

# EL DICTAMEN FISCAL POR ENAJENACIÓN DE ACCIONES

Pérez Chávez • Fol Olguín

La Ley del Impuesto sobre la Renta (LISR), en su artículo 126, cuarto párrafo, establece que las personas físicas que realicen la enajenación de acciones deberán cubrir un pago provisional de 20% sobre el monto total de la operación, el cual será retenido por el adquirente, si es residente en México o residente en el extranjero con establecimiento permanente en el país. No obstante, el pago provisional podrá ser menor al 20%, en los casos en que el enajenante manifieste por escrito al adquirente, que efectuará un pago provisional menor y se cumplan los requisitos que indica el Reglamento de la LISR. Para estos efectos, el artículo 215 de dicho reglamento señala que el adquirente, por cuenta del enajenante, podrá efectuar una retención menor al 20% del total de la operación siempre que se dictamine la operación relativa por un contador público inscrito en los términos del CFF y su reglamento, y se cumpla además con ciertos requisitos.

Considerando la importancia que tiene para las personas físicas que realizan la enajenación de acciones, efectuar un pago provisional menor al 20% del monto total de la operación, hemos elaborado la presente obra, la cual ilustra de manera práctica los diversos cálculos que se tienen que llevar a cabo para determinar el monto original ajustado de las acciones, el costo promedio por acción, la ganancia por la enajenación de acciones y el ISR del pago provisional por dicha enajenación. Además, se incluye un caso práctico integral que muestra las diversas cédulas que debe contener el cuaderno del dictamen fiscal de enajenación de acciones.

También se analiza la parte legal y contable de las acciones, así como otros aspectos relacionados con el dictamen por enajenación de acciones; por ejemplo: el dictamen fiscal como requisito para enajenar acciones a costo fiscal en reestructuración de sociedades; el dictamen por enajenación de acciones de residentes en el extranjero con ingresos provenientes de fuente de riqueza ubicada en territorio nacional; y las

facultades de las autoridades fiscales para revisar dictámenes de enajenación de acciones.

El objetivo de este libro es facilitar la comprensión de las disposiciones fiscales relativas al dictamen fiscal para la enajenación de acciones, realizadas por las personas físicas residentes en México y por los residentes en el extranjero con ingresos provenientes de fuente de riqueza ubicada en territorio nacional.

Consulta todo nuestro fondo editorial en  
[www.tax.com.mx](http://www.tax.com.mx)



**CONTENIDO**

**Abreviaturas . . . . . 9**

**Introducción . . . . . 13**

**CAPÍTULO I**

**ASPECTOS LEGALES DE LAS ACCIONES**

**1. Introducción . . . . . 17**

**2. Clasificación de las sociedades. . . . . 17**

**a) Sociedades mercantiles . . . . . 18**

        • Sociedad en nombre colectivo . . . . . 19

        • Sociedad en comandita simple. . . . . 19

        • Sociedad de responsabilidad limitada . . . . . 19

        • Sociedad anónima. . . . . 19

        • Sociedad en comandita por acciones . . . . . 19

        • Sociedad cooperativa . . . . . 19

        • Sociedad por acciones simplificadas . . . . . 20

**b) Sociedades civiles . . . . . 20**

**3. Concepto de asociaciones civiles . . . . . 20**

**4. Concepto de acciones. . . . . 20**

|                                                                                                   |    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| a) Como parte alícuota del capital social . . . . .                                               | 21 |
| b) Como título de crédito . . . . .                                                               | 22 |
| c) Como conjunto de derechos y obligaciones<br>que se atribuyen a la condición de socio . . . . . | 22 |
| 5. Clases de acciones . . . . .                                                                   | 24 |
| a) Acciones ordinarias . . . . .                                                                  | 24 |
| b) Acciones preferentes o de voto limitado . . . . .                                              | 24 |
| c) Acciones especiales . . . . .                                                                  | 25 |
| 6. Contenido de las acciones . . . . .                                                            | 25 |
| 7. Otros aspectos de las acciones. . . . .                                                        | 26 |
| 8. Concepto de partes sociales . . . . .                                                          | 30 |
| 9. Concepto de participaciones . . . . .                                                          | 32 |

## **CAPÍTULO II**

### **ASPECTOS CONTABLES**

|                                                                                                     |    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1. Concepto de acción . . . . .                                                                     | 35 |
| a) Acción ordinaria . . . . .                                                                       | 35 |
| b) Acción preferente (se refiere a las acciones<br>con voto limitado que menciona la LGSM). . . . . | 35 |
| c) Representa una parte alícuota del capital social de una entidad. . . .                           | 36 |
| d) Participa en la utilidad o pérdida neta del periodo contable . . . . .                           | 37 |
| 2. Utilidad por acción. . . . .                                                                     | 38 |

