



HECHO RELEVANTE

Madrid, 9 de mayo de 2019. Como continuación al hecho relevante publicado hoy, 9 de mayo de 2019, con número de registro 277948, y a efectos de lo previsto en el artículo 26.1.e) del Real Decreto 1310/2005, Fomento de Construcciones y Contratas, S.A. adjunta como anexo el documento informativo relativo al aumento de capital, en el que se incluye el número y la naturaleza de las acciones y los motivos y detalles de la oferta, así como el calendario previsto de la operación.

* * * *



DOCUMENTO INFORMATIVO

AUMENTO DEL CAPITAL SOCIAL CON CARGO A RESERVAS.

MAYO DE 2019

EL PRESENTE DOCUMENTO INFORMATIVO HA SIDO ELABORADO CONFORME A LO ESTABLECIDO EN EL ARTÍCULO 26.1.E) DEL REAL DECRETO 1310/2005, DE 4 DE NOVIEMBRE, POR EL QUE SE DESARROLLA PARCIALMENTE LA LEY 24/1988, DE 28 DE JULIO, DEL MERCADO DE VALORES, EN MATERIA DE ADMISIÓN A NEGOCIACIÓN DE VALORES EN MERCADOS SECUNDARIOS OFICIALES, DE OFERTAS PÚBLICAS DE VENTA O SUSCRIPCIÓN Y DEL FOLLETO EXIGIBLE A TALES EFECTOS.

ÍNDICE

1. ANTECEDENTES	3
2. OBJETO DEL PRESENTE DOCUMENTO.....	4
3. FINALIDAD Y DETALLES DEL AUMENTO DE CAPITAL	4
3.1. Finalidad del Aumento de Capital.....	4
3.2. Número de derechos necesarios y número de acciones a emitir	4
3.3. Importe del Aumento de Capital y reserva con cargo a la que se realiza.....	6
3.4. Precio del compromiso de compra de derechos	6
3.5. Mecanismo compensatorio.....	6
3.6. Calendario	7
3.7. Asignación de derechos y procedimiento para optar por efectivo o acciones nuevas	8
3.8. Acciones en depósito	9
4. NATURALEZA DE LAS ACCIONES A EMITIR	9
4.1. Valor nominal, tipo de emisión y representación de las acciones.....	9
4.2. Derechos de las nuevas acciones	9
4.3. Admisión a negociación	9
5. RÉGIMEN FISCAL	10

1. ANTECEDENTES

La Junta General Ordinaria de Accionistas de FOMENTO DE CONSTRUCCIONES Y CONTRATAS, S.A. ("FCC" o la "Sociedad") celebrada el día 8 de mayo de 2019, en primera convocatoria, acordó, bajo el punto quinto de su Orden del Día, instrumentar un dividendo flexible (*scrip dividend*) por un valor máximo de 151.530.202,40 euros (dividendo equivalente a 0,40 euros por acción), mediante el ofrecimiento a todos los accionistas de FCC de acciones liberadas de nueva emisión o, en su caso, la obtención de efectivo por medio de la transmisión de los derechos de asignación gratuita que éstos reciban por las acciones de las que sean titulares.

Por tanto, los accionistas de FCC tendrán la opción, a su libre elección, de:

- a) No transmitir sus derechos de asignación gratuita. En tal caso, al final del periodo de negociación, el accionista recibirá el número de acciones nuevas que le correspondan, en función de la proporción que se describe más adelante, totalmente liberadas.
- b) Transmitir la totalidad o parte de sus derechos de asignación gratuita a FCC en virtud del Compromiso de Compra (tal y como se define más adelante) a un precio fijo garantizado de 0,40 euros por derecho. De esta forma, el accionista optaría por monetizar sus derechos y percibir una cantidad en efectivo en lugar de recibir acciones.
- c) Transmitir la totalidad o parte de sus derechos de asignación gratuita en el mercado. En este caso, el accionista también optaría por monetizar sus derechos, si bien en este supuesto no recibiría un precio fijo garantizado, sino que la contraprestación por los derechos dependería de las condiciones del mercado en general, y del precio de cotización de los referidos derechos en particular.

