

Optimització de la fiscalitat dels productes financers

Fernando Viorreta García

fviorreta@uoc.edu

Juny de 2015

Treball Final de Grau

Àmbit d'especialització: Gestió Fiscal

Memòria final

Curs 2015-2015, 2n semestre

Índex

Resum	4
Abstract.....	5
Introducció	6
Justificació	
Objectiu i Abast	6
 APARTATS	
1 IMPOSICIO SOBRE PRODUCTES FINANCERS.....	8
 1.1 IRPF	
1.1.1 Normativa de l'IRPF.....	8
1.1.2 Principals novetats de la reforma de l'IRPF.....	8
1.1.3 Rendes de productes financers (IRPF).....	10
1.1.4 Tributació d'operacions bancàries i actius de renda fixa.....	11
1.1.5 Tributació d'actius de renda variable.....	12
1.1.6 Tributació de les operacions d'assegurances i de capitalització.....	13
1.1.7 Tributació dels sistemes de previsió social.....	16
 1.2. Impost de Societats	17
1.2.1 Normativa.....	17
1.2.2 Reforma 2015.....	18
 1.3. IVA.....	23
1.3.1 Normativa de l'Impost sobre el Valor Afegit.....	23
1.3.2 Reforma.....	23
 2.1 Relació diferents productes d'inversió i situació fiscal a 1 Gener 2015.....	25
2.2 Exemples numèrics deduccions. Optimització productes financers.....	28
2.2.1 Persones Físiques.....	28
2.2.2 Persones Jurídiques.....	29
 3. Comparativa de tributacions entre els diferents països membres de la UE.....	31
3.1 Impost sobre la Renda de les Persones Físiques.....	31
3.2 Impost sobre el Patrimoni.....	33

3.3 Impost sobre successions.....	33
3.4 Impost sobre Societats.....	34
4. Exemples de Tributacions. Cas Mediàtic: Inditex.....	35
4.1 Aportació per Impostos Societats Inditex (2010-2015).....	39
4.2. Aportació en Impostos vs. Beneficis i Facturació.....	42
Conclusions	
44	
Valoració.....	
45	
Autoavaluació.....	
46	
Referències bibliogràfiques	
46	

Optimització de la fiscalitat dels productes financers

Fernando Viorreta Garcia (fviorreta@uic.edu)

Estudis d'Economia i Empresa (Gestió Fiscal)

Resum

Avui dia es impensable que tant les persones jurídiques com les físiques puguin operar en el seu dia a dia sense disposar d'algun producte financer.

Degut a l'existència de diversos productes financers segons les diferents necessitats, i degut a que aquests productes les normes fiscals els afecta de diferent forma, existeixen diferents possibilitats d'obtenir una mateixa finalitat amb tributació diferent, pel que l'estalvi fiscal pot ser molt important depenent dels diferents productes, tant d'estalvi com d'inversió.

Per tant, crec que n'hi ha una parcel·la molt important de millora en els resultats de l'empresa segons l'elecció dels productes financers

Per tal d'identificar i definir adequadament el tema de recerca, serà convenient distingir en dos àmbits l'estudi:

- Part jurídica:

Relació de les diferents normes fiscals actualitzades, amb quadre resum de les mateixes

Principals novetats fiscals introduïdes en la reforma de 2015

-Fiscalitat Països Unió Europea

Comparatives de les càrregues fiscals equivalents entre els diferents països membres

-Comparatives

Relacionar amb exemples reals les diferents tributacions finals en funció de les diferents eleccions de productes.

-Cas Inditex. Tributació

Abstract

Nowadays it is unthinkable that both the physical and legal entities can operate in their day to day without having any financial product.

Due to the existence of several financial products according to different needs and because these products affect the tax rules differently, there are different possibilities to get the same purpose with different tax, so the tax savings can be very important depending on different products, both saving and investment.

So I think there is an important improvement in the results of the company according to the choice of financial products

In order to identify and define properly the subject of research, it is advisable to distinguish two areas in the study:

- Part legal:

List of different tax rules updated summary table

Main new tax reform introduced in 2015

-EU Taxation Countries

Comparative tax burdens equivalents between different member countries

-Industry

Related to various real examples Taxation end according to the different choices of products.

-Inditex. Taxation

INTRODUCCIÓ

Justificació

Motius per l'elecció del treball

- Fonamental per l'estalvi econòmic dels contribuents la correcta elecció del producte financer a contractar.
- Canvi continu de les normatives fiscals
- Adaptar a les actuals obligacions tributàries els diferents manuals, amb els tipus impositius actuals.
- Socialment, es evident que es noticia continua pels diferents casos de corrupció política, els evasors fiscals, els paradisos fiscals, les sicavs,...pel que es necessària el correcte funcionament dels mateixos per diferenciar entre la correcta tributació o a la fraudulenta.

Motius personals.

- Professionalment em dedico des de fa més de 15 anys a la banca, pel es fonamental el correcte assessorament per part del gestor comercial per tal de diferenciar els teus serveis de la competència.
- Interès personal en poder obtenir el major estalvi fiscal en els meus projectes personals i empresarials, actuals i futurs.

Objectiu i abast

Aquest treball pretén fer una exposició sistemàtica de les regles bàsiques de la tributació dels productes financers, centrat en la determinació del gravamen a satisfer i tenint en compte que una gran part de contribuents no tenen els coneixements fiscals necessaris per tal de fer front a la imposició. En aquest sentit, cal destacar també com a un dels objectius generals del treball el caràcter sistemàtic i la incorporació d'esquemes que tracten d'il·lustrar amb claredat i de forma més amena els aspectes més rellevants.

Amb aquest treball es pretén principalment donar una resposta clara a la següent pregunta:

Quins aspectes tributaris han de tenir en compte els empresaris i particulars per a poder determinar els costos fiscals dels seus productes financers?

Per respondre aquesta pregunta, es pretenen assolir concretament els següents objectius:

- Comprendre la rellevància dels diferents impostos en la tributació dels productes financers.
- Conèixer els principals tipus de productes financers i les regles de tributació aplicables a cada un d'ells.
- Obtenir un resum i un detall de les diferents alternatives d'inversió segons les diferents situacions dels contribuents, per tal de poder aconseguir suportar la menor càrrega fiscal.
- Fer una reflexió sobre les implicacions ètiques i socials del frau fiscal en general i de la tributació dels productes financers en particular.
- Veure la importància de conèixer detalladament les regles de tributació dels productes financers, per poder escollir el producte que proporciona una major rendibilitat financera-

fiscal mitjançant si cal l'ús de determinades eines de planificació fiscal.

Abast i limitacions del projecte

Atès que els impostos que intervenen en la tributació dels productes financers són molt diversos, aquest treball pretén donar unes pautes de cadascun d'aquests impostos.

Juntament amb aquesta pautes, s'intenta posar en qüestió la realitat dels contribuents, i de com qui més tenen no són aquells que més tributen. S'analitza les dades de l'empresa Inditex, com a exemple d'empresa multinacional Espanyola, i les dificultats existents pels Estats per tal de poder recaptar els impostos corresponents.

Recollida d'informació i metodologia emprada

Aquest treball no pretén la creació de nou coneixement, en tant que tota la informació presentada està basada en la legislació vigent àmpliament tractada en nombrosos manuals existents sobre la matèria, sinó que el què pretén és la presentació de la matèria d'una manera entenedora i amena, sense que això comporti però en cap cas una manca de rigor científic. En aquest sentit, resulta especialment rellevant remarcar que en tot moment s'han combinat les lleis i fonts formals, que són les que han constituït les bases de cada punt tractat, amb altres fonts de tipus més divulgatiu, que són les que han permès presentar la matèria de forma més intel·ligible amb quadres resum al llarg del treball.

1. Imposició sobre els productes financers:

Els productes financers estan afectats pels següents impostos:

1. Impost sobre la Renda de les Persones Físiques
2. Impost sobre Societats
3. Impost sobre el patrimoni
4. Impost sobre successions i donacions
5. Impost sobre la renda de no residents
6. Impost sobre transmissions patrimonials i actes jurídics documentats
7. Impost sobre el Valor Afegit

A continuació farem un repàs de les tres figures afectades per la reforma tributària aprovada el 2014: IRPF, Impost de Societats i IVA, posant l'èmfasi sobre tot en l'IRPF.

1.1 IRPF

1.1.1 Normativa de l'IRPF:

- Llei 35/2006, de 28 de novembre, de l'Impost sobre la Renda de les Persones Físiques i de modificació parcial de les lleis dels Imposts de societats, sobre la Renda de no Residents i sobre el Patrimoni
- Llei 26/2014, de 27 de novembre, per la qual es modifiquen la Llei 35/2006, de 28 de novembre, de l'Impost sobre la Renda de les Persones Físiques, el text refós de la Llei de l'Impost sobre la Renda de no Residents, aprovat pel Reial decret Legislatiu 5/2004, de 5 de març, i altres normes tributàries.

1.1.2 Principals novetats de la reforma de l'IRPF:

1.-Rebaixa dels trams i els tipus impositius de l'escala general i de l'estalvi

- Es redueixen els trams de 7 a 5.
- Es redueixen els tipus aplicables:
 - Tipus mínim: del 24,75% al 19%
 - Tipus màxim: del 52% al 45%

2.-S'incrementen els mínims personals i familiars (descendents i ascendents)

- Mínim personal:
 - General, de 5.151€ a 5.550€
 - Majors de 65 anys, de 918€ a 1.122€ addicionals.
 - Majors de 75 anys, d'1.150€ a 1.400€ addicionals.
- Mínim per descendents:
 - Primer fill, d'1.836€ a 2.400€
 - Segon fill, de 2.040€ a 2.700€
 - Tercer fill, de 3.672€ a 4.000€
 - Cambra i següents, de 4.182€ a 4.500€
 - Increment menors de 3 anys, de 2.244€ a 2.800€
- Mínim per ascendents:
 - Majors de 65 anys o discapacitats, que convisquin amb el contribuïent i no obtinguin rendes anuals superiors a 8.000 €, de 918€ a 1.150€
 - Majors de 75 anys, d'1.122€ a 1.400€
- Mínim per discapacitat de contribuïent:
 - General, de 2.316€ a 3.000€
 - Discapacitat superior al 65%, de 7.038€ a 9.000€
 - Increment addicional per assistència (ajuda de tercers, mobilitat reduïda), de 2.316€ a 3.000€

- Mínim per discapacitat descendents o ascendents del contribuent:
 - General, de 2.316€ a 3.000€
 - Discapacitat superior al 65%, de 7.038€ a 9.000€
 - Increment addicional per assistència (ajuda de tercers, mobilitat reduïda), de 2.316€ a 3.000€

3.-Tributació de les plusvàlues immobiliàries

- Fins a 2014: 2 beneficis fiscals.
 - Coeficients de correcció monetària: Correcció de la inflació en el valor d'adquisició.
 - Coeficients d'abatiment: Per a béns adquirits abans del 31-12-1994, règim transitori que dóna dret a una reducció fiscal aplicable al guany obtingut fins al 20-01-2006.
- A partir 2015:
 - Eliminació dels coeficients de correcció monetària.
 - Aplicació dels coeficients d'abatiment fins que la suma acumulada per a cada subjecte passiu superi els 400.000€

4.-Exempció plusvàlues de transmissió de béns l'import dels quals es destini a la constitució d'una renda vitalícia.

- Majors de 65 anys.
- Transmissió de qualsevol ben del patrimoni del subjecte passiu.
- Import màxim de l'exempció, 240.000€
- Termini màxim de 6 mesos des de la transmissió a la constitució de la renda vitalícia.
- Si no es destina la totalitat de l'import obtingut en la transmissió quedarà exempta la part proporcional.

5.-Exempció plusvàlua per dació en pagament i execucions hipotecàries judicials i notarial.

- Aprovada amb caràcter retroactiu des de gener 2014 i els exercicis anteriors no prescrits, pel Decret-Llei 8/2014, de 4 de juliol.
- Exempció en els supòsits de dacions en paga de l'habitatge habitual del deutor o garant del mateix.
- Exempció en els supòsits d'execucions hipotecàries judicials o notarial de l'habitatge habitual del deutor o garant del mateix.

6.-Tributació de l'estalvi.

- Supressió de l'exempció d'1.500€ per dividends
- Totes les plusvàlues derivades de transmissions s'integraran en la BIE, amb independència el període de generació.
- Planes «Estalvi 5»:
 - Poden adoptar la forma de compte bancari o segur que garanteixi la restitució d' almenys el 85% de la inversió.
 - Els rendiments generats estaran exempts.
 - Període d'inversió mínim de 5 anys.
 - Possibilitat de mobilització entre assegurances i dipòsits.

7.-Drets de subscripció d'entitats cotitzades:

- A partir del 01-01-2017.
- Import de la venda genera guany patrimonial en aquest moment i no una reducció en el valor d'adquisició del títol.
- Subjecta a retenció fiscal.

8.-Planes de pensions.

- Reducció del límit de les aportacions a 8.000€ o 30% dels rendiments nets del treball i dels rendiments nets d'activitats econòmiques (Abans 10.000€ i 12.500> 50 anys)
- Es permet el rescat anticipat a partir de 10 anys d'antiguitat de les aportacions.
- Les aportacions realitzades abans de 31-12-2015 no poden retirar-se abans de gener de 2025.

9.-Indemnització per acomiadament.

- Mínim exempt de 180.000€
- L'excés tributa com a rendiment irregular (reducció del 30%).

10.-Deducció i reducció pel lloguer d'habitatge.

- Se suprimeix la deducció pel lloguer d'habitatge.
- S'elimina el percentatge del 100% de reducció si d'inquilí era menor de 30 anys amb rendes > IPREM.
- Es manté el 60% de reducció del RNCI.

11.-Lliurament d'accions de l'empresa als seus treballadors:

- Eximeix < 12.000€ anuals / treballador.
- Oferta realitzada en les mateixes condicions per a tots els treballadors de l'empresa, grup o subgrups d'empreses

12.-Altres modificacions:

- Rendes irregulars: Percentatge de reducció del 40 al 30%
- Rendiments del treball: Despesa deduïble de 2.000€, en concepte d'altres despeses.