## CAPÍTULO III

### ENAJENACIÓN DE ACCIONES POR PERSONAS FÍSICAS

|                                                                         |    |
|-------------------------------------------------------------------------|----|
| 1. Concepto de acciones y accionistas para efectos de la LISR . . . . . | 43 |
| 2. Ingresos gravables por enajenación de acciones . . . . .             | 43 |
| 3. Deducciones autorizadas . . . . .                                    | 44 |
| 4. Pagos provisionales del ISR por la enajenación de acciones . . . . . | 46 |

## CAPÍTULO IV

### DICTAMEN FISCAL POR ENAJENACIÓN DE ACCIONES REALIZADA POR PERSONAS FÍSICAS

|                                                                                                                            |    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1. Aviso para presentar el dictamen . . . . .                                                                              | 53 |
| 2. Plazo para presentar el dictamen . . . . .                                                                              | 57 |
| 3. Informes mínimos que se deberán incluir en el dictamen . . . . .                                                        | 57 |
| a) Dictamen del contador público inscrito en el SAT . . . . .                                                              | 57 |
| b) Determinación del resultado obtenido<br>en la enajenación de acciones . . . . .                                         | 58 |
| c) Análisis del costo promedio por acción . . . . .                                                                        | 58 |
| • Determinación del costo comprobado<br>de adquisición actualizado . . . . .                                               | 58 |
| • Diferencia de los saldos de la Cufin a la fecha<br>de adquisición y a la fecha de la enajenación. . . . .                | 58 |
| • Diferencia de los saldos de la Cufinre a la fecha<br>de adquisición y a la fecha de la enajenación. . . . .              | 59 |
| • Determinación de las pérdidas fiscales pendientes<br>de disminuir a la fecha de enajenación<br>de las acciones . . . . . | 59 |
| • Determinación de los reembolsos pagados . . . . .                                                                        | 59 |

|                                                                                                                                                                                                                |            |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| • Determinación de la diferencia a que se refiere el quinto párrafo del artículo 77 de la LISR . . . . .                                                                                                       | 59         |
| • Pérdidas fiscales obtenidas por la emisora antes de la fecha en la que el enajenante adquirió las acciones . . . . .                                                                                         | 60         |
| <b>d) Monto original ajustado de las acciones determinado . . . . .</b>                                                                                                                                        | <b>60</b>  |
| <b>e) Casos prácticos relativos a la determinación del costo promedio por acción. . . . .</b>                                                                                                                  | <b>60</b>  |
| <b>f) Cálculo del impuesto a cargo del contribuyente . . . . .</b>                                                                                                                                             | <b>99</b>  |
| <b>4. Datos y documentos que deberá contener el texto del dictamen relativo a la enajenación de acciones . . . . .</b>                                                                                         | <b>99</b>  |
| <b>5. Caso en que el ISR retenido al enajenante es menor que el que se determinaría de aplicar a la ganancia en la enajenación de acciones la tasa máxima de la tarifa del artículo 96 de la LISR. . . . .</b> | <b>101</b> |
| <b>6. Disposiciones con base en las cuales se formulará el dictamen . . . . .</b>                                                                                                                              | <b>101</b> |
| <b>7. Casos prácticos relativos a la determinación del pago provisional de ISR, derivado de la enajenación de acciones (incluye un ejemplo de dictamen de enajenación de acciones) . . . . .</b>               | <b>102</b> |

## **CAPÍTULO V**

### **OTROS ASPECTOS FISCALES RELACIONADOS CON EL DICTAMEN POR ENAJENACIÓN DE ACCIONES**

|                                                                                                                      |            |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| <b>1. Enajenación de acciones de fondos de inversión de renta variable. . . . .</b>                                  | <b>137</b> |
| <b>2. Enajenación de acciones obtenidas en préstamo . . . . .</b>                                                    | <b>139</b> |
| <b>3. Dictamen. Es un requisito para enajenar acciones a costo fiscal en reestructuración de sociedades. . . . .</b> | <b>142</b> |

|                                                                                                                   |            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| <b>4. Responsables solidarios del entero del ISR causado<br/>por la enajenación de acciones . . . . .</b>         | <b>142</b> |
| <b>5. Facultades de las autoridades fiscales para revisar<br/>dictámenes de enajenación de acciones . . . . .</b> | <b>143</b> |