

# Índice sistemático

## CAPÍTULO 1. PERSPECTIVA FINANCIERO-FISCAL DEL AHORRO, LA INVERSIÓN Y EL SEGURO.

1.1. Los productos, servicios y operaciones de ahorro, inversión y seguro .....	39
1.1.1. Prestación y contraprestación financiera en las fórmula de ahorro, inversión y seguro .....	39
1.1.2. La generación de rentas financieras .....	41
1.1.3. La rentabilidad financiero-fiscal .....	42
1.2. La relación entre las rentas financieras y su calificación fiscal .....	44
1.3. La intermediación financiera en España. Una referencia al sistema financiero español .....	45
1.4. Tendencias en materia de fiscalidad en el contexto europeo y valoración del nuevo Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas (IRPF) .....	46
1.4.1. Tendencias en materia de fiscalidad en el contexto de la unión económica y monetaria europea .....	47
1.4.2. Una valoración sobre el nuevo Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas .....	49

## CAPÍTULO 2. FISCALIDAD GENERAL DEL AHORRO, LA INVERSIÓN Y EL SEGURO.

2.1. La normativa fiscal .....	57
2.2. La titularidad fiscal de los rendimientos de las operaciones de ahorro, inversión y seguro .....	58
2.3. Fiscalidad general y ubicación de las operaciones de ahorro, inversión y seguro en el Impuesto de la Renta de las Personas Físicas (IRPF) para el ejercicio 1998 .....	60
2.3.1. Estructura general y componentes de la declaración del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas .....	60
2.3.2. Los rendimientos del capital mobiliario generados por las operaciones de ahorro, inversión y seguro .....	63
2.3.3. Las variaciones patrimoniales generadas por las operaciones de ahorro, inversión y seguro .....	66
2.4. Fiscalidad general y ubicación de las operaciones de ahorro, inversión y seguro en el Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas (IRPF) para el ejercicio 1999 .....	67
2.5. Fiscalidad general y ubicación de las operaciones de ahorro, inversión y seguro en el Impuesto sobre Sociedades (IS) .....	70
2.5.1. Estructura general y componentes de la declaración del Impuesto sobre Sociedades .....	70

3.4. Elementos financieros de determinadas operaciones de intermediación bancaria en la actividad empresarial. Una referencia ..... 147  
 Arrendamiento financiero o "leasing"; "Renting"; Descuento comercial; "Factoring"; "Confirming"; "Forfaiting"; Crédito documentario; Aval bancario.

**CAPÍTULO 4. LOS ACTIVOS FINANCIEROS DE DEUDA Y RENTA FIJA.**

4.1. Consideraciones generales ..... 153  
 4.2. Elementos financieros y fiscales comunes de los activos financieros de deuda y renta fija ..... 160  
 4.2.1. Los cupones o intereses de los activos financieros de deuda ..... 160  
 Cupón periódico; cupón cero.  
 Cupón corrido.  
 Lavado del cupón.  
 4.2.2. La amortización y la transmisión de los activos financieros de deuda .. 168  
 4.2.3. Las primas de los activos financieros de deuda ..... 190  
 4.3. Elementos financieros y fiscales específicos de los activos financieros de deuda y renta fija ..... 194  
 4.3.1. Las Letras del Tesoro ..... 194  
 4.3.2. Los bonos y obligaciones del Estado ..... 204  
 4.3.3. Los bonos y obligaciones privadas ..... 215  
 4.3.4. Los pagarés financieros o de empresa y el papel comercial ..... 218  
 Programas de pagarés.  
 Pagarés con interés flotante.  
 Bonos de caja y de tesorería.  
 Notas a corto plazo.  
 Activos a corto plazo asegurados.  
 Activos de renta fija no estatales.  
 4.3.5. Las cédulas y los bonos hipotecarios ..... 224  
 4.3.6. Las participaciones hipotecarias ..... 227  
 4.3.7. Los bonos de titulización hipotecaria ..... 230  
 4.3.8. Las cesiones de activos financieros de deuda con pacto de recompra ..... 233  
 Operaciones simultáneas.  
 Operaciones temporales "repos" o dobles.  
 4.3.9. Los bonos segregables o "strips" de deuda ..... 239  
 4.3.10. Los bonos y obligaciones convertibles ..... 244  
 4.3.11. Los bonos y obligaciones con certificado de opción o "warrant" ..... 249  
 4.3.12. Los bonos y obligaciones indicadas, referenciadas o "indexadas".  
 Bonos bolsa. .... 251  
 4.3.13. Las obligaciones participativas o con cláusula de participación en beneficios ..... 255  
 Títulos participativos en sociedades cooperativas.

