.....	222
7.1.1.3.	Aportaciones a Planes de Pensiones realizadas con posterioridad a la jubilación.....	223
7.1.1.4.	Rendimientos imputados como aportaciones en determinados casos de Planes de Pensiones con garantía.....	226
7.1.2.	Fiscalidad de la prestación de los planes de pensiones.....	227
7.1.2.1.	Modalidades de rescate de los planes de pensiones.....	227
7.1.2.2.	Casos de posible liquidez y traspaso de los derechos consolidados de un plan de pensiones.....	228
7.1.3.	Fiscalidad de las aportaciones y prestaciones de los planes de pensiones para minusválidos.....	229
7.2.	FISCALIDAD DE LOS PLANES DE JUBILACIÓN.....	232
7.2.1.	Fiscalidad de las primas o aportaciones a planes de jubilación.....	232
7.2.2.	Fiscalidad de la prestación de los planes de jubilación.....	233
7.2.2.1.	Prestación del plan de jubilación en forma de capital.....	233
7.2.2.2.	Prestación del plan de jubilación en forma de renta.....	234
7.2.2.3.	Prestación del plan de jubilación en forma mixta.....	235
7.2.2.4.	Extinción de la renta temporal o vitalicia.....	236
7.2.2.5.	Derecho de rescate parcial del plan de jubilación.....	236
7.3.	FISCALIDAD DE OTROS SISTEMAS DE PREVISIÓN SOCIAL.....	236
7.3.1.	Fiscalidad de los seguros colectivos concertados con entidades aseguradoras.....	237
7.3.1.1.	Las primas o aportaciones a seguros colectivos de vida.....	237
7.3.1.2.	La prestación de los seguros colectivos de vida.....	238
7.3.2.	Fiscalidad de los seguros colectivos de vida concertados con mutualidades de previsión social.....	241
7.3.2.1.	Las primas o aportaciones a mutualidades de previsión social.....	241

7.3.3. Fiscalidad de los Planes de Previsión Asegurados (PPA).....	248
7.3.3.1. Las primas o aportaciones a Planes de Previsión Asegurados.....	250
7.3.3.2. La prestación de las mutualidades de previsión social. ....	253
7.4. AVANCE PARA LA PLANIFICACIÓN FISCAL SOBRE SISTEMAS DE PREVISIÓN SOCIAL (PLANES DE PENSIONES, MUTUALIDADES DE PREVISIÓN SOCIAL, PLANES DE PREVISIÓN ASEGURADOS) Y PLANES DE JUBILACIÓN. ....	253

### Capítulo 8

## FISCALIDAD DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

8.1. FISCALIDAD GENERAL DE LOS DERIVADOS. ....	261
8.1.1. Aspectos fiscales comunes. ....	261
8.1.1.1. Calificación fiscal. ....	261
8.1.1.2. Imputación de las rentas. ....	261
8.1.1.3. Determinación del importe de las rentas. ....	262
8.1.1.4. Depósitos en garantía. ....	262
8.1.1.5. Comisiones. ....	263
8.1.2. Aspectos fiscales específicos. ....	263
8.2. AVANCE PARA LA PLANIFICACIÓN FISCAL DE LAS OPERACIONES CON INSTRUMENTOS DERIVADOS. ....	263

### Capítulo 9

## FISCALIDAD DEL SEGURO

9.1. FISCALIDAD DEL SEGURO PERSONAL DE VIDA. ....	273
9.1.1. Aspectos comunes de la fiscalidad de las primas de los seguros de vida. ....	273
9.1.2. Aspectos comunes de la fiscalidad de las prestaciones de los seguros de vida. ....	273
9.1.2.1. Calificación fiscal. ....	273
9.1.2.2. Integración en el Impuesto. ....	274
9.1.2.3. Cálculo fiscal de la prestación en forma de capital. ....	275
9.1.2.4. Cálculo fiscal de la prestación en forma de renta. ....	276
9.1.2.5. Cálculo fiscal de la prestación en forma mixta. ....	278
9.1.2.6. Régimen transitorio aplicable a las rentas vitalicias y temporales. ....	278
9.1.2.7. Otros aspectos de la fiscalidad de las prestaciones. ....	278
9.1.3. Seguros de vida para el caso de muerte. ....	279
9.1.4. Seguros de vida para el caso de vida o supervivencia. ....	279
9.1.5. Seguros de vida mixtos y de prima única. ....	279
9.1.6. Seguros de vida combinados con fondos de inversión (o «Unit Linked»). ....	280
9.1.7. Fiscalidad de los seguros de vida con gestión de fondos colectivos de jubilación. ....	282
9.2. FISCALIDAD DEL SEGURO PERSONAL VOLUNTARIO DE ACCIDENTES. .	282
9.2.1. Fiscalidad de las primas de los seguros de accidentes. ....	282
9.2.2. Fiscalidad de la prestación de los seguros de accidentes. ....	282
9.3. FISCALIDAD DEL SEGURO PERSONAL DE ENFERMEDAD. ....	283



