

CONSULTA NAVARRA SOBRE UNIT LINKED DE 11 DE ABRIL DE 2025

8ª JORNADA TÉCNICA SOBRE SEGUROS UNIT LINKED

MADRID, 23 DE ABRIL DE 2026



ÍNDICE

1. Introducción
2. Normativa Navarra
3. Análisis de la consulta
4. Aplicabilidad en otros territorios

1. INTRODUCCIÓN

- Objeto principal de la consulta:

Determinar si las inversiones en Unit Linked computan o no como activos necesarios a los efectos del artículo 5.8 Tres párrafo segundo de la Ley Foral 13/1992, de 19 de noviembre, del Impuesto sobre el Patrimonio (en adelante “**LFIP**”).

- Conceptos clave:

Acceso a la exención, alcance de la exención, regla de la patrimonialidad sobrevenida, Unit Linked.



2. NORMATIVA NAVARRA: ACCESO A LA EXENCIÓN

- Requisitos de **acceso** a la exención: artículo 5.8 Dos LFIP:
 - I. Participación del sujeto pasivo de al menos el 5% de forma individual, o del 20% con grupo familiar hasta segundo grado.
 - II. Que el sujeto pasivo ejerza funciones de dirección en la entidad percibiendo por ello una remuneración superior al 50% de sus rendimientos empresariales, profesionales y de trabajo personal comparables.
 - III. **Que la entidad realice de manera efectiva una actividad económica y no tenga por actividad principal la gestión de un patrimonio mobiliario o inmobiliario.**

2. NORMATIVA NAVARRA: ACCESO A LA EXENCIÓN

III. Que la entidad realice de manera efectiva una actividad económica y no tenga por actividad principal la gestión de un patrimonio mobiliario o inmobiliario:

- Se entenderá que una entidad gestiona un patrimonio mobiliario o inmobiliario si:
 - Más de la mitad de su activo está constituido por *valores*.
 - Más de la mitad de su activo no esté afecto a actividades empresariales o profesionales.

2. NORMATIVA NAVARRA: ACCESO A LA EXENCIÓN

III. Que la entidad realice de manera efectiva una actividad económica y no tenga por actividad principal la gestión de un patrimonio mobiliario o inmobiliario:

- No computan como valores ni como elementos no afectos los activos cuyo precio de adquisición no supere el importe de los beneficios no distribuidos obtenidos por la entidad, siempre que dichos beneficios provengan de la realización de actividades empresariales o profesionales, y tomando como límite la suma de los beneficios obtenidos en el propio año y a lo largo de los diez años inmediatamente anteriores