1.1.3 Rendes de productes financers (IRPF)

Els productes financers generen 2 tipus de renda que s'integren a la Base Imposable:

Rendiments:

Import íntegre

(-)Despeses deduïbles

(=)Rendiment Net

(-)Reduccions

(=)Rendiment net reduït

Guanys i pèrdues patrimonials:

Valor de transmissió

(-)Valor d'adquisició

(=)G o P Patrimonial

Valor de transmissió=

Valor operació – Despeses

Valor d'adquisició=

Valor operació + Despeses

• **Art 25 LIRPF 35/2006, art. primer-14 Llei 26/2014**

a) Rendiments obtinguts per la participació en fons propis de qualsevol tipus d'entitat:

- Accions:
 - Dividends i primes d'assistència a juntes.
 - Constitució o cessió de drets o facultats d'ús o gaudi d'accions o participacions.
 - Distribució de la prima d'emissió o reducció de capital amb devolució d'aportacions per imports que superin el valor d'adquisició de les respectives accions.
 - Prima d'emissió d'empreses que no cotitzen en mercats organitzats.
- Fons d'inversió:
 - Qualsevol utilitat derivada de la condició d'associat o partícip d'un Fons d'Inversió.

b) Rendiments obtinguts per la cessió a tercers de capitals propis:

- Comptes corrents i dipòsits a llarg termini:
 - Interessos de comptes o d'imposicions a termini fix.
- Préstecs:

- Interessos de préstecs concedits pel declarant.
 - Deute públic:
 - Interessos i altres rendiments de títols de renda fixa.
 - Deute privat:
 - Interessos i altres rendiments de títols de renda fixa.
 - Transmissió, amortització, canvi o reemborsament d'actius financers
 - Cessió temporal d'actius financers, dipòsits indexats, dipòsits estructurats, obligacions de deute subordinat, cessions de crèdits (operacions de descompte) i participacions preferents (incloses aquelles amb pacte de recompra).
- c) Rendiments procedents d'operacions de capitalització, de contractes d'assegurances de vida o invalidesa, i de rendes derivades de la imposició de capitals:**
- Contractes d'assegurances:
 - Prestacions de contractes d'assegurances de vida, d'invalidesa, de mort i de supervivència.
 - Imposició de capitals:
 - Rendes vitalícies o temporals.
- **Art 17 LIRPF 35/2006**
- a) Rendiments del treball procedents d'operacions de sistemes de previsió social:**
- Sistemes de previsió social:
 - Prestacions de plans de pensions.
 - Prestacions de sistemes de previsió social alternatius als plans de pensions.
 - Prestacions de sistemes de previsió social de persones amb discapacitat.
 - Prestacions d'assegurances privades que cobreixen el risc de dependència.
- **Art 33 LIRPF 35/2006**
- a) Rendes procedents de la transmissió o reemborsament de títols de renda variable:**
- Accions.
 - Participacions en fons d'inversió.
- **Art 100, 101 LIRPF 35/2006**
- a) Retencions aplicables a rendes procedents del cabdal mobiliari:**
- Rendiments capital mobiliari (dividends, interessos...), % de retenció:
 - 21% (2014),
 - 20% (2015),
 - 19% (2016)

1.1.4 Tributació d'operacions bancàries i actius de renda fixa

a) Tributació de les operacions bancàries.

- **Principals productes bancaris:** Comptes corrents, comptes d'estalvi i dipòsits.
- **Rendiments del cabdal mobiliari:** Dineraris o en espècie, obtinguts per la cessió a tercers de capitals propis qualsevol que sigui la seva denominació o naturalesa.
- **Base imposable:** Base Imposable de l'Estalvi (BIE). S'integren al moment que siguin exigibles, o cobrament si fos anterior.
- **Tipus impositiu:** Tarifa de la BIE.
- **Retencions:** 21% (2014), 20% (2015), 19% (2016)
- **Cotitularitat:** Segons titularitat assignada. Si no, al 50%.

b) Tributació dels rendiments en espècie:



- Ingres a compte no repercutit: Al moment de satisfer la retribució en espècie no es descompta monetàriament aquest ingrés a compte.
- Càlcul ingrés a compte no repercutit:



c) Tributació dels actius de renda fixa.

- **Principals actius:** Lletres del Tresor, Bons i Obligacions de l'Estat, bons i obligacions simples, bons i obligacions convertibles i les participacions o accions preferents.
- **Rendiments del cabdal mobiliari:** 2 tipus:
 - Interessos.
 - Diferència entre valor de transmissió, reemborsament, canvi o conversió (menys despeses alienació) i valor d'adquisició o subscripció (més despeses adquisició).
- **Base Imposable:** BIE
- **Tipus impositiu:** Tarifa BIE
- **Cotitularitat:** Segons titularitat assignada. Si no, al 50%.

d) Integració i compensació de rendes negatives en la BIE: Quan el contribuïent hagués adquirit actius financers homogenis dins dels dos mesos anteriors o posteriors a aquestes transmissions, s'integraran a la base imposable de l'estalvi a mesura que es transmetin els actius financers que romanguin en el patrimoni del contribuïent.

e) Retencions: Obligació de practicar la retenció excepte en diferents rendes (Art. 99 i 100, LIRPF).

1.1.5 Tributació d'actius de renda variable

a) Tributació de les participacions en societats.

- **2 fonts de renda:**
 - Rendes del Capital Mobiliari: Dividends,...
 - Guany i pèrdues patrimonials: Transmissió d'accions i participacions.

b) Tributació dels Rendiments del Capital Mobiliari:

- Dividends, primes assistència a juntes i participacions en els beneficis de qualsevol tipus d'entitat.
- Exempció 1.500€, se suprimeix 01-01-2015.

c) Tributació Guany i Pèrdues patrimonials Criteri FIFO):

- $G/P \text{ Pat} = (V. \text{Trans} - \text{Despeses}) - (V. \text{Adquis.} + \text{Despeses})$
 - BIE: Generades > 1 any

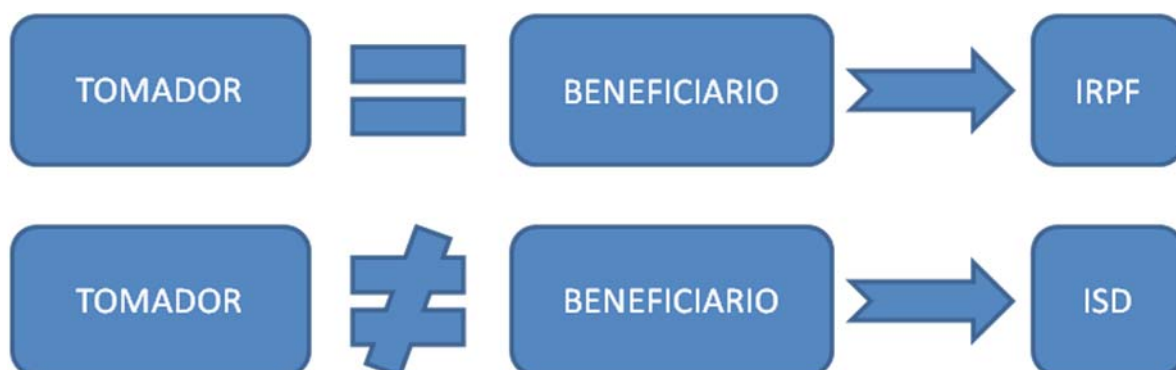
- BIG: Generades < 1 any (01-01-2015 passen a la BIE)
- **Base imposable:** BIE
- **Tipus impositiu:** Tarifa BIE.
- **Retencions:**
 - RCM: 21% (2014), 20%(2015), 19%(2016)
 - Guanys Patrim.: No subjectes a retenció.
- **Règim transitori** per als guanys patrimonials procedents de títols adquirits abans del 31-12-1994.
- **Prima d'emissió:**
 - Import que minora el valor d'adquisició.
 - Si se supera el valor d'adquisició, la prima d'emissió es considerarà RCM per l'import que excedeixi del Valor d'adquisició.
- **Transmissió de drets de subscripció preferent:**
- Títols cotitzats:
 - L'import obtingut per la venda minora el valor d'adquisició.
 - Si se supera el valor d'adquisició, l'import del dret es considerarà GiPat per l'import que excedeixi del Valor d'adquisició.
 - A partir 01-01-2017: L'import obtingut es considera GiPat.
 - Títol no cotitzats:
 - L'import obtingut es considera GiPat.

d) Tributació dels fons d'inversió.

- **2 fonts de renda:**
 - G/P Pat: Derivada de la transmissió de les participacions.
 - RCM: Distribució de rendiments. No sol ser habitual ja que aquests s'acumulen al principal del fons.
- No s'aplica l'exempció d'1.500€ (se suprimeix 01-01-2015)
- **Criteri FIFO** si es produeixen més d'una adquisició de participacions del mateix fons.
- **Règim transitori** per als guanys patrimonials procedents de participacions adquirides abans del 31-12-1994.
- **Traspàs d'un fons a un altre:**
 - En general, no es produeix alteració del patrimoni, per tant no genera guany patrimonial.
 - Si es produeix i genera G/P Pat, si el titular és una persona jurídica o una persona física no resident.

1.1.6 Tributació de les operacions d'assegurances i de capitalització

- Operacions d'assegurances
- Les primes no generen cap avantatge fiscal.
- Les prestacions sí generen avantatges fiscals: Part de la renda queda exempta.
- IRPF- Impost sobre Successions i Donacions (ISD)
-



a) Tributació dels productes d'assegurances i capitalització per l'ISD.

- Prenedor és una persona diferent del beneficiari.
- Successions: Es produeix la mort de l'assegurat.
- Donacions:
 - Assegurances de supervivència de l'assegurat, que és el prenedor.
 - Es produeix la mort d'una tercera persona, assegurada, diferent del prenedor.

b) Tributació dels productes d'assegurances i de capitalització en l'IRPF.

- Les **prestacions** (rendes obtingudes) computen com RCM.
- **Base imposable:** BIE
- **Tractament fiscal** diferent. Percepcions en forma de:
 1. Capital diferit.
 2. Renda vitalícia immediata.
 3. Renda temporal immediata.
 4. Renda vitalícia diferida.
 5. Renda temporal diferida.

c) Tributació de les percepcions rebudes en forma de capital diferit.

- Al final d'un període determinat es cobra una quantitat en forma de capital (un únic pagament).



- A partir de 2007 s'elimina l'exempció parcial la renda d'aquestes operacions.

d) Tributació de les percepcions rebudes en forma de renda vitalícia immediata.

- A partir del pagament de la primera prima ja neix el dret a percebre una renda fins al moment de la defunció.
- La renda queda subjecta a retenció al moment de la percepció.
- Es considerarà rendiment de capital mobiliari el resultat d'aplicar a cada anualitat percebuda els següents percentatges :

Edat del percepció	% de tributació
Menys de 40 anys	40%
Entre 40 i 49 anys	35%
Entre 50 i 59 anys	28%
Entre 60 i 65 anys	24%
Entre 66 i 69 anys	20%
70 anys o més	8%

e) Tributació de les percepcions rebudes en forma de renda temporal immediata

- A partir del pagament de la primera prima ja neix el dret a percebre una renda durant un període de temps determinat.
- La renda queda subjecta a retenció al moment de la percepció.
- Es considerarà rendiment de cabdal mobiliari el resultat d'aplicar a cada anualitat els següents percentatges en funció de la durada de la renda (període durant el qual es rep la renda):

f)	Durada renda	% de tributació
	<i>Inferior o igual a 5 anys</i>	12%
	<i>Superior a 5 anys i inferior o igual a 10 anys</i>	16%
	<i>Superior a 10 anys i inferior o igual a 15 anys</i>	20%
	<i>Superior a 15 anys</i>	25%

Tributació de les percepcions rebudes en forma de renda vitalícia diferida.

- El rendiment del cabdal mobiliari serà el resultat d'aplicar a cada anualitat el percentatge que correspongui dels previstos per a les rendes vitalícia immediates
- Aquest resultat s'incrementarà en la rendibilitat obtinguda fins a la constitució de la renda, la determinació de la qual vindrà donada per la diferència entre el valor actual financer actuarial de la renda que es constitueix i l'import de les primes satisfetes (Art. 18 Reglamento IRPF). Aquesta rendibilitat es repartirà linealment durant els 10 primers anys de cobrament d'aquesta renda si la mateixa és vitalícia.

g) Tributació de les percepcions rebudes en forma de renda temporal diferida.

- El rendiment del cabdal mobiliari serà el resultat d'aplicar a cada anualitat el percentatge que correspongui dels previstos per a les rendes temporals immediates.
- Aquest resultat s'incrementarà en la rendibilitat obtinguda fins a la constitució de la renda, la determinació de la qual vindrà donada per la diferència entre el valor actual financer actuarial de la renda que es constitueix i l'import de les primes satisfetes (Art. 18 Reglamento IRPF). Aquesta rendibilitat es repartirà linealment durant els anys de durada de la renda temporal, amb un màxim de 10 anys.

1.1.7 Tributació dels sistemes de previsió social

a) Tributació de plans de pensions

- **Aportacions** o contribucions que donen dret al beneficiari a rebre una renda o capital al moment que es produeixi la contingència.
- **Contingències cobertes:** Jubilació, invalidesa, defunció, dependència severa o gran dependència del partícip.
- **Règim fiscal** de les aportacions:
 - Podran reduir de la BIG la menor de:
 - 10.000€ (2014), 8.000€ (2015)
 - 30% (RNT + RAE)
 - (2014) Majors de 50 anys: 12.500 o 50%
- **Aportacions a favor del cònjuge**, import màxim de deducció de 2.500 €.
- **Mobilitat** dels plans de pensions: Sense pèrdua benefici fiscal.
- **Prestacions plans de pensions:**
- Les rendes es consideren Rendes del Treball (RT).
- S'integren en la BIG en forma de:
 - Renda
 - Capital (Reducció 40% (2014), 30% (2015) per rendim. Irregular)
 - Mixt: Renda + Cabdal (Reducció 40% (2014), 30% (2015) per rendim. Irregular)
- Disposició anticipada dels drets consolidats:

- Malaltia greu del partípic, cònjuge, ascendents i descendents primer grau.
- Desocupació de llarga durada (inscrit INEM + no prestacions per desocupació)
- A partir de 15 de maig de 2013 i durant el termini de dos anys els partípics dels plans de pensions podran també, excepcionalment, fer efectius els seus drets consolidats en el supòsit de procediment d'execució sobre l'habitatge habitual.

b) Tributació dels Planes Individuals d'Estalvi Sistemàtic (PIAS).