9.3.1. Seguros de enfermedad propiamente dichos.....	283
9.3.2. Seguros de enfermedad con prestación de asistencia sanitaria.....	284
9.4. FISCALIDAD DEL SEGURO DE DAÑOS A LOS BIENES.....	284
9.4.1. Aspectos comunes de la fiscalidad de las primas de los seguros de daños a los bienes.....	284
9.4.2. Aspectos fiscales comunes de la prestación de los seguros de daños a los bienes.....	285
9.4.3. Seguros de daños materiales para siniestros por incendio, elementos naturales y otros daños a los bienes.....	286
9.4.4. Seguros de vehículos.....	286
9.5. FISCALIDAD DE LOS SEGUROS DE RESPONSABILIDAD CIVIL.....	287
9.6. FISCALIDAD DE LOS SEGUROS COMBINADOS O MULTIRIESGO.....	287
9.7. FISCALIDAD DEL SEGURO PÚBLICO.....	288
9.7.1. Fiscalidad de las cotizaciones a la Seguridad Social.....	288
9.7.2. Fiscalidad de las prestaciones de la Seguridad Social.....	289
9.8. AVANCE PARA LA PLANIFICACIÓN FISCAL DE LAS OPERACIONES CON SEGUROS.....	290

**Capítulo 10**  
**FISCALIDAD DE LA VIVIENDA**

10.1. FISCALIDAD DE LA ADQUISICIÓN DE VIVIENDA HABITUAL.....	297
10.1.1. Concepto de vivienda habitual a efectos fiscales.....	297
10.1.2. Rendimientos de la vivienda habitual a efectos fiscales.....	297
10.1.3. Titularidad de los rendimientos de la vivienda habitual.....	297
10.1.4. Deducciones por vivienda habitual.....	298
10.1.4.1. Deducciones por adquisición o rehabilitación con financiación propia.....	298
10.1.4.2. Deducciones por adquisición o rehabilitación con financiación ajena.....	298
10.1.4.3. Deducciones por obras en vivienda habitual para minusválidos.....	300
10.1.5. Arrendamiento de la vivienda habitual.....	301
10.1.6. Adquisición de vivienda en construcción.....	301
10.1.7. Jardines, garajes y otros anexos de la vivienda habitual.....	302
10.1.8. Ampliación de vivienda habitual.....	303
10.1.9. Rehabilitación de vivienda habitual.....	303
10.1.10. Mejoras en la vivienda habitual.....	303
10.1.11. Segundas y siguientes viviendas habituales.....	304
10.1.12. Compensación económica por cambios en la normativa fiscal.....	304
10.2. FISCALIDAD DE LAS CUENTAS AHORRO-VIVIENDA.....	305
10.2.1. Requisitos de titularidad de las cuentas ahorro-vivienda.....	306
10.2.2. Deducciones por cuenta ahorro-vivienda.....	306
10.2.3. Requisitos para deducción por cuenta ahorro-vivienda.....	306
10.2.4. Régimen transitorio para las cuentas ahorro-vivienda.....	307
10.2.5. Aplicación de cuenta ahorro-vivienda para financiación ajena de vivienda.....	308
10.2.6. Destino del saldo de la cuenta ahorro-vivienda.....	308

10.3.	FISCALIDAD DE LA VENTA O TRANSMISIÓN DE VIVIENDA HABITUAL .	309
10.3.1.	Efecto fiscal de la venta o transmisión de vivienda habitual .....	309
10.3.2.	Cálculo fiscal de las variaciones patrimoniales. ....	310
10.3.3.	Venta o transmisión de viviendas distintas de la vivienda habitual. .	312
10.4.	FISCALIDAD DE LA REINVERSIÓN EN VIVIENDA HABITUAL .....	312
10.5.	FISCALIDAD DEL ARRENDAMIENTO O ALQUILER DE VIVIENDA HABITUAL. ....	314
10.5.1.	Fiscalidad del alquiler de vivienda habitual para el inquilino o arrendatario. ....	314
10.5.2.	Fiscalidad del alquiler de vivienda habitual para el propietario o arrendador. ....	314
10.5.3.	Fiscalidad del subarrendamiento de vivienda habitual .....	316
10.6.	AVANCE PARA LA PLANIFICACIÓN FISCAL DE LAS INVERSIONES Y OPERACIONES EN RELACIÓN CON LA VIVIENDA. ....	317
10.6.1.	Planificación fiscal de la venta o transmisión de la vivienda. ....	317