4.3.14. Las obligaciones subordinadas .....	263
Cuotas participativas de Cajas de Ahorros.	
Participaciones especiales en sociedades cooperativas.	
4.3.15. Las participaciones o "acciones" preferentes .....	266
4.3.16. Las obligaciones "bonificadas" .....	268
4.3.17. Los bonos de alto rendimiento o "bonos basura" .....	270
4.3.18. Los bonos extranjeros y los bonos matador .....	273
4.3.19. Las euronotas, los europagarés y los eurobonos .....	278
Alternativas multiopción (NIF, RUF, TRUF, PUF, SNIF, ...).	
Euroobligaciones.	
Eurobonos a tipo fijo, a tipo variable, con "warrant".	
Europagarés de empresa, "eurocommercial paper".	

## CAPÍTULO 5. LAS ACCIONES.

5.1. Consideraciones generales .....	285
5.2. Elementos financieros y fiscales comunes de la inversión en acciones .....	295
5.2.1. Los dividendos de las acciones .....	296
5.2.2. La transmisión o venta de acciones .....	310
Acciones admitidas a cotización oficial.	
Acciones no admitidas a cotización oficial.	
Reinversión de beneficios por venta de acciones.	
5.2.3. Los derechos de suscripción preferente de acciones .....	332
5.2.4. La prima de emisión de acciones .....	339
5.2.5. Las primas de asistencia a las juntas de accionistas .....	341
5.2.6. Los regalos, "bonus" de fidelización y descuentos en precio de las acciones .....	345
5.3. Elementos financieros y fiscales específicos de las operaciones con acciones .....	348
5.3.1. Las ampliaciones y reducciones de capital y las operaciones "acordeón" .....	348
5.3.2. Las Ofertas Públicas de Adquisición, Exclusión y Venta de acciones (OPAs, OPEs y OPVs) .....	360
5.3.3. Los desdoblamientos de acciones o "splits" .....	363
5.3.4. El canje de acciones .....	365
5.3.5. Las aplicaciones de acciones .....	371
5.3.6. El arbitraje sobre acciones .....	373
5.3.7. El crédito al mercado en las operaciones con acciones .....	375
Compras a crédito.	
Ventas a crédito o en descubierto.	
Préstamo de valores o acciones.	
5.3.8. Las acciones entregadas a los trabajadores .....	383

**CAPÍTULO 6. LAS INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA.**

6.1. Consideraciones generales .....	389
6.2. Elementos financieros y fiscales comunes de las Instituciones de Inversión Colectiva .....	390
6.2.1. El reparto de beneficios o de dividendos de las Instituciones de Inversión Colectiva .....	390
6.2.2. La transmisión de participaciones o de acciones de las Instituciones de Inversión Colectiva .....	394
6.3. Elementos financieros y fiscales específicos de los Fondos de Inversión .....	407
6.3.1. Los Fondos de Inversión Mobiliaria (FIM) .....	411
Fondos de Inversión Mobiliaria de renta fija, de renta variable, de renta fija mixta, de renta variable mixta.	
Fondos de Inversión Mobiliaria de Fondos (FIMF).	
Fondos de Inversión Mobiliaria Principales (FIMP).	
Fondos de Inversión Mobiliaria Subordinados (FIMS).	
Fondos institucionales o profesionales; Fondos índice; Fondos éticos; Fondos clónicos; Fondos en valores no cotizados; Fondos internacionales; Fondos sectoriales; Fondos paraguas; Fondos en divisas; Fondos en materias primas; Fondos de alto riesgo o "hedge funds"; Fondos de efectivo o "cash funds"; Fondos extranjeros.	
6.3.2. Los Fondos de Inversión en Activos del Mercado Monetario (FIAMM) .....	415
6.3.3. Los Fondos de Inversión en Activos del Tesoro (Fondtesoros) .....	416
6.3.4. Los Fondos de Inversión Garantizados .....	417
Fondos de inversión garantizados referidos a índices bursátiles.	
Fondos estructurados o de segunda generación.	
6.3.5. Los Fondos de Inversión en Activos no Financieros .....	422
Fondos de Inversión Inmobiliaria (FII).	
Fondos ecológicos, verdes o medioambientales.	
Fondos de inversión en obras de arte y en otros activos no financieros.	
6.4. Elementos financieros y fiscales específicos de las Sociedades de Inversión .....	423
Sociedades de Inversión Mobiliaria (SIM).	
Sociedades de Inversión Mobiliaria de Fondos (SIMF).	
Sociedades de Inversión Mobiliaria Subordinada (SIMS).	
Sociedades de Inversión Mobiliaria Principal (SIMP).	
Sociedades de Inversión Mobiliaria de Capital Variable (SIMCAV).	
Sociedades de Inversión Mobiliaria de Capital Variable de Fondos (SIMCAVF).	
Sociedades de Inversión Mobiliaria de Capital Variable Subordinada (SIMCAVS).	
Sociedades de Inversión Mobiliaris de Capital Variable Principal (SIMCAVP).	
Sociedades de Inversión Inmobiliaria (SII)	

