



Guia de fiscalitat per a accionistes



ÍNDEX

Quina és la fiscalitat que suporta l'inversor en accions negociades? /3

Com tributa la rendibilitat obtinguda a l'IRPF? /4

1. Dividends
2. Venda d'accions

Com tributa la venda dels drets de subscripció preferent? /6

Compensació de pèrdues a la base imposable /8

Quin tractament fiscal tenen les diferents opcions ofertes pel programa CaixaBank Dividend/Acció? /10

1. Subscripció de noves accions
2. Venda dels drets d'assignació al mercat
3. Venda dels drets d'assignació a CaixaBank

Nota: aquesta guia és aplicable al territori fiscal comú i, per tant, no s'aplica a aquelles persones residents a Guipúscoa, Biscaia, Àlaba i Navarra, que estan subjectes a un règim foral específic.

Quina és la fiscalitat que suporta l'inversor en accions negociades?

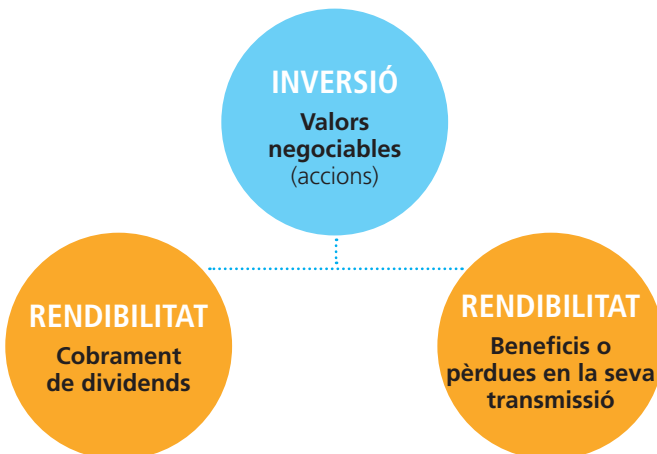
LA FISCALITAT QUE RECAU SOBRE LES INVERSIONS FINANCERES POT ARRIBAR A SUPOSAR UNA MINVA DE FINS AL 23% EN LA RENDIBILITAT OBTINGUDA PER L'INVERSOR, DE MANERA QUE UNA PLANIFICACIÓ FISCAL ADEQUADA POT OPTIMITZAR LA RENDIBILITAT FINANCERA I FISCAL OBTINGUDA I MAXIMITZAR ELS RESULTATS DE LES INVERSIONS.

La inversió en accions negociades és una alternativa d'inversió en què una persona compra o subscriu accions d'empreses que són ofertes en mercats borsaris.

Les accions es venen i compren en aquests mercats per persones que hi inverteixen a través dels anomenats intermediaris borsaris, que identifiquen degudament compradors i venedors i les transaccions efectuades.

Aquests intermediaris, així com les entitats dipositàries de les accions, informen l'Administració Tributària, que està plenament informada sobre totes les transaccions que es fan.

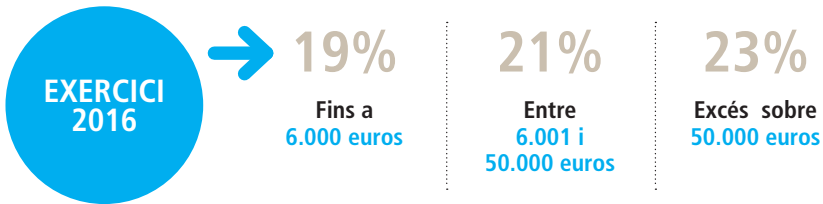
La rendibilitat (positiva o negativa) que pot generar la **inversió en títols negociables** pot dividir-se en dos tipus:



Com tributa la rendibilitat obtinguda a l'IRPF?

La fiscalitat que recau sobre la rendibilitat que generen els valors negociables és sensiblement diferent en funció que rebem **DIVIDENDS** o bé que **ES VENGUIN** els títols en què hem invertit. **En tot cas**, totes dues rendibilitats **es declaren en l'anomenada base imposable de l'estalvi de l'IRPF**, que tributa al 19% pels primers 6.000 euros, al tipus del 21% per als imports entre 6.001 i 50.000 euros i al 23% en la part que supera els 50.000 euros de base imposable.

