

## El Instituto Econospérides edita la Guía de la Fiscalidad de las Operaciones Financieras

El Instituto Econospérides para la Gestión del Conocimiento Económico ha editado, en colaboración con Unicaja y ESESA, a través de Thomson Reuters Aranzadi, la Guía de la Fiscalidad de las Operaciones Financieras.

La pretensión de la Guía es proporcionar una orientación que permita dilucidar de manera ordenada el camino a seguir para identificar las repercusiones tributarias derivadas de la realización de las operaciones financieras.

Idealmente, se pretende que el usuario de la Guía pudiera adquirir las siguientes competencias:

- Conocimiento de la estructura del sistema impositivo español.
- Conocimiento de las distintas fuentes normativas en materia fiscal.
- Conciencia del papel de cada impuesto en relación con las operaciones financieras.
- Identificación del impacto de la imposición en relación con cada uno de los principales tipos de operaciones financieras.
- Adquisición de capacidad de análisis y de evaluación de las medidas fiscales en relación con las referidas operaciones.
- Disposición de criterios propios para orientarse en la toma de decisiones.

La Guía se estructura en seis bloques diferenciados:

- I. Delimitación del campo de estudio: a efectos de delimitar con precisión el campo de estudio, inicialmente se exponen sucintamente las características técnicas que permiten identificar las distintas operaciones financieras objeto de análisis en cuanto a su tratamiento fiscal, y se hace hincapié en la noción de ciclo de los productos financieros. Lo que se pretende esencialmente es acotar el terreno de las operaciones financieras, distinguir las principales categorías e ilustrar las distintas fases por las que pasa cada una de ellas.
- II. Marco tributario: el manual prosigue con una visión de conjunto del sistema impositivo español, con objeto de poner de relieve su estructura, principios, normativa básica y procedimientos esenciales de actuación. La pretensión es que el lector no especialista en cuestiones tributarias no quede en el vacío, sino que pueda contextualizar los impuestos que va a estudiar en conexión con cada producto financiero. Se trata de una especie de inmersión que permita apreciar los rasgos esenciales para saber dónde están las grandes referencias del sistema tributario multijurisdiccional existente en España: de dónde emanan las disposiciones, cuál es la arquitectura del sistema, quién lo gestiona, quién obtiene la recaudación y cómo se relaciona el contribuyente con ese entramado. Finalmente, se ofrece una síntesis de las principales figuras impositivas relacionadas con las operaciones financieras.
- III. Fiscalidad de las operaciones financieras: este bloque se inicia con una visión panorámica en la que se agrupan los tratamientos fiscales por grandes categorías. A



continuación se da paso a un estudio específico del tratamiento fiscal de los productos seleccionados.

- IV. Planificación fiscal: en coherencia con la consideración del ciclo completo de los productos financieros, la finalidad básica de este apartado es introducir el enfoque de la consideración conjunta de todos los flujos asociados a la vida de tales productos. Es decir, se trata de sistematizar el análisis, identificar los flujos, incluidas las cargas fiscales, los posibles pagos a cuenta y los desembolsos adicionales, en los respectivos momentos, a fin de poder calcular la rentabilidad financiero-fiscal de las inversiones o el coste del endeudamiento. Adicionalmente, y de manera independiente, se entra a valorar los distintos factores a tener en cuenta con objeto de optimizar las decisiones financieras: residencia fiscal, edad, sujeción o no a pagos a cuenta, incidencia de la imposición indirecta, umbrales de tributación, tarifas relevantes, beneficios fiscales, regímenes transitorios, compensación de pérdidas... Ante la extraordinaria casuística resultante, se da una somera explicación de cómo incide cada uno de los factores identificados y se ofrece una breve ilustración de los casos más importantes.
- V. Ejercicios prácticos: este bloque está compuesto por varios elementos: a) un test general, integrado por cuestiones independientes con cuatro respuestas posibles y una sola correcta en cada caso; b) una batería de cuestiones breves de razonamiento; c) una relación de supuestos prácticos ilustrativos de problemas concretos.
- VI. Apéndices: su cometido es, por un lado, recoger un inventario de las disposiciones normativas más relevantes, sistematizadas por materia, y, por otro, ofrecer un glosario de los términos esenciales. Asimismo, se relacionan las referencias bibliográficas básicas utilizadas.

La publicación Guía de la Fiscalidad de las Operaciones Financieras es fruto de uno de los proyectos del Instituto Econospérides para la Gestión del Conocimiento Económico y, como tal, responde a los fines inspiradores de dicha asociación, entre los que se encuentra la contribución a la generación, desarrollo, gestión, transmisión y difusión del conocimiento económico.

Diciembre, 2011