Aquellos accionistas de la Sociedad que opten, parcial o totalmente, por recibir acciones nuevas liberadas percibirán además un dividendo compensatorio en efectivo (conforme al mecanismo compensatorio que se describe en el apartado 3.5 siguiente), de tal manera que resulten equivalentes las opciones de transmitir sus derechos de asignación gratuita a FCC en virtud del Compromiso de Compra y de percibir dicho importe en acciones liberadas de la Sociedad, esto es, sin que en términos económicos se favorezca o penalice ninguna de dichas opciones.

A dichos efectos, y con el objeto de instrumentar el referido dividendo flexible (*scrip dividend*) se acordó aumentar el capital social de la Sociedad en el importe que resulte de multiplicar (a) el valor nominal de 1 euro por acción de FCC por (b) el número de acciones nuevas de FCC que resulte de la aplicación de la fórmula que se recoge en los apartados siguientes (las "**Acciones Nuevas**"), sin que la suma del valor de mercado de referencia, calculado sobre la base del Precio de Cotización (tal y como se define más adelante) de las Acciones Nuevas, pueda exceder en total de un máximo de 151.530.202,40 euros (el "**Aumento de Capital**").

El Consejo de Administración de la Sociedad, en su reunión celebrada el 8 de mayo de 2019, acordó ejecutar el acuerdo del reparto del dividendo flexible (*scrip dividend*) y llevar a efecto el Aumento de Capital, fijando para ello todos aquellos términos y condiciones del mismo que no fueron establecidos en el acuerdo de la Junta General. Asimismo, el Consejo de Administración, haciendo uso de las facultades de subdelegación y sustitución contenidas en el referido acuerdo de la Junta General Ordinaria de Accionistas, acordó delegar en la Presidenta del Consejo, en el Consejero Delegado, en los restantes Consejeros, en el Secretario (no Consejero) y en el Vicesecretario (no Consejero) para que, cualquiera de ellos,

indistintamente y con su sola firma, realicen en nombre de la Sociedad cuantos actos entiendan convenientes o necesarios para la ejecución del dividendo flexible (*scrip dividend*), incluyendo todos aquellos actos relativos al Aumento de Capital.

2. OBJETO DEL PRESENTE DOCUMENTO

Este documento informativo (el "**Documento Informativo**") se emite a efectos de lo previsto en el artículo 26.1.e) del *Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, por el que se desarrolla parcialmente la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en materia de admisión a negociación de valores en mercados secundarios oficiales, de ofertas públicas de venta o suscripción y del folleto exigible a tales efectos*. Conforme al referido artículo, no será necesaria la elaboración y publicación de un folleto en relación con la admisión a negociación de las nuevas acciones de la Sociedad que se emitan con ocasión del Aumento de Capital "siempre que las citadas acciones sean de la misma clase de las que ya han sido admitidas a negociación en el mismo mercado y que esté disponible un documento que contenga información sobre el número y la naturaleza de las acciones y los motivos y detalles de la oferta".

El Documento Informativo se encuentra disponible en la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (www.cnmv.es) y en la página web corporativa de la Sociedad (www.fcc.es).

3. FINALIDAD Y DETALLES DEL AUMENTO DE CAPITAL

3.1. Finalidad del Aumento de Capital

La finalidad del Aumento de Capital es permitir instrumentar, total o parcialmente, la remuneración en acciones correspondiente al dividendo flexible (*scrip dividend*), ofreciendo a los accionistas de FCC una alternativa que les permita recibir acciones liberadas de la Sociedad.

3.2. Número de derechos necesarios y número de acciones a emitir

En aplicación de las fórmulas previstas en el apartado B del acuerdo adoptado bajo el punto quinto del Orden del Día por la Junta General Ordinaria de Accionistas de 8 de mayo de 2019, el Consejo de Administración de la Sociedad ha fijado los siguientes extremos del Aumento de Capital:

Número de derechos necesarios

El número de derechos de asignación gratuita necesarios para recibir una Acción Nueva es de 28.

En este sentido, los accionistas de FCC que hayan adquirido sus respectivas acciones no más tarde de las 23:59 horas del día de publicación del anuncio del Aumento de Capital en el Boletín Oficial del Registro Mercantil (previsto para el 13 de mayo de 2019), y que figuren como accionistas en los registros de Iberclear a las 23:59 horas del segundo día hábil bursátil siguiente (previsto para el 15 de mayo de 2019), recibirán un derecho de asignación gratuita por cada acción de FCC de la que sean titulares.

