

PRÓLOGO	15
1. LAS ALTERNATIVAS DEL INVERSOR PARA AHORRAR E INVERTIR	19
1.1. LA INVERSION EN PRODUCTOS BANCARIOS CLÁSICOS	19
1.1.1. Cuentas corrientes	19
1.1.2. Cuentas de alta remuneración o “supercuentas”	20
1.1.3. Cuentas financieras	20
1.1.4. Libretas o cuentas de ahorro	20
1.1.5. Imposiciones a Plazo Fijo (IPFs)	21
1.2. LA INVERSION EN DEUDA PUBLICA Y PRIVADA	22
1.2.1. Clasificación de los activos financieros de deuda	22
1.2.2. Componentes de rentabilidad de los activos financieros de deuda ..	22
1.2.3. Los activos financieros de deuda y renta fija pública	23
1.2.4. Los activos financieros de deuda y renta fija privada	25
1.3. LA INVERSIÓN EN ACCIONES	28
1.3.1. Tipos de acciones	28
1.3.2. Componentes de rentabilidad de las acciones	29
1.3.3. Las ampliaciones de capital	30
1.3.4. Las reducciones de capital	30
1.3.5. Las Ofertas Públicas de Adquisición (OPAs)	30
1.3.6. Las Ofertas Públicas de Exclusión (OPEs)	31
1.3.7. Las Ofertas Públicas de Venta (OPVs) y las Ofertas Públicas de Suscripción (OPsS)	31
1.3.8. Los desdoblamientos y agrupamientos de acciones («splits» y «contra-splits»)	31
1.3.9. El canje de acciones	32
1.3.10. Las aplicaciones sobre acciones	32
1.3.11. El arbitraje sobre acciones	32
1.3.12. El crédito al mercado	32
1.4. LA INVERSION EN FONDOS Y SOCIEDADES DE INVERSION	33
1.4.1. Fondos de Inversión	34
1.4.2. Sociedades de Inversión	38
1.5. LA INVERSION EN FUTUROS, OPCIONES Y WARRANTS	39
1.5.1. Los futuros financieros	39
1.5.2. Las opciones financieras	39
1.5.3. Los «Warrants»	40
1.6. LA INVERSIÓN EN PLANES DE PENSIONES Y PLANES DE JUBILACIÓN	41
1.6.1. Modalidades de Planes de Pensiones	41
1.6.2. Aportaciones a los Planes de Pensiones	42
1.6.3. Prestaciones de los Planes de Pensiones	42

1.6.4. Contingencias legales para la percepción de prestaciones de los Planes de Pensiones	43
1.6.5. Planes de Pensiones para personas con minusvalías	43
1.6.6. Fondos de Pensiones	44
1.6.7. Planes de Jubilación	44
1.7. LA INVERSION EN VIVIENDA	44
1.7.1. Pasos previos y formalización de la adquisición de vivienda	45
1.7.2. La financiación de la adquisición de vivienda	45
1.8. LA INVERSION EN SEGUROS	46
1.8.1. Elementos del contrato o póliza de seguro	47
1.8.2. Seguros de vida	47
1.8.3. Seguros de accidentes	48
1.8.4. Seguros de enfermedad	49
1.8.5. Seguros de daños a los bienes	49
1.8.6. Seguros patrimoniales	49
1.8.7. Seguros combinados o multiriesgo	49
1.9. LA INVERSION EN ACTIVOS NO FINANCIEROS, ALTERNATIVOS O TANGIBLES	49
2. CONCEPTOS TRIBUTARIOS BÁSICOS Y RECOMENDACIONES FISCALES PARA LAS INVERSIONES	53
2.1. EL IMPUESTO SOBRE LA RENTA DE LAS PERSONAS FÍSICAS (IRPF)	53
2.2. LA IMPORTANCIA DEL EFECTO FISCAL SOBRE LA RENTABILIDAD DE LAS INVERSIONES	53
2.3. LA OBLIGACIÓN DE DECLARAR	54
2.4. COMPARACIÓN DE LOS TIPOS DE GRAVAMEN DE DIVERSAS INVERSIONES FINANCIERAS	55
2.5. RECOMENDACIONES PARA MEJORAR LA FISCALIDAD DE LAS INVERSIONES	55
2.5.1. Cómo mejorar la fiscalidad de las operaciones financieras de depósito	56
2.5.2. Cómo mejorar la fiscalidad de las operaciones con activos de deuda pública y privada	56
2.5.3. Cómo mejorar la fiscalidad de las operaciones con acciones	57
