

ÍNDICE

	<u>Páginas</u>
PRESENTACIÓN, por José Félix Sanz Sanz	13
ESTUDIO INTRODUCTORIO, por Julio López Laborda	15
1. Motivación	15
2. La metodología de la planificación fiscal	17
3. Los trabajos seleccionados.....	19
Bibliografía	29
I	
ASPECTOS GENERALES	
PRINCIPIOS DE PLANIFICACIÓN FISCAL, por <i>Félix Domínguez Barrero y Julio López Laborda</i>	33
I. Introducción	33
II. Principios de la planificación fiscal	34
– El tipo impositivo	34
– La calificación de las operaciones	35
– Los incentivos	35
– El tiempo.....	36
– El espacio.....	36
– El sujeto pasivo de los impuestos.....	37
III. Dos ejercicios de planificación fiscal	37
III.1. La elección entre instrumentos de ahorro	37
III.2. La elección de la forma de empresa	40
IV. Consecuencias de la planificación fiscal para la teoría de la imposición.....	44
V. Recapitulación	48
Bibliografía	49
II	
FISCALIDAD DEL AHORRO	
LA FISCALIDAD DEL AHORRO EN LA NUEVA LEY DEL IRPF: ¿UN PASO HACIA LA NEUTRALIDAD?, por <i>Félix Domínguez Barrero</i>	53
Introducción	53
1. El modelo básico	54
1.1. Variables y relaciones básicas.....	55
1.2. Incidencia de la fiscalidad en las diversas fases de una inversión	56
2. Fiscalidad de los diversos activos	59
2.1. Activos financieros a corto plazo	59
2.2. Activos financieros a largo plazo	61

	<u>Páginas</u>
2.3. Prestación en forma de renta vitalicia.....	65
3. Ampliaciones del modelo.....	67
3.1. El TIR en caso de aportaciones periódicas.....	67
3.2. El TIR en presencia del Impuesto sobre el Patrimonio.....	68
4. Ordenación de los diversos activos.....	70
4.1. Activos con prestación en forma de capital.....	70
4.2. Prestaciones en forma de renta.....	76
5. Valoración de la reforma.....	78
5.1. Análisis de las principales modificaciones introducidas por la nueva ley del IRPF.....	78
5.2. Valoración global de la reforma.....	82
6. Conclusiones.....	83
Bibliografía.....	85
REFORMA DEL IRPF Y RENTABILIDAD DEL AHORRO FINANCIERO, por José M. Domínguez Martínez y Germán Carrasco Castillo.....	87
1. Introducción.....	87
2. El nuevo marco del ahorro familiar en el IRPF: principales aspectos.....	88
3. La determinación de la rentabilidad financiero-fiscal de los instrumentos de ahorro.....	91
4. El marco de análisis.....	92
5. Resultados obtenidos.....	95
a) Consideraciones previas sobre los cambios en la rentabilidad.....	95
b) Comparación general de las tasas de rentabilidad.....	96
c) Neutralidad.....	97
d) Ordenación de los instrumentos financieros.....	98
e) Graduación de la rentabilidad en función del nivel de renta.....	99
f) Comparación con un activo totalmente defiscalizado.....	99
6. Conclusiones.....	100
Bibliografía.....	137
FISCALIDAD EFECTIVA DE LOS PRODUCTOS DE AHORRO-PREVISIÓN EN ESPAÑA, por José Manuel González-Páramo y Nuria Badenes Plá.....	141
1. Introducción. Ahorro e impuestos.....	141
2. Fiscalidad, composición del ahorro y el principio de neutralidad.....	143
3. Tipos impositivos marginales efectivos: Concepto y metodología de cálculo.....	145
4. Fiscalidad efectiva del ahorro-previsión tras la reforma del IRPF.....	150
4.1. Escenarios básicos de análisis.....	151
4.2. Normativa aplicable antes y después de la reforma.....	153
4.3. Fiscalidad marginal efectiva: evaluando la reforma.....	159
5. Fiscalidad efectiva del ahorro-previsión tras el Real Decreto-ley 3/2000.....	165
5.1. Las medidas de fomento del ahorro del RDL 3/2000.....	165
5.2. Principales efectos de las medidas fiscales del 23 de junio: una primera valoración.....	166
5.3. La fiscalidad del ahorro-previsión y las fuentes de no neutralidad antes y después de la reforma del IRPF: un análisis detallado.....	168

