

# Índice

---

Prólogo.....	13
Capítulo 1. Introducción .....	15
Capítulo 2. Principios de planificación fiscal.....	21
1. Estrategias de optimización fiscal .....	23
2. Planificación fiscal.....	25
3. Elusión fiscal ( <i>tax avoidance</i> ) .....	26
4. Evasión fiscal ( <i>tax evasion</i> ) .....	27
4.1. Huida fiscal ( <i>tax fly</i> ) y deslocalización fiscal.....	29
5. La lucha contra la elusión fiscal .....	35
5.1. Los refugios fiscales ( <i>tax shelters</i> ) y los mecanismos para su eliminación .....	35
5.2. La lucha contra la <i>elusión fiscal</i> en el ámbito internacional .....	39
Capítulo 3. Introducción al análisis económico de la evasión fiscal.....	51
1. El modelo Allingham-Sandmo .....	53
2. Simulaciones con el modelo básico.....	57
3. Extensiones del modelo .....	60
4. Análisis económico de evasión fiscal con asimetría de información .....	65
5. Aspectos normativos de la evasión fiscal .....	65
Capítulo 4. Metodología: indicadores y métodos de simulación.....	75
1. Indicadores de planificación fiscal .....	77
2. Simulación de resultados .....	82
2.1. Análisis de sensibilidad.....	83
2.2. Modelo probabilístico .....	89
3. Decisiones en escenarios incertidumbre.....	94
4. Aversión al riesgo .....	101
Capítulo 5. Planificación fiscal de las ganancias de capital.....	105
1. El efecto de cierre fiscal en las ganancias de capital .....	106
2. Corrección de ganancias de patrimonio nominales .....	114

3. Lavado de cupón y de dividendos.....	131
Capítulo 6. ¿Es interesante invertir en fondos de pensiones? .....	147
Capítulo 7. Decisiones sobre la inversión en vivienda.....	167
1. La intervención pública en el mercado de la vivienda .....	167
2. Optimización de las decisiones sobre residencia e inversión .....	173
Capítulo 8. Imposición sobre la riqueza y lugar de residencia .....	201
Capítulo 9. Organización empresarial: ¿ser autónomo o utilizar una sociedad? .....	229
Capítulo 10. Impuestos y políticas retributivas .....	259
1. Tratamiento fiscal de las retribuciones en especie.....	260
2. Tratamiento fiscal de la retribución diferida.....	261
3. Tratamiento fiscal de los esquemas de compensación basados en acciones .....	262
4. Tratamiento fiscal de las indemnizaciones laborales.....	272
Capítulo 11. Corrección de la doble imposición por dividendos .....	291
Capítulo 12. Impuestos, amortizaciones y coste del capital .....	321
Capítulo 13. ¿Cómo afectan los impuestos a la estructura financiera corporativa? .....	337
1. El impacto de la limitación a la deducibilidad de intereses financieros.....	337
2. La ventaja fiscal del uso de bonos convertibles y canjeables .....	354
3. Tratamiento fiscal de las obligaciones bonificadas .....	359

# Índice de Casos prácticos

---

4.1:	Impacto del diferimiento del pago con inversión de la deuda tributaria...	78
4.2:	Estimación de indicadores de planificación fiscal.....	80
4.3:	Análisis de sensibilidad determinístico .....	83
4.4:	Cálculo de indicadores de planificación fiscal con asignación de probabilidades.....	86
4.5:	Cálculo de indicadores de planificación fiscal con un modelo probabilístico .....	91
4.6:	Aplicación de la probabilidad de Poisson a un cambio en los tipos impositivos.....	94
4.7:	Aplicación de los criterios de decisión en escenarios con incertidumbre ...	97
5.1:	Imposición y recomposición óptima de cartera.....	110
5.2:	Momento óptimo de enajenación de activos inmobiliarios .....	116
5.3:	Momento óptimo de enajenación de acciones cotizadas .....	125
5.4:	Oportunidades de arbitraje basadas en diferencias de retención .....	134
6.1:	Planificación de la inversión financiera a largo plazo .....	151
7.1:	Análisis del activo inmobiliario residencial como alternativa de inversión.....	173
7.2:	Inversión en un inmueble residencial destinado al alquiler.....	181
8.1:	Impuesto de patrimonio y lugar de residencia.....	207
9.1:	Efectos fiscales en el caso del socio-trabajador.....	235
9.2:	Impacto de la corrección de la doble imposición por dividendos en el caso de socio-trabajador .....	239
10.1:	Tratamiento fiscal de la entrega de opciones .....	265
10.2:	Aplicación de un modelo probabilístico en el caso de entrega de opciones con incentivos fiscales .....	269
10.3:	El impacto de los impuestos en las indemnizaciones laborales.....	273
11.1:	Diferentes métodos de corrección de la doble imposición interna .....	296
11.2:	Método de imputación estimativa.....	301
11.3:	Sistema de corrección de doble imposición con exención fija .....	302
11.4:	Doble imposición internacional con método de imputación ordinaria...	305
11.5:	Doble imposición internacional sin imputación .....	308