2.5.4. Cómo mejorar la fiscalidad de las operaciones con fondos de inversión y otras Instituciones de Inversión Colectiva	58
2.5.5. Cómo mejorar la fiscalidad de los seguros	58
2.5.6. Cómo mejorar la fiscalidad de la inversión-previsión en planes de pensiones	59
2.5.7. Cómo mejorar la fiscalidad de la inversión en vivienda habitual	60
3. FISCALIDAD DE LAS OPERACIONES DE DEPÓSITO Y DE PRÉSTAMO	63
3.1. FISCALIDAD DE LAS OPERACIONES FINANCIERAS DE DEPÓSITO	63
3.1.1. Aspectos comunes de la fiscalidad de las operaciones financieras de depósito	63
3.1.2. Cuentas corrientes	69
3.1.3. Libretas o cuentas de ahorro	70
3.1.4. Cuentas de alta remuneración o "supercuentas"	71
3.1.5. Cuentas financieras	71

3.1.6.	Imposiciones a Plazo Fijo (IPFs)	71
3.1.7.	Depósitos referenciados o indexados, depósitos estructurados y depósitos asegurados	73
3.1.8.	Premios y Regalos obtenidos en determinadas operaciones bancarias	76
3.2.	FISCALIDAD DE LAS OPERACIONES DE PRÉSTAMO Y CRÉDITO	78
3.2.1.	Aspectos comunes de la fiscalidad del préstamo y el crédito bancario	78
3.2.2.	El préstamo interempresarial o no bancario	79
3.2.3.	Las cuentas en participación	79
3.3.	AVANCE PARA LA PLANIFICACIÓN FISCAL DE LAS INVERSIONES EN EL EJERCICIO 2001	80
3.3.1.	Planificación fiscal de las operaciones de depósito	80
3.3.2.	Planificación fiscal de las operaciones de préstamo y crédito	80
4.	FISCALIDAD DE LOS BONOS, OBLIGACIONES Y OTROS ACTIVOS FINANCIEROS DE RENTA FIJA	83
4.1.	FISCALIDAD GENERAL DE LOS BONOS, OBLIGACIONES Y OTROS ACTIVOS FINANCIEROS DE DEUDA Y RENTA FIJA	83
4.1.1.	Fiscalidad de los cupones o intereses	83
4.1.2.	Fiscalidad de la amortización y de la venta de títulos de deuda	85
4.1.3.	Fiscalidad de las primas de los títulos de deuda	92
4.2.	FISCALIDAD DE LOS TÍTULOS DE DEUDA PÚBLICA	95
4.2.1.	Letras del Tesoro	95
4.2.2.	Bonos y obligaciones del Estado	96
4.2.3.	Bonos segregables o "strips" de deuda publica	98
4.2.4.	Cesiones de activos financieros de deuda con pacto de recompra	99
4.3.	FISCALIDAD DE LOS TÍTULOS DE DEUDA PRIVADA	100
4.3.1.	Pagarés financieros o de empresa y papel comercial	100
4.3.2.	Títulos hipotecarios	101
4.3.3.	Bonos y obligaciones convertibles	102
4.3.4.	Bonos y obligaciones con certificado de opción o "warrant"	103
4.3.5.	Bonos y obligaciones indicadas, referenciadas o "indexadas"	104
4.3.6.	Obligaciones participativas o con cláusula de participación en beneficios	105
4.3.7.	Obligaciones subordinadas	109
4.3.8.	Participaciones o «acciones» preferentes	109
4.3.9.	Obligaciones bonificadas	110
4.3.10.	Bonos de alto rendimiento o "bonos basura"	110
4.4.	AVANCE PARA LA PLANIFICACIÓN FISCAL DE LAS INVERSIONES EN EL EJERCICIO 2001	111
5.	FISCALIDAD DE LAS OPERACIONES CON ACCIONES	115
5.1.	FISCALIDAD GENERAL DE LAS ACCIONES	115
5.1.1.	Fiscalidad de los dividendos	115
5.1.2.	Fiscalidad de la transmisión o venta de acciones	123

5.1.3.	Fiscalidad de los derechos de suscripción preferente de acciones ..	132
5.1.4.	Fiscalidad de la prima de emisión de acciones	135
5.1.5.	Fiscalidad de las primas de asistencia a las juntas de accionistas ..	135
5.1.6.	Fiscalidad de los regalos, bonus de fidelización y descuentos en precio de las acciones	137
