

ASPECTES FISCALS DE LA COMPRAVENDA D'EMPRESES

Índex

1. Qüestions relatives al comprador

Compra d'actius o compra d'accions?

Compra persona física o jurídica?

Tributació indirecta de l'operació

Avantatges fiscals futurs que pot comportar l'adquisició d'una empresa

- Amortització del Fons de Comerç
- Amortització del Fons de Comerç Financer
- Adquisició mitjançant holding i fusió
- Reinversió de beneficis extraordinaris
- Compensació de bases imposables negatives
- Desglossament interessos
- Clàusula no-competència

2. Due Diligence fiscal

3. Qüestions relatives al venedor

Tributació de les plusvàlues de les persones físiques

Tributació de les plusvàlues de les persones jurídiques

- Deducció per reinversió
- Deducció per doble imposició

Transmissió d'actius i passius o transmissió d'accions?

Imputació temporal en cas de vendes a terminis



QUESTIONS RELATIVES AL COMPRADOR

- Compra d'actius i passius o compra d'accions?

En la compravenda d'empreses, una de les qüestions que es plantegen per part del comprador es si és més convenient comprar els actius i passius o, al contrari, comprar les accions/participacions.

Sobre aquesta qüestió existeixen nombrosos factors no fiscals que, lògicament, no seran tractats en aquest article.

Alguns dels aspectes fiscals a considerar són els següents:

Imposició indirecta

Com a norma general, la transmissió d'accions està exempta d'impostos indirectes, amb l'excepció, que comentarem més endavant, de la transmissió de les societats immobiliàries.

En canvi, la transmissió d'actius i passius pot estar parcialment o totalment subjecta a impostos indirectes.

- La transmissió d'immobles o de béns inscribibles a un Registre Públic tributaria en l'ITP i AJD, i podria tributar per l'IVA. La tributació de l'IVA podria ser neutral, si l'adquirent té dret a la deducció íntegra de les quotes suportades
- La transmissió d'altres elements d'immobilitzat o dels estocs podria també tributar per l'IVA.

Per tant, la tributació indirecta juga normalment a favor de l'adquisició de les accions/participacions.

Deutes fiscals de l'empresa transmesa

En el cas d'adquisició d'una societat, lògicament els deutes tributaris, explícits i tàcits, continuen corresponent a la societat. En la majoria de les compravendes d'empresa es preveu la possibilitat del comprador d'exigir al venedor una indemnització o una modificació de preu si existeixen passius fiscals ocults. Aquesta clàusula, com és lògic, no afecta l'Administració tributària.

En el cas d'adquisició dels actius i passius, s'estableix la responsabilitat solidària de l'adquirent (42.1.c LGT). No obstant, existeix la possibilitat de sol·licitar a l'Administració tributària l'expedició d'un certificat sobre els passius fiscals del venedor (175.2 LGT), que ha de lliurar-se en tres mesos.



Cal esmentar, però, que en general el venedor no està ben predisposat a acceptar aquesta possibilitat, ja que és previsible que l'Administració el sotmeti a comprovació a curt termini.

Aquest factor, doncs, juga a favor de l'adquisició d'actius i passius

Crèdits fiscals futurs

En general, l'adquisició d'accions/participacions no comporta avantatges fiscals per a l'adquirent, amb alguna excepció, com l'amortització del Fons de Comerç Financer en el cas de societats estrangeres.

L'adquisició d'actius i passius pot permetre avantatges com l'amortització dels actius adquirits per un preu superior al comptable i l'amortització del fons de comerç al 5% anual.

Aprofitament de crèdits fiscals de l'empresa transmesa

És possible que la societat transmesa disposi de crèdits fiscals, com per exemple bases imposables negatives pendents de compensar o deduccions per incentius no aplicades.

En cas d'adquisició d'accions/participacions, aquests crèdits fiscals serien, en general, aprofitables per la pròpia empresa, mentre que si s'adquireixen els actius i els passius, els crèdits fiscals no es podrien utilitzar.

Factor	Opció més favorable
Imposició indirecta	Comprar societat
Deutes fiscals empresa transmesa	Comprar actius
Crèdits fiscals futurs	Comprar actius
Aprofitament crèdits fiscals de l'empresa transmesa	Comprar societat

- Compra persona física o persona jurídica?

En algunes ocasions es pot plantejar si l'adquisició ha de fer-la una o més persones físiques o si és millor que l'adquirent sigui una persona jurídica, tot i que, evidentment, en molts casos, la qüestió no cal ni plantejar-la perquè l'adquirent és una corporació.

