



## FICHA TÉCNICA DE LA ASIGNATURA

Datos de la asignatura	
Nombre Completo	Fiscalidad Financiera
Código	E000004282
Título	<a href="#">Máster Universitario en Finanzas</a>
Impartido en	Máster Universitario en Finanzas [Primer Curso]
Nivel	Postgrado Oficial Master
Cuatrimestre	Semestral
Créditos	2,0
Carácter	Obligatoria
Departamento / Área	Máster Universitario en Finanzas
Responsable	Juan Almodovar Royo
Horario	Consultar horario en la intranet
Horario de tutorías	Disponibilidad via mail

Datos del profesorado	
<b>Profesor</b>	
Nombre	Juan Antonio Almodóvar Royo
Departamento / Área	ICADE Business School
Despacho	Disponibilidad continua vía mail
Correo electrónico	jaalmodovar@icade.comillas.edu

## DATOS ESPECÍFICOS DE LA ASIGNATURA

Contextualización de la asignatura
<b>Aportación al perfil profesional de la titulación</b>
<p>Asignatura orientada al conocimiento fiscal/tributario de actuales o futuros profesionales de las distintas ramas de las finanzas, del área financiera de una empresa o del sector financiero</p> <p>Desde el punto de vista teórico</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Conocimiento de las principales consecuencias tributarias de las distintas alternativas de inversión financiera, tanto para personas físicas como jurídicas, distinguiendo asimismo la fiscalidad de los residentes y no residentes.</li><li>• Introducción de la variable fiscalidad en la toma de decisiones financieras, que permita valorar su incidencia en las decisiones del ahorro y la inversión financiera.</li></ul> <p>Respecto a la parte práctica del curso:</p>



- Completar la planificación empresarial/financiera con las implicaciones fiscales y la búsqueda de la optimización fiscal.
- Manejo práctico de las herramientas de planificación; conocimiento y utilización de la doctrina administrativa, así como jurisprudencia tributaria.

## Competencias - Objetivos

### Competencias

#### GENERALES

<b>CG01</b>	Capacidad de análisis y síntesis	
	<b>RA1</b>	Describe, relaciona e interpreta situaciones y planteamientos teóricos y prácticos en diferentes contextos
	<b>RA2</b>	Selecciona y analiza los elementos más significativos y sus relaciones en contextos diferentes e identifica las carencias de información y la relevancia de la misma, estableciendo relaciones con elementos externos a la situación planteada
	<b>RA3</b>	Realiza análisis con la profundidad y coherencia necesarios para servir de apoyo en la toma de decisiones empresariales con impacto.
<b>CG02</b>	Resolución de problemas y toma de decisiones	
	<b>RA1</b>	Conoce el alcance y la utilidad práctica de las nociones teóricas aprendidas. Estudia casos teórico-prácticos y ve la aplicación a situaciones futuras reales
	<b>RA2</b>	Resuelve y toma decisiones en casos prácticos basados en situaciones reales de forma autónoma entre alternativas y situaciones concretas
<b>CG03</b>	Capacidad de organización y planificación	
	<b>RA1</b>	Planifica su trabajo personal de una manera viable y sistemática, teniendo en cuenta un plan de trabajo organizado en tiempo y calidad
<b>CG04</b>	Capacidad de gestionar información proveniente de fuentes diversas	
	<b>RA1</b>	Conoce, utiliza y discrimina las diferentes fuentes de información sobre la materia (información registrada de los mercados, difusores de información, páginas web, revistas especializadas, informes de analistas y otras) mostrando profundidad en la base de sus análisis y precisión en los datos utilizados
	<b>RA2</b>	Identifica la idoneidad de cada fuente y estudio en función de la finalidad de la misma, dando rigor a las opiniones y conclusiones tomadas