El indicado número de derechos ("Núm. derechos") se ha calculado, como se señala a continuación, teniendo en cuenta que el número de acciones de FCC en circulación a esta

fecha ("NTAcc") es de 378.825.506, que el valor máximo del dividendo flexible (*scrip dividend*) a repartir entre los accionistas de la Sociedad ("Importe del scrip dividend") es de 151.530.202,40 euros y que la cotización media de la acción de FCC en el plazo previsto en el acuerdo ("Precio de Cotización") es de 10,981 euros:

$$\text{Núm. provisional accs.} = \frac{\text{Importe del scrip dividend}}{\text{Precio de Cotización}} = \frac{151.530.202,40}{10,981} = 13.799.308,11$$

donde,

$$\text{Núm. derechos} = \frac{\text{NTAcc}}{\text{Núm. provisional accs.}} = \frac{378.825.506,00}{13.799.308,11} = 27,453$$

Esto es, redondeado al número entero superior, tal y como se establecía en el acuerdo, 28 derechos.

Número de acciones a emitir

El número máximo de acciones a emitir en el Aumento Capital es de 13.529.482 acciones.

No obstante, el número de acciones que efectivamente se emita podrá ser inferior, pues dependerá del número de derechos que sean adquiridos por FCC en virtud de su Compromiso de Compra. En este sentido, la Sociedad renunciará a los derechos de asignación gratuita adquiridos en virtud de dicho compromiso, por lo que únicamente se emitirán las acciones correspondientes a los derechos de asignación gratuita no adquiridos por FCC.

Ese número de Acciones Nuevas a emitir ("NAN") resulta de la aplicación de la siguiente fórmula:

$$\text{NAN} = \frac{\text{NTAcc}}{\text{Núm. derechos}} = \frac{378.825.506}{28} = 13.529.482,36$$

Esto es, redondeado al número entero inmediatamente inferior, tal y como se establecía en el acuerdo, 13.529.482 Acciones Nuevas.

Debido a que el número de derechos de asignación gratuita necesarios para la asignación de una acción nueva (28 de acuerdo con los cálculos anteriores) multiplicado por el número máximo de acciones nuevas a emitir (13.529.482, de acuerdo con los cálculos anteriores), ha resultado en 378.825.496 (esto es, en un número inferior al número de acciones en circulación, que a la fecha del presente documento asciende a 378.825.506), FCC ha renunciado a un número de derechos de asignación gratuita igual a la diferencia entre ambas cifras (es decir, a 10 derechos) a los exclusivos efectos de que el número máximo de acciones nuevas a emitir sea un número entero y no una fracción.

3.3. Importe del Aumento de Capital y reserva con cargo a la que se realiza

A la vista del número de Acciones Nuevas a emitir antes indicado, el importe nominal máximo del Aumento de Capital asciende a 13.529.482 euros. El importe nominal en que efectivamente se aumentará el capital social dependerá, no obstante, del número de acciones que finalmente se emitan.

El importe del Aumento de Capital se cargará íntegramente contra reservas voluntarias cuyo importe a 31 de diciembre de 2018 ascendía a 1.103.021.813,45 euros.

El balance que sirve de base a la operación es el correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018, que ha sido auditado por Deloitte, S.L. con fecha 26 de febrero de 2019 y aprobado por la Junta General Ordinaria de Accionistas de 8 de mayo de 2019 dentro del punto primero de su Orden del Día.

3.4. Precio del compromiso de compra de derechos

El precio del compromiso irrevocable de compra de derechos de asignación gratuita asumido por FCC es de 0,40 euros brutos por derecho (el "**Compromiso de Compra**"). Dicho Compromiso de Compra se extiende únicamente a los derechos recibidos gratuitamente por los accionistas de la Sociedad, no a los derechos comprados o de otro modo adquiridos en el mercado.

En consecuencia, los accionistas de FCC que deseen recibir su remuneración en efectivo, podrán vender sus derechos de asignación gratuita a FCC a un precio bruto fijo de 0,40 euros.

3.5. Mecanismo compensatorio

A efectos de que resulten económicamente equivalentes las opciones de (i) transmitir los derechos de asignación gratuita a FCC en virtud del Compromiso de Compra y (ii) percibir dicho importe en Acciones Nuevas, esto es, sin que en términos económicos se favorezca o penalice ninguna de dichas opciones, la Sociedad abonará, a su vez, a aquellos accionistas de la Sociedad que optaran, parcial o totalmente, por recibir Acciones Nuevas, un dividendo compensatorio en efectivo, a los efectos de compensar el menor valor económico que, como consecuencia de la aplicación de las fórmulas de canje anteriores, tendrían dichas Acciones Nuevas respecto del importe percibido en efectivo por los accionistas en virtud del Compromiso de Compra.