- Són assegurances de vida:
 - El contribuent és tomador, assegurat i beneficiari (excepte en cas de defunció).
 - Constitueix una renda vitalícia assegurada.
 - Contingència que cobreix: Jubilació, invalidesa, mort,...
- Règim fiscal de les aportacions:
 - Aportació anual màxima: 8.000€
 - Import total de les aportacions, no supera els 240.000€
 - Les aportacions no gaudeixen de benefici fiscal (reducció BI, deducció quota)
- Règim fiscal de les prestacions:
 - Mateixos % d'imputació que les rendes vitalícies immediates.
 - Rescat: Transcorren mínim 10 anys (2014), 5 anys (2015)

c) Tributació dels plans de previsió assegurats (PPA).

- Són **assegurances de vida**:
 - El contribuent és tomador, assegurat i beneficiari (excepte en cas de defunció).
 - Contingència que cobreix: Principalment jubilació, invalidesa, defunció,...
- Hauran d'oferir obligatòriament una **garantia d'interès** (principal diferència existent amb els plans de pensions). Haurà de constar de forma expressa i destacada la denominació Pla de Previsió Assegurat.
- **Aportacions**:
 - Mateixes condicions plans de pensions.
 - Aportacions límit conjunt amb altres sistemes de previsió social.
- **Prestacions**:
 - Rendiments del treball.
- **Traspàs de drets econòmics**:
 - De forma unilateral pel partípic.
 - Sense pèrdua de beneficis fiscals.

d) Tributació dels sistemes de previsió social i dependència.

- Principals productes que cobreixen risc de dependència definit per la llei:
 1. Assegurances de dependència.
 2. Sistemes de previsió social de persones amb discapacitat.
 3. Assegurances privades que cobreixen exclusivament el risc de dependència.

Assegurances de dependència:

- Cobreix el **risc** de dependència severa o de gran dependència.
- El **contribuent** és tomador, assegurat i beneficiari.
- **Aportacions**:
 - Mateix tracto que els plans de pensions.
 - Límit conjunt amb altres sistemes de previsió social.
- **Prestacions**:
 - Rendiments del treball.

Sistemes de previsió social de persones amb discapacitat.

- **Assegurat i beneficiari** són la mateixa persona i la discapacitat és única i irrevocable.
- **Aportacions**:
 - Aportació persona amb discapacitat: màx. 24.500€
 - Aportació de tercers a favor discapacitat: 10.000 €
 - Límit conjunt: 24.500€
- **Prestacions**:
 - Rendiments del treball.

Assegurances privades que cobreixen exclusivament el risc de dependència

- Cobreixen el **risc** de gran dependència o dependència greu.
- **Contribuent** ha de ser a l'assegurat i el beneficiari.
- **Aportacions:**
 - Poden reduir-se en la BIG les que faci
 - El propi contribuent.
 - Familiars a favor del contribuent.
 - Import màxim: Igual pla de pensions.
 - Límit conjunt d'aportacions dels sistemes de previsió social.

e) Tributació de les mutualitats de previsió social

- **Producte de previsió social col·lectiva.**
- **Contractades** per:
 - Professionals o empresaris individuals no integrats en algun dels règims de Seguretat Social
 - Professionals o empresaris individuals integrats en algun dels règims de Seguretat Social per cobrir determinades contingències.
 - Treballadors per compte d'altri o socis treballadors per cobrir determinades contingències.
- **Aportacions:**
 - Deduïbles de la BIG = Pl. pensions.
 - Límit conjunt sistemes de previsió social.
- **Prestacions:**
 - Rendiments del treball.
- **Disposició anticipada** drets consolidats = Pl. Pensions

1.2. Impost de Societats

1.2.1 Normativa

- **Llei 27/2014, de 27 de novembre, de l'Impost de societats.**

1.2.2 Reforma 2015

a) Fet imposable:

Incorporació del concepte d'activitat econòmica:

- Concepte que no s'especificava en la llei anterior.
- Es considera el mateix que en l'IRPF:
 - S'entendrà per activitat econòmica l'ordenació per compte propi dels mitjans de producció i de recursos humans o d'un de tots dos amb la finalitat d'intervenir en la producció o distribució de béns o serveis.
- Activitat d'arrendament d'immobles:
 - No és necessari local
 - És necessari tenir contractada una persona a jornada completa.

Incorporació del concepte d'entitat patrimonial:

- Activitat principal: Gestió d'un patrimoni immobiliari o mobiliari.
- No realitza una activitat econòmica.
- Més de la meitat del seu actiu està constituïda per:
 - Valors.
 - Actius no afectes a una activitat econòmica.
- S'identifiquen els valors que no es computen a l'efecte de considerar una entitat patrimonial.

b) Contribuents:

Societats Civils Privades (SCP):

- Les que tenen objecte mercantil.
- Tributaven en l'IRPF.
- Tributaran en l'ISOC a partir de l'1-1-2016
- 2015, règim transitori IRPF.

Partits polítics:

- S'indica expressament que els partits polítics estaran parcialment exempts.
- Llei Orgànica 8/2007 sobre finançament dels partits polítics.

c) Base Imposable:

Imputació temporal:

- Actualització del **principi de la meritació**:
 - Considera de forma específica la normativa comptable per a la seva imputació temporal; abans considerava «el corrent real de béns i serveis»
- **Operacions a termini** o amb preu ajornat:
 - Per evitar problema d'interpretació s'especifica que les rendes s'entendran obtingudes a mesura que siguin «exigibles» i no «s'efectuïn» els corresponents cobraments.
 - Es permet aplicar el criteri d'operacions a termini a qualsevol tipus d'operacions, abans només a vendes i execucions d'obres.
- **Diferiment en la integració en la BI de les rendes negatives**:
 - Derivades en la transmissió de:
 - Elements de l'immobilitzat material.
 - Inversions immobiliàries.
 - Immobilitzat intangible.
 - Valors representatius de deute.
 - Quan l'adquirent sigui una empresa del grup.
 - S'imputaran en el període impositiu en què aquests elements patrimonials:
 - Siguin donats de baixa en el balanç de l'entitat adquirent.
 - Siguin transmesos a tercers aliens al referit grup de societats.
 - Quan l'entitat transmetent o l'adquirent deixin de formar part del mateix.
 - En elements amortitzables, s'integraran les rendes negatives, segons pla d'amortització pendent, amb caràcter previ a les circumstàncies anteriors.

Amortització:

- Simplificació i actualització de les **taules d'amortització**, incorporades en l'art. 12.1.a.
- **Immobilitzat intangible** amb vida útil definida (Concessions administratives, aplicacions informàtiques,...):
 - S'amortitzarà segons la vida útil del mateix.
 - Abans «amb el límit anual màxim de la desena part del seu import».
- Nou supòsit de **llibertat d'amortització**:
 - Elements de l'immobilitzat material nous.
 - Valor unitari $\leq 300\text{€}$, límit conjunt de 25.000 referit al període impositiu.
 - Abans, només per a PIMES; valor unitari 601,01, conjunt 12.020,24
- Eliminació de la limitació «temporal» (2013 i 2014) a les dotacions d'amortització pel 70% del seu import.
- Aquells imports no aplicats es deduiran de forma lineal durant:
 - Un termini de 10 anys.
 - Opcionalment durant la vida útil de l'element patrimonial.
 - A partir del primer període impositiu que s'iniciï dins de l'any 2015

Deterioracions de valor dels elements patrimonials:

- Deduïbilitat de la deterioració exclusivament de:
 - Existències

- Crèdits i partides a cobrar.
- No deduïbilitat de les pèrdues per deterioració de:
 - Valors representatius de deute.
 - Immobilitzat material.
 - Inversions immobiliàries.
 - Immobilitzat intangible.
- Actius intangibles de vida útil indefinida:
 - S'inclou el fons de comerç.
 - Integració en la BI de forma proporcionada amb el límit anual màxim del 5% del seu import (Abans del 10%)

Deduïbilitat de determinats despeses:

- **Despeses d'atenció a clients:**
 - Límit màxim: 1% de l'import net de la xifra de negocis.
 - Deduïbilitat: Regles generals de registre, justificació i imputació temporal.
- **Prestem participatius** («i» fix + «i» variable segons evolució de la prestatària) atorgats per entitats del mateix grup:
 - S'equipara al tractament fiscal de les aportacions a fons propis.
 - Els interessos d'aquests préstecs no tenen la consideració de despeses deduïbles.
- Eliminació dels **coeficients de correcció monetària** per la transmissió de béns immobles afectes.

Operacions vinculades:

- Documentació a elaborar per les entitats afectades:
 - Contingut simplificat per a aquelles entitats o grups d'entitats amb un INCN < 45 Mill €.
- Relació soci-societat:
 - % pansa del 5 al 25%.
- S'eliminen 3 supòsits:
 - Una entitat i els socis o partícips d'una altra entitat, quan ambdues pertanyen al mateix grup.
 - Una entitat no resident i els seus establiments permanents en territori espanyol.
 - Dues entitats que formin part d'un grup de societats cooperatives
- Metodologia de valoració:
 - S'elimina la jerarquia de mètodes.
 - Ara es pot valorar per qualsevol d'ells
 - S'estableixen regles específiques de valoració per a les operacions dels socis amb les societats professionals (art. 18.6).
- Procediment de comprovació per l'administració pública:
 - En cas de desacord el contribuent no podrà sol·licitar la taxació pericial contradictòria.

Reduccions en la BI:

- **Reserva de capitalització (art. 25)**
 - Import = 10% de l'import de l'increment dels seus fons propis.
 - Requisits:
 - L'increment es mantingui 5 anys des del tancament del període impositiu al que correspongui aquesta reducció, salvo per l'existència de pèrdues comptables en l'entitat.
 - Dotació d'una reserva indisponible per l'import de la reducció durant 5 anys.
 - Límit: 10% de la BI prèvia a:
 - Aquesta reducció.
 - La dotació per deterioració dels crèdits o altres actius.
 - La compensació de BI negatives.
 - Les quantitats pendents de reducció (Aportació a fons propis > Base Imposable) a compensar en 2 anys següents.

Compensació de BI negatives

- Límit temporal: Sense límit (abans 18 anys).
- Límit quantitatiu:
 - 70% BI prèvia a la seva compensació o 1 Mill € en qualsevol cas com a mínim.
 - 2016 (De les pèrdues generades 2015): És el 60%.
 - 70% no aplicable en cas d'entitats de nova creació en els 3 primers períodes impositius en què es genera una BI>0.
- L'Administració disposarà de 10 anys per comprovar la procedència de la compensació o deducció originada.
- Per evitar adquisició de societats inactives o quasi-inactives amb BI<0, no podrà compensar-se BI<0 quan l'entitat adquirida:
 - No realitzés activitat econòmica dins dels 3 mesos anteriors a l'adquisició.
 - Realitzés una activitat econòmica en els 2 anys posteriors a l'adquisició diferent a la realitzada.
 - Es tracti d'una entitat patrimonial.
 - L'entitat hagi estat donada de baixa en l'índex d'entitats.

d) Doble imposició

Deducció doble imposició interna de dividendes:

- Desapareix la deducció per doble imposició (100% i 50%)
- Introducció del règim d'exempció amb caràcter general en dividendes:
 - Exempció total per a participacions significatives:> 5% o valor d'adquisició> 20M €
 - En cas de participacions en no residents, es demana tributació mínima en origen amb un tipus nominal del 10% o tenir CDI amb clàusula d'intercanvi d'informació.
- No hi ha cap exempció per a participacions poc significatives: <5%. Per tant, tributació íntegra d'aquests dividendes per part de la perceptora.

Exempció de les plusvàlues per transmissió de participacions en entitats:

- Exempció total per participacions significatives:> 5% o valor d'adquisició> 20M €.
- Exempció total per a tota la plusvàlua, no només per la part de la plusvàlua corresponent a beneficis no distribuïts durant el període de tinença de la participació.
- No és necessari tenir un període de tinença mínim abans de vendre.
- En cas de participacions en no residents, es demana tributació mínima en origen amb un tipus nominal del 10% o tenir CDI amb clàusula d'intercanvi d'informació.
- No hi ha cap exempció per participacions poc significatives: <5%.

Exempció de les rendes obtingudes a l'estranger a través d'establiment permanent (EP).

- Es manté l'exempció en les rendes positives (ordinàries i derivades de la transmissió de l'EP).
- EP subjecte i no exempt a un impost de naturalesa idèntica o anàloga a aquest Impost de, almenys, un 10%.
- No s'integraran en la BI les rendes negatives obtingudes a l'estranger a través d'un EP, excepte en el cas de transmissió del mateix o cessament de la seva activitat.
- Definició d'EP especificada en la Llei.