REGLA DE LA PATRIMONIALIDAD SOBREVENIDA

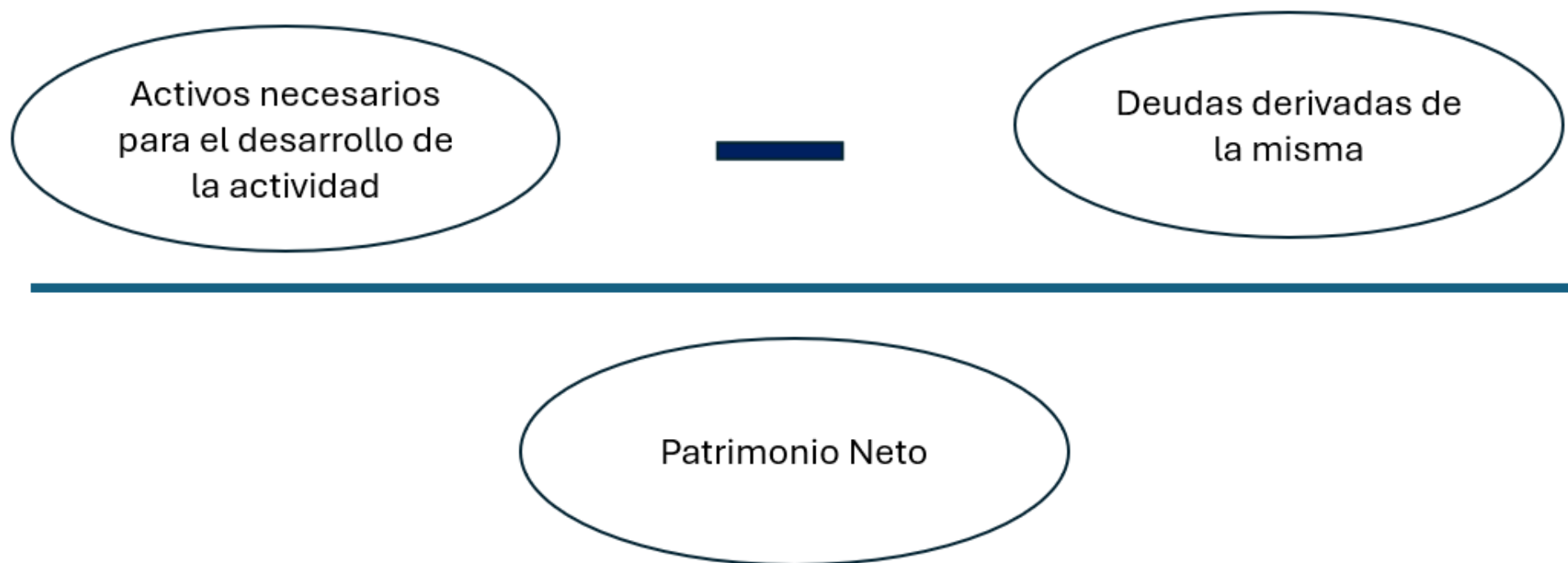
2. NORMATIVA NAVARRA: ACCESO A LA EXENCIÓN

- Requisitos de **acceso** a la exención: artículo 5.8 Dos LFIP
 - I. Participación del sujeto pasivo de al menos el 5% de forma individual, o del 20% con grupo familiar hasta segundo grado
 - II. Que el sujeto pasivo ejerza funciones de dirección en la entidad percibiendo por ello una remuneración superior al 50% de sus rendimientos empresariales, profesionales y de trabajo personal comparables.
 - III. **Que la entidad realice de manera efectiva una actividad económica y no tenga por actividad principal la gestión de un patrimonio mobiliario o inmobiliario**

2. NORMATIVA NAVARRA: ALCANCE DE LA EXENCIÓN

ANTES DE LF 36/2022

La exención sólo alcanzará al valor de las participaciones, en la parte que corresponda a la proporción existente entre los activos necesarios para el ejercicio de la actividad, minorados en el importe de las deudas derivadas de la misma, y el valor del patrimonio neto de la entidad.



2. NORMATIVA NAVARRA: ALCANCE DE LA EXENCIÓN

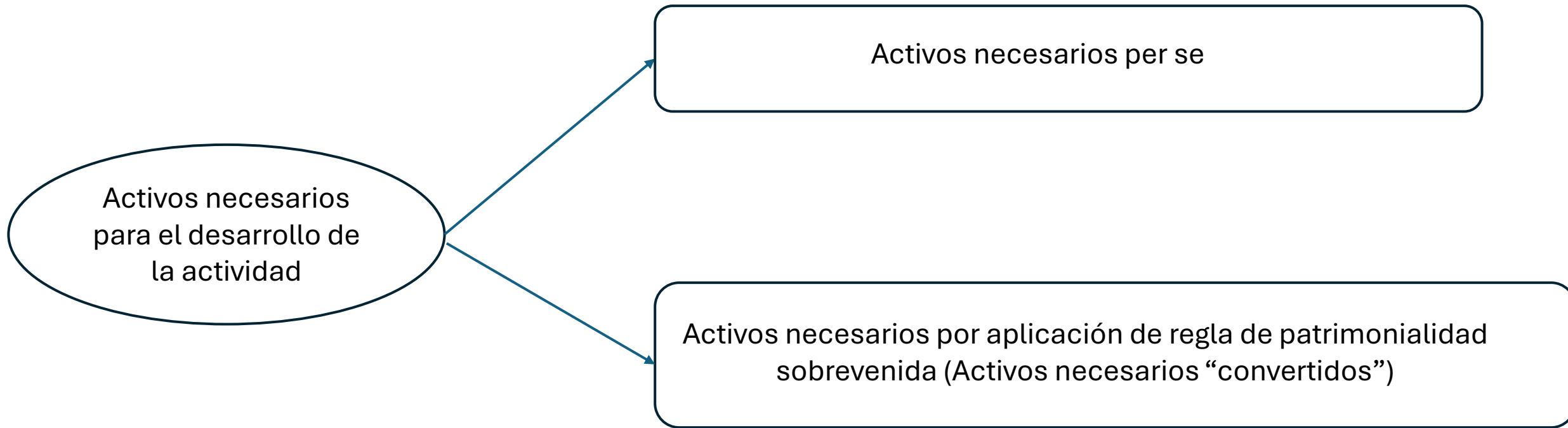
LF 36/2022 (EFECTOS AÑO 2023)

REGLA DE PATRIMONIALIDAD
SOBREVENIDA

A estos efectos **computarán como activos necesarios** aquellos a que se refiere el apartado Dos.A).b), **excepto que se trate de:**

- a) bienes inmuebles no afectos a actividad económica.
- b) valores cotizados en mercados secundarios, participaciones en instituciones de inversión colectiva, y vehículos, embarcaciones y aeronaves a que se refiere el artículo 18.