En aquest punt, és rellevant la tributació d'una transmissió posterior

En el context normatiu actual, i fent una certa simplificació, diríem que les plusvàlues de les persones físiques tributen al 18% mentre les de les persones jurídiques tributen generalment al 30%. Per aquest motiu, quan es planteja una adquisició, i llevat de l'existència de factors molt específics, aquest factor ens inclinarà a que la compra la faci una persona física.



- Tributació indirecta de la compravenda d'empreses

La transmissió d'accions/participacions d'una societat està exempta de ITP i de IVA (108 LMV).

No obstant, la transmissió d'accions/participacions pot quedar sotmesa a tributació quan:

- S'adquireixi més del 50% de participació, i
- Més del 50% de l'actiu estigui constituït per immobles.

Després de la reforma de 2006, la possibilitat d'eludir l'aplicació d'aquesta norma a través de mecanismes que puguin qualificar-se d'economia d'opció, ha quedat gairebé descartada.

- Avantatges fiscals futurs que pot comportar l'adquisició d'una empresa

Amortització del Fons de Comerç

En el cas d'adquisició de negoci (actius i passius), el Fons de Comerç serà la diferència entre el preu conjunt pagat al transmissor i el valor assignat a cadascun dels elements patrimonials adquirits (béns, drets i obligacions).

El Fons de Comerç és amortitzable si es donen diverses condicions (12.6 LIS) , entre les que destaquem:

- a) Que l'adquirent no formi part del mateix grup de societats
- b) Que es doti una reserva indisponible que cobreixi, almenys, el import deduïble fiscalment.

L'amortització és del 5% anyal.

Cal tenir en compte que si s'adquireixen accions/participacions el Fons de Comerç de la societat adquirida no passa a formar part de l'actiu de l'adquirent, raó per la qual no és fiscalment deduïble.

Amortització del Fons de Comerç Financer

El Fons de Comerç Financer d'una societat és el resultat de la següent operació:

- (+) Valor participació
- (-) Fons propis
- (-) Plusvàlues tàcites



La plusvàlua tàcita d'un element patrimonial és el resultat de la següent operació:

- (+) Valor real
- (-) Valor comptable

Les plusvàlues tàcites dels elements patrimonials es produeixen com a conseqüència de l'aplicació del principi del preu d'adquisició. Com que els elements patrimonials s'activen pel preu d'adquisició, la comptabilitat no recull les hipotètiques revaloritzacions que puguin registrar.

Tot i que les plusvàlues tàcites poden existir en qualsevol element patrimonial, en general es troben a:

- Immobles,
- Marques
- Cartera de valors

Exemple:

Societat adquirida per 10.000.000 €, amb un valor comptable de 3.000.000€, presenta la següent informació:

- Propietària d'un edifici adquirit al 1990 per 2.000.000, que té un valor net comptable de 1.600.000 que té un valor real de 5.000.000 €
- Propietària d'una marca comercial totalment amortitzada, que té un valor de mercat de 1.500.000 €

El fons de comerç financer és el següent:

(+) Valor de l'empresa		10.000.000
(-) Valor net comptable		-3.000.000
Diferència		7.000.000
Plusvàlua tàcita immoble		3.400.000
Valor mercat	5.000.000	
Valor comptable	-1.600.000	
Plusvàlua tàcita marca		1.500.000
Valor mercat	1.500.000	
Valor comptable	0	
Total plusvàlues tàcites		4.900.000
Fons Comerç Financer		2.100.000



L'amortització del Fons de Comerç Financer està regulada a l'art 12.5 LIS, que només permet deduir-la fiscalment, a raó d'un 5% anual en cas que la participada sigui no resident.

- Adquisició mitjançant holding i fusió

L'operació que es planteja és la següent:

- La societat A compra el 100% de les accions/participacions de la societat B.
- A continuació, la societat A absorbeix la societat B, adquirint d'aquesta forma tots els seus actius i passius.

Si en el preu d'adquisició de les accions/participacions hi ha implícit un Fons de Comerç Financer, la fusió possibilitarà la seva afloració per part de la societat A. Igualment, permetrà l'afloració de les plusvàlues tàcites.

Aquestes quantitats seran fiscalment deduïbles depenent de si els venedors de les accions/participacions de la societat B ha tributat per la transmissió. Cal tenir en compte que si hi s'han produït transmissions prèvies de les mateixes accions/participacions, s'hauran de reconstruir totes les operacions realitzades per determinar si es donen les condicions.