Deducció per doble imposició internacional

- Per l'obtenció de rendes a l'estranger integrades en la BI, es manté la deducció per impost suportat pel subjecte passiu en la menor de les dues quantitats:
 - Impost efectivament satisfet a l'estranger.
 - Impost que s'hauria d'haver satisfet a Espanya si les rendes s'haguessin obtingut en territori espanyol.
- L'excés de l'impost satisfet a l'estranger que no es pugui deduir com a deducció per doble imposició internacional serà despesa fiscalment deduïble.

e) Tipus de gravamen

TIPUS D'ENTITAT	BASE IMPOSABLE	2014	2015	2016
RÈGIM GENERAL	TOTAL	30%	28%	25%
REDUÏDA DIMENSIÓ Xifra Negocis període anterior: 10 M	Fins a : 300.000 € A partir de: 300.000 €	25% 30%	25% 28%	25% 25%
MICROEMPRESES *Xifra de negocis d'est. període < 5M *Plantilla mitjana < 25 *Manteniment ocupació 2008	Fins a : 300.000 € A partir de: 300.000 €	20% 25%	25%	25%
SOCIETATS DE NOVA CREACIÓ * A partir del 01/01/2013	Fins a : 300.000 € A partir de: 300.000 €	15% 20%	15%	15%

- 20%: Societats cooperatives fiscalment protegides, excepte resultats extra cooperatius (tipus general).
- Les cooperatives de crèdit i caixes rurals tributaran al tipus general, excepte pel que es refereix als resultats extra cooperatius, que tributaran al tipus del 30%.
- 10%: Entitats sense finalitats lucratives (Llei 49/2002).
- 1%: Amb certs requisits:
 - Les societats d'inversió de capital variable.
 - Els fons d'inversió de caràcter financer
 - Les societats d'inversió immobiliària i els fons d'inversió immobiliària.
 - El fons de regulació del mercat hipotecari.
- 0%: fons de pensions.
- 30%: Entitats de crèdit i entitats que es dediquin a l'exploració, recerca i explotació de jaciments i emmagatzematges subterranis d'hidrocarburs.

f) Incentius fiscals

Deduccions en la quota íntegra:

- Supressió de:
 - Deducció per inversions mediambientals
 - Deducció per reinversió de beneficis extraordinaris
 - Deducció per inversió de beneficis (nova de 2013!)
- Manteniment i millora de:
 - Deducció per inversió en I + D + i
 - Deducció per creació d'ocupació
 - Deducció per inversions en produccions cinematogràfiques i sèries audiovisuals.

Es justifica la supressió de les deduccions de «beneficis» per la creació de reserva de capitalització.

Deducció per inversió en I + D + i

- La base de la deducció es minorarà en el 100% de la subvenció rebuda (abans, 65%).
- Es pot monetitzar (Excloure del límit deducció per incentius del 25% CI, amb un descompte del 20%) fins a 5 milions d'euros (abans, 3 milions) en R+D, si les despeses de R+D del període impositiu superin el 10% de l'import net de la xifra de negocis del mateix
- Ampliació del concepte d'innovació tecnològica: activitats de projectes de demostració inicial o projectes pilot relacionats amb l'animació i els videojocs.

Deducció per creació d'ocupació

- Les entitats que contractin al seu primer treballador a través d'un contracte de treball per temps indefinit de suport als emprenedors, menor de 30 anys, podran deduir de la CI la quantitat de 3.000 euros.
- Empreses < 50 treballadors, amb contracte indefinit de suport als emprenedors a treballadors aturats que cobrin la prestació podran deduir de la CI el menor dels dos imports:
 - El 50% de l'import de la prestació per desocupació que el treballador tingui pendent de percebre al moment de la contractació.
 - Límit a dotze mensualitats de la prestació per desocupació que tingui reconeguda.

Deducció en la CI per creació d'ocupació, persones amb discapacitat.

- Grau de discapacitat =>33% i < al 65%: 9.000 euros
- Grau de discapacitat => 65%: 12.000 euros

Per cada persona/any d'increment de la mitjana de plantilla de treballadors amb discapacitat respecte a la plantilla mitjana de treballadors de la mateixa naturalesa del període immediat anterior

g) Règims fiscals especials

La reforma tributària afecta especialment a:

- Règim de consolidació fiscal.
- Règim de les operacions de reestructuració.
- Règim de les empreses de reduïda dimensió (ERD).

1.3. IVA

1.3.1 Normativa de l'Impost sobre el Valor Afegit

- Llei 28/2014, de 27 de novembre, per la qual es modifiquen la Llei 37/1992, de 28 de desembre, de l'Impost sobre el Valor Afegit, la Llei 20/1991, de 7 de juny, de modificació dels aspectes fiscals del Règim Econòmic Fiscal de Canàries, la Llei 38/1992, de 28 de desembre, d'Impostos Especials, i la Llei 16/2013, de 29 d'octubre, per la qual s'estableixen determinades mesures en matèria de fiscalitat mediambiental i s'adopten altres mesures tributàries i financeres.

1.3.2 Reforma

a) Localització de serveis de telecomunicacions, de radiodifusió i televisió, i de les prestacions de serveis efectuades per via electrònica.

- Adaptació a la normativa comunitària.
- Les operacions es graven on està establert el destinatari del servei (empresa o persona física).
- Independentment de on estigui establert el prestador.
- Finestreta única:
 - On el contribuent pot liquidar l'impost en l'Estat membre en què estigui identificat. S'evita registrar-se en cada estat membre.

b) Pèrdua exempció:

- Passen a estar subjectes i no exempts d'IVA els serveis prestats per notaris i registradors -de la propietat i mercantils- en relació amb les operacions financeres exemptes (préstecs, compravenda d'accions, garanties hipotecàries, etc).

- Simplificant, la prestació de serveis notariais en endavant, sense excepció, reportarà IVA.

c) Renúncia a l'exempció

- La renúncia a l'exempció en operacions immobiliàries (segons lliuraments d'immobles).
- Els empresaris que adquireixin aquest tipus d'immobles puguin renunciar a l'exempció encara en el cas de tenir només dret a la deducció parcial de l'IVA suportat per l'adquisició
- Ja no s'exigeix que tingui dret a la deducció total d'aquest IVA.

d) Modificació de la BI.

S'amplia el termini per realitzar-la:

- Termini de 3 mesos (abans 1 mes), cas de concurs del deutor.
- Termini d'1 any (abans 6 mesos), cas de crèdits incobrables per a Pimes.

e) Inversió del subjecte passiu:

- L'adquirent és el que està obligat a liquidar l'IVA i no el que ven.
- Ampliació de supòsits per lluitar contra el frau.
- Lliurament de telèfons mòbils, ordinadors portàtils, tauletes digitals, plata i platí.

f) Nova infracció:

- Empresaris afectats per la inversió del subjecte passiu han de comunicar les operacions realitzades.
- Cas de no comunicar-les se sanciona amb una multa del 10% de les quantitats que hauria d'haver pagat.

g) Tipus impositius:

- Es mantenen els tipus impositius.
- Alguns productes passen del 10% al 21%: Productes sanitaris.
- Alguns productes passen del 21% al 10%: Flores i plantes.

2.1 Relació diferents productes d'inversió i situació fiscal a 1 Gener 2015

	Tractament Fiscal	Base Imposable	Tributació (Tipus)	Retenció	Anotació	Observacions
COMPTE I DIPOSIT						
Comptes corrents, llibretes i comptes estalvi	RCM	Estalvi	20%-22%-24%	20%	(4)	
Imposicions a termini i Dipòsit	RCM	Estalvi	20%-22%-24%	20%	(4)	
ACTIUS DEUTE PUBLIC						
Lletres del tresor	RCM	Estalvi	20%-22%-24%	NO	(4)	
Bons i Obligacions de l'Estat (interès periòdic o cupó)	RCM	Estalvi	20%-22%-24%	20%	(4)	
Bons i Obligacions de l'Estat (transmissió, amortització, conversió)	RCM	Estalvi	20%-22%-24%	NO	(4)	
ACTIUS DE DEUTE I RENDA PRIVADA (1)						
Pagarés Financers i d'Empresa	RCM	Estalvi	20%-22%-24%	20%	(4)	
Títols Hipotecaris	RCM	Estalvi	20%-22%-24%	20%	(4)	
Títols Hipotecaris (transmissió, amortització, reemborsament)	RCM	Estalvi	20%-22%-24%	NO	(4)	
Bons i Obligacions (interessos o cupons)	RCM	Estalvi	20%-22%-24%	20%	(4)	
Bons i Obligacions (transmissió o amortització)	RCM	Estalvi	20%-22%-24%	NO	(4)	
ACCIONS						
Dividends	RCM	Estalvi	20%-22%-24%	20%	(4)	
Prima assistència juntes	RCM	Estalvi	20%-22%-24%	20%	(4)	
Prima emissió accions o participacions	RCM	Estalvi	20%-22%-24%	NO	(4)	
Transmissió i venda d'accions	GP	Estalvi	20%-22%-24%	NO	(4)	Els coeficients de constrenyiment es mantenen respecte el guany generat fins al 19 de Gener 2006, amb límit de 400.000 €
Transmissió drets subscripció	GP	Estalvi	20%-22%-24%	NO	(4)(6)	A partir de 01/01/17 l'import de la transmissió serà guany patrimonial i està sotmès a 19% retenció
Reducció Capital (condonant dividends)	RCM	Estalvi	20%-22%-24%	20%	(4)	Tot el dividend condonat te tractament de RCM
Reducció Capital (retornant aportacions)	RCM	Estalvi	20%-22%-24%	NO	(4)	La devolució d'aportacions minora el valor d'adquisició fins a anul·lar-ho. Si excedís, aquest excés tributa com RCM
Reducció Capital (amb beneficis no distribuïts)	RCM	Estalvi	20%-22%-24%	20%	(4)	La totalitat de la quantitat rebuda tributa com RCM

ACCIONS DE SICAVS						
Dividends	RCM	Estalvi	20%-22%-24%	20%	(4)	
Transmissió o venda d'accions de la SICAV	GP	Estalvi	20%-22%-24%	20%	(4)	Els coeficients de constrenyiment es mantenen respecte el guany generat fins al 19 de Gener 2006, amb límit de 400.000 €
SOCIMIS						
Dividends	RCM	Estalvi	20%-22%-24%	20%	(4)	
Transmissió o venda d'accions SOCIMIS	GP	Estalvi	20%-22%-24%	NO	(4)	
FONS D'INVERSIÓ						
Dividends percebuts d'uns fons	RCM	Estalvi	20%-22%-24%	20%	(4)	
Transmissió o vendes participacions	GP	Estalvi	20%-22%-24%	20%	(4)	Està permès el traspàs de Fons d'inversió sense tributació, excepció del dit "peatge fiscal". Els coeficients de constrenyiment es mantenen respecte el guany generat fins al 19 de Gener 2006, amb límit de 400.000 €
Fons d'inversió garantits (2)						
- En quant a la garantia	RCM	Estalvi	20%-22%-24%	20%	(4)	
- En quant a reemborsament o venda participacions	GP	Estalvi	20%-22%-24%	20%	(6)	Està permès el traspàs de Fons d'inversió sense tributació, excepció del dit "peatge fiscal". Els coeficients de constrenyiment es mantenen respecte el guany generat fins al 19 de Gener 2006, amb límit de 400.000 €
FONS D'INVERSIÓ COTITZATS (ETF's)						
Dividends ETF's	RCM	Estalvi	20%-22%-24%	20%	(4)	
Transmissió o venda de ETF'S	GP	Estalvi	20%-22%-24%	NO	(4)	El Traspàs de capital entre Fons no està exempt de tributació
PRODUCTES FINANCERS DERIVATS I CERTIFICATS (3)						
Futurs financers	GP	Estalvi	20%-22%-24%	NO	(4)	
Opcions financeres	GP	Estalvi	20%-22%-24%	NO	(4)	
Contractes de permutes financeres o "swap"	GP	Estalvi	20%-22%-24%	NO	(4)	
Warrants	GP	Estalvi	20%-22%-24%	NO	(4)	
Certificats	RCM	Estalvi	20%-22%-24%	20%	(4)	
SISTEMES DE PREVISIONS SOCIALS						
Plans Pensions Individuals (PP)	RT	General	Marginal del IRPF	Sí	(5)	Les primes aportades redueixen la base imposable del IRPF amb uns

						límits: 30% de la suma dels rendiments nets del treball amb un màxim de 8.000 €. Les rendes percebudes tributen com a rendiments del treball i estan per tant sotmeses a la retenció de rendes.
Plans de Previsió Assegurats (PPAS)	RT	General	Marginal del IRPF	Sí	(5)	Les primes aportades redueixen la base imposable del IRPF amb uns límits: 30% de la suma dels rendiments nets del treball amb un màxim de 8.000 €. Les rendes percebudes tributen com a rendiments del treball i estan per tant sotmeses a la retenció de rendes.
ASSEGURANCES						
Ass. Vida (per defunció, supervivència, ass. Mixtes i de prima única, i combinats amb fons "unit linked")	RCM	Estalvi	20%-22%-24%	20%	(4)	Les primes no tenen beneficis fiscals, però les prestacions sí. Quan la prestació es en forma de renda es considera RCM el resultat de multiplicar l'anualitat percebuda per uns percentatges d'integració que ho determina l'edat del perceptor o la durada de la renda a percebre. Quan la prestació es rep en forma de capital, el RCM es la diferència entre el percebut i les primes, aplicant-se el règim transitori i/o règim de compensació fiscal anterior a 2006, quan procedeixi.
Plans Individuals d'Estalvi Sistemàtic (PIAS)	RCM	Estalvi	20%-22%-24%	20%	(4)	Les aportacions no tenen beneficis fiscals però sí la renda vitalícia que dels PIAS es percep com prestació. D'aquesta renda es considera RCM el resultat

						de multiplicar l'annualitat percebuda per uns percentatges d'integració que venen determinats per l'edat del perceptor.
PLANES DE AHORRO						
Plans d'Estalvi a llarg termini (PALP) : Que siguin instrumentats per mig d'assegurances de vida a llarg termini amb una entitat asseguradora (SIALP) o per dipòsits o contractes financers amb una entitat de crèdit (CIALP)	RCM	Estalvi	20%-22%-24%	20%	(4)	Els rendiments positius generats pel dipòsit o l'assegurança de vida estan exempts de tributació sempre que compleixin algun requisit , com que les aportacions siguin de menys de 5.000 € durant un mínim de 5 anys.

Nomenclatura del quadre:
 RCM (Rendiment Capital Mobiliari)
 GP (Guany Patrimonial)
 RT(Rendiment del Treball)

Notes:

- 1- Estan exclosos de la renda del estalvi els rendiments de capital mobiliari derivats de la cessió a tercers de capitals propis que procedeixin d'entitats vinculades amb el contribuent
- 2- Aquest fons tenen dues parts el RCM que produeix garantia i la GP que es produeix amb el reemborsament o venda de participacions.
- 3- Existeix una excepció anomenada Guany Patrimonial, (GP) i aquesta es dona quan les operacions les realitza una persona física amb intenció de cobrir un risc afectat a la seva activitat empresarial, tractant-se llavors com a rendiments d'activitats econòmiques.
- 4- Estalvi. Es graven al 20% els primers 6.000 €, al 22% fins als 50.000 €, i quantitats superiors al 24%
- 5- Segons l'escala determinada per la renda del treball en l' IRPF
- 6- Fins al 31-12-2016 l'import de transmissió minora el valor d'adquisició de les accions, i si hagués excés tributa com guany patrimonial. A partir de 01-01-17, aquest guany patrimonial està sotmès al 19%.

