

PROGRAMA DE POSTGRADO	MÁSTER EN DERECHO BANCARIO Y DE LOS MERCADOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS
ASIGNATURA	Asesoría y Fiscalidad de las Operaciones Financieras
Nº de ECTS	3
Nombre del profesor/es	Juan Manuel Moral Calvo
Curso académico	2018/2019
Cuatrimestre	2º cuatrimestre
Horas de tutoría	
Correo electrónico del profesor	jmmoral@cunef.edu

1.- DESCRIPCIÓN GENERAL DE LA ASIGNATURA Y OBJETIVOS DE DOCENCIA:

El módulo de Tributación de las Operaciones Financieras tiene como objetivo conseguir un conocimiento detallado de la calificación y el régimen fiscal de las rentas generadas por las inversiones en los productos financieros y de previsión social, con especial énfasis en aquellos más comunes y los recientemente introducidos en los mercados financieros, tanto en la imposición de residentes en España como de inversores no residentes. El presente modulo complementa el modulo de Derecho Fiscal y Operativa Bancaria impartido en el primer cuatrimestre.

La asignatura se dividirá en 4 módulos:

Primer módulo:

Tributación de las operaciones financieras en el Impuesto sobre Sociedades, planteando por tanto la imposición directa en el ámbito de las sociedades mercantiles.

Segundo módulo:

Tributación de las operaciones financieras en el IRPF atendiendo a su configuración como impuesto dual, las reglas de integración y compensación de rentas en las bases imponibles general y del ahorro y el esquema de liquidación, centrando el análisis con un enfoque hacia las rentas del capital mobiliario y las ganancias y pérdidas patrimoniales, principales rentas de naturaleza financiera en el IRPF. Se realiza un recorrido específico por la calificación y el régimen fiscal aplicable a las rentas derivadas de las inversiones en la mayoría de los productos financieros existentes actualmente en el mercado. Desde los más sencillos productos a plazo (depósitos e imposiciones a plazo) hasta los nuevos o más sofisticados productos financieros como los estructurados o productos derivados, pasando por un estudio específico de las inversiones en valores de renta fija, renta variable, instituciones de inversión colectiva, seguros de vida individuales y planes de pensiones y otros instrumentos de previsión social.

Tercer módulo:

En tercer módulo se analiza la tributación de los inversores no residentes en España conjuntamente con cuestiones básicas de fiscalidad internacional, la normativa comunitaria que afecta a los Estados Miembros de la UE, con especial hincapié en la directiva del ahorro.

Cuarto módulo:

En el cuarto y final modulo se tratará la tributación de las operaciones financieras y del patrimonio en dos figuras tributarias complementarias a las anteriormente analizadas, como son el Impuesto sobre el Patrimonio y el Impuesto de Sucesiones y Donaciones.

2.- FORMA DE EVALUACIÓN PREVISTA:

Asistencia y participación:	10%
Actividades académicas dirigidas:	Cada una de las 5 actividades académicas dirigidas se evaluará y su nota ponderará un 10%. En total supondrán 50 horas de trabajo y representarán el 50% de la nota final
Prueba objetiva final (convocatoria ordinaria):	40%
Restricciones:	Con independencia de la nota de la evaluación continua, para aprobar la asignatura es imprescindible que el alumno obtenga, como mínimo, una nota de 5 en el examen final o en el examen extraordinario. El alumno que no se presente al examen final o al examen extraordinario, obtendrá como nota definitiva la correspondiente a la de la evaluación continua ponderada.
Prueba objetiva final (Extraordinaria):	La calificación obtenida durante el curso correspondiente a la participación y asistencia y las actividades académicas dirigidas se aplica a la convocatoria extraordinaria con la misma ponderación. El resto de la puntuación en la convocatoria extraordinaria vendrá dado por la prueba objetiva final (convocatoria extraordinaria) propuesta por el profesor para dicha convocatoria.