Segons la llei de l'IRPF, els dividendes es qualifiquen com a rendiments del capital mobiliari derivats de la participació en fons propis d'entitats, mentre que els resultats obtinguts per la venda d'accions negociades es qualifiquen com a variacions patrimonials.

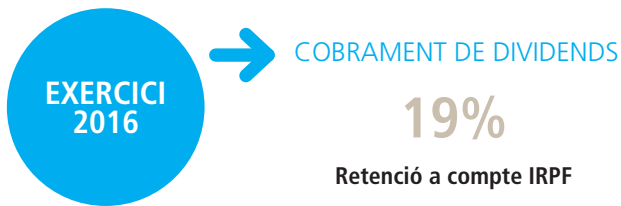


1. DIVIDENDS

Dins de la categoria de rendiments del capital mobiliari en què s'enquadren els **DIVIDENDS**, quedarien incloses altres formes de retribució a l'accionista, com les primes que es puguin percebre per assistir a les juntes d'accionistes (també anomenades primes d'assistència a juntes) o els rendiments derivats de la constitució o cessió de drets d'ús o gaudi sobre accions. Per contra, no tenen aquesta consideració altres formes de retribució, com el lliurament d'accions parcialment o totalment alliberades o la venda de drets de subscripció.

S'accepten com a despeses deduïbles dels rendiments del capital mobiliari les **despeses derivades de l'administració i dipòsit**, és a dir, les despeses repercutides per les entitats financeres en contraprestació dels serveis prestats en el seu dipòsit i administració. En cap cas no seran deduïbles les despeses derivades d'una gestió discrecional o personalitzada de carteres d'inversió (cobraments d'honoraris o comissions d'assessors financers, per exemple).

En el moment de la seva percepció, els dividendes estan subjectes a una retenció del 19% a compte de la futura declaració de l'IRPF.



2. VENDA D'ACCIONS

La VENDA D'ACCIONS negociades produeix un guany o pèrdua patrimonial (variació patrimonial) que es calcula per diferència entre el valor de transmissió i el seu valor d'adquisició.

VALOR DE TRANSMISSIÓ: és el preu pel qual es transmeten les accions i ve determinat o bé per la seva cotització en el moment de la transmissió al mercat en què l'acció és transmesa, o bé pel preu pactat si és superior al de cotització, menys les despeses associades a aquesta venda (com poden ser comissions i corretatges).

VALOR D'ADQUISICIÓ: és el valor pel qual es van adquirir les accions, és a dir, el preu de compra o valor declarat en l'herència si procedeixen d'una transmissió *mortis causa*, valor al qual s'afegeixen les despeses associades a la compra (comissions i corretatges) o a l'adquisició per herència (impost sobre successions pagat, despeses d'escriptura, etc.).

Si es transmeten accions adquirides abans del 31 de desembre del 1994, aquestes transmissions podrien beneficiar-se dels denominats coeficients d'abatiment, que reduirien la plusvàlua fiscal subjecta a tributació sempre que la venda no excedeixi de 400.000 euros.

**VALOR DE TRANSMISSIÓ (VENDA)
- VALOR D'ADQUISICIÓ (COMPRA)**

Benefici o pèrdua

(Variació patrimonial)

Com tributa la venda dels drets de subscripció preferent?

Quan una empresa fa una ampliació de capital, ha d'oferir les noves accions en primer lloc als seus accionistes, que disposen del dret preferent a subscriure les noves accions. Si els accionistes de l'empresa no desitgen assistir a l'ampliació de capital, poden vendre els seus drets de subscripció preferent, i així possibiliten que els compradors assisteixin a l'ampliació de capital. Les mateixes regles relatives a la transmissió de drets de subscripció preferent resulten aplicables a la transmissió de drets d'assignació gratuïta derivades d'ampliacions de capital amb càrrec a reserves.

La venda d'aquests drets **no tributa a l'IRPF** i se n'ha de restar l'import del valor d'adquisició de les accions de les quals es deriven fins a anul·lar-lo.

EXEMPLE:

Una persona va comprar al gener accions d'una empresa que cotitza en borsa per import de 50.000 euros.

A l'abril, l'empresa anuncia als seus accionistes que procedirà a fer un augment de capital. Aquesta persona no desitja anar a l'ampliació i decideix vendre al mercat els DRETS PREFERENTS de subscripció, per la qual cosa rep 800 euros.