2.2 Exemples numèrics deduccions. Optimització productes financers.

2.2.1 Persones Físiques

Amb l'actual reforma IRPF 2015, s'han reduït a la mínima expressió les deduccions que es poden aplicar les persones físiques. Únicament exemplificarem el cas dels Plans de Pensions, el qual també a vist minorats els ratis i quantitats respecte anteriors exercicis.

Plans Pensions

Pot deduir de la Base Imposable General: 8.000 € ó 30% (RNT+ RAE), i aportacions pel cònjuge de màxim 2.500 €

Suposem treballador de 55 anys, amb les següents retribucions dineràries:

Retribucions Integres Dineràries: 70.000 €

Deducció Cotització Seguretat Social (3.500)

Aportació a Pla de Pensions: 7.000 €

Base liquidable	Cuota íntegra	Resto base liquidable	Tipo aplicable
Hasta euros	Euros	Hasta euros	Porcentaje
0,00	0,00	12.450,00	10,00
12.450,00	1.245,00	7.750,00	12,50
20.200,20	2.213,75	13.800,00	15,50
34.000,00	4.352,75	26.000,00	19,50
60.000,00	9.422,75	En adelante	23,50

http://www.agenciatributaria.es/AEAT.internet/Inicio_es_ES/La_Agencia_Tributaria/Campanas/ Campanas /Impuesto sobre la Renta de las Personas Fisicas IRPF / INFORMACION/Reform a Renta 2015/Tipos y escalas de gravamen/Escala general a aplicar en el ejercicio 2015.s html

Base Imposable:

a) $70.000 - (3.500) - (2.652 \text{ Reduccions}) = 63.848 \text{ €}$ Sense Aportar al P.Pensió

b) $63.848 \text{ €} - 7.000 \text{ €} = 56.848 \text{ €}$ amb aportació al P.Pensió

Per tant, en el supòsit únic de no existir cap altra tipus d'ingressos ni deduccions, l'estalvi ens quedaria:

a) Fins a 60.000 € → 9.422,75 €
 $3.848 \text{ €} \times 23,50 \% \rightarrow 904,28 \text{ €}$
 Total: 10.327,03 €

b) Fins a 34.000 € → 4.352,75 €
 $22.848 \text{ €} \times 19,50\% \rightarrow 4.455,36 \text{ €}$
 Total: 8.808,11 €

Per tant, el fet d'aportar al P. Pensió estalvia en l'exercici del contribuent 1.518,92 €

2.2.2 Persones Jurídiques

Es en aquest punt, on les empreses disposen una amplíssima possibilitat de deduccions i desgravacions, optimitzant els seus recursos depenent del producte financer que escullen. En aquest sentit, a més grandària de l'empresa, més possibilitats d'aprofitar les diferents opcions. Molt resumidament, enumerarem un petit detall d'exemples de com varia la tributació depenent del producte, i en el següent apartat analitzarem quin resultat final comporta el aprofitar aquestes possibilitats en l'exemple de l'empresa Inditex.

Despeses Financeres Deduïbles

En el cas de qualsevol empresa, pot deduir les despeses financeres (no així les persones físiques), amb uns límits segons l'article 20 de la Llei de l' Impost de societats: Limitació en la deduïbilitat de despeses financeres, segons la redacció introduïda en el Reial decret Llei 20/2012, de 13 de juliol.

Suposem una empresa que durant el 2012, 2013 i 2014 té despeses financeres de 90,40 i 80 milions respectivament, i que té uns beneficis operatius de 200 MM cada exercici (per tant, suposem grans empreses). Per tant, la part que es pot deduir en cada exercici suposarà:

Any 2012: Límit: el major entre 1.000.000 € i el 30% del Benefici Operatiu = $200 \text{ MM} \times 0,3 = 60 \text{ MM}$. Per tant, només pot deduir 60 MM i queden 30 MM pendents de deduir en els 18 anys immediats i successius.

Any 2013: Límit idèntic a l'any 2012: 60.000.000. Pot deduir els 40 MM de 2013 i altres 20 MM procedents de l'exercici anterior. Queden pendents de deduir altres 10 MM en els 17 anys immediats i successius.

Any 2014: Límit idèntic als anys anteriors: 60 MM. Com té 80 MM de despeses financeres només pot deduir 60 MM i queden 20 MM a deduir en els 18 anys immediats i successius i 10 MM, procedents de 2012, a deduir en els 16 anys immediats i successius

Per tant, el fet d'assumir despeses financeres els i representa poder reduir en aquell import el Benefici fiscal de l'exercici, i no només això, si no la possibilitat d'aplicar-ho en posteriors exercicis.

Lísing VS Préstec

Segons estableix l'article 115 del TRLIS, els actius finançats mitjançant lísing es poden amortitzar més ràpidament que els que són adquirits mitjançant un préstec tradicional, i que per tant, en gran part, son finançats per grans empreses.

Suposem que una empresa ha adquirit una màquina en lísing per 100.000 euros, i amb un coeficient d'amortització de taules del 10%. Durant l'exercici, suposem que a satisfet quotes per 30.000 euros, i que pertanyen 25.000 euros a retornar el principal del préstec i 5.000 a interessos.

En un préstec tradicional, podrà amortitzar com a màxim 10.000 euros ($10\% \times 100.000$). En canvi, si l'empresa a finançat per lísing, podrà amortitzar fins al doble de l'amortització màxima, amb el límit el principal a retornar durant l'exercici. Per tant, podrà amortitzar fins a 20.000 euros ($2 \times 10\% \times 100.000$).

Sí que es preveu que si l'empresa es de reduïda dimensió per adquirir màquina nova, al adquirir-la per mig d'un préstec, per aplicació de l'article 111 del TRLIS, pot aplicar-se una amortització del doble del coeficient de taules, és a dir, 20.000 euros (2 x 10% x 100.000). Fins i tot, però, també es més convenient el lísing ja que les empreses de reduïda dimensió poden amortitzar fins al triple de l'amortització màxima, amb el límit el principal retornat durant l'exercici. Per tant, mitjançant el lísing, aquesta empresa de reduïda dimensió podrà amortitzar fins a 25.000 euros, que correspondria al total de principal satisfet, ja que en aquest cas el triple de l'amortització màxima seria de 30.000 euros i excedeix el límit que podria deduir. Es per tant, una altra eina important per tal d'incrementar les despeses i reduir els beneficis segons els exercicis que més els i convé.

3. Comparativa de tributacions entre els països membres de la UE

De la mateixa forma que en la resta de punts existeixen nombrosos estudis sobre la forma més encertada d'aplicar els tributs i de com afecta a la economia nacional, tant l'aplicació com la distribució que fan entre els diferents individus l'administració.

Entre els més rellevants, trobem l'Estudi fet per l' Institut d'Estudis de la empresa familiar (Juliol 2011, Doc 161), juntament amb la col·laboració d'Ernst&Young. En aquest estudi es fa comparativa de la tributació de la UE, amb els Estats Units i els BRICS.

Troblem diferències rellevants segons el tipus d'impost i les diferents zones econòmiques.

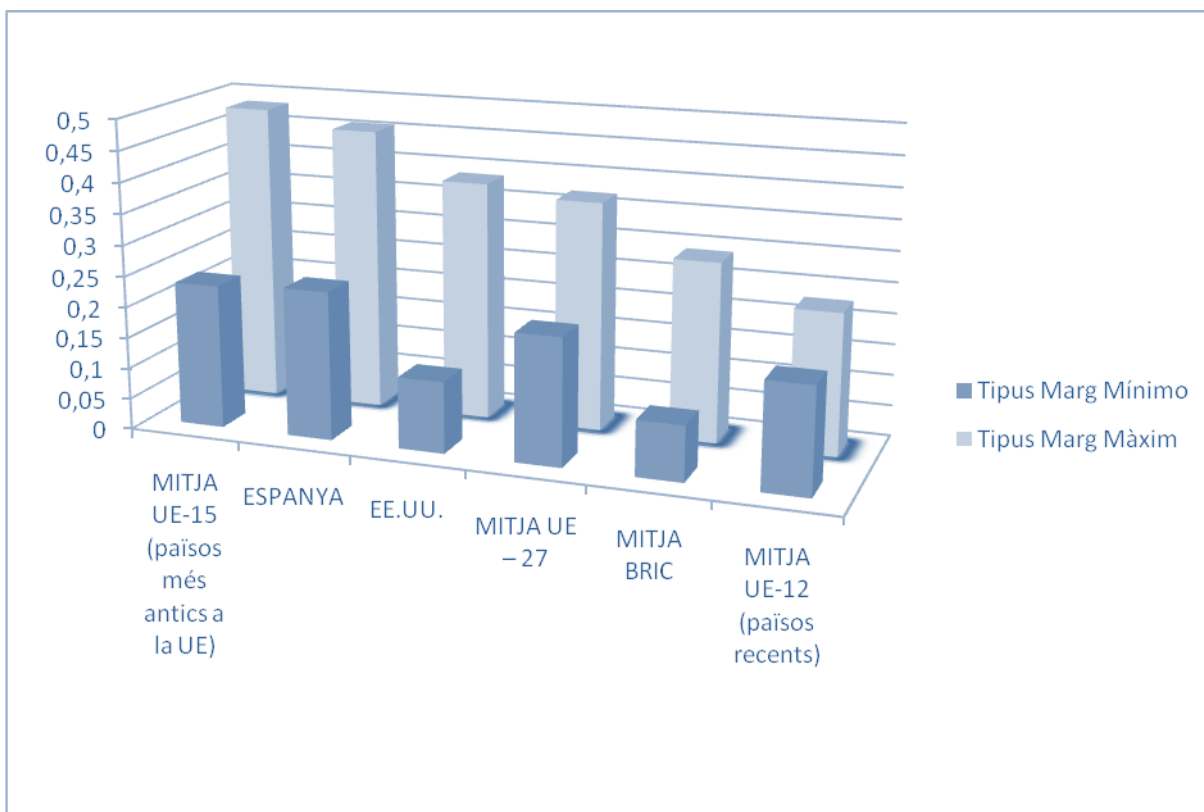
3.1 Impost sobre la Renda de les Persones Físiques

Existeix com a punt comú, la reducció de la base imposable en gairebé totes les zones econòmiques estudiades (encara que amb excepcions com a França, que encara que no hi disposa, aplica tipus 0% pel primer tram).

Dintre de la UE, trobem que el cas d'Espanya està aplicant un tipus marginal superior a la mitja, i a més, trobem que els països que més recentment es van incorporar són els que apliquen tipus inferiors.

Tipus marginals comparatius

	TIPUS MÍNIMS	TIPUS MÀXIMS
MITJA UE-15 (països més antics a la UE)	23,23%	48,27%
ESPANYA	24%	45,80%
EE.UU.	11,53%	38,64%
MITJA UE – 27	20,54%	37,00%
MITJA BRIC	8,95%	29,10%
MITJA UE-12 (països recents)	17,17	22,92%



En quant a l'estructura de l' impost, gairebé tots els membres adopten el model extensiu, i aprofundint en el cas de la UE, trobem dos tipus de països, molt similars i harmonitzats entre els 15 països més antics, i entre els 12 més recents:

	TIPUS MÍNIMS IRPF	TIPUS MÀXIMS IRPF
Alemanya	14,77%	47,48%
Àustria	20,44%	50,00%
Bèlgica	27,25%	54,50%
Dinamarca	36,00%	51,50%
Espanya	24,00%	45,80%
Finlàndia	25,25%	48,75%
França	5,50%	41,00%
Grècia	18,00%	45,00%
Holanda	33,00%	52,00%
Irlanda	27,00%	48,00%
Itàlia	24,55%	44,55%
Luxemburgo	9,12%	42,14%
Portugal	11,08%	45,88%
Regne Unit	20,00%	50,00%
Suècia	52,50%	57,50%
MITJA UE 15	23,23%	48,27%
Bulgària	10%	10%
República	15%	15%

Txeca		
Xipre	20%	30%
Eslovàquia	19%	19%
Eslovènia	16%	41%
Estònia	21%	21%
Hongria	16%	16%
Letònia	25%	25%
Lituània	15%	15%
Malta	15%	35%
Polònia	18%	32%
Romania	16%	16%
MITJA UE 12	17,17%	22,92%

3.2 Impost sobre el Patrimoni

Actualment, únicament cinc països de la Unió Europea mantenen aquest tipus d'impost (França, Finlàndia, Suècia, Luxemburg i Espanya). A Espanya es va eliminar la obligació de presentar-ho, però al 2011 es va tornar a aplicar, encara que no es dels que més recapta per aquest concepte.

Webgrafia:

http://noticias.lainformacion.com/economia-negocios-y-finanzas/politica-monetaria-y-fiscal/espana-uno-de-los-cinco-paises-de-la-ue-que-aun-tiene-impuesto-de-patrimonio_hBwRYwmVEOgVoBzVsvVjg/

3.3 Impost sobre Successions

A tots els països dels 15 existeix impost similar, encara que a tots n'hi ha mínims exempts segons el grau de parentesc.

En canvi, en els últims 12 països, n'hi ha 6 que no disposen un Impost equivalent (Xipre, Eslovàquia, Estònia, Letònia, Malta i Romania).

	Existència Impost Successions	Tipus màxim donació pare/fill
Alemanya	Si	30%
Àustria	No	30%
Bèlgica	Si	0%
Bulgària	Si	0%
República Txeca	Si	15%
Xipre	No	0%
Dinamarca	Si	34%
Eslovàquia	No	13%
Eslovènia	Si	40%
Espanya	Si	10%
Estònia	No	20%
Finlàndia	Si	21%
França	Si	25%
Grècia	Si	4%.