5.2.	FISCALIDAD PARTICULAR DE DETERMINADAS OPERACIONES CON ACCIONES	139
5.2.1.	Ampliaciones y reducciones de capital y operaciones "acordeón" ...	139
5.2.2.	Ofertas Públicas de Adquisición, Suscripción, Exclusión, y Venta de acciones	143
5.2.3.	Desdoblamientos y agrupamientos de acciones ("splits" y "contra-splits")	144
5.2.4.	El canje de acciones	144
5.2.5.	«Normas antiaplicación» en operaciones sobre acciones	150
5.2.6.	El crédito al mercado en las operaciones con acciones	151
5.2.7.	La entrega de acciones y de opciones sobre acciones («stock options») a los empleados	152
5.3.	AVANCE PARA LA PLANIFICACIÓN FISCAL DE LAS OPERACIONES CON ACCIONES EN EL EJERCICIO 2001	156
5.3.1.	Planificación fiscal en relación con la prima de emisión	156
5.3.2.	Planificación fiscal en relación con las reducciones de capital	156
6.	FISCALIDAD DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN Y DE OTRAS INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA	159
6.1.	FISCALIDAD DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN	159
6.1.1.	Fiscalidad de la transmisión o venta de participaciones de los fondos de inversión	159
6.1.2.	Fiscalidad de los fondos de inversión con «modalidad de reparto» ..	169
6.1.3.	Fondos de Inversión Mobiliaria (FIM)	170
6.1.4.	Fondos de Inversión en Activos del Mercado Monetario (FIAMM)	171
6.1.5.	Fondos de Inversión Garantizados	171
6.1.6.	Fondos de Inversión en Activos no Financieros (Fondos de Inversión Inmobiliaria y otros)	173
6.2.	FISCALIDAD DE LAS SOCIEDADES DE INVERSIÓN	173
6.2.1.	Fiscalidad de los dividendos percibidos por los accionistas de las sociedades de inversión	173
6.2.2.	Fiscalidad de la transmisión o venta de acciones de las sociedades de inversión	175
6.3.	FISCALIDAD DE LOS CLUBES DE INVERSIÓN	181
6.4.	AVANCE PARA LA PLANIFICACIÓN FISCAL DE LAS OPERACIONES CON ACCIONES EN EL EJERCICIO 2001	181

7. FISCALIDAD DE LOS PLANES DE PENSIONES Y DE JUBILACIÓN Y DE LOS SISTEMAS DE PREVISIÓN SOCIAL	185
7.1. FISCALIDAD DE LOS PLANES DE PENSIONES	185
7.1.1. FISCALIDAD DE LAS APORTACIONES A PLANES DE PENSIONES	185
7.1.2. FISCALIDAD DE LA PRESTACIÓN DE LOS PLANES DE PENSIONES	192
7.1.3. FISCALIDAD DE LAS APORTACIONES Y PRESTACIONES DE LOS PLANES DE PENSIONES PARA MINUSVÁLIDOS	196
7.2. FISCALIDAD DE LOS PLANES DE JUBILACIÓN	200
7.2.1. FISCALIDAD DE LAS PRIMAS O APORTACIONES A PLANES DE JUBILACIÓN	200
7.2.2. FISCALIDAD DE LA PRESTACIÓN DE LOS PLANES DE JUBILACIÓN	200
7.3. FISCALIDAD DE LOS SISTEMAS DE PREVISIÓN SOCIAL	205
7.3.1. FISCALIDAD DE LOS SEGUROS COLECTIVOS ALTERNATIVOS A PLANES DE PENSIONES CONCERTADOS CON ENTIDADES ASEGURADORAS	205
7.3.2. FISCALIDAD DE LOS SEGUROS COLECTIVOS DE VIDA CONCERTADOS CON MUTUALIDADES DE PREVISIÓN SOCIAL	212
8. FISCALIDAD DE LOS DERIVADOS	223
8.1. FISCALIDAD GENERAL DE LOS DERIVADOS	223
8.1.1. Aspectos fiscales comunes	223
8.1.2. Aspectos fiscales específicos	225
8.2. AVANCE PARA LA PLANIFICACIÓN FISCAL DE LAS OPERACIONES CON DERIVADOS EN EL EJERCICIO 2001	225
9. FISCALIDAD DEL SEGURO	229
9.1. FISCALIDAD DEL SEGURO PERSONAL DE VIDA	229
9.1.1. Aspectos comunes de la fiscalidad de las primas de los seguros de vida	229