12.1: Aplicación de los métodos de determinación de las dotaciones por amortización fiscalmente deducibles .....	326
13.1: Impacto de los impuestos en el nivel de endeudamiento óptimo .....	341
13.2: Impacto de la limitación de deducibilidad de gastos financieros netos..	349
13.3: Tratamiento fiscal del coste financiero derivado de la emisión de bonos convertibles .....	356
13.4: Efecto de la bonificación fiscal en el coste de las obligaciones 1,20% ..	360

# Índice de Anexos

---

2.1:	Tratamiento de la transparencia fiscal internacional en el ámbito personal en el caso español.....	43
2.2:	Tratamiento del exit tax en el caso español .....	45
5.1:	Normativa fiscal sobre integración y compensación de rentas en el caso español.....	136
5.2:	Normativa fiscal sobre determinadas pérdidas patrimoniales en el caso español.....	138
5.3:	Evolución del tratamiento de las variaciones patrimoniales en el caso español.....	138
5.4:	Evolución de la normativa sobre retenciones a inversores no residentes en el caso español.....	141
6.1:	Instrumentos elegibles para deducción por aportaciones .....	156
6.2:	Otros instrumentos financieros de ahorro a largo plazo con incentivos fiscales.....	156
6.3:	Evolución de los límites de deducibilidad de las aportaciones y reducción en las rentas derivadas por prestación.....	157
6.4:	Reducciones por renta irregular en las rentas de capital mobiliario .....	161
7.1:	El control de alquileres .....	188
7.2:	Evolución del tratamiento fiscal de la vivienda en España.....	189
8.1:	Evolución de la normativa del impuesto sobre patrimonio en el caso español.....	216
8.2:	Evolución de la normativa del impuesto sobre transmisiones lucrativas en el caso español.....	218
8.3:	Cláusulas antielusión por cambio de residencia en el impuesto sobre patrimonio en el caso español.....	220
9.1:	El ámbito de la tributación por rendimientos de actividades económicas en el impuesto sobre renta personal en el caso español .....	241
9.2:	Tratamiento fiscal de las remuneraciones de los socios-trabajadores ....	242
9.3:	Cambios en el tratamiento fiscal de las sociedades civiles en el caso español.....	243

9.4:	Comparación de tipos aplicables a empresarios individuales y a sociedades en el caso español.....	245
9.5:	Tratamiento fiscal de la sociedad de reducida dimensión y de entidades de nueva creación en el caso español .....	246
9.6:	Gastos deducibles según los sistemas de estimación de la base imponible para rendimientos de actividades económicas en el impuesto sobre renta personal en el caso español.....	248
9.7:	Gastos deducibles y no deducibles en la determinación de la base imponibles del impuesto de sociedades en el caso español.....	249
9.8:	Regulación fiscal de las operaciones vinculadas en el ámbito societario..	252
9.9:	Régimen especial simplificado del IVA en el caso español.....	255
9.10:	El Régimen especial de recargo de equivalencia del IVA .....	256
10.1:	Tratamiento de las retribuciones en especie en el impuesto sobre la renta personal en España .....	278
10.2:	Tratamiento de las retribuciones a largo plazo de empleados en el impuesto de sociedades en el caso español .....	281
10.3:	Tratamiento fiscal de la entrega de acciones y de opciones sobre acciones a los empleados en el impuesto sobre renta personal en el caso español.....	283
10.4:	Cambios en la reforma del mercado laboral respecto de los límites de indemnización por despido .....	285
10.5:	Tratamiento de fiscal de la indemnizaciones en el caso español.....	287
11.1:	Tratamiento de la doble imposición interna en el caso español .....	310
11.2:	Tratamiento de la doble imposición internacional en el ámbito personal en normativa española .....	312
11.3:	Tratamiento de la doble imposición intersocietaria interna e internacional en la normativa española.....	313
12.1:	Principales cambios en materia de deducibilidad fiscal por amortización en el impuesto español sobre sociedades.....	331
12.2:	Principales propuestas en materia de deducibilidad por amortizaciones en el Informe del Comité de Expertos para la Reforma Del Sistema Tributario Español de 2014.....	333
12.3:	Libertad de amortización en la Ley 27/2014 del Impuesto de Sociedades .....	334
13.1:	La limitación a la deducibilidad de los intereses en el impuesto español sobre sociedades .....	362
13.2:	Desarrollo del modelo .....	365
13.3:	Tratamiento fiscal de las obligaciones bonificadas en la legislación española .....	367