<b>CG05</b>	Conocimientos avanzados de informática relativos al ámbito de estudio	
	<b>RA1</b>	Usa herramientas informáticas para generar documentos (gráficos, tablas, etcétera.) que ilustren y clarifiquen argumentos
	<b>RA2</b>	Emplea medios audiovisuales como apoyo en las presentaciones orales
<b>CG06</b>	Habilidades interpersonales: escuchar, argumentar y debatir	
	<b>RA1</b>	Sabe comunicar los análisis y conclusiones con precisión en el lenguaje y en la justificación de los argumentos utilizados, adaptándose al público objetivo.
	<b>RA2</b>	Es capaz de argumentar, discutir y defender las conclusiones y planteamientos con rigor
<b>CG07</b>	Capacidad de liderazgo y trabajo en equipo	
	<b>RA1</b>	Participa de forma activa en el aula y en los trabajos de grupo asumiendo la responsabilidad de su módulo asignado y demostrando su capacidad de liderazgo para la gestión y desarrollo del mismo
	<b>RA2</b>	Se orienta a la consecución de acuerdos y objetivos comunes
<b>CG08</b>	Capacidad crítica y autocrítica	
	<b>RA1</b>	Identifica, establece y contrasta las hipótesis, variables y resultados de manera lógica y crítica
	<b>RA2</b>	Revisa las opciones y alternativas con un razonamiento crítico que permita discutir y argumentar opiniones contrarias
<b>CG11</b>	Capacidad para aprender y trabajar autónomamente	
	<b>RA1</b>	Orienta el estudio y el aprendizaje de forma autónoma, desarrollando iniciativa y estableciendo prioridades en su trabajo
	<b>RA2</b>	Gestiona su tiempo distinguiendo lo urgente de lo importante y planificando un plan de trabajo.
<b>CG13</b>	Orientación a la acción y a la calidad	
	<b>RA1</b>	Está motivado por mejorar la calidad del trabajo y la consecución de logros, siendo la búsqueda de la excelencia parte de su trabajo
	<b>RA2</b>	Tiene método en su actuación y lo revisa sistemáticamente



<b>CG14</b>	Capacidad de elaboración y transmisión de ideas, proyectos, informes, soluciones y problemas	
	<b>RA1</b>	Determina el alcance y la utilidad práctica de las nociones teóricas, elaborando documentos que trasladan diagnóstico de situaciones reales complejas, identificando y justificando los modelos que pueden proponer una solución.
	<b>RA2</b>	Genera ideas y soluciones identificando correctamente los conocimientos aplicables a cada situación
<b>ESPECÍFICAS</b>		
<b>CE03</b>	Comprender y aplicar correctamente los principios y modelos de valoración de empresas, activos, gestión de carteras, los fundamentos del análisis de los proyectos de inversión y los que sustentan las teorías de la construcción de carteras eficientes	
	<b>RA1</b>	Conoce los modelos financieros clásicos y modernos, y es capaz explicar la evolución que ha experimentado la Teoría Moderna de Carteras hasta los modelos más actuales
	<b>RA2</b>	Conoce y comprende el concepto de cartera eficiente y es capaz de obtener la frontera eficiente en la práctica con datos reales del mercado. También sabe cómo obtener la Línea del Mercado de Capitales
	<b>RA3</b>	Conoce, comprende, y aplica el modelo y C.A.P.M. y está familiarizado con las limitaciones de su aplicación a la vida real y con modelos alternativos como el APT
	<b>RA4</b>	Interpreta correctamente la información sobre tipos de interés de mercado y hace uso de ella para estimar precios de títulos de renta fija
	<b>RA5</b>	Domina y aplica en la práctica los métodos del descuento de flujos de caja (DCF) y de los múltiplos.
	<b>RA6</b>	Sabe enfrentarse en la práctica con situaciones especiales de valoración, como la valoración de inversiones con distintos tipos de activos, empresas de nueva creación, la valoración de empresas diversificada y la valoración de entidades financieras
	<b>RA7</b>	Conoce y aplica el análisis técnico como complemento del análisis fundamental para emitir juicios sobre activos, valores e inversiones
<b>CE05</b>	Saber integrar y aplicar la política de endeudamiento y de dividendos en una empresa	
	<b>RA1</b>	Conoce y aplica las teorías existentes sobre cómo se puede crear o no valor a través de la política de endeudamiento, las teorías de coste de capital así como los paradigmas más actuales relativos a endeudamiento y dividendos