Holanda	Si	0%
Hongria	Si	Successions: 0%
Irlanda	Si	Donacions: 1,8% a 2,4%
Itàlia	Si	7%
Letònia	No	40%
Lituània	Successions: Si	30%
Luxemburgo	Donacions: No	30%
Malta	Si	0%
Polònia	No	0%
Portugal	Si	15%
Regne Unit	No	0%
Romania	Si	34%
Suècia	No	13%

3.4 Impost sobre Societats

Es en aquest impost on trobem més punts a debatre sobre l'harmonització entre els diferents països membres, ja que cal tenir present que la mobilitat de les persones jurídiques es relativament molt més fàcil que per les persones físiques. En moltes ocasions el fet de variar la seu pot suposar gran estalvi impositiu.

En el cas d'Espanya, l' Impost de Societats és sensiblement superior a la mitja de la Unió Europea.

D'aquesta forma, la mitja dels 27, es situa en el 22'25%

	Tipus Nominal General
Alemanya	29,83%
Àustria	25,00%
Bèlgica	33,99%
Bulgària	10,00%
República Txeca	19,00%
Xipre	10,00%
Dinamarca	25,00%
Eslovàquia	19,00%
Eslovènia	20,00%
Espanya	30,00%
Estònia	0,00%
Finlàndia	26,00%
França	34,34%
Grècia	23,00%
Holanda	25,00%
Hongria	19,00%

Irlanda	12,50%
Itàlia	31,40%
Letònia	15,00%
Lituània	15,00%
Luxemburgo	28,80%
Malta	35,00%
Polònia	19,00%
Portugal	26,50%
Regne Unit	26,00%
Romania	16,00%
Suècia	26,30%
Mitja UE	22,25%

Cal indicar que aquest impost s'ha vist reduït en els últims anys per tal de reactivar el sector industrial en tots els països de la UE (a excepció d'Hongria).

Cal destacar però, les grans diferències existents entre els diferents membres, amb casos tant dispars com son el cas de Xipre o Irlanda.

Per tal d'evitar confrontacions o situacions de competència "deslleial" en la localització de les empreses, des de la Unió Europea es va generar el projecte de la Base Imposable comuna, (16 març 2011), en la que el projecte de Directiva estableix l'harmonització de normatives en aquest àmbit.

Webgrafia:

http://europa.eu/legislation_summaries/taxation/fi0007_es.htm

<http://ambito-financiero.com/>

<http://impuestosrenta.com/donde-se-paga-mas-irpf/>

4 EXEMPLES DE TRIBUTACIONS.CASOS MEDIÀTICS

Com a centre de l'estudi del treball, intentarem molt resumidament valorar l'aportació real que fan les multinacionals a les arques de l'Estat, i com a exemple molt il·lustratiu he triat a una de les empreses espanyoles més rellevants, Inditex.

Analitzarem amb les seus EEFF l'aportació real, així com enumerarem les diferents possibilitats "legals" per tal de reduir la càrrega fiscal.

La intenció final es arribar a una conclusió numèrica i generar dubtes sobre la "moralitat" de dites normes en el lector.

4.1 Inditex

Per últim, per tal de diferenciar entre els diferents productes financers, i les tributacions que representen, farem una aproximació a les dades públiques d' Inditex, la empresa més gran de l'Estat, i com afecta el tributar des d'un punt o d'altre de la Unió Europea. Així mateix, la intenció es reflectir les diferents oportunitats que disposen segons els recursos dels diferents contribuents per tal de beneficiar-se de les normes fiscals establertes, i les avantatges fiscals que disposen les grans multinacionals.

Antecedents INDITEX

A finals de 2009, Inditex (Indústria de Disseny Textil) era una de les empreses de confecció més destacades del món, pionera del segment "cheap-pic", assequible i a la moda. A més, posseeixen la segona marca de confecció més important del món, Zara, darrera de H&M (*Interbrand 2010*)

La empresa disposava de 4.607 tendes repartides en tot el món (presència a 74 països), de les que el 41% eren a Espanya, i el 40% restant a tota Europa.

D'aquestes tendes, 48 eren a Estats Units, 26 a Brasil, 135 a Rússia, 68 a Xina i encara no hi era a la Índia.

Del total de facturació, les de fora d'Europa, proporcionalment generen més ingressos (11% dels ingressos provenien d'Amèrica, i el 12% de Àsia). *Las nuevas multinacionales*. Mauro F.Guillen. Ed. Ariel

Sense estendre en analitzar l'èxit de Inditex, sí que cal incidir que part d'aquest èxit es deu a la gran presència a mercats externs. En menys de 35 anys, es troben a més de 70 països, mentre que l'altra empresa competidora a nivell mundial, com es H&M, en 60 anys no han passat de 30 països. En aquest sentit, és on troba vital importància per l'Estat el poder establir controls específics sobre aquest tipus d'empreses. La dificultat per poder establir on es generen els ingressos, així com la doble imposició internacional, és un handicap per poder recaptar el que correspon, i a més, evitar el trasllat d'aquest tipus d'empreses que disposen de més facilitat de mobilitat que qualsevol persona física.

Multinacionals globals i locals.

Abans d'analitzar la recaptació real de l'Estat Espanyol a la empresa Inditex, crec que és important visualitzar com funcionen la gran part de les multinacionals. N'hi ha el pensament generalitzat, en moltes ocasions, que les empreses multinacionals exerceixen una política global o una estratègia comú a l'hora de vendre els seus productes o serveis. Si analitzem les 500 empreses més importants del món (*Rugman, A.M. 2005, The Regional Multinationals. Cambridge University Press*), realment aquestes empreses estan basades a la seva regió, de forma que són molt actives a la seva zona, però no a la resta del món. Aquest és el cas de Inditex. Encara que ens pot donar a pensar que pel gran nombre d'empreses participades, ingressos, punts de venda pel món,...es plenament diversificada, podem analitzar com gairebé el 80% dels ingressos procedeixen d'Europa, i d'aquests, gairebé la meitat és originat a Espanya. A partir d'aquestes dades, la recaptació que tindria que poder recaure en aquest mercat deuria ser proporcional als ingressos. Això és el que a continuació procedirem a analitzar.

Problema Afegit: El Comerç Electrònic

El comerç electrònic planteja grans problemes en la fiscalitat. Cada vegada suposa un volum cada vegada més important en les vendes, i el cas d' Inditex no és excepció. A l'any 2007 va canalitzar totes les seves vendes electròniques a Irlanda, principalment per motius fiscals, ja que la tributació a Irlanda suposava un 12'5% i a Espanya un 30%.

En el cas de la imposició indirecta, els principals problemes que planteja són:

Determinar la localització del fet imposable, dificulta la determinació del mateix, ja que en ocasions és molt difícil localitzar el seu lloc de realització, encara que Inditex difícilment podia

justificar que si la producció, la botiga, la logística i el client estava a Espanya, realment tributes a Irlanda.

El que sí resulta molt més complicat que en el comerç tradicional, la distinció entre lliurament de béns i prestació de serveis. Existeixen serveis associats al lliurament de béns, difícils de valorar, continguts digitals, etc.

La identificació i localització del subjecte passiu, és determinant a l'hora d'establir la tributació, i la jurisdicció fiscal corresponent. Els subjectes passius solen tenir una gran mobilitat, i operen des de diferents països generant importants problemes de recaptació.

El sistema d'inversió del subjecte passiu, suposa diversos supòsits en els quals el subjecte passiu no és l'empresari o professional que efectua les operacions si no, el destinatari de la mateixa, la qual cosa suposa que hagi d'auto repercutir-se la quota de l'impost. Aquest sistema, facilita la tributació del comerç electrònic, fixant la tributació de les operacions al país de destinació. En el cas d'Inditex, era evident que el motiu de la ubicació de la seu electrònica era únicament fiscal, ja que tal i com hem comentat el nucli d'operacions es fan a Espanya. A més, s'estava incomplint el principi de neutralitat, que ens indica que la tributació de comerç electrònic no pot ser diferent que la del comerç tradicional. Totes aquestes evidències van comportar el trasllat al 2012 de la seva seu electrònica a Espanya. Encara i això, analitzarem el que realment es recapta per part de l'Estat a l'empresa Inditex.

Fent una simple consulta al SABI, el primer que crida l'atenció és que amb el nombre d'empreses participades per Inditex figuren 325 empreses, repartides per tot el mon. Es evident, que el control que es pot portar sobre totes aquestes empreses per part de l'Estat, requereix d'un esforç i uns medis de control que no sempre disposen.

	Nom participada	País	Accionistes		Nivell de acc.	Estado	Font			Informació empresa	
			Directe (%)	Total (%)			Fuente	Fecha de la info.	Variación	Ingres Operacional (mll EUR)*	Empleats
	<i>Primeras 100 de las 325</i>										
1.	BERSHKA HONG KONG LIMITED	CN	100,00	100,00	1	-	IN	02/2015	③	n.d.	n.d.
2.	BERSHKA JAPAN, K.K.	JP	100,00	100,00	1	-	IN	02/2015	③	n.d.	n.d.
3.	BSKE GMBH	DE	100,00	100,00	1	-	IN	02/2015	③	n.d.	n.d.
4.	CHOOLET SA	ES	100,00	100,00	1	-	IN	02/2015	③	14	49
5.	CLOSED JOINT STOCK COMPANY ZARA CIS	RU	100,00	100,00	1	-	CP	09/2013	-	418	63
6.	COMDITEL SA	ES	100,00	100,00	1	-	IN	02/2015	③	24	10
7.	CONFECCIONES FIOS SA	ES	100,00	100,00	1	-	IN	02/2015	③	74	91
8.	CONFECCIONES GOA SA	ES	100,00	100,00	1	-	IN	02/2015	③	43	43
9.	DENLLO SAU	ES	100,00	100,00	1	-	IN	02/2015	③	110	113
10.	FASHION C. NEUHAUSER STR. 33 GMBH	DE	100,00	100,00	1	-	IN	02/2015	③	n.d.	2
11.	FASHION LOGISTICS FORWARDERS SA	ES	100,00	100,00	1	-	IN	02/2015	③	272	1
12.	FASHION RETAIL SA.	ES	100,00	100,00	1	-	IN	02/2015	③	228	237
13.	FSF NEW YORK LLC	US	100,00	100,00	1	-	IN	02/2015	③	n.d.	n.d.
14.	G ZARA URUGUAY SA	UY	100,00	100,00	1	-	IN	02/2015	③	32	n.d.
15.	GLENCARE SA	ES	100,00	100,00	1	-	IN	02/2015	③	74	87
16.	GOA-INVEST SA	ES	100,00	100,00	1	-	IN	02/2015	③	476	104
17.	GRUPUTERQUE PORTUGAL - CONFECCOES E ACESSORIOS LDA	PT	100,00	100,00	1	-	IN	02/2015	③	n.d.	n.d.
18.	HAMPTON SA	ES	100,00	100,00	1	-	IN	02/2015	③	57	43
19.	INDITEX LOGISTICA SA	ES	100,00	100,00	1	-	IN	02/2015	③	n.d.	n.d.