Les condicions per considerar que s'ha produït la esmentada tributació són les següents:

- La participació no pot haver estat adquirida a no residents, excepte que es demostrï que la transmissió s'ha integrat en algun impost sobre beneficis d'un estat membre de la Unió Europea
- La participació no pot haver estat adquirida a persones físiques residents que no hagin integrat el guany a l'IRPF

Quan siguin deduïbles, les quantitats aflorades com a conseqüència de la fusió es podran reconèixer com a despesa segon les següents regles:

- En el cas del Fons de Comerç, aplicant un coeficient del 5% anual.
- En el cas de plusvàlues tàcites, incorporant-les al valor dels actius i sotmetent-los a amortització, o formant part del cost d'adquisició si es produeix una transmissió posterior

- Reinversió de beneficis extraordinaris

L'adquisició d'accions/participacions d'una altra entitat és considerada reinversió de beneficis extraordinaris (42 LIS).

La deducció per reinversió de beneficis extraordinaris es aplicable quan l'empresa ha transmès actius i es calcula sobre el benefici de la transmissió, generalment al tipus de 12%.



Perquè les accions/participacions es puguin considerar reinversió s'han de donar les condicions següents:

- participació igual o superior al 5%
- s'exclouen les societats inactives (segons la definició art.21 LIS)
- s'exclouen les inversions en Institucions d'Inversió Col·lectiva.
- s'exclouen les societats que tinguin com a activitat principal la gestió d'un patrimoni mobiliari o immobiliari (bàsicament, s'exclouen les que abans es consideraven societats patrimonials i, encara abans, societats transparents)

- Compensació de bases imposables negatives

Com a norma general, el dret a compensar les bases imposables negatives pertany a l'entitat que les genera. Per tant:

- Si s'adquireixen les accions/participacions d'una societat, aquesta conservarà el dret a compensar les bases imposables negatives després de la transmissió
- Si una societat es dissol, per efecte d'una fusió o de qualsevol altra operació societària, les bases imposables negatives no son compensables per cap altra persona.

No obstant, existeixen excepcions a ambdues regles.

El dret a compensar les bases imposables negatives en cas de transmissió de les accions/participacions d'una societat, deixa de ser aplicable si es donen les següents condicions (25 LGT):

- a) La societat no hagi realitzat explotacions econòmiques durant els sis mesos anteriors a la transmissió.
- b) Més del 50% del capital hagi estat transmès.

D'altra banda, en una fusió per absorció d'una societat que tingui bases imposables negatives pendents de compensació, l'adquirent pot compensar-les en determinats supòsits.

És condició necessària que l'operació s'aculli al Règim Especial de fusions. Perquè aquest règim pugui aplicar-se cal, entre altres condicions que la fusió no tingui per objectiu el frau o l'evasió fiscal (96.2 LIS). En particular, el règim no s'aplica quan l'operació no s'efectuï per motius econòmics vàlids, com poden ser la racionalització de les activitats de les entitats que participen en l'operació o la seva reestructuració, sinó amb la única finalitat d'assolir un avantatge fiscal.



Existeixen altres limitacions a la compensació de les bases imposables negatives de la societat absorbida per part de l'absorbent quan:

- a) L'absorbent participa en el capital de l'absorbida.
- b) L'absorbent i l'absorbida formin part d'un grup de societats (entenen per grup la definició de l'art. 42 Cco)

En aquests casos, la base imposable negativa susceptible de compensació serà el resultat de la següent operació:

- (+) BINi :Base imposable negativa abans de la fusió
- (-) AP: Aportacions realitzades pels socis corresponents a la seva participació
- (+) VC: Valor comptable de la participació
- (=) BINf: Base imposable negativa després de la fusió.

Tenint en compte el següent:

- AP: Aportacions dels socis, realitzades per qualsevol títol (aportació a capital, desemborsament de prima d'emissió, aportació per reposició de pèrdues) corresponents a la participació de l'absorbent en l'absorbida, o a les participacions que les entitats del grup tinguin sobre l'entitat absorbida.
- VC: Valor de la participació de la societat absorbida en l'actiu de la societat absorbent, calculada a valors comptables.
- La reducció és aplicable quan $AP > VC$

- Desglossament d'interessos

És habitual que en la compravenda d'una empresa es pacti un diferiment en el pagament.

