

Índice

Abreviaturas	11
I. Situación previa. Las distintas formas de inversión en los mercados financieros	17
II. La neutralidad en la forma de colocación del ahorro.	25
II.1. PUNTUALIZACIONES EN TORNO A LA EXIGENCIA DE NEUTRALIDAD.....	28
III. Rentas de capital/plusvalías. ¿Existe una distinción que el legislador debe respetar?	35
IV. La evolución de la tributación de la inversión bursátil de las personas físicas	41
IV.1. LEY 44/1978. LOS INICIOS DE LA DISTINCIÓN DIVIDENDO-PLUSVALÍA	41
IV.2. LA LEY DEL IRPF 18/1991, DE 6 DE JUNIO	48
IV.3. EL DECRETO-LEY 7/1996, DE 7 DE JUNIO	52
IV.4. EL INFORME DE LA COMISIÓN PARA LA REFORMA DEL IRPF Y LA LEY 40/1998	54
IV.5. LA REFORMA DE 2002.....	60
IV.6. EL PROYECTO DE REFORMA DE LA LEY DEL IRPF DE 2006	64
V. Marco internacional de las posibles acciones legislativas en torno a la fiscalidad de la inversión bursátil.	71
V.1. INFLUENCIA DEL DERECHO COMUNITARIO.....	71
V.2. INFLUENCIA DEL CONTEXTO INTERNACIONAL. TENDENCIA A LA DUALIZACIÓN DE LOS SISTEMAS FISCALES.	84
V.3. LAS EXIGENCIAS DE NEUTRALIDAD INTERNA Y EXTERNA	90
V.4. CONCLUSIONES. LA INFLUENCIA DE LA NEUTRALIDAD EN EL CONTEXTO INTERNACIONAL COMO CRITERIO DE VINCULACIÓN PARA EL LEGISLADOR ESPAÑOL A LA	

HORA DE REGULAR LA FISCALIDAD DE LA INVERSIÓN BURSÁTIL	96
VI. Formas de inversión bursátil. La adquisición directa de las acciones	99
VI.1. TRIBUTACIÓN DE LA ENTREGA DE ACCIONES LIBERADAS	100
VI.2. PERCEPCIÓN DE DIVIDENDOS. BREVE REFERENCIA A LAS NORMAS ANTI-LAVADO	108
VI.2.1. <i>El concepto de dividendo. La distribución de beneficios y su tratamiento fiscal. Referencia a los bonos de disfrute, a los dividendos preferentes y a los rendimientos derivados de acciones rescatables</i>	111
VI.2.2. <i>Corrección de la doble imposición económica. La necesaria reforma en el sistema de integración IRPF-IS</i>	116
VI.2.3. <i>Alternativas al sistema actual. Gravamen de Dividendos en la Base especial del IRPF</i>	122
VI.2.4. <i>¿El impuesto dual?</i>	130
VI.3. BREVE REFERENCIA A LA FISCALIDAD DE LOS RENDIMIENTOS LIGADOS A LA TITULARIDAD DE ACCIONES EN EL DERECHO COMPARADO	133
VI.4. LA SOLUCIÓN DEL PROYECTO DE REFORMA DEL IRPF DE 2006	147
VI.5. RESUMEN. POSIBLES MODIFICACIONES EN EL VIGENTE RÉGIMEN DE TRIBUTACIÓN DE DIVIDENDOS A PARTIR DE LAS EXPERIENCIAS DE DERECHO COMPARADO	154
VII. Otros rendimientos percibidos por quien tiene la condición de accionista, distinto de los dividendos	157
VII.1. CONDONACIÓN DE DIVIDENDOS PASIVOS CON CARGO A RESERVAS	158
VII.2. PRIMAS DE ASISTENCIA A JUNTAS	160
VII.3. REDUCCIÓN DE CAPITAL CON DEVOLUCIÓN DE APORTACIONES.....	162
VII.3.1. <i>Cambios normativos en la tributación de las devoluciones de aportaciones. Alternancia pendular rendimientos de capital/ganancias patrimoniales</i>	165

VII.3.2.	<i>El error de implementar un tratamiento unificado para supuestos diferentes.....</i>	174
VII.4.	SEPARACIÓN DE SOCIOS Y DISOLUCIÓN DE SOCIEDADES	180
VII.5.	DISTRIBUCIÓN DE LA PRIMA DE EMISIÓN.....	185
VII.6.	LAS RENTAS DERIVADAS DE OPERACIONES DE PRÉSTAMOS DE VALORES	188
VII.7.	ENAJENACIÓN DE ACCIONES. MENCIÓN ESPECIAL PARA EL SUPUESTO DE VENTA A LA PROPIA SOCIEDAD PARA SU AMORTIZACIÓN	194
VII.7.1.	<i>Plusvalías por la enajenación de acciones: valor de adquisición y enajenación y régimen actual de tributación. El régimen transitorio</i>	196
VII.7.2.	<i>Enajenación a favor de la propia sociedad</i>	212
VII.8.	TRANSMISIÓN DE DERECHOS DE SUSCRIPCIÓN PREFERENTE	219
VIII.	La inversión indirecta mediante instituciones de inversión colectiva	223
VIII.1.	EL TRATAMIENTO DEL AHORRO EN EL DERECHO COMPARADO. ESPECIAL REFERENCIA A LOS FONDOS DE INVERSIÓN	228
VIII.2.	EL RÉGIMEN FISCAL VENTAJOSO DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN EN ESPAÑA	241
VIII.3.	TRANSMISIÓN A TERCEROS DE PARTICIPACIONES EN FONDOS DE INVERSIÓN. LA SUPRESIÓN DEL PEAJE FISCAL.....	250
VIII.4.	USUFRUCTO Y NUDA PROPIEDAD EN PARTICIPACIONES EN FONDOS DE INVERSIÓN	259
VIII.5.	TRANSMISIONES DE PARTICIPACIONES EN FONDOS DE INVERSIÓN REALIZADOS EN ESPAÑA POR NO RESIDENTES	263
VIII.6.	BREVES CONCLUSIONES SOBRE LAS PERSPECTIVAS DE FUTURO DEL GRAVAMEN DEL REEMBOLSO DE PARTICIPACIONES EN INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA	270
	Bibliografía	273
	Páginas web consultadas.....	283