20.	INDITEX VASTGOED KOREA CO.,LTD.	KR	100,00	100,00	1	-	IN	02/2015		n.d.	n.d.
21.	INVERCARPRO SA	ES	100,00	100,00	1	-	IN	02/2015		2	n.d.
22.	ITALCO - MODA ITALIANA LDA	PT	100,00	100,00	1	-	IN	02/2015		n.d.	n.d.
23.	ITX CANADA INC	CA	100,00	100,00	1	-	IN	02/2015		n.d.	n.d.
24.	ITX E-COMMERCE (SHANGAI) CO LTD	CN	100,00	100,00	1	-	IN	02/2015		n.d.	n.d.
25.	ITX E-COMMERCE IRELAND LTD	IE	100,00	100,00	1	-	IN	02/2015		n.d.	n.d.
26.	ITX FINANCIEN B.V.	NL	100,00	100,00	1	-	IN	02/2015		n.d.	n.d.
27.	ITX FINANCIEN III B.V.	NL	100,00	100,00	1	-	IN	02/2015		n.d.	n.d.
28.	ITX HOLDING SA	CH	100,00	100,00	1	-	IP	04/2015		n.d.	4
29.	ITX USA LLC	US	100,00	100,00	1	-	IN	02/2015		n.d.	n.d.
30.	ITXR MACEDONIA DOEL SKOPJE	MK	100,00	100,00	1	-	IN	02/2015		n.d.	n.d.
31.	KG MASSIMO DUTTI DEUTSCHLAND BV & CO	DE	100,00	100,00	1	-	IN	02/2015		n.d.	n.d.
32.	KIDDY'S CLASS ESPAÑA SA	ES	100,00	100,00	1	-	IN	02/2015		96	829
33.	LEFTIES ESPAÑA SA	ES	100,00	100,00	1	-	IN	02/2015		2	n.d.
34.	LEFTIES LOGISTICA SA	ES	100,00	100,00	1	-	IN	02/2015		5	102
35.	MASSIMO DUTTI CANADA INC	CA	100,00	100,00	1	-	IN	02/2015		n.d.	n.d.
36.	MASSIMO DUTTI HONG KONG LTD	CN	100,00	100,00	1	-	IN	02/2015		n.d.	n.d.
37.	MASSIMO DUTTI JAPAN, K.K.	JP	100,00	100,00	1	-	IN	02/2015		n.d.	n.d.
38.	MASSIMO DUTTI MACAU LTDA	MO	100,00	100,00	1	-	IN	02/2015		n.d.	n.d.
39.	MASSIMO DUTTI PORTUGAL - COMERCIO E INDUSTRIA TEXT	PT	100,00	100,00	1	-	IN	02/2015		n.d.	n.d.
40.	MASSIMO DUTTI PUERTO RICO INC	US	100,00	100,00	1	-	IN	02/2015		n.d.	n.d.
41.	MASSIMO DUTTI TAIWAN BV TAIWAN BRANCH (THE NETHERL	TW	100,00	100,00	1	-	IN	02/2015		n.d.	n.d.
42.	NIKOLE SA	ES	100,00	100,00	1	-	IN	02/2015		107	51
43.	OYSHO COMMERCIAL & TRADING (SHANGAI) CO LTD	CN	100,00	100,00	1	-	IN	02/2015		n.d.	n.d.
44.	OYSHO ESPAÑA SA	ES	100,00	100,00	1	-	IN	02/2015		237	1.522
45.	OYSHO KOREA LTD	CN	100,00	100,00	1	-	IN	02/2015		n.d.	n.d.
46.	PLATAFORMA CABANILLAS SA.	ES	100,00	100,00	1	-	IN	02/2015		n.d.	n.d.
47.	PLATAFORMA EUROPA SA	ES	100,00	100,00	1	-	IN	02/2015		71	1.034
48.	PLATAFORMA LOGISTICA LEON SA	ES	100,00	100,00	1	-	IN	02/2015		13	200
49.	PLATAFORMA LOGISTICA MECO SA	ES	100,00	100,00	1	-	IN	02/2015		62	833
50.	PULL & BEAR ESPAÑA SA	n.d.	100,00	100,00	1	-	IP	04/2015		n.d.	n.d.
51.	ROBUSTAE SGPS UNIP LDA	PT	100,00	100,00	1	-	IN	02/2015		n.d.	n.d.
52.	SAMLOR SA	ES	100,00	100,00	1	-	IN	02/2015		69	86
53.	SCI VASTGOED FRANCE P03301	FR	100,00	100,00	1	-	IN	02/2015		n.d.	n.d.
54.	SCI VASTGOED GENERAL LECLERC P03303	FR	100,00	100,00	1	-	IN	02/2015		n.d.	n.d.
55.	SCI VASTGOED NANCY P03304	FR	100,00	100,00	1	-	IN	02/2015		n.d.	n.d.
56.	SNC ZARA FRANCE IMMOBILIERE	FR	100,00	100,00	1	-	IN	03/2014		n.d.	n.d.
57.	STEAR SA	ES	100,00	100,00	1	-	IN	02/2015		153	136
58.	TORDERA LOGISTICA SL	ES	100,00	100,00	1	-	IN	02/2015		9	249
59.	TRISKO SA	ES	100,00	100,00	1	-	IN	02/2015		49	37
60.	UTERQUE DISEÑO SL	ES	100,00	100,00	1	-	IN	02/2015		1	12
61.	UTERQUE SA	ES	100,00	100,00	1	-	IN	02/2015		30	31
62.	VASTGOED ASIA LTD.	CN	100,00	100,00	1	-	IN	02/2015		n.d.	n.d.
63.	VASTGOED FERREOL P. 03302	FR	100,00	100,00	1	-	IN	02/2015		n.d.	n.d.
64.	ZAO ZARA CIS LTD	RU	100,00	100,00	1	-	IN	02/2015		n.d.	n.d.
65.	ZARA ARGENTINA SA	AR	100,00	100,00	1	-	IN	02/2015		n.d.	750
66.	ZARA BH D.O.O.	BA	100,00	100,00	1	-	IN	02/2015		4	84
67.	ZARA BRASIL LTDA.	BR	100,00	100,00	1	-	IN	02/2015		n.d.	n.d.
68.	ZARA BUCURESTI SRL	RO	100,00	100,00	1	-	IP	03/2015		84	695
69.	ZARA BULGARIA FOOD	BG	100,00	100,00	1	-	WW	03/2015		20	264
70.	ZARA CESKA REPUBLIKA, S.R.O.	CZ	100,00	100,00	1	-	IN	02/2015		25	n.d.
71.	ZARA CHILE, SA	CL	100,00	100,00	1	-	IN	02/2015		n.d.	n.d.

72.	ZARA COMMERCIAL (BEIJING) CO LTD	CN	100,00	100,00	1	-	IN	02/2015		n.d.	n.d.
73.	ZARA COMMERCIAL (SHANGHAI) CO LTD	CN	100,00	100,00	1	-	IN	02/2015		n.d.	n.d.
74.	ZARA DANMARK A/S	DK	100,00	100,00	1	-	IN	02/2015		n.d.	58
75.	ZARA DEUTSCHLAND GMBH	DE	100,00	100,00	1	-	IN	02/2015		n.d.	3
76.	ZARA DI SEÑO SL	ES	100,00	100,00	1	-	IN	02/2015		165	184
77.	ZARA ESPAÑA SA	ES	100,00	100,00	1	-	IN	02/2015		1.409	11.310
78.	ZARA FINANCIEN BV	IE	100,00	100,00	1	-	IN	02/2015		n.d.	n.d.
79.	ZARA FINLAND OY	FI	100,00	100,00	1	-	IP	12/2014		22	98
80.	ZARA HOLDING B.V.	NL	100,00	100,00	1	-	IP	04/2015		n.d.	16
81.	ZARA HOME (PORTUGAL)-ARTIGOS E UTILIDADES PARA O L	PT	100,00	100,00	1	-	IN	02/2015		n.d.	n.d.
82.	ZARA HOME CANADA INC	CA	100,00	100,00	1	-	IN	02/2015		n.d.	n.d.
83.	ZARA HOME JAPAN, K.K.	JP	100,00	100,00	1	-	IN	02/2015		n.d.	n.d.
84.	ZARA HOME PORTUGAL CONF SOC UNIP LDA	PT	100,00	100,00	1	-	IN	03/2014		n.d.	n.d.
85.	ZARA HOME TAIWAN BV TW BRANCH	TW	100,00	100,00	1	-	IN	02/2015		n.d.	n.d.
86.	ZARA HRVATSKA D.O.O.	HR	100,00	100,00	1	-	IN	02/2015		40	451
87.	ZARA ITALIA SOCIETA' A RESPONSABILITA' LIMITATA IN FORMA ABBREVIATA ZARA ITALIA S.R.L.	IT	100,00	100,00	1	-	IN	02/2015		645	3.399
88.	ZARA JAPAN CORP.	JP	100,00	100,00	1	-	IN	02/2015		n.d.	n.d.
89.	ZARA LOGISTICA SA	ES	100,00	100,00	1	-	IN	02/2015		83	1.266
90.	ZARA LUXEMBOURG SA	LU	100,00	100,00	1	-	IN	02/2015		5	56
91.	ZARA MACAU LTD	CN	100,00	100,00	1	-	IN	02/2015		n.d.	n.d.
92.	ZARA MAGYARORSZÁG KERESKEDELMI KORLÁTOLT FELELOSSÉGU TÁRSASÁG	HU	100,00	100,00	1	-	IN	02/2015		34	368
93.	ZARA MONACO	MC	100,00	100,00	1	-	IN	02/2015		n.d.	n.d.
94.	ZARA NEDERLAND B.V.	NL	100,00	100,00	1	-	IN	02/2015		147	1.038
95.	ZARA NORGE AS	NO	100,00	100,00	1	-	IN	02/2015		25	151
96.	ZARA POLSKA SP. Z O.O.	PL	100,00	100,00	1	-	IN	02/2015		168	n.d.
97.	ZARA PUERTO RICO INC	US	100,00	100,00	1	-	IN	02/2015		n.d.	n.d.
98.	ZARA RUSIA	RU	100,00	100,00	1	-	IN	02/2015		n.d.	n.d.
99.	ZARA S.A.	AR	100,00	100,00	1	-	IN	02/2015		n.d.	n.d.
100.	ZARA SERBIE	RS	100,00	100,00	1	-	IP	03/2015		24	249

4.1.1 Aportació per Impostos de Societats INDITEX (Evolució 2010 – 2015)

Tal i com es comprova segons els comptes consolidats d' Inditex, els ingressos no han deixat de créixer

Cuentas No Consolidadas	31/01/2015 mil EUR	31/01/2014 mil EUR	31/01/2013 mil EUR
	12 meses Aprobado Normal PGC 2007	12 meses Aprobado Normal PGC 2007	12 meses Aprobado Normal PGC 2007
Balance de situación			
Inmovilizado	3 706 948	3 544 642	3 080 086
Inmovilizado inmaterial	57 968	43 549	34 348
Inmovilizado material	273 855	300 450	204 106
Otros activos fijos	3 375 125	3 200 643	2 841 632
Activo circulante	2 789 135	2 913 329	2 421 518
Existencias	519 061	414 466	416 970
Deudores	480 971	682 796	766 055

Otros activos líquidos	1 789 103	1 816 067	1 238 493
Tesorería	890 183	1 262 695	612 926
Total activo	6 496 083	6 457 971	5 501 604
Fondos propios	3 096 683	2 924 798	2 754 152
Capital suscrito	93 500	93 500	93 500
Otros fondos propios	3 003 183	2 831 298	2 660 652
Pasivo fin	1 207 247	1 437 779	474 872
Acreeedores a l P	5 792	4 157	391 068
Otros pasivos finos	1 201 455	1 433 622	83 804
Provisiones	52 542	42 034	38 639
Pasivo líquido	2 192 153	2 095 394	2 272 580
Deudas financieras	2 960	68	153
Acreeedores comerciales	474 673	500 580	534 642
Otros pasivos líquidos	1 714 520	1 594 746	1 737 785
Total pasivo v capital propio	6 496 083	6 457 971	5 501 604
Fondo de maniobra	525 359	596 682	648 383
Número empleados	1 429	1 544	1 445
Cuentas de pérdidas y ganancias			
Ingresos de explotación	6 910 717	6 356 942	5 522 410
Importe neto Cifra de Ventas	6 717 811	6 170 222	5 363 837
Consumo de mercaderías v de materias	n d	n d	n d
Resultado bruto	n d	n d	n d
Otros gastos de explotación	n d	n d	n d
Resultado Explotación	1 780 265	1 667 675	1 496 275
Ingresos financieros	42 494	2 904	6 975
Gastos financieros	10 909	29 750	17 735
Resultado financiero	31 585	-26 846	-10 760
Result ordinarios antes Impuestos	1 811 850	1 640 829	1 485 515
Impuestos sobre sociedades	151 471	99 936	70 053
Resultado Actividades Ordinarias	1 660 379	1 540 893	1 415 462
Ingresos extraordinarios	n d	n d	n d
Gastos extraordinarios	n d	n d	n d
Resultados actividades extraordinarias	n d	n d	n d
Resultado del Ejercicio	1 660 379	1 540 893	1 415 462
Materiales	4 143 320	3 818 853	3 736 509
Gastos de personal	169 507	135 651	130 811
Dotaciones para amortiz de inmovil	66 047	54 328	42 215

Cuentas No Consolidadas	31/01/2012 mil EUR	31/01/2011 mil EUR	31/01/2010 mil EUR
	12 meses Aprobado Normal PGC 2007	12 meses Aprobado Normal PGC 2007	12 meses Aprobado Normal PGC 2007
Balance de situación			
Inmovilizado	3 058 189	3 052 816	2 513 889
Inmovilizado inmaterial	25 673	15 513	10 656
Inmovilizado material	147 425	105 671	103 586
Otros activos finos	2 885 091	2 931 632	2 399 647
Activo circulante	1 631 783	1 643 636	1 312 792
Existencias	339 840	334 285	270 809
Deudores	506 172	445 264	402 025
Otros activos líquidos	785 771	864 087	639 958
Tesorería	220 940	362 673	59 474

Total activo	4 689 972	4 696 452	3 826 681
Fondos propios	2 465 747	2 283 126	2 017 194
Capital suscrito	93 500	93 500	93 500
Otros fondos propios	2 372 247	2 189 626	1 923 694
Pasivo fin	526 882	614 989	200 942
Acreedores a l P	406 022	426 910	45 803
Otros pasivos finos	120 860	188 079	155 139
Provisiones	52 810	97 405	84 426
Pasivo líquido	1 697 343	1 798 337	1 608 545
Deudas financieras	18	19	1 626
Acreedores comerciales	452 254	567 606	443 313
Otros pasivos líquidos	1 245 071	1 230 712	1 163 606
Total pasivo v capital propio	4 689 972	4 696 452	3 826 681
Fondo de maniobra	393 758	211 943	229 521
Número empleados	1 302	1 143	1 183
Cuentas de pérdidas v ganancias			
Ingresos de explotación	4 940 335	4 534 768	4 247 192
Importe neto Cifra de Ventas	4 795 346	4 402 897	4 102 464
Consumo de mercaderías v de materias	n d	n d	n d
Resultado bruto	n d	n d	n d
Otros gastos de explotación	n d	n d	n d
Resultado Explotación	1 178 305	986 248	923 522
Ingresos financieros	19 476	106 616	9 599
Gastos financieros	25 364	10 331	39 378
Resultado financiero	-5 888	96 285	-29 779
Result ordinarios antes Impuestos	1 172 417	1 082 533	893 743
Impuestos sobre sociedades	19 143	58 057	20 696
Resultado Actividades Ordinarias	1 153 274	1 024 476	873 047
Ingresos extraordinarios	n d	n d	n d
Gastos extraordinarios	n d	n d	n d
Resultados actividades extraordinarias	n d	n d	n d
Resultado del Ejercicio	1 153 274	1 024 476	873 047
Materiales	3 076 182	2 930 100	2 842 240
Gastos de personal	127 724	99 400	96 542
Dotaciones para amortiz de inmovil	38 669	32 193	30 382