	<b>RA3</b>	Es capaz de realizar, en cada momento o coyuntura concreta, un análisis de la remuneración de las compañías vía dividendos
<b>CE17</b>	Ser capaz de aplicar los principios y normas contables en un contexto globalizado así como los métodos de consolidación	
	<b>RA1</b>	Conoce y sabe elaborar en estados financieros contables los hechos económicos relacionados con la operativa empresarial habitual y operaciones complejas, aplicando para ello el PGC, NIIF, FAS, y otras regulaciones del ámbito contable y sus posteriores actualizaciones y recomendaciones.
	<b>RA2</b>	Conoce, interpreta y obtiene el máximo de información de los distintos modelos de cuentas anuales para su análisis posterior
	<b>RA3</b>	Conoce y sabe reflejar en los libros correspondientes los hechos posteriores al cierre del ejercicio y las consecuencias de cambiar los criterios y/o estimaciones contables
	<b>RA4</b>	Conoce y aplica el análisis financiero, y las diferentes herramientas e indicadores que sirven para emitir un juicio de valor sobre los estados financieros de la empresa y en especial las entidades financiera, así como para tomar decisiones sobre como contabilizar ciertas operaciones, y tomar decisiones de inversión.
	<b>RA5</b>	Conocimiento y comprensión de la normativa y los conceptos fundamentales de las teorías y métodos de consolidación nacional e internacional y su aplicación a la práctica profesional
<b>CE18</b>	Desarrollar una amplia visión práctica respecto a las implicaciones fiscales de las decisiones empresariales relativas a costes, crédito, fuentes de financiación, activos, inversiones, patrimonio, así como la optimización fiscal de los recursos empresariales de acuerdo con la normativa y la jurisprudencia	
	<b>RA1</b>	Conoce y comprende la normativa fiscal y contable para la contabilización de los principales impuestos, directos e indirectos, que afectan a las operaciones empresariales, adquisición e inversión en diferentes activos o contratación de productos relativos a las operaciones de financiación de la empresa
	<b>RA2</b>	Conoce, identifica y cuantifica las principales consecuencias tributarias de las distintas alternativas de inversión financiera, tanto para personas físicas como jurídicas, residentes o no residentes
	<b>RA3</b>	Conoce y maneja las herramientas de planificación financiero fiscal que le permiten identificar alternativas para optimizar las decisiones empresariales
	<b>RA4</b>	Conoce el alcance y aplicación de la doctrina administrativa y la jurisprudencia aplicable en materia tributaria para optimizar, con el menor riesgo y la mayor



seguridad jurídica las decisiones empresariales

## BLOQUES TEMÁTICOS Y CONTENIDOS

### Contenidos – Bloques Temáticos

#### Tema 1: Introducción al sistema impositivo español

1. Introducción a la asignatura
2. Nociones básicas de financiación estatal y autonómica
3. Competencias normativas estatales, autonómicas y locales
4. Principales figuras de fiscalidad directa e indirecto

#### Tema 2: Información tributaria General

1. Sesión práctica de explicación de las fuentes que se utilizarán en la asignatura
2. Legislación
3. Resoluciones a Consultas tributarias planteadas por los contribuyentes a la Administración Tributaria
4. Manuales publicados por la Administración Tributaria
5. Resoluciones Administrativas (principalmente TEAC) y Jurisprudencia
6. Páginas web de las administraciones y organismos públicos

### BLOQUE 2: IMPUESTOS DIRECTOS

#### TEMA 3: IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES

1. 1. Concepto, naturaleza y características
2. 2. Ámbito espacial, personal y temporal
3. 3. Exenciones
  1. 1. Entidades totalmente exentas
  2. 2. Entidades parcialmente exentas
4. 4. Base imponible
  1. 1. Reglas de valoración y cálculo de las variaciones patrimoniales
  2. 2. Imputación temporal de ingresos y gastos
  3. 3. Cálculo de la base imponible
  4. 4. Liquidación del impuesto:
  5. 5. Cálculo de la deuda tributaria
  6. 6. Deducciones: la deducción por reinversión

#### TEMA 4: IMPUESTO SOBRE LA RENTA DE LAS PERSONAS FÍSICAS



1. CUESTIONES GENERALES
2. Introducción al impuesto: objeto y ámbito
3. Aspectos materiales, personales y temporales
4. Esquema del Impuesto:
5. Clases de rentas
6. Integración y compensación
7. Liquidación
  1. LA INVERSIÓN EN PRODUCTOS GENERADORES DE RENDIMIENTOS DEL CAPITAL MOBILIARIO
    1. Clasificación
    2. Sometimiento a retención
    3. RCM vs el Impuesto sobre Patrimonio
  2. LA INVERSIÓN EN ACCIONES
    1. Formas de retribución al accionista
    2. Los dividendos
    3. La transmisión de valores
  3. LAS INVERSIONES EN INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA
    1. Régimen fiscal de cada tipo de institución y de sus partícipes o accionistas
    2. IICs extranjeras
  4. OTROS PRODUCTOS FINANCIEROS: SEGUROS Y PLANES DE PENSIONES

