

# INFORME

Octubre del 2003

Número 212



**FAYCATAX** es el Servicio de Asesoría Tributaria del Bufete Facio & Cañas. Está integrado por **especialistas en materia tributaria** con amplia experiencia en el campo.

## TRATAMIENTO FISCAL DE STOCK OPTION

Lic. Carlos Camacho C.  
[@fayca.com](mailto:@fayca.com)

### **Tratamiento Fiscal de las Opciones de Compra de Acciones, los Planes de Compra Descontada y los Otorgamientos de Acciones a Título de Remuneración Complementaria de Salarios**

Las empresas, principalmente las subsidiarias de compañías transnacionales - cuyos títulos accionarios se cotizan en los mercados de valores internacionales-, han incorporado, en los paquetes de compensación, diversas maneras de otorgar derechos de participación accionaria en la casa matriz. Estas modalidades pueden tomar diversas formas, sin embargo, en el fondo, su causa originaria es la contraprestación de los servicios personales de los ejecutivos. Por tanto, el terreno en el que se analizan los casos es el de una vinculación entre la causa contractual –laboral- y la inseparable compensación.

Los modelos comunes son los de “stock options”, “stock grants” y los planes de compra descontada, resultantes de programas de ahorro dentro de la misma empresa. Estos paquetes de compensación presentan varios asuntos de índole fiscal, los cuales han sido aclarados en diversas ocasiones por la Dirección General de Tributación. Sin embargo, hay uno dejado de lado, hasta hoy, que es el asunto del precio de transferencia que se oculta en estas compensaciones. Será objeto de este artículo tratar el primero de los asuntos, el de la consecuencia fiscal para el receptor de las rentas, en forma de participaciones accionarias y el de la empresa, en su carácter de responsable en materia de cumplimiento de los impuestos de retención.

La opción de compra de acciones (stock option) es el derecho que se otorga a ciertos agentes económicos para que, vista su vinculación con la empresa, puedan acceder a comprar acciones de la casa matriz, a un precio que en el momento de la emisión de la opción, es atractivo. Esto se da siempre que, al

momento en que este derecho se hace efectivamente ejecutable, el mismo tenga un precio superior al de compra.

La opción de otorgamiento de acciones (*stock grant*) es *un* beneficio al cual puede acceder el participante, sin que necesariamente contribuya de su propio capital. Este plan puede estar definido como una opción pero, a diferencia de la opción de compra, la empresa otorga los títulos accionarios de su casa matriz mediando aspectos como el cumplimiento de metas, años de servicio a la empresa u otros elementos que pretenden estimular la cultura de la organización.

Los planes de compra descontada son programas de inversión a los que pueden acceder los miembros del plan, partes vinculadas a la empresa, cuya característica es la de ser contributivo. Se mantiene una preferencia de acceder a un descuento ejecutable en el momento de la compra, es decir, no se predetermina el precio, solamente el descuento en términos porcentuales, actuando en este caso los participantes como inversionistas directos.

## Diferencias conceptuales

### En la opción de compra de acciones:

El beneficiario de la opción adquiere el **derecho de comprar** a un precio menor en el mercado al ejercer la opción, una vez transcurrido el plazo de madurez, **invirtiendo de sus recursos** para ejercer el derecho. La premisa fundamental que cualquier agente económico evaluaría es si le conviene, dadas las condiciones del mercado, hacer valer este derecho o, dicho de otra forma, solo comprará ejerciendo el derecho, si el mismo provoca un ahorro en la compra, cuando el valor está en el mercado por encima que el de la opción.

Tratamiento fiscal en cada uno de los momentos de la vida de la opción:

En el otorgamiento, el beneficio constituye una mera expectativa, por lo que, en este momento, no habría de darse por causada la activación de hecho generador alguno.

Al darse la condición temporal de la madurez del plazo, se da la materialización efectiva de la diferencia entre el valor de la opción de compra y el precio de mercado de la fecha en que la opción se ejerce. Aquí, se activa el hecho generador del impuesto al salario en especie, sea el establecido en el artículo 32 de la LISR, siendo la base imponible la referida diferencia efectivamente materializada.

