

ÍNDICE SISTEMÁTICO

	<u>PÁGINA</u>
Sumario	7
Siglas	9
Prólogo	13
Introducción	19
Capítulo 1. Régimen legal y tipología de las IIC	21
1. Introducción	22
2. Normas reguladoras básicas	22
3. Tipología	25
3.1. Fondos y sociedades de inversión	26
3.2. IIC financieras e inmobiliarias	28
3.3. IIC armonizadas y no armonizadas	28
3.4. IIC libre	29
3.5. Instituciones de IIC libre	30

3.6. IIC inmersas en la relación principal-subordinada	30
3.7. IIC cotizadas	30
Capítulo 2. Tributación de las IIC	31
1. Introducción	33
2. Residentes en España	33
2.1. Sujeción pasiva	33
2.2. Base imponible	34
2.2.1. El resultado contable como elemento nuclear de la base imponible	34
2.2.2. La valoración por el valor razonable	35
2.2.3. Eliminación de la doble imposición	37
2.3. Tipo de gravamen	37
2.3.1. El encadenamiento del tipo de gravamen a la normativa financiera	38
2.3.2. El caso de las IIC en relación de subordinada a principal y de inversión libre	40
2.3.3. IIC inmobiliarias	41
2.3.4. La comprobación administrativa de los requisitos para disfrutar del tipo de gravamen privilegiado	41
2.4. Deducciones de la cuota	46
2.5. Retenciones	46
2.6. Pago fraccionado	47
2.7. Devolución	47
3. Constituidas en el extranjero	47
3.1. Dividendos	48
3.2. Intereses	48
3.3. Ganancias patrimoniales	49
Capítulo 3. Tributación de los socios o partícipes de las IIC	53
1. Introducción	55
2. Tributación de los socios o partícipes personas físicas residentes en territorio español	55

2.1. Socios o partícipes de las IIC reguladas por la LIIC	55
2.1.1. Reembolso o transmisión de la acción o participación	56
2.1.2. Rentas distribuidas por la IIC	58
2.1.3. Reducción de capital con devolución de aportaciones	59
2.1.4. Distribución de la prima de emisión de acciones	60
2.1.5. El diferimiento por reinversión	61
2.2. Socios o partícipes de las IIC residentes en un Estado miembro reguladas en la Directiva 2009/65/CE	63
2.3. Socios o partícipes de las IIC residentes en un Estado miembro no reguladas por la Directiva 2009/65/CE	67
2.4. Socios o partícipes de las IIC residentes en países o territorios considerados como paraísos fiscales	68
2.5. Socios o partícipes de las IIC residentes en Estados terceros	69
2.6. Pérdidas patrimoniales	70
3. Tributación de los socios o partícipes personas jurídicas residentes en territorio español	71
3.1. Socios o partícipes de las IIC reguladas por la LIIC	71
3.1.1. Reembolso o transmisión de la acción o participación	72
3.1.2. Rentas distribuidas por la IIC	73
3.1.3. Reducción de capital con devolución de aportaciones	73
3.1.4. Distribución de la prima de emisión de acciones	74
3.2. Socios o partícipes de las IIC reguladas en la Directiva 2009/65/CE	75
3.3. Socios o partícipes de las IIC constituidas en países o territorios considerados como paraísos fiscales	75
3.4. Socios o partícipes de las IIC residentes en un Estado miembro no reguladas por la Directiva 2009/65/CE	76
3.5. Socios o partícipes de las IIC constituidas en Estados terceros	78
4. Tributación de los socios o partícipes residentes en el extranjero	78
4.1. Rentas distribuidas por la IIC	79
4.2. Rentas derivadas del reembolso o transmisión de participaciones o acciones	79
4.3. Rentas derivadas de la reducción de capital con devolución de aportaciones	79
4.4. Rentas derivadas de la distribución de la prima de emisión	80
4.5. Acciones o participaciones afectas a establecimiento permanente	80

