

La DGT se pronuncia sobre el régimen transitorio de tributación de participaciones con un valor de adquisición superior a 20 millones de euros

Las participaciones adquiridas antes de 2021 que representaban una participación de, al menos, un 5% y que tenían un valor de adquisición superior a 20€ millones no se pueden beneficiar del régimen transitorio para la exención de dividendos.

En consulta vinculante V0886-24 del 23 de abril de 2024, la Dirección General de Tributos (DGT) establece que si antes del 1 de enero de 2021 las inversiones cumplían simultáneamente los dos requisitos alternativos del artículo 21.1.a) de la Ley del Impuesto sobre Sociedades (LIS) (porcentaje de participación de, al menos, un 5% y valor de adquisición superior a 20 millones de euros), pero con posterioridad pasasen a cumplir exclusivamente el segundo de ellos, no sería aplicable el régimen transitorio previsto en la disposición transitoria cuadragésima de dicha norma (DT 40).

En los ejercicios iniciados hasta el 31 de diciembre de 2020, la exención y deducción por doble imposición internacional en los dividendos o participaciones en beneficios y en las rentas derivadas de la transmisión de participaciones en el capital o en los fondos propios de una entidad resultaban aplicables siempre que el porcentaje de participación, directa o indirecta, fuese al menos del 5% o bien que el valor de adquisición de la participación fuese superior a 20 millones de euros.

Con efectos desde el 1 de enero de 2021, se modificó el concepto de participación significativa recogido en el art. 21.1.a) LIS, eliminándose la posibilidad de aplicar dicha exención a los supuestos en que el valor de adquisición de la participación fuera superior a 20 millones de euros. En consecuencia, la exención ha quedado limitada a aquellos supuestos en los que el porcentaje de participación, directa o indirecta, en el capital o en los fondos propios sea, al menos del 5%.

No obstante, la norma prevé un régimen transitorio para las participaciones que no alcanzaran el referido 5%, si el valor de adquisición fue superior a 20 millones de euros y las participaciones fueron adquiridas en periodos impositivos iniciados antes de 2021. De esta manera, dicho régimen transitorio permite aplicar la exención respecto de las participaciones inferiores al 5% si cumplen con el resto de los requisitos del art. 21 LIS para los periodos impositivos iniciados entre 2021 y 2025.

The DGT rules on the transitional regime for the taxation of shares with an acquisition value of more than 20 million euros

Shares acquired before 2021 that represented a stake of at least 5% and had an acquisition value exceeding €20 million cannot benefit from the transitional regime for the exemption of dividends.

In binding consultation V0886-24 dated April 23, 2024, the Directorate General for Taxation (DGT) establishes that if prior to January 1, 2021 the investments simultaneously met the two alternative requirements of article 21.1.a) of the Corporate Income Tax Law (LIS) (ownership percentage of at least 5% and acquisition value of more than 20 million euros), but after that date only the second requirement was met, the transitional regime provided for in the fortieth transitory provision of said law would not be applicable.

In the fiscal years commenced until December 31, 2020, the exemption and deduction for international double taxation on dividends or shares in profits and income derived from the transfer of shares in the capital or equity of an entity were applicable provided that the percentage of direct or indirect shareholding was at least 5%, or that the acquisition value of the shares was greater than 20 million euros.

With effect from January 1, 2021, the concept of significant shareholding included in art. 21.1.a) LIS was modified, eliminating the possibility of applying this exemption to cases in which the acquisition value of the shares was greater than 20 million euros. As a result, the exemption has been limited to those cases in which the direct or indirect shareholding in the capital or equity is at least 5%.

However, the LIS provides for a transitional regime for holdings that do not reach 5%, if the acquisition value was greater than 20 million euros and the shares were acquired in tax periods beginning before 2021. In this sense, this transitional regime allows the application of the exemption with respect to holdings of less than 5% if they comply with the rest of the requirements set forth in art. 21 LIS for tax periods commencing between 2021 and 2025.

En consecuencia, el régimen transitorio de la DT 40 de la LIS es aplicable únicamente a aquellas participaciones que tenían un valor de adquisición superior a 20 millones de euros, pero que no alcanzaban el porcentaje de participación del 5%. De este modo, los contribuyentes que antes de la modificación efectuada en 2021 cumplieran ambos requisitos (5% o más de participación y valor de adquisición) se encuentran en una situación más desfavorable que aquellos que cumplían únicamente el relativo al valor de adquisición superior a 20 millones de euros.

Ver [consulta vinculante V0886-24 del 23 de abril de la DGT](#).

Consequently, the transitional regime of DT 40 of the LIS is applicable only to those shares that had an acquisition value of more than 20 million euros, but did not reach the 5% holding percentage. Thus, taxpayers who before the amendment made in 2021 met both requirements (5% or more of shares and acquisition value) are in a more unfavorable situation than those who met only the requirement relating to the acquisition value of more than 20 million euros.

See [binding consultation V0886-24 of April 23 of the DGT](#)