## **BLOQUE 3: IMPUESTOS PATRIMONIALES**

### **TEMA 5: IMPUESTO SOBRE EL PATRIMONIO**

1. Concepto, naturaleza y características
2. Exenciones
3. Ámbito espacial
4. Base imponible y esquema liquidatorio
5. Valoración de bienes
6. Especialidades de los productos financieros
7. Límite de la cuota íntegra (caso práctico)

### **TEMA 6 : IMPUESTO SOBRE SUCESIONES**

1.
  1. Introducción al impuesto: objeto y ámbito
  2. Aspectos materiales, personales y temporales
  3. Esquema de liquidación
  4. Reducciones y bonificaciones
  5. Normas especiales
  6. Especialidades autonómicas

## **METODOLOGÍA DOCENTE**

### **Aspectos metodológicos generales de la asignatura**



### Metodología Presencial: Actividades

<ul style="list-style-type: none"> <li>De acuerdo con la consecución de los objetivos enunciados, es preciso contar con una necesaria vertiente teórica, por lo que se expondrán las bases y el esquema de los principales impuestos relacionados con el mundo financiero y empresarial             <ul style="list-style-type: none"> <li>Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas e Impuesto sobre Sociedades.</li> <li>Asimismo, se expondrán los impuestos patrimoniales (Impuesto sobre el Patrimonio e Impuesto sobre Sucesiones y Donaciones)</li> </ul> </li> <li>En cualquier caso, será necesario prestar atención al enfoque práctico de la asignatura:             <ul style="list-style-type: none"> <li>comentario de artículos especializados</li> <li>comentario de noticias relacionadas con cuestiones tributarias</li> <li>planteamiento de supuestos prácticos y casos de discusión</li> <li>uso de bases de datos jurídico-tributarias.</li> </ul> </li> <li>Con esta sistemática se pretende la participación frecuente de todos los alumnos.</li> </ul>	<p>CG01, CG02, CG03, CG04, CG05, CG06, CG07, CG08, CG11, CG13, CG14, CE18</p>
---	---

### Metodología No presencial: Actividades

<p>Trabajo individual</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Fuera del aula los alumnos deberán realizar las siguientes actividades:</li> <li>Asegurarse de que los nuevos conceptos están claros y consultar cualquier cuestión con el profesor,</li> <li>Se planteará que el alumno realice en casa una revisión previa del temario que se verá en clase,</li> <li>Se podrán presentar y preparar comentarios de las noticias relacionadas con cuestiones tributarias</li> <li>Periodicamente se indicarán qué prácticas tienen que realizarse. Los supuestos planteados podrán realizarse mediante trabajos que podrán desarrollarse bien individualmente, bien en equipo.</li> <li>Se indicarán en clase lecturas recomendadas</li> </ul>	<p>CG01, CG02, CG03, CG04, CG05, CG06, CG07, CG08, CG11, CG13, CG14, CE18</p>
---	---

## RESUMEN HORAS DE TRABAJO DEL ALUMNO

HORAS PRESENCIALES					
Lecciones magistrales	Ejercicios y resolución de problemas	Debates organizados	Exposición pública de temas o trabajos	Sesiones generales de presentación de contenidos	Debates organizados
7,50	2,50	2,50	2,50	2,50	2,50
HORAS NO PRESENCIALES					
Estudio y documentación	Aprendizaje cooperativo	Monografías de carácter teórico o práctico			





20,00

10,00

5,00

**CRÉDITOS ECTS: 2,0 (55,00 horas)**

## EVALUACIÓN Y CRITERIOS DE CALIFICACIÓN

Actividades de evaluación	Criterios de evaluación	Peso
Asistencia y Participación activa en clase (SE6)	Calidad de la participación por parte del alumno en clase:  Intervenciones  Análisis de casos y escenarios  Interés demostrado por los asuntos comentados en la clase	20 %
Examen escrito (SE1)	Prueba objetiva consistente en una batería de preguntas tipo test de la parte teórica de la asignatura	30 %
Los alumnos tendrán que presentar un trabajo de una lista de posibles temas en grupos de 5-8. Dichos trabajos tendrán que exponerse en público y se evaluarán tanto desde la optica del grupo, como del individuo (SE3)	Se evaluará la profundidad del análisis, la capacidad de relación entre los impuestos y el mundo macroeconómico y político.  Es muy relevante el análisis de las tendencias tributarias de los países de nuestro entorno, ya que sirve para tener una percepción de la comparativa que puede realizarse con otros países de la OCDE, UE, etc.  Por último, también se valorará la defensa del criterio y la opinión individual que el alumno expondrá	15 %
Los alumnos tendrán la posibilidad de realizar monografías individuales respecto a noticias de carácter fiscal que podrán exponer al terminar las clases teóricas (SE4)	Se valorará la capacidad de análisis, la profundidad, los metodos de exposición, el interés de la noticia, la relación con los temas vistos en clase, la capacidad de síntesis en la exposición, la relación con las tendencias normativas en otros países de nuestro entorno.  Será muy valorada la exposición de un criterio individual, así como la defensa de las posiciones expuestas ante el posible	10 %