9.1.2. Aspectos comunes de la fiscalidad de las prestaciones de los seguros de vida	230
9.1.3. Seguros de vida para el caso de muerte.	237
9.1.4. Seguros de vida para el caso de vida o supervivencia	237
9.1.5. Seguros de vida mixtos y de prima única	237
9.1.6. Seguros de vida combinados con fondos de inversión (o "Unit Linked")	238
9.1.7. Fiscalidad de los seguros de vida con gestión de fondos colectivos de jubilación	240
9.2. FISCALIDAD DEL SEGURO PERSONAL VOLUNTARIO DE ACCIDENTES	240
9.2.1. Fiscalidad de las primas de los seguros de accidentes	240
9.2.2. Fiscalidad de la prestación de los seguros de accidentes	240
9.3. FISCALIDAD DEL SEGURO PERSONAL DE ENFERMEDAD	241
9.3.1. Seguros de enfermedad propiamente dichos	241
9.3.2. Seguros de enfermedad con prestación de asistencia sanitaria	242
9.4. FISCALIDAD DEL SEGURO DE DAÑOS A LOS BIENES	242
9.4.1. Aspectos comunes de la fiscalidad de las primas de los seguros de daños a los bienes	242
9.4.2. Aspectos fiscales comunes de la prestación de los seguros de daños a los bienes	243

9.4.3. Seguros de daños materiales para siniestros por incendio, elementos naturales y otros daños a los bienes	244
9.4.4. Seguros de vehículos	244
9.5. FISCALIDAD DE LOS SEGUROS DE RESPONSABILIDAD CIVIL	245
9.6. FISCALIDAD DE LOS SEGUROS COMBINADOS O MULTIRIESGO	246
9.7. FISCALIDAD DEL SEGURO PÚBLICO	246
9.7.1. Fiscalidad de las cotizaciones a la Seguridad Social	246
9.7.2. Fiscalidad de las prestaciones de la Seguridad Social	247
9.8. AVANCE PARA LA PLANIFICACIÓN FISCAL DE LAS OPERACIONES CON SEGUROS EN EL EJERCICIO 2001	249
9.8.1. Planificación fiscal en relación con la prestación de los seguros de accidentes	249
10. FISCALIDAD DE LA VIVIENDA	253
10.1. FISCALIDAD DE LA ADQUISICIÓN DE VIVIENDA HABITUAL	253
10.1.1. Concepto de vivienda habitual a efectos fiscales	253
10.1.2. Rendimientos de la vivienda habitual a efectos fiscales	253
10.1.3. Titularidad de los rendimientos de la vivienda habitual	254
10.1.4. Deducciones por vivienda habitual	254
10.1.5. Arrendamiento de la vivienda habitual	258
10.1.6. Adquisición de vivienda en construcción	258
10.1.7. Jardines, garajes y otros anexos de la vivienda habitual	259
10.1.8. Ampliación de vivienda habitual	260
10.1.9. Rehabilitación de vivienda habitual	260
10.1.10. Mejoras en la vivienda habitual	260
10.1.11. Segundas y siguientes viviendas habituales	261
10.1.12. Compensación económica por cambios en la normativa fiscal ..	261
10.2. FISCALIDAD DE LAS CUENTAS AHORRO-VIVIENDA	263
10.2.1. Requisitos de titularidad de las cuentas ahorro-vivienda	263
10.2.2. Deducciones por cuenta ahorro-vivienda	263
10.2.3. Requisitos para deducción por cuenta ahorro-vivienda	264
10.2.4. Régimen transitorio para las cuentas ahorro-vivienda	265
10.2.5. Aplicación de cuenta ahorro-vivienda para financiación ajena de vivienda	265
10.2.6. Destino del saldo de la cuenta ahorro-vivienda	265
10.3. FISCALIDAD DE LA VENTA O TRANSMISIÓN DE VIVIENDA HABITUAL	267
10.3.1. Efecto fiscal de la venta o transmisión de vivienda habitual	267
10.3.2. Cálculo fiscal de las variaciones patrimoniales	268