No en tots els casos, es reconeix que el diferiment generi interessos, podent-se considerar, des del punt de vista econòmic, inclosos en el preu

Suposem, per exemple, la compravenda de les accions d'una empresa per la que es pacta un preu de 1000, i s'estableix un pagament al comptat de 200 i quatre pagaments anuals més, de 200 cadascun. No es pacten interessos

Preu total	1000
Pagament 1	200
Pagament 2	200
Pagament 3	200
Pagament 4	200
Pagament 5	200



Suposem que, en comptes d'aquesta operació, es pacta un preu total de 900, amb un pagament al comptat de 200 i la resta de 160, 170, 180 i 190, al final de cadascun dels anys:

Pagament 1	200
Pagament 2	160
Pagament 3	170
Pagament 4	180
Pagament 5	190

Suposem que en aquesta segona hipòtesi es pacta un tipus d'interès del 5% anual.

L'import que es pagarà cada any serà, realitzant el corresponent càlcul financer:

	<u>Preu ajornat</u>	<u>Interessos</u>	<u>Total</u>
Pagament 1	200	0	200
Pagament 2	160	40	200
Pagament 3	170	30	200
Pagament 4	180	20	200
Pagament 5	190	10	200

És evident que des del punt de vista financer, ambdues opcions son idèntiques. En canvi, fiscalment, existeix una important diferència.

Així com en la primera opció, el comprador haurà d'activar la totalitat del preu, en la segona només activarà 900 unitats, i la resta serà considerada despesa comptable i fiscal.

- Clàusula de no competència

En la compra-venda d'una empresa sol constar-hi una clàusula que obliga el venedor a no realitzar la mateixa activitat que l'empresa venuda durant un període de temps.

Aquesta obligació no es valora de forma independent del preu de l'operació, tot i que sovint afecta el preu.

Per exemple, si l'empresa compradora vol adquirir les accions d'una societat de informàtica a una persona física per un preu de 1.000.000 € i desitja que la persona física assumeixi una obligació de no-competència, a la qual ella és reàctia perquè pot suposar-li una merma econòmica, és possible que venedor i comprador negociïn un increment de preu que compensi el venedor per la pèrdua de renda que li suposarà no poder exercir l'activitat. Si l'import de la compensació, fos, per exemple, de 200.000 € i l'extensió de l'obligació de no competir s'extengués al llarg de tres anys, el més normal seria pactar un preu de 1.200.000 € i incloure l'obligació de no competir en el contracte de compravenda de les accions.



Existeix, però, una possibilitat alternativa, que consistiria en mantenir el preu en 1.000.000 € i pactar la no competència separatament.

La diferència fiscal entre les dues operacions és el tractament fiscal pel comprador

Mentre que si es pacta un preu de 1.200.000 €, l'empresa compradora haurà d'activar l'adquisició per aquest valor, si el preu és de 1.000.000 € i s'hi afegeixen 200.000 en concepte de compensació per l'obligació de no competir durant tres anys, la societat compradora activaria les accions per 1.000.000 € i consideraria despesa deduïble, a periodificar en tres anys, els 200.000 €.

DUE DILIGENCE FISCAL

L'anomenada due diligence fiscal no és altra cosa que la revisió de la situació fiscal de l'empresa adquirida.

La revisió fiscal s'ha de configurar en funció dels períodes impositius no prescrits. El període de prescripció previst a la Llei General Tributària és de quatre anys (66 LGT), mentre que la prescripció del delictes fiscal s'estén un any més, raó per la qual la revisió hauria d'estendre's cinc anys.

En el cas d'autoliquidacions, la prescripció es computa a partir de la data límit de presentació de la declaració corresponent, tot i que existeixen diversos supòsits d'interrupció de la prescripció.

Així, per exemple, el 15.4.2008, estarien oberts els següents períodes impositius, prenent com a base la prescripció administrativa de quatre anys:

- Impost Societats: En una empresa que tanqui el seu exercici social el 31 de desembre, estarien oberts a comprovació els períodes 2006, 2005, 2004 i 2003. El període 2003 té com a data límit de declaració el 25.7.2004, i per tant prescriu el 25.7.2008.
- IVA i retencions i ingressos a compte de l' IRPF, IS i IRNR, i : Assumint que es tracti d'empreses que presenten declaracions mensuals, estarien oberts a inspecció:
 - els mesos de gener i febrer de 2008
 - els anys 2007, 2006 i 2005
 - els mesos compresos entre març i desembre de 2004. El mes de març de 2004, la declaració del qual té com a límit el 20 d'abril de 2004, prescriuria el 20 d'abril de 2008.