	<u>Páginas</u>
6. Comentarios finales.....	173
Apéndice.....	174
Bibliografía	177

III FISCALIDAD DE LA VIVIENDA

ANÁLISIS DE LOS INCENTIVOS A LA ADQUISICIÓN DE VIVIENDA HABITUAL EN EL NUEVO IRPF A TRAVÉS DEL CONCEPTO DE AHORRO FISCAL MARGINAL, por <i>Jorge Onrubia Fernández y José Félix Sanz Sanz</i>	181
1. Introducción	181
2. La identificación de los tipos marginales relevantes en la Ley 18/1991 y en la propuesta de reforma del IRPF	183
3. Cálculo de los ahorros fiscales marginales.....	188
3.1. Los ahorros fiscales instantáneos de ejercicio	188
3.2. El valor descontado de los ahorros fiscales: una aproximación al valor financiero de compensación.....	191
4. Ejercicios de simulación y resultados	193
5. Conclusiones	199
Apéndice.....	201
Bibliografía	204
LAS AYUDAS FISCALES A LA ADQUISICIÓN DE INMUEBLES RESIDENCIALES EN LA NUEVA LEY DEL IRPF: UN ANÁLISIS COMPARADO A TRAVÉS DEL CONCEPTO DE COSTE DE USO, por <i>José Félix Sanz Sanz</i>	205
Introducción	205
1. El coste de uso interpretado como rentabilidad de un proyecto de inversión	208
2. El coste de uso de la vivienda habitual antes y después de la reforma del impuesto personal sobre la renta.....	211
2.1. El coste de uso antes de la reforma.....	211
2.2. El coste de uso que se desprende de la reforma.....	213
3. El coste de uso de inversiones en vivienda cuando se anticipan las ventajas fiscales a través de cuentas ahorro-vivienda	216
4. Ilustración de los efectos de la reforma sobre la adquisición de vivienda habitual a través de un ejercicio de simulación	218
5. El coste de uso de los inmuebles residenciales adquiridos como bienes de inversión	222
6. El coste de uso como indicador de neutralidad del sistema fiscal que grava la tenencia de inmuebles residenciales	226
Comentarios finales y conclusiones.....	231
Apéndice.....	233
Bibliografía	242
SUBSIDIOS FISCALES A LA VIVIENDA, por <i>Miguel Ángel López García</i>	243
1. Introducción	243
2. Una caracterización de las decisiones de vivienda.....	244
2.1. La fiscalidad y el coste de uso de la vivienda habitada por su propietario...	245

	<u>Páginas</u>
2.2. El coste de uso y las decisiones de vivienda	248
2.3. Precios de las viviendas usadas, precios de las viviendas nuevas y coste de uso.....	251
3. Una valoración de la reforma del IRPF de 1998.....	252
4. Precios de la vivienda y stock de capital residencial	256
5. Algunas aplicaciones del análisis	258
5.1. “Efectos capitalización” como consecuencia de la política	258
5.2. Precios de la vivienda y precios del suelo	261
5.3. Efectos de la reforma del IRPF sobre los precios y el stock de vivienda	262
5.4. “Incentivos al ahorro” e “incentivos a la inversión” en vivienda.....	263
6. Un comentario final	265
Apéndice.....	265
Bibliografía	267
UNA METODOLOGÍA PARA LA UTILIZACIÓN ÓPTIMA DE LOS INCENTIVOS POR ADQUISICIÓN DE VIVIENDA HABITUAL EN EL IRPF, por <i>Félix Domínguez Barrero</i> y <i>Julio López Laborda</i>	269
1. Introducción	269
2. Dedución en el momento de la adquisición de la vivienda habitual.....	271
3. Dedución por inversión en cuenta vivienda	271
4. Dedución diferida por endeudamiento.....	275
4.1. Metodología para la determinación del endeudamiento óptimo	276
4.2. Endeudamiento máximo, con deducción del 15%.....	277
4.3. Endeudamiento máximo, con deducción de parte al 20% (y 25%) y parte al 15%.....	279
4.4. La estrategia óptima de endeudamiento, ante la existencia de requisitos adicionales	281
5. Estrategias óptimas para la adquisición de la vivienda habitual.....	282
6. Conclusiones	286
Bibliografía	287
IV	
FISCALIDAD DE LA FAMILIA	
IRPF, FAMILIA E INCENTIVOS. UNA PROPUESTA METODOLÓGICA Y UNA APLICA- CIÓN, por <i>Julio López Laborda</i> y <i>Anabel Zárate Marco</i>	291
1. Introducción	291
2. Propiedades de las tarifas del IRPF.....	292
3. Incentivos al matrimonio en el IRPF'92.....	298
3.1. Incentivos a contraer matrimonio, a disolverlo y a hacerlo alternativamente	299
3.2. ¿En qué fechas hay que tomar las decisiones anteriores?.....	309
3.3. Valoración	312
4. Reforma del IRPF e incentivos al matrimonio.....	312
5. Consideraciones finales	314
Bibliografía	315