En este sentido, en aplicación de las fórmulas previstas en el apartado E del acuerdo adoptado bajo el punto quinto del Orden del Día por la Junta General Ordinaria de Accionistas de 8 de mayo de 2019, el Consejo de Administración de la Sociedad ha fijado el valor teórico del derecho de asignación gratuita ("Valor teórico del derecho") en 0,378 euros.

El importe resulta de la aplicación de la siguiente fórmula:

$$\begin{aligned} \text{Valor teórico del derecho} &= \text{Precio de cotización} - \frac{(\text{Precio de cotización} \times \text{Núm. de derechos})}{(\text{Núm. de derechos} + 1)} \\ &= 10,981 - \frac{(10,981 \times 28)}{(28 + 1)} = 0,3786 \end{aligned}$$

Esto es, redondeado a la milésima de euro más baja, tal y como se establecía en el acuerdo, 0,378 euros.

Consecuentemente, la Sociedad abonará a sus accionistas que hayan optado, parcial o totalmente, por recibir acciones nuevas liberadas un dividendo compensatorio ("Dividendo Compensatorio" o "DC") cuyo importe será igual al que resulte de la siguiente fórmula, redondeado a la milésima de euro más baja:

$$DC = (0,40 - 0,378) \times (\text{Núm. derechos ejercidos} + \text{NAN suscritas})$$

donde,

"Núm. derechos ejercidos" = Número total de derechos de asignación gratuita ejercidos por el accionista.

"NAN suscritas" = Número total de acciones nuevas percibidas por el accionista.

El Dividendo Compensatorio se instrumentará a efectos exclusivamente operativos a través de la distribución de un dividendo a las Acciones Nuevas, una vez dichas acciones hayan sido dadas de alta en los sistemas de la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. Unipersonal (Iberclear) pero con anterioridad a su admisión a negociación en las bolsas de valores españolas y, consecuentemente, con anterioridad a su equiparación operativa al resto de las acciones de la Sociedad.

En este sentido, el Consejo de Administración de FCC ha designado a Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. como Entidad Agente de la operación.

3.6. Calendario

El calendario previsto para la ejecución del Aumento es el siguiente:

FECHA	HITO
13 mayo 2019	<ul style="list-style-type: none"> Publicación del anuncio del Aumento de Capital en el BORME <p><i>Last trading date:</i> Fecha de referencia para participar en el <i>scrip dividend</i>. Los accionistas de la Sociedad que hayan adquirido sus acciones hasta esta fecha (inclusive), y que figuren como accionistas en los registros de Iberclear a las 23:59 horas CET del <i>record date</i>, tendrán derecho a participar en el <i>scrip dividend</i>.</p>
14 mayo 2019	<ul style="list-style-type: none"> Comienzo del periodo de negociación de los derechos. <p><i>Ex-date:</i> las acciones de la sociedad se negocian ya sin derechos.</p>
15 mayo 2019	<p><i>Record date:</i> Fecha efectiva de liquidación de las operaciones realizadas en <i>last trading date</i>.</p>
21 mayo 2019	<ul style="list-style-type: none"> Fin del plazo para solicitar la retribución en efectivo en virtud del Compromiso de Compra.
28 mayo 2019	<ul style="list-style-type: none"> Fin del periodo de negociación de los derechos. Ejecución de la orden de compraventa de los derechos a los accionistas que hubieran optado por vender sus derechos a la sociedad en virtud del Compromiso de Compra.
30 mayo 2019	<ul style="list-style-type: none"> Pago efectivo a los accionistas que hubieran optado por vender sus derechos a la Sociedad.

FECHA	HITO
31 mayo 2019	<ul style="list-style-type: none"> Renuncia por FCC de los derechos de asignación gratuita adquiridos en virtud del Compromiso de Compra, cierre del Aumento de Capital y comunicación, mediante hecho relevante, del resultado final de la operación.
31 mayo 2019 a 13 junio 2019	<ul style="list-style-type: none"> Trámites para la inscripción del Aumento de Capital y la admisión a negociación de las Acciones Nuevas en las bolsas españolas. Abono del Dividendo Compensatorio.⁽¹⁾
14 junio 2019	<ul style="list-style-type: none"> Fecha estimada del inicio de la contratación ordinaria de las Acciones Nuevas en las bolsas españolas.