PROGRAMA DOCENTE DETALLADO		
Nº de sesión	Detalle del contenido docente: (temas, conceptos) que serán tratados y /o de las actividades que se desarrollarán en la sesión (casos prácticos, supuestos,...)	Lecturas recomendadas: Notas técnicas, material audiovisual y/o referencias bibliográficas relativas a los conceptos-temas que serán desarrollados en la sesión
1	<p>IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES</p> <ul style="list-style-type: none"> - Sujetos pasivos. Residencia. - Régimen de atribución de rentas. - Transparencia Fiscal Internacional. - Definiciones de actividad económica y entidad patrimonial. - Consideraciones de las operaciones financieras en base imponible. - Valoración de los instrumentos financieros. 	<p>NOTA TÉCNICA Nº 1</p> <p>PRESENTACIÓN Nº 1</p>
2	<p>IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES (II)</p> <ul style="list-style-type: none"> - Tratamiento de los gastos financieros - Financiación socio-sociedad - Doble imposición interna - Doble imposición internacional 	<p>PRESENTACIÓN Nº 2</p> <p>ACTIVIDAD ACADÉMICA Nº 1: CASO PRÁCTICO RESUELTO POR GRUPOS</p>
3	<p>ELEMENTOS DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA DE LAS PERSONAS FÍSICAS (IRPF).</p> <ul style="list-style-type: none"> - Ejes de la regulación actual del IRPF. - Naturaleza del impuesto. - Sujeto pasivo: reglas de residencia y domicilio fiscal. - Regímenes específicos forales y por Comunidad Autónoma. - Residencia fiscal. - Periodo impositivo y devengo. - Imputación temporal de las rentas - Individualización de rentas - Calificación de las rentas: General y del ahorro - Integración y compensación de rentas en la base imponible - Esquema del impuesto. - Base imponible general y base imponible del ahorro 	<p>NOTA TÉCNICA Nº 2</p> <p>PRESENTACIÓN Nº 3</p>

	<ul style="list-style-type: none"> - Compensación de las rentas negativas - Escalas de gravamen - Reducciones personales y familiares - Deducciones - Retenciones e ingresos a cuenta - Declaración y liquidación del impuesto - Tributación individual y conjunta. 	
4	<p>LA CALIFICACIÓN Y EL RÉGIMEN FISCAL DE LAS RENTAS EN EL IRPF.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Rentas exentas - Rendimientos del trabajo: Aportaciones y prestaciones derivadas de sistema de previsión social - Rentas en especie: Noción y criterios de valoración. - Rendimientos de actividades económicas - Rendimientos del capital mobiliario: Tipologías - Rendimientos del capital inmobiliario e imputaciones de rentas - Ganancias y pérdidas patrimoniales - Caso especial de las ganancias patrimoniales por cambio de residencia (exit tax) - Transparencia fiscal internacional 	<p>PRESENTACIÓN Nº 3 (CONT.)</p> <p>ACTIVIDAD ACADÉMICA Nº 2: CASO PRÁCTICO INDIVIDUAL</p>
5	<p>RENDA VARIABLE.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Inversiones objeto de análisis: acciones cotizadas, acciones y participaciones no cotizadas, otras participaciones en fondos propios, entidades holding, sociedades y Fondos de Capital Riesgo y las SOCIMI. - Fiscalidad de los dividendos y otras participaciones en beneficios - Fiscalidad de las transmisiones de valores negociados en mercados secundarios - Fiscalidad de las transmisiones de 	<p>PRESENTACIÓN Nº 4</p>

	<p>valores no negociados en mercados secundarios</p> <ul style="list-style-type: none"> - Ampliaciones de capital y entrega de acciones total o parcialmente liberadas - Reducciones de capital con devolución de aportaciones - Reducciones de capital sin devolución de aportaciones - Transmisión de derechos de suscripción o asignación preferente - Modalidades de dividendo en especie - Distribución de la prima de emisión - Primas de asistencia a junta - Partes de fundador o bonos de disfrute - Fusiones, escisiones y operaciones de reestructuración - Aportaciones no dinerarias - Separación de socios o disolución de sociedades - Las acciones sin voto - Retornos cooperativos - Derramas activas o retornos de mutuas - Constitución o cesión de derechos o facultades de uso o disfrute - La regla “anti-aplicación” - Tratamiento de los gastos y comisiones - Régimen transitorio de coeficientes de abatimiento - Entregas de acciones a empleados - Retribución a empleados mediante entrega de opciones sobre acciones (stock options) - Retenciones e ingresos a cuenta - Particularidades de la inversión en SOCIMI - Beneficios de la inversión en capital-riesgo - Valores emitidos por no residentes: retenciones y deducción por doble imposición 	
6	CUENTAS Y DEPÓSITOS BANCARIOS	PRESENTACIÓN Nº 5