Els 800 euros rebuts NO TRIBUTARAN A L'IRPF, sinó que minoren el preu de compra d'aquestes accions, és a dir, que a efectes d'una futura venda, el preu de compra serà:

Preu de compra original:	50.000 euros
Menys drets pref. de subscrip. transmesos:	-800 euros
Valor d'adquisició en una venda futura de les accions:	49.200 euros

A partir de l'1 de gener del 2017, l'import obtingut en la venda de drets de subscripció preferent tindrà la consideració de guany patrimonial per al transmissor en el mateix any que es produeix la transmissió i passarà a tributar a l'IRPF al tipus del 19%-21%-23%, segons correspongui, i deixarà de minorar el preu d'adquisició de les accions fins a anul·lar-lo, tal com passava fins al 31 de desembre de 2016.

Sobre l'import procedent de la venda de drets de subscripció preferent, s'aplicarà retenció, actualment al tipus del 19%, a compte de la futura declaració de l'IRPF.

Compensació de pèrdues a la base imposable

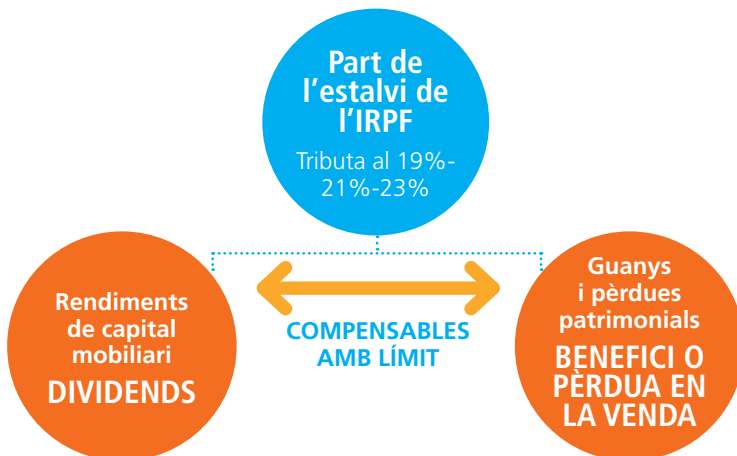
Malgrat que tots dos tipus de renda (dividends i resultats de la venda d'accions i de drets de subscripció preferent) s'integren i es compensen entre si en la part de l'estalvi de la base imposable de l'IRPF, la compensació entre rendiments i variacions patrimonials està **subjecta a limitacions**.

Així, el saldo negatiu resultat de la integració de rendiments es pot compensar amb el saldo positiu resultat d'integrar guanys i pèrdues patrimonials.

Per la seva banda, el saldo negatiu resultat d'integrar guanys i pèrdues patrimonials es pot compensar amb el saldo positiu resultat de la integració de rendiments, però amb el límit del 15% l'any 2016, 20% l'any 2017 i 25% en endavant.

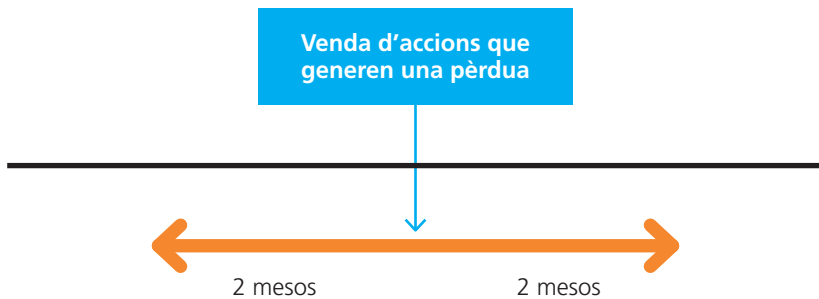
Si després d'aquestes compensacions segueixen quedant saldos negatius, la seva compensació podrà fer-se d'aquesta mateixa manera durant els quatre anys següents.

Així, un dividend (que genera una rendibilitat positiva) no podria compensar-se totalment amb una pèrdua generada en la venda d'accions, ja que es limita aquesta compensació als percentatges esmentats.



Cal destacar que únicament es pot compensar una pèrdua patrimonial que es generi de la venda d'un valor cotitzat sempre que durant els dos mesos anteriors o els dos posteriors a la venda no s'hagin adquirit valors idèntics.