2. NORMATIVA NAVARRA: ALCANCE DE LA EXENCIÓN



Límite a la ampliación del concepto de activo necesario: Activos necesarios “convertidos” no pueden exceder del 75% total del activo.

2. NORMATIVA NAVARRA: ALCANCE DE LA EXENCIÓN

LF 36/2022 (EFECTOS AÑO 2023)

REGLA DE PATRIMONIALIDAD
SOBREVENIDA

A estos efectos **computarán como activos necesarios** aquellos a que se refiere el apartado Dos.A).b), **excepto que se trate de:**

- a) bienes inmuebles no afectos a actividad económica.
- b) valores cotizados en mercados secundarios, participaciones en instituciones de inversión colectiva, y vehículos, embarcaciones y aeronaves a que se refiere el artículo 18.

3. ANÁLISIS DE LA CONSULTA

- Origen de la consulta: interpretación de la nueva redacción art. 5.8 Tres LFIP ex LF 36/2022.
 - ❖ Interpretación literal
 - ❖ Interpretación teleológica
- Planteamiento de la consulta mediante supuesto práctico: se reinvierte el importe de beneficios del año y los 10 años inmediatamente anteriores en:
 - Inversiones inmobiliarias
 - Participaciones en empresas de las que participa en más de un 5% con la finalidad de dirigir y gestionar
 - Préstamos a las empresas citadas anteriormente
 - Letras del Tesoro
 - Imposiciones a plazo fijo
 - **Unit Linked**
 - Fondos inversión

3. ANÁLISIS DE LA CONSULTA

- Cuestiones planteadas:

1. Determinar si las inversiones en Unit Linked computan o no como activos necesarios a los efectos del artículo 5.8 Tres párrafo segundo LFIP.

2. Cálculo del % de exención de las participaciones de la Sociedad realizado por esta parte es correcto.

3. ANÁLISIS DE LA CONSULTA

- Argumentos a favor de que UL pueda ser activo necesario “convertido”:
 - ✓ Definición de Unit Linked CNMV: seguro de vida en el que la prima aportada por el asegurado se invierte en una cesta de fondos de inversión.
 - ✓ Cuando se contrata un Unit Linked no se adquiere la condición de partícipe en los fondos que componen la cesta, sino la de tomador de un seguro de vida.
 - ✓ Regulación legal: Ley del Contrato de Seguro.

3. ANÁLISIS DE LA CONSULTA

- **Respuesta Hacienda Foral de Navarra a la primera cuestión:** concepto y funcionamiento de Unit Linked

*De la normativa antes expuesta **se deriva que las cantidades Unit Linked a pesar de tratarse un híbrido entre seguro de vida y producto de inversión (valor cotizado en mercado secundario) deben considerarse como activo necesario,** pues proviene de beneficios no distribuidos por la realización de actividades empresariales en el ejercicio actual y los 10 anteriores y no se trata ni de inmuebles, ni valores valores cotizados de mercados secundarios, ni participaciones en instituciones de inversión colectiva, ni vehículos, embarcaciones y aeronaves a que se refiere el artículo 18.*

- **Respuesta Hacienda Foral de Navarra a la segunda cuestión:**

*Por tanto, teniendo en cuenta que el importe de los beneficios no distribuidos provenientes de la realización de actividades empresariales de los últimos 10 años y el año actual asciende a 2.200.000 € y que de los activos no necesarios mencionados antes **no podemos transformar las inversiones inmobiliarias, los fondos de inversión cotizados y las letras del tesoro,** obtendremos una cifra de activos no necesarios transformados en activos necesarios por importe de 1.960.000.*

3. ANÁLISIS DE LA CONSULTA

- **Conclusión:**

1- Tienen la consideración de activos necesarios *per se*:

- Participación en entidades que cumplen los requisitos de la letra d ´) art. 5.8 Dos A) LFIP
- Préstamos a entidades del – anterior e intereses de los mismos

2- Pueden “convertirse” en activos necesarios a efectos del alcance de la exención:

- **Unit Linked**
- Imposición a plazo fijo

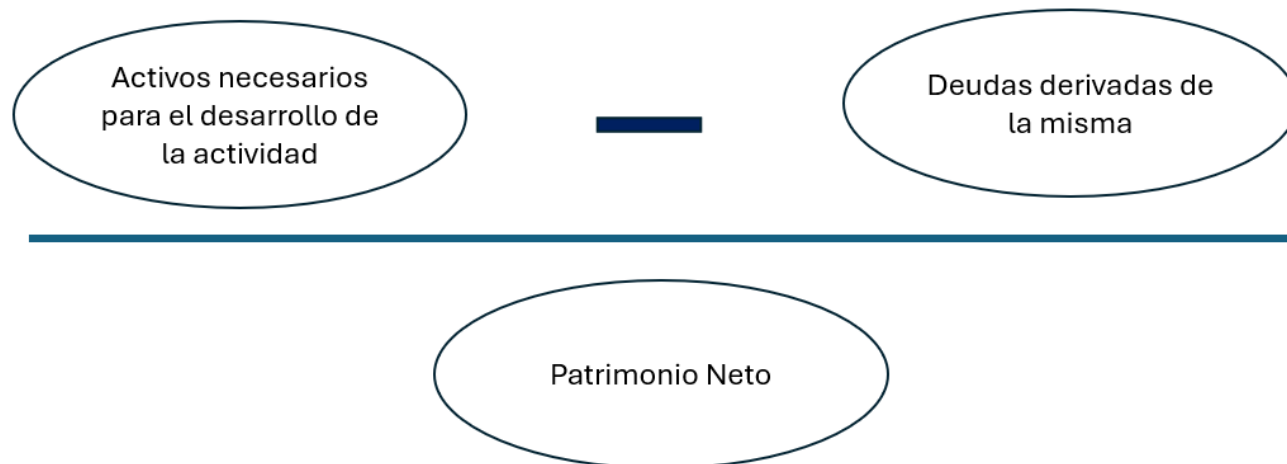
3- **No** pueden “convertirse” en activos necesarios a efectos del alcance de la exención:

- Fondos de inversión cotizados
- Letras del tesoro
- Inversiones inmobiliarias no afectas a actividad económica

4. APLICABILIDAD EN OTROS TERRITORIOS

- **ESTADO (TERRITORIO COMÚN)**: no incluye la regla de patrimonialidad sobrevenida para el alcance de la exención.

*La exención sólo alcanzará al valor de las participaciones, determinado conforme a las reglas que se establecen en el artículo 16.uno de esta Ley, en la parte que corresponda a la proporción existente entre los **activos necesarios** para el ejercicio de la actividad empresarial o profesional, **minorados en el importe de las deudas derivadas de la misma**, y el **valor del patrimonio neto** de la entidad, aplicándose estas mismas reglas en la valoración de las participaciones de entidades participadas para determinar el valor de las de su entidad ten*



4. APLICABILIDAD EN OTROS TERRITORIOS

- **PAÍS VASCO (TERRITORIOS FORALES DE ÁLAVA, GUIPÚZCOA Y VIZCAYA):** incorporan la regla de patrimonialidad sobrevenida al alcance de la exención “sin excepciones”*

No se computarán como activos no necesarios para el desarrollo de una actividad económica, considerándose, por lo tanto, como afectos a actividades económicas, aquellos cuyo precio de adquisición no supere el importe de los beneficios no distribuidos obtenidos por la entidad, siempre que dichos beneficios provengan de la realización de actividades económicas, con el límite del importe de los beneficios obtenidos tanto en el propio año como en los últimos 10 años anteriores. Los elementos que no computen como activos no necesarios por aplicación de lo dispuesto en este párrafo no podrán exceder del 75 por 100 del total del activo.

**Especialidad entidades inactivas*



Andrés Corera Munárriz

Gerente Departamento Fiscal

+34 673 78 27 97

andres.corera@pkf-attest.es



Iñigo Ábrego Sánchez-Ostiz

Socio de Legal y Fiscal

+34 679 506 432

iabrego@pkf-attest.es

Gracias



PKF Attest | Todos los derechos reservados ©

PKF Attest es miembro de la red de firmas jurídicamente independientes PKF International Limited y no acepta ninguna responsabilidad u obligación por las acciones u omisiones de cualquier firma miembro o corresponsal de la red. «PKF» y el logotipo de PKF son marcas registradas utilizadas por PKF International y las firmas miembro de PKF International Network. No pueden ser utilizadas por nadie que no sea una firma miembro debidamente autorizada por la Red.

Para más información, visita:

www.pkf-attest.es