10.3.3. Venta o transmisión de viviendas distintas de la vivienda habitual	270
10.4. FISCALIDAD DE LA REINVERSIÓN EN VIVIENDA HABITUAL	271
10.5. FISCALIDAD DEL ARRENDAMIENTO O ALQUILER DE VIVIENDA HABITUAL	273
10.5.1. Fiscalidad del alquiler de vivienda habitual para el inquilino o arrendatario	273
10.5.2. Fiscalidad del alquiler de vivienda habitual para el propietario o arrendador	273
10.5.3. Fiscalidad del subarrendamiento de vivienda habitual	276

10.6. AVANCE PARA LA PLANIFICACIÓN FISCAL DE LAS INVERSIONES Y OPERACIONES CON LA VIVIENDA EN EL EJERCICIO 2001	277
10.6.1. Planificación fiscal de la venta o transmisión de viviendas	277
11. FISCALIDAD DE LOS ACTIVOS NO FINANCIEROS ALTERNATIVOS O TANGIBLES	281
11.1. FISCALIDAD DE LA INVERSIÓN EN ACTIVOS NO FINANCIEROS, ALTERNATIVOS O TANGIBLES	281
11.1.1. Aspectos fiscales comunes de la inversión en activos no financieros	281
11.1.2. Fiscalidad de la inversión en Bienes de Interés Cultural	284
11.1.3. Fiscalidad de las donaciones de Bienes de Interés Cultural	285
11.1.4. Fiscalidad de las inversiones a través de sociedades filatélicas	286
11.2.5. Fiscalidad de las inversiones en numismática, bibliofilia, pintura, escultura, objetos clásicos y antigüedades	286
11.1.6. Fiscalidad de las inversiones ecológicas, en maderas nobles, metales y piedras preciosas	287
11.2. AVANCE PARA LA PLANIFICACIÓN FISCAL DE LAS OPERACIONES CON ACTIVOS NO FINANCIEROS, ALTERNATIVOS O TANGIBLES EN EL EJERCICIO 2001	287
12. FISCALIDAD DE LAS INVERSIONES EN EL PAÍS VASCO Y NAVARRA (REGÍMENES FORALES)	291
12.1. INTRODUCCIÓN	291
12.2. FISCALIDAD DE LAS OPERACIONES DE DEPÓSITO Y DE ACTIVOS DE RENTA FIJA	293
12.2.1. Determinación del rendimiento de capital mobiliario. Coeficientes reductores	293
12.2.2. Gastos deducibles	293
12.3. FISCALIDAD DE LAS OPERACIONES CON ACCIONES	293
12.3.1. Operaciones concretas	293
12.3.2. Cálculo fiscal del rendimiento de capital mobiliario	294
12.3.3. Cálculo fiscal de las ganancias y pérdidas	295
12.3.4. Régimen transitorio de integración y compensación de las variaciones patrimoniales	297
12.4. FISCALIDAD DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN Y OTRAS INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA	298
12.4.1. Retención	298
12.5. FISCALIDAD DE LOS SEGUROS	298
12.5.1. Contratos de seguro de rentas diferidas	298
12.5.2. Determinación del rendimiento de capital íntegro de las rentas temporales inmediatas	299
12.6. FISCALIDAD DE LOS PLANES DE PENSIONES Y OTROS SISTEMAS DE PREVISIÓN SOCIAL	299
12.6.1. Sistemas de Previsión Social. Las denominadas «EPSV´s»	299
12.6.2. Aportaciones realizadas a los sistemas de Previsión Social	300

12.6.3. Prestaciones satisfechas por los Sistemas de Previsión Social	301
12.7. FISCALIDAD DE LA VIVIENDA HABITUAL	303
12.7.1. Concepto de vivienda habitual	303
12.7.2. Fiscalidad de los rendimientos de la vivienda habitual	304
12.7.3. Fiscalidad de la transmisión de la vivienda habitual	305
12.7.4. Deducción por alquiler de vivienda habitual	306
12.7.5. Deducción por inversión en vivienda habitual	308
BIBLIOGRAFÍA BÁSICA SOBRE REGÍMENES FORALES	311
BIBLIOGRAFÍA Y REFERENCIAS NORMATIVAS	315