### Capítulo 11

## FISCALIDAD DE LOS BIENES DE COLECCIÓN Y DE OTRAS INVERSIONES NO FINANCIERAS O TANGIBLES

11.1.	FISCALIDAD DE LA INVERSIÓN EN ACTIVOS NO FINANCIEROS O TANGIBLES. ....	323
11.1.1.	Introducción. ....	323
11.1.2.	Aspectos fiscales comunes de la inversión en activos no financieros. ....	323
11.1.2.1.	Calificación fiscal. ....	323
11.1.2.2.	Ajuste de los valores de adquisición y de transmisión o amortización. ....	323
11.1.2.3.	Integración en el Impuesto. ....	324
11.1.2.4.	Cálculo fiscal de la variación patrimonial. ....	324
11.1.2.5.	Régimen de compensación de las variaciones patrimoniales. ....	325
11.1.2.6.	Titularidad fiscal de las rentas. ....	326
11.1.3.	Fiscalidad de la inversión en Bienes de Interés Cultural .....	326
11.1.4.	Fiscalidad de las donaciones de Bienes de Interés Cultural. ....	327
11.1.5.	Fiscalidad de las inversiones a través de sociedades filatélicas. ....	327
11.1.6.	Fiscalidad de las inversiones en numismática, bibliofilia, pintura, escultura, objetos clásicos y antigüedades. ....	330
11.1.7.	Fiscalidad de las inversiones ecológicas, en maderas nobles, metales y piedras preciosas. ....	330
11.1.8.	Relación de Bienes del Patrimonio Histórico. ....	331
11.2.	AVANCE PARA LA PLANIFICACIÓN FISCAL DE LAS OPERACIONES CON ACTIVOS NO FINANCIEROS, COMPLEMENTARIOS O TANGIBLES. ....	337

**Capítulo 12**  
**FISCALIDAD DE NO RESIDENTES**

<b>12.1. CONCEPTOS TRIBUTARIOS BÁSICOS DE LA FISCALIDAD DE NO RESIDENTES.</b> .....	341
12.1.1. Naturaleza, objeto y ámbito de aplicación. ....	341
12.1.2. La residencia fiscal.....	341
12.1.2.1. La residencia de las personas físicas. ....	341
12.1.2.2. La acreditación de la residencia fiscal.....	342
12.1.2.3. La residencia fiscal en los Convenios. ....	342
12.1.2.4. Supuesto especial. ....	342
12.1.2.5. La residencia de las personas jurídicas. ....	343
12.1.3. Elementos personales en el Impuesto sobre la Renta de No Residentes (IRNR). ....	343
12.1.3.1. El representante. ....	343
12.1.3.2. El responsable solidario. ....	344
12.1.3.3. El retenedor. ....	344
12.1.4. Criterios de imposición. ....	345
12.1.5. Rentas obtenidas en territorio español. ....	346
12.1.6. La retención. ....	348
12.1.6.1. Excepciones a la obligación de retener. ....	348
12.1.6.2. Base de la retención. ....	349
12.1.6.3. Nacimiento de la obligación de retener o ingresar a cuenta. ....	349
12.1.7. El domicilio fiscal. ....	349
12.1.7.1. No residente sin establecimiento permanente. ....	349
12.1.7.2. No residente con establecimiento permanente. ....	349
12.1.8. Obligaciones fiscales de los contribuyentes no residentes sin establecimiento permanente. ....	350
12.1.8.1. Base imponible, Tipos de Gravamen, Devengo y Deducciones. ....	350
12.1.8.2. Modalidades de declaración de las rentas obtenidas por no residentes sin mediación de EP. ....	351
12.1.9. Impuesto sobre el Patrimonio. ....	352
<b>12.2. TRIBUTACIÓN DE LAS INVERSIONES EN ESPAÑA</b> .....	353
12.2.1. Fiscalidad de las operaciones de depósito. ....	353
12.2.1.1. Retención. ....	353
12.2.1.2. Integración en el IRNR. ....	353
12.2.1.3. Individualización de rentas. ....	353
12.2.1.4. Contribuyentes residentes en la Unión Europea. ....	353
12.2.1.5. Cuentas de no residentes. ....	354
12.2.2. Fiscalidad de los bonos, obligaciones y otros activos de renta fija. ....	355
12.2.2.1. Fiscalidad de los cupones o intereses. ....	355
12.2.2.2. Fiscalidad de la amortización y venta de los activos financieros. ....	355
12.2.2.3. Deuda Pública. ....	357
12.2.2.4. Bonos extranjeros. ....	358
12.2.2.5. Participaciones preferentes. ....	358

12.2.3.	Fiscalidad de las operaciones con acciones. ....	358
12.2.3.1.	Fiscalidad de los dividendos. ....	358
12.2.3.2.	Fiscalidad de la transmisión de acciones. ....	360
12.2.4.	Fiscalidad de los fondos de inversión y de las sociedades de inversión (Instituciones de Inversión Colectiva). ....	361
12.2.5.	Rendimientos derivados de bienes inmuebles. ....	363
12.2.5.1.	Inmuebles urbanos no arrendados. ....	363
12.2.5.2.	Inmuebles arrendados o subarrendados. ....	367
12.2.6.	Ganancias derivadas de la venta de inmuebles. ....	369
	ANEXOS .....	373
	PARAÍOS FISCALES .....	375
	APÉNDICE NORMATIVO SOBRE FISCALIDAD DE NO RESIDENTES .	376

### REFERENCIAS NORMATIVAS Y BIBLIOGRAFÍA

PRINCIPALES REFERENCIAS NORMATIVAS EN MATERIA TRIBUTARIA .....	379
BIBLIOGRAFÍA BÁSICA. ....	380