4.1.2 Aportació en Impostos respecte Beneficis i Facturació

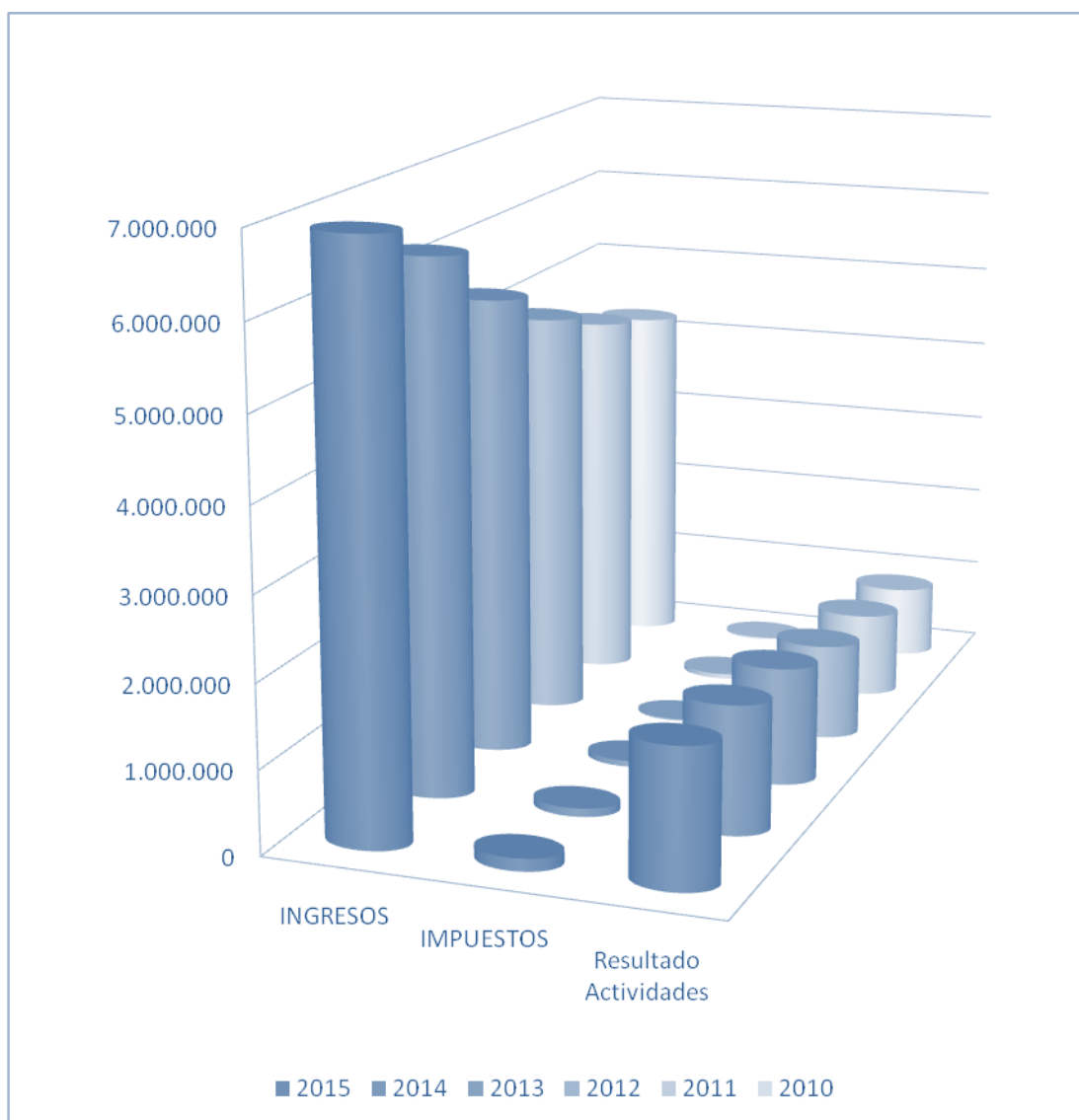
El primer anàlisi que impacta, es fer una simple progressió dels impostos que tributen i els beneficis declarats. Amb les dades anterior, podem extreure els següents ratís:

	2015	2014	2013	2012	2011	2010
INGRESOS	6.910.717	6.356.942	5.522.410	4.940.335	4.534.768	4.247.192
IMPUESTOS	151.471	99.936	70.053	19.143	58.057	20.696
Resultado Actividades	1.660.379	1.540.893	1.415.462	1.153.274	1.024.476	873.047
% Impuestos/Resultat Activitats	9,12%	6,49%	4,95%	1,66%	5,67%	2,37%
% Imposotos/Ingresos	2,19%	1,57%	1,27%	0,39%	1,28%	0,49%

Visualment, és evident que el creixement de la partida d'Impostos no és proporcional al nivell de vendes.

Si que certament, n'hi ha hagut un increment de recaptació però encara i aquest increment, suposa un 9'12% de la seva activitat, i al 2012 va ser quan lleugerament va superar l'1%.

Si això ho comparem amb les dades del punt anterior, trobem que a la mitja de la UE es del 22,5% per recaptació d'Impost sobre Societats, i en el cas d'Espanya del 30% pel que n'hi ha algun control que s'escapa o per algun motiu



APARTAT: IMPLICACIONS ÈTIQUES I/O SOCIALS

Molt probablement arribat a aquest punt del projecte, cada lector pot haver extret les seves pròpies conclusions, estan més d'acord o en desacord. Encara i això, n'hi ha dades evidents.

El fet que Inditex, estigui tributant a uns tipus finals molt més reduït que la resta de conciutadans, no deixa de ser paradoxal quan des de totes les eines de l'Estat se'ns indica que tots som iguals en tots els aspectes, també en el fiscal.

Després d'analitzar moltes dades, informacions especialitzades, ...la meua conclusió personal es que Inditex tributa en el lloc que decideix no marxar a d'altre lloc del món. Es a dir, en el moment que consideri que la seva fiscalització d'ingressos perjudica la evolució de resultats, la cotització borsatil,.. no dubtaran en traslladar la seva seu a qualsevol paradís fiscal offshore, ja sigui mitjançant empreses participades, o generant menys ingressos a Espanya. El principal problema perquè aquestes empreses puguin decidir sobre la fiscalitat, és l'existència de paradisos fiscals que fomentin la evasió i el frau fiscal, posant en perill la sostenibilitat del sistema occidental d'Estat tal i com s'entén actualment.

No deixa de ser impactant, el fet que no es disposin de dades de vendes de gran part de les empreses participades, i entre aquestes dades destacaria el fet que disposen de societats a llocs tan dispersos com Mònaco, Macao o Luxemburg.

Tal i com afirma Paul Krugman, la causa principal del dèficit dels pressupostos dels Estats Units, és la caiguda d'ingressos tributaris, que va tenir un descens del 20,9% del PIB al 2000, fins al 15'7% del 2004.

Aquestes reduccions, es deuen a les rebaixes fiscals aplicades per l'administració Bush per tal d'evitar la fuga de capitals, i la evasió fiscal cada vegada més evident. Com a exemple, la investigació de la Comissió del Congrés d'Estats Units sobre Enron Corporation. Mentre que va declarar a l'Estat pèrdues per 3.000 milions de \$, als accionistes va informar de beneficis per 2.000 milions \$, localitzades en empreses en paradisos fiscals offshore. (*Los paraísos Fiscales. Juan Hdez. Vigueas, Ed.Akal 2005*).

Per últim, si això no genera suficient dubtes ètics sobre el funcionament de la empresa, cal indicar l'actuació i la seva implicació social, coneguda com responsabilitat social corporativa. Entenem la RSC com la integració voluntària de les empreses de les preocupacions socials i medi ambientals en les seves operacions. Dons bé, segons ens indica l'Informe Anual 2012 d'Observatori de RSC, es dedueix l'estacament de dites pràctiques entre tots els membres de l'IBEX 35, a més que en molts casos, i segons paraules literals de l'Estudi " les donacions realitzades de manera perversa exigint permanentment la reducció d'impostos i la realització de transaccions a paradisos fiscals".

CONCLUSIONS

En quant a les persones físiques, existeixen molt limitades possibilitats de deduccions fiscals. Actualment trobem la possibilitat de deduir per aportacions a plans de pensions (amb la posterior tributació, pel que queda en entredit el veritable estalvi fiscal), les donacions a determinades organitzacions, i poca cosa més. A més, si un any tenen més despeses que ingressos no podrà compensar-ho en anys posteriors.

En el que refereix a les empreses, tal i com hem pogut comprovar en els EEEF de Inditex, es molt diferent. En l'actual reforma s'estableix un 28% pel 2015, i en casos d'empreses de nova creació, fins un 15%. En canvi, estem parlant que en molts exercicis aquesta recaptació ha sigut inferior al 5%, i supera en poc el 9% del 2012, amb una fiscalitat que indicava un 30% de recaptació d'impostos per aquest concepte.

Realment es fa molt difícil per Hisenda el poder comprovar quin tipus efectiu tributa Inditex, ja que als seus comptes anuals no tenen perquè coincidir amb el pagament efectiu a Hisenda. A més, només tenint present el gran numero d'empreses participades, els països implicats en la recaptació, les diferents normatives fiscals, els diferents fluxos dineraris entre elles,...fa pràcticament impossible saber el tipus efectiu.

Segons els informes d'auditoria de la CNMV del 2010, les deu empreses amb més gran capitalització en IBEX 35 (Telefónica, Santander, BBVA, Iberdrola, Repsol, Inditex, Abertis, ACS, Gas Natural i Ferrovial), van guanyar en aquell exercici 51.300 milions d'€, que al 30% d'I.S. del 2010, deuria representar uns 15.300 milions. En canvi, als comptes oficials de les empreses, només indiquen uns 12.000 milions (un 23%) , mancant uns 3.000 milions gràcies a ajustos comptables (deduccions, reduccions, crèdits fiscals, pèrdues anys anteriors,...). De tots aquests casos, el més evident tal i com acabem de veure es el cas d'Inditex.

VALORACIÓ

Amb les dades oficials obtingudes, es evident que n'hi ha molt a fer per part de l'Estat per tal d'evitar aquestes desigualtats entre poderosos i la població.

La última reflexió que m'agradaria deixar latent, és si realment existeix una voluntat per part dels Estats d'evitar aquestes desigualtats, o casos com el que hem analitzat, que es comú a totes les empreses multinacionals.

Per evitar evasió d'impostos, o desviació de facturacions, certament s'han establert mesures comunitàries, com Directives i Normes comunitàries per combatre el blanqueig de Capitals, però son totalment ineficients.

Entre les mesures en la fiscalitat de les empreses en els últims anys podem destacar:

- Excloure les dotacions a provisions de valors negociables, per tal evitar que es puguin reduir participacions o pèrdues de paradisos fiscals
- No deducció de despeses en paradisos fiscals
- Aplicació de transaccions a preu de mercat per evitar la evasió fiscal

Encara que semblin mesures correctes i eficaces, realment el principal problema que n'hi ha per la recaptació del flux real del comerç a Europa es la inexistència d'un pla integral que evitin la lliure fuga de capitals d'un Estat a d'altre, i així aprofitar els buits legals que es poden trobar a cada normativa.

Dintre de la Unió Europea existeix 18 territoris que estan dintre de la Unió Europea o sota jurisdicció de països Europeus els quals podem considerar com paradisos fiscals paracomunitaris (Suïssa, Luxemburg, Gibraltar, San Marino,...).

Com poden actuar els contribuents per lluitar contra aquestes injustícies i desigualtats?

No es gens fàcil per tal de les capes de població amb menys recursos el fer front a aquestes normes, però sí que son totalment necessaris pels grans grups empresarials per tal de poder continuar amb la seva hegemonia. Es evident, que el client final de totes aquestes grans empreses son els principals contribuents.

<http://www.nuevatribuna.es/articulo/economia/ley-general-tributaria-no-contiene-medidas-frenar-fraude-grandes-fortunas-y-empresas/20150328124227114209.html>

<http://www.expansion.com/2014/09/23/economia/1411449487.html>

AUTOAVALUACIÓ

Considero que es un tema sobradament extens com per poder aportar nous coneixements sobre la matèria, però si que el present TFG dona una visió amb dades reals, gràcies a tots els coneixements que he pogut desenvolupar durant el Grau, tant de les normatives fiscals a data 2015, les diferents tributacions entre països comunitaris, així com les grans diferències que existeixen entre el que normalment podem pensar que es recapta d'impostos, i les dades reals amb l'exemple d'Inditex.

Per suposat, que totes aquestes dades, anàlisi, valoracions, etc...dona per molts anàlisis, però el present Treball dona una visió ràpida sobre les diferents formes de reduir les despeses financeres.

REFERÈNCIES BIBLIOGRÀFIQUES

WEBGRAFIA

<http://www.elconfidencial.com/economia/2013/06/17/inditex-se-aprovecha-de-la-ley-para-librarse-de-pagar-900-millones-de-impuestos-en-espana-123156>

REVISTA : ACTUALITAT ECONÒMICA – Ed.Juliol 2014 –“Podem ser La Florida d'Europa? “ - Estableix conceptes per tal de millorar la competitivitat via impostos

REVISTA: Capital – Ed. Gener 2013 – Fins on pot arribar Zara? – Estableix el potencial i la diferencia fiscal segons la ubicació de la seu

http://economia.elpais.com/economia/2013/07/04/actualidad/1372963389_512113.html

http://europa.eu/index_es.htm

http://www.elconfidencial.com/economia/2011-09-15/inditex-com-deja-el-paraiso-fiscal-de-irlanda-para-comprometerse-con-espana_297424/

<http://www.observatorio-rse.org.es/Publicaciones/Estudio%202012%20Cultura,%20Pol%C3%ADticas%20y%20Pr%C3%A1cticas%20de%20Responsabilidad%20Social%20de%20las%20empresas%20del%20IBEX35.pdf>

<http://www.ief.es/index.aspx> - INSTITUT D'ESTUDIS FISCALS

<http://www.agenciatributaria.es/> - AGÈNCIA TRIBUTÀRIA

<http://www.boe.es/> - BUTLLETÍ OFICIAL DE L'ESTAT

<https://www.cnmv.es/> - COMISSIÓ NACIONAL DEL MERCAT DE VALORS

<http://www.bde.es/bde/es/> - BANC D'ESPANYA

<https://www.ecb.europa.eu/ecb/html/index.es.html> - BANC CENTRAL EUROPEU

BIBLIOGRAFIA

Los Paraísos Fiscales. J.Hdez Viguera. Ed. Akal . 2005

Los Paraísos Fiscales. Agujeros Negros de la Economía Globalizada. J.L Escario. Ed.,
Catarata. Ed. 2011

Las Nuevas Multinacionales. Las empresas españolas en el mundo. Ed.Ariel. Mauro F. Guillen.
Ed. 2011

Multinacionales Españolas. Ed. Esic. Ramon Casilda Béjar. Ed. 2011

Negocios Internacionales. Daniels/Radebaugh/Sullivan. Ed. Pearson Ed. 2012