	debate que se genere en la clase	
Examen tipo test de la parte práctica de la asignatura (SE2)	La materia se examinará al finalizar las exposiciones de los diversos impuestos en una prueba objetiva consistente en una batería de preguntas tipo test de la parte práctica de la asignatura. Casos prácticos	10 %
Los alumnos tendrán que presentar la monografía de grupo, así como artículos o monografías individuales (SE5)	Se evaluará la claridad de la presentación, la el nivel de comunicación y entusiasmo, la utilización de medios informáticos, la capacidad de defender las tesis personales y las posibilidades de negociación que surgieran en la toma de conclusiones por parte de la clase	15 %

## Calificaciones

Notas a los criterios de evaluación:

1. Todos los alumnos deben cumplir con un mínimo del 75% de asistencia en el conjunto de la asignatura y en cada uno de sus bloques conducidos por diferentes profesores, para aprobar la asignatura.
2. Para que los ejercicios sean tenidos en cuenta han de ser entregados en el plazo y formato previsto. Para poder realizar la ponderación de las diferentes actividades será necesario realizar todas las entregas dentro del plazo solicitado.
3. Si al combinar los criterios la calificación final fuera igual o superior 5, pero no hubiera superado la puntuación de 4,9 en los exámenes o pruebas finales, se reducirá la calificación final a un máximo de 4,0 puntos.
4. En el caso de que el alumno no obtenga una calificación de 5,0 o superior en el conjunto de la asignatura o en alguno de sus bloques o apartados tras la aplicación de los criterios del sistema de evaluación, el alumno podrá realizar un examen extraordinario, en cuyo caso la calificación final de la asignatura, o del apartado del que se examine, no podrá superar el 6,0. En estos casos para el cálculo de la nota final solo se tomará en consideración la prueba del examen sin tomar en consideración el resto de actividades de evaluación.
5. Si el alumno no cumple con todas las actividades de evaluación y deja de cumplir con alguna de las actividades recogidas en el cuadro anterior, no podrá aprobar cada uno de los bloques.

El alumno matriculado en la asignatura por segundo año consecutivo, siempre que quede justificado por



atender necesidades laborales, podrá excusar la asistencia a clase en un porcentaje máximo del 50% de las sesiones programadas.

## BIBLIOGRAFÍA Y RECURSOS

### Bibliografía Básica

#### Libros de Texto

GONZALO Y GONZÁLEZ, LEOPOLDO y FAYOS, CRISTINO Sistema Impositivo Español. Estatal, Autonómico y Local. Última edición. Editorial Dykinson. Madrid

#### Web Sources

[www.aeat.es](http://www.aeat.es)

[www.noticiasjuridicas.es](http://www.noticiasjuridicas.es)

#### Otras lecturas

Se proporcionarán durante el curso, en función de las noticias económicas de interés que pudieran ir surgiendo.

#### Otro material útil

Doctrina Administrativa y jurisprudencial

Material facilitado por las diversas instituciones publicas a través de sus páginas web (el acceso a las mismas se explicará en la sesión inicial o cuando sea necesario)

### Bibliografía Complementaria

1. Editorial CISS.

- TODO Fiscal
- Gestión Fiscal del Patrimonio
- Tomos monográficos de cada impuesto
- Última edición.

2. Curso de Derecho tributario. (Parte Especial. Sistema tributario. Los tributos en particular) Editorial Tecnos. Última Edición.

3. Memento Práctico Fiscal. Última edición. Editorial Lefebvre. También monográficos de cada impuesto.

4. Fiscalidad de las operaciones financieras UNED. Última edición.

5. Curso de derecho tributario. Parte especia. Pérez Royo, Fernando; García Berro, Florián. Editorial Tecnos. Última edición