VENDA D'ACCIONS COTITZADES QUE GENEREN UNA PÈRDUA



Si s'han comprat accions de la mateixa empresa en els dos mesos anteriors a la venda que genera pèrdua, o es tornen a comprar les mateixes accions en els dos mesos posteriors, la pèrdua només es pot computar en la declaració de l'IRPF en què es venguin definitivament les accions.



Quin tractament fiscal tenen les diferents opcions ofertes pel programa CaixaBank Dividend/Acció?

El programa CaixaBank Dividend/Acció, o qualsevol programa de retribució a l'accionista en format *scrip dividend*, consisteix a oferir a l'accionista la possibilitat de triar entre:

1. SUBSCRIPCIÓ DE NOVES ACCIONS

Aquesta és l'opció per defecte en el programa CaixaBank Dividend/Acció. El lliurament als accionistes d'accions totalment alliberades no comporta obtenció de renda per a ells i, per tant, no es tributa a l'IRPF.

Cal recordar que, en transmetre accions, la diferència entre l'import obtingut en la transmissió i el satisfet en la seva adquisició és un guany o una pèrdua patrimonial. Així, als efectes de futures transmissions, cal tenir en compte que el valor d'adquisició de les accions rebudes (noves), així com de les accions de les quals procedeixen (antigues), serà el que resulti de dividir el cost total de les antigues entre el nombre de títols, tant els antics com els alliberats que corresponguin.

Així mateix, l'antiguitat de les accions totalment alliberades (noves) serà la que correspongui a les accions de les quals procedeixen (antigues).

Aquesta alternativa és interessant quan es desitgi diferir la tributació del dividend, ja que al convertir-se en accions no es tributa sobre el dividend fins que les accions es venguin al mercat, fet que a més comporta que no s'apliqui la retenció fiscal sobre la venda.

Elecció per l'accionista de subscriure noves accions



1.000
accions

Al juny de l'any X, una persona adquireix 1.000 accions d'una empresa cotitzada en borsa per import de 62 euros per acció, per un total de 62.000 euros.



100
accions



Al setembre, mitjançant el programa de *scrip dividend*, l'accionista rep 1 acció alliberada per cada 10 accions que té. La recepció d'aquestes accions no tributa a l'IRPF.



100
accions

1.000
accions

Després de l'operació, l'accionista té 1.100 accions, el valor global de compra de les quals és el mateix, 62.000 euros, així com la data d'adquisició, juny de l'any X, de manera que cada acció passa a tenir un valor de compra menor, de 56,36 euros per acció.

2. VENDA DELS DRETS D'ASSIGNACIÓ AL MERCAT

L'import obtingut per la venda de drets d'assignació minorarà el valor d'adquisició de les accions de les quals procedeixin (antigues). No obstant això, si aquest import supera el valor d'adquisició d'aquestes accions (antigues), la diferència tindrà la consideració de guany patrimonial en el període impositiu en què es produeixi la transmissió dels drets. Aquest lliurament d'efectiu no està subjecte a retenció a compte.

Cal tenir en compte que a partir del dia **1 de gener de 2017** el tractament fiscal d'aquesta possibilitat canvia i la venda dels drets sí tributarà a l'IRPF.

3. VENDA DELS DRETS D'ASSIGNACIÓ A CAIXABANK

Opció que equival a la percepció del dividend en efectiu; per tant, està subjecta a retenció fiscal en el moment de la seva percepció. L'import brut que es percep s'ha d'integrar com a rendiment del capital mobiliari en la base imposable de l'estalvi de la declaració de la renda corresponent a l'exercici en què es percep.

La *Guia de fiscalitat per a accionistes* és una publicació de CaixaBank

Av. Diagonal, 621 · 08028 Barcelona
Tel. 902 11 05 82

Direcció editorial, redacció i coordinació de continguts:

Servei d'informació a l'accionista
de CaixaBank en col·laboració amb professors
de la UPF Barcelona School of Management

.....
CaixaBank no es fa responsable de l'opinió dels seus col·laboradors en els treballs publicats ni s'identifica necessàriament amb la seva opinió.

Prohibida la reproducció total o parcial dels textos, dibuixos, gràfics i fotografies d'aquesta publicació en qualsevol mitjà de reproducció o suport sense l'autorització prèvia i expressa de CaixaBank.



www.CaixaBank.com



@AccionistesCABK



902 110 582



Accionistes
CaixaBank



Oficina
de l'accionista