Ahora que el nuevo propietario de acciones toma una condición jurídica de mero inversor, la ganancia en la venta de las acciones compradas por el valor entre el costo de adquisición y el precio de venta en el mercado, es una típica ganancia de capital. Esta ganancia no se encuentra sujeta al impuesto de renta en Costa Rica, dadas las características de habitualidad y no sujeción de las rentas provenientes de las ganancias de capital (como lo son evidentemente éstas) cuando son realizadas de manera aislada, es decir cuando no hay habitualidad.

#### En la opción de otorgamiento de acciones:

El beneficiario recibe el derecho, en una fecha determinada de maduración de la opción o con el acaecimiento de alguna condición previa, como se ha explicado anteriormente.

#### Tratamiento fiscal dimensionado en el tiempo:

En el otorgamiento de una mera expectativa, por las condiciones suspensivas de tiempo de servicio, obtención de resultados o cumplimiento de otras condiciones, de manera consistente con el análisis anterior, el mismo no activa el hecho generador de impuesto alguno.

En el momento de recibir las acciones, el número de éstas multiplicado por el valor de mercado del día de la obtención, constituye el beneficio cuantificado de la regalía, bonificación o gratificación que se provee por medio de este mecanismo.

Al igual que en el caso anterior, una vez adquiridas las acciones, la ganancia en la venta de las mismas, sea la diferencia de valor de entre el costo de adquisición y el precio de venta en el mercado, constituye una ganancia de capital, no sujeta a impuesto alguno en Costa Rica, conforme la legislación actual.

Si todo lo anterior es claro, ¿de dónde pueden provenir las interpretaciones erróneas más comunes de las que tenemos conocimiento?

Que las acciones que se le otorgan al trabajador no se otorgan por parte de la empresa costarricense sino de la casa matriz, ya que ésta es la que transa en bolsa. Se interpreta erróneamente que al estar ésta fuera de Costa Rica, las rentas son extraterritoriales. El error de fondo en esta tesitura lo constituye precisamente desconocer el concepto de fuente, el lugar de la prestación de los servicios. Si éstos se prestan en el territorio costarricense, en relación de subordinación, es indudable que la causa de su otorgamiento es inherente a la relación principal de carácter laboral, con independencia de quien o donde se paguen las compensaciones. No se puede omitir mencionar que existen

resoluciones relativas al impuesto al salario, en materia de “salary split” que podrían aplicar en los casos que los funcionarios presten servicios indistintamente dentro y fuera del territorio nacional.

Otra razón común es la particularidad, meramente coyuntural, de la forma en que se ejerce la opción. Principalmente, se da una situación de compra apalancada, es decir, financiada por el mismo corredor, quien presta dinero al titular de la opción para que éste la ejerza y, del producto de una simultánea venta, se cobra su préstamo, sus gastos de gestión y remite o acredita al trabajador de la empresa costarricense el diferencial de precios.

Se presenta una confusión entre dos hechos generadores distintos, atinentes a dos impuestos igualmente diferentes, dada la cederidad actual del sistema de ISR. Los elementos que se confunden son (1) el de la realización del beneficio en la ejercitación misma de la opción, la cual se aclaró que está sujeta al impuesto al salario en especie y (2) la activación de una segunda y simultánea situación, la de la ganancia de capital, que enfrenta la norma de renta con no sujeción a tal impuesto. Como se ha decantado la Administración Tributaria, se puede entender este fenómeno, complejo por las razones de coincidencia temporal, únicamente atendiendo a la prevalencia de la causa jurídica que dio origen a la obtención de la inversión en acciones, es decir, la relación laboral que sujeta estas rentas al impuesto al salario.

## **CONCLUSIONES**

Es importante distinguir entre el ejercicio de una compra apalancada con venta simultánea, como ocurre en la mayoría de los casos de stock option, de la adquisición a título gratuito, stock grants, vista la incidencia en la determinación de la base imponible.

Es atendible que en el proceso de venta de las posiciones patrimoniales la legislación tributaria hoy excluye de la renta bruta estas ganancias

Finalmente, se debe recordar que el proyecto de ley de IRPF, pretende incluir la dos criterios que modifican sustancialmente el tratamiento de estas rentas. Estos conceptos son el de renta global y renta mundial, incluyéndose en el primero de los conceptos, normas especiales para el tratamiento de las ganancias de capital y en el segundo, según se defina, al menos una afectación al tipo medio de renta.