9.3.1. Los seguros de vida para el caso de muerte .....	581
Seguro de vida temporal.	
Seguros de vida entera.	
Seguro de vida diferido.	
9.3.2. Los seguros de vida para el caso de vida o supervivencia.....	584
Seguro de supervivencia con capital diferido.	
Seguro de supervivencia con capital diferido y con cláusula de reembolso.	
Seguro de supervivencia con renta diferida.	
9.3.3. Los seguros de vida mixtos y los seguros mixtos de prima única .....	586
9.3.4. Los seguros de vida con participación en beneficios .....	589
9.3.5. Los seguros de vida combinados con fondos de inversión ("unit link" e "index link") .....	590
9.3.6. Los seguros de vida con gestión de fondos colectivos de jubilación .....	592
9.3.7. Los seguros voluntarios de accidentes .....	593
9.3.8. Los seguros de enfermedad propiamente dichos .....	596
9.3.9. Los seguros de enfermedad con asistencia sanitaria .....	597
9.4. Elementos financieros y fiscales específicos de los seguros privados de daños materiales .....	599
9.4.1. Los seguros de daños materiales para siniestros por incendio, elementos naturales y otros daños a los bienes .....	606
9.4.2. Los seguros de daños materiales para mercancías transportadas .....	609
9.4.3. Los seguros de daños materiales de vehículos .....	610
9.5. Elementos financieros y fiscales específicos de los seguros privados patrimoniales .....	613
9.5.1. Los seguros patrimoniales de responsabilidad civil .....	613
9.5.2. Los seguros patrimoniales de pérdida de beneficios o de lucro cesante .....	614
9.5.3. Los seguros patrimoniales de crédito y de caución .....	615
9.6. Elementos financieros y fiscales específicos de los seguros privados combinados o multiriesgo .....	617
9.7. Elementos financieros y fiscales específicos del seguro público .....	617
9.7.1. Las cotizaciones a la Seguridad Social .....	622
9.7.2. Las prestaciones de la Seguridad Social .....	624

**CAPÍTULO 10. LA VIVIENDA.**

10.1. Consideraciones generales .....	629
10.2. Elementos financieros y fiscales comunes de la vivienda habitual .....	630
10.3. La adquisición de vivienda habitual .....	631
Formas de financiación de la adquisición de vivienda.	
Métodos de amortización de préstamos hipotecarios.	
Formalización de préstamos hipotecarios.	
Subrogación y modificación de préstamos hipotecarios.	
Anexos, jardines y garajes de la vivienda habitual.	

**Ampliación, mejoras y rehabilitación de vivienda habitual.  
Segundas y siguientes viviendas habituales.**

10.4. Las cuentas ahorro-vivienda .....	650
10.5. La venta o transmisión de vivienda habitual .....	656
10.6. La reinversión en vivienda habitual .....	663
10.7. El arrendamiento o alquiler de vivienda habitual .....	666
10.7.1. El inquilino o arrendatario .....	666
10.7.2. El propietario o arrendador .....	667
10.7.3. El subarrendamiento de vivienda habitual .....	672

**CAPÍTULO 11. LOS ACTIVOS NO FINANCIEROS, ALTERNATIVOS O TANGIBLES.**

11.1. Consideraciones generales .....	677
11.2. Elementos financieros y fiscales comunes de la inversión en activos no financieros, alternativos o bienes tangibles .....	679
11.3. Elementos financieros y fiscales específicos de la inversión en elementos de coleccionismo y en obras de arte .....	687
11.3.1. La inversión en filatelia .....	687
11.3.2. La inversión en numismática .....	690
11.3.3. La inversión en bibliofilia .....	691
11.3.4. La inversión en pintura y escultura .....	691
11.3.5. La inversión en antigüedades y en otros objetos clásicos .....	692
11.4. Elementos financieros y fiscales específicos de la inversión en determinadas materias primas .....	693
11.4.1. Las inversiones ecológicas y en maderas nobles .....	693
11.4.2. La inversión en metales y piedras preciosas .....	694

<b>ANEXO. CUADROS COMPARATIVOS Y NOVEDADES SOBRE LA TRIBUTACIÓN DEL     AHORRO, LA INVERSIÓN Y EL SEGURO EN EL IRPF .....</b>	<b>697</b>
---	------------

<b>BIBLIOGRAFÍA Y PRINCIPALES REFERENCIAS NORMATIVAS .....</b>	<b>713</b>
--	------------

<b>ÍNDICE DE TÉRMINOS FINANCIEROS .....</b>	<b>723</b>
---	------------