EL REGALO FISCAL EN LA DECISIÓN TEMPORAL DE CASARSE. UNA PRIMERA APROXIMACIÓN EMPÍRICA, por <i>Jaime Alonso Carrera, Xosé C. Álvarez Villamarín, Xosé M. González Martínez y Daniel Miles Touya</i>	317
1. Introducción	317
2. Un modelo para la decisión temporal de casarse.....	319
3. Un estudio empírico	323
4. Interpretación de los resultados empíricos.....	327
5. Una extensión al modelo: aspectos socio-culturales en la decisión temporal de casarse.....	329
6. Conclusión.....	331
Anexo.....	332
Bibliografía	336

V

FISCALIDAD DE LA EMPRESA

UNA VALORACIÓN ECONÓMICA DE LOS DIVERSOS SISTEMAS DE AMORTIZACIÓN Y DEL <i>LEASING</i> EN LA NUEVA LEY DEL IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES, por <i>Félix Domínguez Barrero y Julio López Laborda</i>	339
1. Introducción	340
2. Los sistemas ordinarios de amortización	340
2.1. Valoración económica de los diversos sistemas de amortización.....	340
2.2. Ordenación de los diversos sistemas	343
3. La amortización acelerada. Una valoración.....	345
4. El tratamiento del <i>leasing</i>	346
4.1. Fiscalidad del <i>leasing</i>	347
4.2. Valoración económica del <i>leasing</i> . Arrendamiento financiero <i>versus</i> préstamo	349
5. Conclusiones	360
Apéndice.....	362
Bibliografía	364
INCENTIVOS FISCALES A LA INVERSIÓN Y COSTE DEL CAPITAL DE LAS EMPRESAS DE REDUCIDA DIMENSIÓN EN ARAGÓN, NAVARRA Y PAÍS VASCO, por <i>Félix Domínguez Barrero y Julio López Laborda</i>	365
1. Introducción	365
2. La tributación de las empresas de reducida dimensión en Territorio común, Navarra y País Vasco.....	367
2.1. Incentivos especiales.....	367
2.2. Incentivos generales.....	369
3. Metodología: el modelo King-Fullerton.....	370
3.1. El coste del capital	371
3.2. El tipo de descuento	372
3.3. Hipótesis del trabajo.....	373
4. Resultados.....	374
4.1. Territorio común.....	374
4.2. País Vasco	377
4.3. Navarra.....	380
4.4. Comparación de los tres sistemas	381
4.5. Análisis de sensibilidad	383
5. Conclusiones	387

	<u>Páginas</u>
Apéndice.....	388
Bibliografía	390

VI FISCALIDAD DEL TRABAJO

IMPOSICIÓN MARGINAL EFECTIVA SOBRE EL FACTOR TRABAJO: BREVE NOTA METODOLÓGICA Y COMPARACIÓN INTERNACIONAL, por <i>Desiderio Romero Jordán</i> y <i>José Félix Sanz Sanz</i>	393
Introducción	393
1. Impuestos y uso del factor trabajo.....	394
1.1. El tipo marginal efectivo sobre el factor trabajo	394
1.2. La elección de supuestos	397
2. La fuentes de información y los componentes del tipo marginal efectivo	397
2.1. La unidad de referencia	397
2.2. El tipo marginal en el IRPF.....	398
2.3. Las cotizaciones a la Seguridad Social	400
2.4. El Impuesto sobre Sociedades.....	401
2.5. La imposición sobre el consumo.....	402
3. La imposición marginal efectiva sobre el factor trabajo: resultados.....	402
4. Conclusiones finales.....	405
Apéndice.....	407
Bibliografía	424