(1) Durante este periodo, previsiblemente el 12 de junio de 2019, una vez haya quedado inscrita en el Registro Mercantil la correspondiente escritura relativa al Aumento de Capital, pero con anterioridad a la admisión a negociación de las Acciones Nuevas en las bolsas de valores españolas, se abonará el Dividendo Compensatorio.

3.7. Asignación de derechos y procedimiento para optar por efectivo o acciones nuevas

Tal y como se ha indicado anteriormente, los derechos de asignación gratuita se asignarán a los accionistas de FCC que hayan adquirido sus acciones hasta el 13 de mayo de 2019, y que figuren como accionistas el 15 de mayo de 2019.

El periodo de negociación de derechos comenzará el día siguiente al de la publicación del anuncio de la ejecución del Aumento de Capital en el BORME y tendrá una duración de quince días naturales (esto es, del 14 de mayo del 2019 al 28 de mayo de 2019, ambos inclusive). Durante este periodo, los derechos serán negociables y, por tanto, podrán ser transmitidos en las mismas condiciones que las acciones de las que deriven, en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia a través del Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo).

Durante el periodo de negociación de derechos de asignación gratuita, los accionistas podrán optar por efectivo o Acciones Nuevas en los términos anteriormente indicados, así como vender o adquirir en el mercado derechos de asignación gratuita suficientes y en la proporción necesaria para suscribir Acciones Nuevas.

No obstante, los accionistas que deseen aceptar el Compromiso de Compra de derechos asumido por FCC al precio fijo garantizado (esto es, a 0,40 euros brutos por derecho) deberán comunicar su decisión no más tarde del 21 de mayo de 2019. A falta de comunicación expresa, los accionistas recibirán acciones de FCC nuevas.

El Compromiso de Compra se extiende únicamente a los derechos recibidos gratuitamente por los accionistas, no a los derechos comprados o de otro modo adquiridos en el mercado. Para decidir entre las opciones que ofrece FCC, los accionistas deberán dirigirse a las entidades en las que tengan depositadas sus acciones y los derechos de asignación gratuita correspondientes a éstas para comunicar su decisión.

El Aumento de Capital se efectuará libre de gastos y de comisiones en cuanto a la asignación de las Acciones Nuevas emitidas. La Sociedad asumirá los gastos de emisión, suscripción, puesta en circulación, admisión a negociación y demás relacionados con el Aumento de Capital.

Sin perjuicio de lo anterior, los accionistas de la Sociedad deben tener en cuenta que las entidades participantes en la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. Unipersonal (Iberclear) en las que tengan depositadas sus

acciones podrán establecer, de acuerdo con la legislación vigente, las comisiones y los gastos repercutibles en concepto de suscripción de las Acciones Nuevas y de administración, derivados del mantenimiento de los valores en los registros contables, que libremente determinen. Asimismo, las referidas entidades participantes podrán establecer, de acuerdo con la legislación vigente, las comisiones y gastos repercutibles en concepto de tramitación de órdenes de compra y venta de derechos de asignación gratuita que libremente determinen.

En todo caso, los accionistas deberán considerar los aspectos fiscales (y, en particular, la existencia de retenciones, en su caso) aplicables a cada una de las opciones (véase apartado 5 del presente Documento Informativo).

3.8. Acciones en depósito

Una vez finalizado el periodo de negociación de los derechos de asignación gratuita, las Acciones Nuevas que no hubieran podido ser asignadas por causas no imputables a la Sociedad se mantendrán en depósito a disposición de quienes acrediten la legítima titularidad de los correspondientes derechos de asignación gratuita. Transcurridos tres años desde la fecha de finalización del referido periodo de negociación de los derechos de asignación gratuita, las Acciones Nuevas que aún se hallaren pendientes de asignación podrán ser vendidas por cuenta y riesgo de los interesados de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 117 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio. El importe líquido de la mencionada venta será depositado en el Banco de España o en la Caja General de Depósitos a disposición de los interesados.

4. NATURALEZA DE LAS ACCIONES A EMITIR

4.1. Valor nominal, tipo de emisión y representación de las acciones

Las Acciones Nuevas que se emitan en el Aumento de Capital serán acciones ordinarias de 1 euro de valor nominal cada una, de la misma clase y serie que las actualmente en circulación y que figuran ya admitidas a negociación en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia a través del Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo).