	<ul style="list-style-type: none"> - Relación de productos: Cuentas corrientes, libretas de ahorro y depósitos a la vista, Depósitos a plazo (IPF), cuentas financieras, depósitos estructurados, cuentas y depósitos en entidades extranjeras (eurodepósitos), préstamos no bancarios, préstamos participativos, las cuentas en participación, operaciones con rentas, cesiones de créditos, descuento de papel comercial - Los nuevos Planes de Ahorro a Largo Plazo - Fiscalidad de los intereses dinerarios - Fiscalidad de las rentas en especie: Regalos, premios y entregas promocionales - Tratamiento de los gastos y comisiones - Cuentas Ahorro-Empresa - Cuentas Ahorro-vivienda - Préstamos socio-sociedad - Regímenes transitorios - Retenciones e ingresos a cuenta 	
7	<p>ACTIVOS FINANCIEROS- INSTRUMENTOS DE DEUDA</p> <ul style="list-style-type: none"> - Relación de productos: Letras del Tesoro, Bonos y Obligaciones del Estado, Bonos segregables (strips), otra deuda pública, Bonos o Obligaciones Privados, Pagarés, Títulos hipotecarios, Obligaciones subordinadas, Participaciones preferentes, Bonos matador, Bonos y obligaciones convertibles, Instrumentos convertibles contingentes, Certificados, Reverse convertibles, Instrumentos híbridos y notas estructuradas, Valores emitidos por no residentes - Diferenciación entre activos de rendimiento explícito, implícito y mixto - Fiscalidad de los cupones 	<p>PRESENTACIÓN Nº 6</p> <p>ACTIVIDAD ACADÉMICA Nº 3: TRABAJO ESCRITO INDIVIDUAL Y EXPOSICIÓN EN CLASE</p>

	<ul style="list-style-type: none"> - Fiscalidad de las transmisiones, amortizaciones o reembolsos - Operaciones de segregación de strips - Aplicación de la regla “FIFO” y la consideración de valores homogéneos - Fiscalidad de los canjes o conversiones - La regla “anti-aplicación” - Operaciones repo y con pacto de recompra - Tratamiento de los gastos y comisiones - Obligaciones bonificadas - Regímenes transitorios - Retenciones e ingresos a cuenta 	
8	<p>INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA</p> <ul style="list-style-type: none"> - Inversiones objeto de análisis: Sociedades y Fondos de Inversión mobiliaria españoles, sociedades y Fondos de Inversión inmobiliaria, entidades extranjeras, sociedades y Fondos cotizados, fondos garantizados o asegurados. - Régimen de transmisiones, amortizaciones o reembolsos - Tratamiento fiscal de los dividendos y los fondos de reparto - Reducciones de capital y distribución prima de emisión en caso de SICAV - El caso particular de los fondos garantizados - Tratamiento fiscal de las comisiones - La regla antiaplicación - La operativa del traspaso de acciones o participaciones - Cuentas globales y cuestiones relacionadas con la distribución - El caso especial del usufructo de fondos de inversión - Inversiones desde paraíso fiscal - Régimen especial de retenciones e ingresos a cuenta 	<p>NOTA TÉCNICA Nº 3</p> <p>PRESENTACIÓN Nº 7</p>