Respecte la revisió fiscal el més freqüent és que es pacti que si després de la compravenda es generen deutes fiscals corresponents als períodes tancats abans de la revisió, el comprador haurà d'assumir-los.



Molt sovint el pacte comporta l'obligació del venedor d'indemnitzar l'empresa en l'import de les quantitats que aquesta hagi hagut d'assumir. Aquesta pràctica comporta costos fiscals addicionals que es poden evitar.

Efectivament, si el venedor satisfà a l'empresa l'import de les actes, aquesta haurà de computar un ingrés, i és dubtós que el venedor pugui considerar que l'import és deduïble fiscalment, ja que es tracta d'un pagament sense contraprestació per part de l'empresa.

En canvi, si es pacta que l'existència de passius fiscals ocults (o, en general, de qualsevol classe de passiu ocult), com una modificació del preu de les accions, l'import pagat tindrà el següent tractament:

- la societat compradora no computarà la quantitat rebuda com a ingrés, sinó com a menor valor d'adquisició de les accions,
- la societat venedora computarà la quantitat satisfeta com a menor resultat de la transmissió de les accions, i per tant, podrà deduir-la fiscalment.

QUESTIONS RELATIVES AL VENEDOR

Tributació de les plusvàlues de les persones físiques

En el cas de transmissió d'accions/participacions d'una societat, i també en el cas de transmissió d'un negoci individual, es calcula el guany patrimonial per diferència entre el valor de transmissió i el valor d'adquisició.

El guany patrimonial s'integra a la renda de l'estalvi, i tributa al 18%.

Per a les plusvàlues d'elements patrimonials adquirits abans de 31.12.94 continuen vigents els anomenats coeficients d'abatiment.

La tributació efectiva de les plusvàlues depèn, en aquest cas, també de la data d'adquisició.

Per al càlcul de la plusvàlua es segueix el següent procediment:

- a) Es calcula el nombre de dies transcorreguts entre la data d'adquisició i la data de transmissió. (D1)
- b) Es calcula el nombre de dies transcorreguts entre el 20.1.2006 i la data de transmissió (D2)
- c) Es divideix el nombre de dies des del 20.1.2006 (D2) pel nombre de dies des de l'adquisició (D1). Per tant, es fa $D2/D1$



- d) El resultat de multiplicar D2/D1 pel guany patrimonial (GP) ens determina la part del guany patrimonial que s'incorpora totalment a la renda (GP1)
- e) La resta del guany patrimonial ($GP2 = GP - GP1$) és objecte de reducció R d'acord amb la taula següent:

<u>Any</u>	<u>Inmobles</u>	<u>Accions cotitzades</u>	<u>Resta</u>
1994	88,89%	75,00%	85,72%
1993	77,78%	50,00%	71,44%
1992	66,67%	25,00%	57,16%
1991	55,56%	0,00%	42,88%
1990	44,45%	0,00%	28,60%
1989	33,34%	0,00%	14,32%
1988	22,23%	0,00%	0,00%
1987	11,12%	0,00%	0,00%
1986	0,00%	0,00%	0,00%

- f) El guany patrimonial susceptible de reducció que s'incorpora a la base imposable per tributa és $GP2T = GP2 \times R$
- g) Per tant, el guany patrimonial que s'incorpora és $GPT = GP1 + GP2T$

Exemple:

Accions no cotitzades adquirides el 4.3.93 per 100 i transmeses el 15.4.2008 per 500.

Data adquisició	04/03/1993
Data transmissió	15/04/2008
D1	5521
Data referència	20/01/2006
Data transmissió	15/04/2008
D2	816
D2/D1	14,78%
Valor transmissió	500
Valor adquisició	100
Guany Patrimonial (GP)	400
GP1 (GPxD2/D1)	59,12
GP2= GP - GP1	340,88
Reducció accions 93	50,00%
GP2T guany patr reduït	170,44
GPT = GP1 + GP2T	229,56
Tipus impositiu	18%
Tributació	41,32



Tributació de les plusvàlues de les persones jurídiques

Les persones jurídiques estan sotmeses a l'Impost sobre Societats.

El tipus impositiu general és, a partir de 2008, el 30%.

Existeixen altres tipus, aplicables a determinats supòsits.

Cal destacar, entre aquests supòsits, el de les pimes, que tributen segons la següent escala:

- Fins 120.202,41 €, 25%
- L'excés, al 30%

Deducció per reinversió de beneficis extraordinaris

La deducció per reinversió permet que la tributació efectiva de les plusvàlues quedi situada en el 18%.