Capítulo 4.	Aspectos particulares de la tributación de las IIC y de sus socios o partícipes	81
1.	Introducción	83
2.	Eliminación de la doble imposición	83
2.1.	Socios o partícipes personas jurídicas	83
2.1.1.	Doble imposición económica	83
2.1.2.	Doble imposición jurídica	84
2.2.	Socios o partícipes personas físicas	85
3.	Aplicación del régimen de fusiones y operaciones asimiladas	85
3.1.	Fusión	85
3.2.	Aportaciones no dinerarias	92
3.3.	Transformación	94
3.4.	Escisión	96
3.5.	Disolución y liquidación	98
4.	Transparencia fiscal internacional	98
5.	Tributación de salida	100
5.1.	Tributación de salida de la IIC	101
5.2.	Tributación de los socios o partícipes de la IIC	101
6.	Régimen de atribución	102
7.	El <i>trust</i> como vehículo de la inversión colectiva	106
8.	La residencia fiscal	107
9.	Información de bienes situados en el extranjero	110
10.	Reclasificaciones de participaciones o acciones	111
11.	Asimetrías híbridas	112
Capítulo 5.	La obligación de retener	115
1.	Introducción	117
2.	Rentas percibidas por las IIC	117
2.1.	IIC residentes en territorio español	117
2.2.	IIC residentes en el extranjero	118

3. Rentas percibidas por los socios o partícipes de las IIC	118
3.1. Socios o partícipes contribuyentes del IS	118
3.1.1. Rentas distribuidas por la IIC	118
3.1.2. Rentas derivadas de la transmisión o reembolso de acciones o participaciones	119
3.1.3. Rentas derivadas de la reducción de capital con devolución de aportaciones y de la devolución de la prima de emisión ...	120
3.2. Socios o partícipes contribuyentes del IRPF	120
3.2.1. Rentas distribuidas por la IIC	120
3.2.2. Rentas derivadas de la transmisión o reembolso de acciones o participaciones	121
3.2.3. Rentas derivadas de la reducción de capital con devolución de aportaciones y de la devolución de la prima de emisión ...	124
3.3. Socios o partícipes contribuyentes del IRNR	124
3.3.1. Rentas distribuidas por la IIC	125
3.3.2. Rentas derivadas de la transmisión o reembolso de acciones o participaciones	125
3.3.3. Rentas derivadas de la reducción de capital con devolución de aportaciones y de la devolución de la prima de emisión .	126
Capítulo 6. Convenios bilaterales para eliminar la doble imposición	127
1. Introducción	128
2. Aptitud de las IIC para disfrutar de los beneficios del convenio	128
3. Posición de los socios o partícipes	134
4. Las IIC constituidas en Luxemburgo	135
Capítulo 7. La tributación de las IIC y de sus socios o partícipes a la luz del derecho de la Unión Europea	139
1. Introducción	140
2. Tributación de las IIC no residentes respecto de las rentas obtenidas en terri- torio español	140
2.1. Las sentencias del TJUE	141
2.2. El ejercicio del poder-deber de inaplicación por los tribunales españoles	147
2.3. La STS en el caso Delaware Pooled Trust	151

3. Tributación de las IIC residentes respecto de las rentas obtenidas en el extranjero	159
4. Tributación de los socios o partícipes no residentes respecto de las rentas obtenidas de las IIC residentes en territorio español	163
5. Tributación de los socios o partícipes residentes respecto de las rentas obtenidas de las IIC no residentes en territorio español	164
Capítulo 8. Esquemas alternativos de tributación	167
1. Introducción	168
2. El privilegio fiscal de la inversión colectiva	168
3. Un apunte de derecho comparado	174
4. A la búsqueda de la causa que sustenta el privilegio fiscal de la inversión colectiva	180
5. Hacia la recuperación de los principios básicos de la imposición	190
6. Recaudación, contexto y condicionantes	196
6.1. Recaudación	196
6.2. Contexto	197
6.3. Condicionantes	199
7. Estabilidad normativa y confianza legítima	202
Capítulo 9. Conclusiones	209
1. Introducción	210
2. Conclusiones de naturaleza técnica	210
3. Conclusiones de política tributaria	211
Referencias bibliográficas	213