<p>9</p>	<p>DERIVADOS FINANCIEROS</p> <ul style="list-style-type: none"> - Relación de instrumentos objeto de estudio: Futuros y opciones negociados, <u>swaps</u> e instrumentos de cobertura, contratos cap, floor y collar, derivados OTC, contratos por diferencias (CFD), warrants - Calificación fiscal de las rentas obtenidas en la liquidación o transmisión - Instrumentos de cobertura y especulativos - Reglas de imputación temporal - Coberturas de tipos de interés en préstamos hipotecarios 	<p>PRESENTACIÓN Nº 8</p>
<p>10</p>	<p>RÉGIMEN FISCAL DEL SEGURO DE VIDA</p> <ul style="list-style-type: none"> - Productos objeto de análisis: el seguro de fallecimiento, el seguro de dependencia, seguros de amortización de créditos, seguros de vida-inversión, seguros unit-linked, seguros de rentas, los “PIAS”, seguros de salud, de daños, responsabilidad civil y otros. - Los nuevos Planes de Ahorro a Largo Plazo - Elementos personales del contrato de seguro, - Delimitación IRPF-ISD - Prestaciones para caso de fallecimiento - Prestaciones en caso de accidentes o invalidez - Prestaciones de supervivencia - Tratamiento fiscal de los rescates - Seguros de rentas vitalicias y temporales - Particularidades de los PIAS - Especialidades del seguro de dependencia - Reglas especiales de tributación de los seguros <i>unit linked</i> - Reglas especiales de individualización de rentas - Regímenes fiscales transitorios 	<p>PRESENTACIÓN Nº 9</p>

<p>11</p>	<p>RÉGIMEN FISCAL DE LOS PLANES DE PENSIONES.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Relación de productos objeto de análisis: Planes de pensiones individuales (PPI), Planes de Pensiones de Empleo (PPE), Planes de Previsión Social Empresarial (PPSE), Planes de previsión asegurados (PPA), las EPSV de régimen foral, Planes de pensiones para discapacitados y Planes para deportistas. - Tratamiento fiscal de las aportaciones - Tratamiento fiscal de las prestaciones - Tratamiento fiscal de las disposiciones anticipadas - Fiscalidad de las movilizaciones entre planes o PPA - Regímenes fiscales transitorios - Planes garantizados o asegurados - Fiscalidad de los patrimonios protegidos 	<p>PRESENTACIÓN Nº 10</p> <p>ACTIVIDAD ACADÉMICA Nº 4: EJERCICIO EN GRUPO BASADO EN EL MÉTODO DEL CASO</p>
<p>12</p>	<p>NOCIONES BÁSICAS DE TRIBUTACIÓN INTERNACIONAL.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Países de fuente y países de residencia. - Convenios de doble imposición. - Doble imposición jurídica y económica. Métodos para evitar la doble imposición. - El intercambio de información tributaria relativa a las rentas del ahorro entre países: Noción, tipos de intercambios en los CDI y límites. - La Directiva 2003/48/CE sobre fiscalidad de los rendimientos del ahorro y su propuesta de modificación. Acuerdos de intercambio de información con territorios de baja tributación o paraísos fiscales. 	<p>PRESENTACIÓN Nº 11</p>

<p>13</p>	<p>TRIBUTACIÓN DE LOS NO RESIDENTES EN ESPAÑA.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Normativa aplicable - Residencia fiscal - Contribuyentes del IRNR. - Delimitación del hecho imponible. - Puntos de conexión de las rentas para su tributación en España: rentas sujetas - Exenciones - Tributación de rentas mediante establecimiento permanente - Tributación de rentas obtenidas sin establecimiento permanente (dividendos, ganancias, intereses). - Régimen de retenciones e ingresos a cuenta - Declaración y liquidación del impuesto 	<p>PRESENTACIÓN Nº 12</p> <p>ACTIVIDAD ACADÉMICA Nº 5: TRABAJO EN GRUPO DE INVESTIGACIÓN JURÍDICA</p>
<p>14</p>	<p>IMPUESTO SOBRE EL PATRIMONIO</p> <ul style="list-style-type: none"> - Regulación - Régimen de cesión a las Comunidades Autónomas - Obligación personal y real - Esquema de liquidación - Base Imponible: valoración de bienes y derechos - Tipos de gravamen - Exenciones financieras 	<p>PRESENTACIÓN Nº 13</p>
<p>15</p>	<p>IMPUESTO SOBRE SUCESIONES Y DONACIONES</p> <ul style="list-style-type: none"> - Regulación - Régimen de cesión a las Comunidades Autónomas - Obligación personal y real - Hechos imponibles - Sujetos pasivos - Devengo - Esquema de liquidación - Base Imponible: valoración de bienes y derechos - Tipos de gravamen - Tratamiento de la empresa familiar 	<p>PRESENTACIÓN Nº 14</p>

Bibliografía básica	Memento Fiscal Francis Lefebvre (actualizado) Introducción al Sistema Tributario español (Ediciones CEF)
Bibliografía Complementaria	N/A