Per aplicar-la, cal que l'import obtingut en la transmissió de determinats actius (no només la plusvàlua) es torni a invertir en l'adquisició d'actius.

En general, la transmissió d'una empresa, tan a través de la transmissió dels actius i els passius, com mitjançant la transmissió d'accions, permetrà aplicar aquesta deducció, si es compleix el requisit de reinversió.

La reinversió pot realitzar-se en alguna de les següents categories d'actius:

- Elements que s'incorporin a l'immobilitzat material i que s'afectin a activitats econòmiques.
- Elements que s'incorporin a l'immobilitzat intangible i que s'afectin a activitats econòmiques.
- Inversions immobiliàries afectes a activitats econòmiques.
- Accions/participacions que representin una participació d' almenys un 5% del capital.

A partir de 2007, els actius que es consideren reinversió tenen nombroses limitacions, entre les quals cal destacar les següents:

- La deducció és incompatible amb la deducció al 5% del Fons de Comerç Financer, que, com s'ha explicat anteriorment, és aplicable a les societats estrangeres.
- La deducció no és totalment aplicable a l'adquisició d'accions/participacions en societats que tinguin elements no afectes a activitats econòmiques en una proporció superior al 15%. En aquest cas, la deducció s'aplica proporcionalment a la part que els actius afectes suposin sobre el total.



- La deducció no és aplicable en el cas d'Institucions d'Inversió Col·lectiva.
- La deducció no és aplicable a les entitats que anteriorment es consideraven patrimonials, i, encara abans transparents. És a dir, a societats que tenen com a principal activitat la gestió d'un patrimoni mobiliari o immobiliària.
- La deducció no és aplicable a l'adquisició d'accions de societats vinculades

Deducció per doble imposició

En la transmissió d'accions/participacions, es pot produir un dels supòsits de doble imposició, ja que la part del benefici que correspon a les reserves que s'han acumulat durant el temps en que el venedor ha estat accionista/soci.

Si el venedor és una persona física, aquesta doble imposició no es neutralitza, ja que la LIRPF no preveu cap mesura. La tributació efectiva del soci persona física que ven accions d'una societat, en la part corresponent a les reserves és:

$$30\% + 18\% \cdot 70\% = 42,6\%$$

Si el transmitent és persona jurídica, aquesta doble imposició es neutralitza en algunes ocasions (30.5 LIS).

La fórmula per neutralitzar-la és una deducció de la quota que es calcula de la següent forma, assumint que es tracti d'una empresa sotmesa al tipus general:

$$\text{Deducció} = 30\% \text{ Base}$$

$$\text{Base} = \text{Menor de:}$$

Increment net de beneficis no distribuïts
Renda obtinguda en la transmissió

Per aplicar la deducció, calen dos requisits:

- Percentatge superior al 5%
- Antiguitat un any.

Exemple:

Una societat (A) és titular del 100% de les accions d'una altra societat (B)

La societat accionista (A) va adquirir les accions per 500, i ha pactat un preu de transmissió de 8.900.

La societat (B) té un capital de 500, íntegrament subscrit per A. Igualment, té unes reserves de 2000, de forma que els seus fons propis sumen 2500.

L'operació dona dret a aplicar la deducció per doble imposició, d'acord amb els següents càlculs:



Base deducció: menor de:

- *Increment net de reserves: 2000*
- *Renda obtinguda: 8.900 – 500 = 8400*

$$\text{Deducció} = 2000 \times 30\% = 600$$

Per tant, la tributació d'aquesta operació serà la següent:

(+)	<i>Valor transmissió</i>	<i>8900</i>
(-)	<i>Valor adquisició</i>	<i>500</i>
(=)	<i>Renda</i>	<i>8400</i>
(x)	<i>Tipus impositiu</i>	<i>30%</i>
(=)	<i>Quota íntegra</i>	<i>2530</i>
(-)	<i>Deducció doble imposició</i>	<i>600</i>
(=)	<i>Quota líquida</i>	<i>1.920</i>

Operacions a terminis

En les operacions a terminis, es permet la imputació del benefici de l'operació en funció del cobrament (19.4 LIS).

Es consideren operacions a terminis, les operacions en que entre el moment que es realitza i la data fixada per a l'últim cobrament ha de transcórrer més d'un any.

Barcelona, abril 2008

MILINERS Advocats i Assessors Tributaris
Jordi Capelleras