Las Acciones Nuevas se emitirán a un tipo de emisión de 1 euro, esto es, sin prima de emisión, y estarán representadas mediante anotaciones en cuenta, cuyo registro contable se atribuirá a la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. Unipersonal (Iberclear) y a sus entidades participantes.

4.2. Derechos de las nuevas acciones

Las Acciones Nuevas atribuirán a sus titulares los mismos derechos políticos y económicos que las acciones ordinarias de la Sociedad actualmente en circulación, a partir de la fecha en que queden inscritas a su nombre en los correspondientes registros contables y hayan sido admitidas a negociación en las bolsas de valores españolas.

4.3. Admisión a negociación

La Sociedad solicitará la admisión a negociación de las Acciones Nuevas en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia a través del Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo).

Sujeto a la obtención de las autorizaciones oportunas, se estima que la negociación ordinaria de las nuevas acciones en las Bolsas españolas comience el 14 de junio de 2019.

5. RÉGIMEN FISCAL

El régimen fiscal aplicable en España a los accionistas será con carácter general el siguiente (sin perjuicio de las especialidades que son de aplicación a los accionistas no residentes o sujetos a tributación en los territorios forales del País Vasco o en la Comunidad Foral de Navarra, así como de los potenciales cambios normativos futuros que puedan afectar al régimen fiscal aplicable):

a) Recibir acciones nuevas totalmente liberadas

Para los accionistas, contribuyentes a los efectos del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas ("IRPF") o del Impuesto sobre la Renta de no Residentes ("IRNR") sin establecimiento permanente en España, la entrega de las Acciones Nuevas no comportará la obtención de renta. No obstante, a efectos de futuras transmisiones, el valor de adquisición, tanto de las Acciones Nuevas como de las acciones de las que procedan, será el que resulte de repartir el coste total entre el número de títulos, tanto los antiguos como los liberados que correspondan. La fecha de adquisición de las Acciones Nuevas será la que corresponda a las acciones de las cuales procedan.

Respecto de los accionistas, contribuyentes a los efectos del Impuesto sobre Sociedades ("IS") o del IRNR y que actúan a través de establecimiento permanente en España, dado que la normativa fiscal aplicable no contiene un criterio específico al efecto, resultará de aplicación el criterio establecido por la norma contable. A estos efectos, el tratamiento contable de estas operaciones queda recogido en la consulta 1 del BOICAC 88/2011, del ICAC, en virtud de la cual, en los casos en los que el crédito derivado del devengo de un dividendo se pague con acciones liberadas emitidas al efecto, si las acciones antiguas y las acciones recibidas liberadas tienen iguales derechos, el valor total de la cartera no se verá alterado, siendo valoradas todas las acciones, tanto las antiguas como las nuevas, al precio medio ponderado. En conclusión, la suscripción de la ampliación de capital con cargo a reservas no determina la integración de renta alguna en la base imponible del impuesto de los socios, de manera que los valores recibidos conservan la antigüedad de la de aquellos valores de los que proceden los citados derechos de asignación, distribuyéndose el valor de todas las acciones entre las antiguas y las nuevas suscritas.

En cuanto al importe que perciban los accionistas de la Sociedad en forma del Dividendo Compensatorio detallado en el apartado 3.5 anterior, se aplicará lo dispuesto a continuación para el importe obtenido en la transmisión de derechos a la Sociedad en virtud del Compromiso de Compra.

b) Transmitir la totalidad o parte de sus derechos de asignación gratuita a la Sociedad en virtud del Compromiso de Compra

En el supuesto de que los titulares de los derechos de asignación gratuita decidan acudir al Compromiso de Compra, el régimen fiscal aplicable al importe obtenido en la transmisión a FCC o a la filial de éste de los derechos de asignación gratuita ostentados en su condición de accionistas será equivalente al régimen aplicable a los dividendos

distribuidos directamente en metálico y, por tanto, estarán sometidos a la retención a cuenta del impuesto oportuno y la tributación correspondiente.

c) Transmitir la totalidad o parte de sus derechos de asignación gratuita en el mercado

En el supuesto de que los accionistas vendan sus derechos de asignación gratuita en el mercado, el importe obtenido en la transmisión al mercado de dichos derechos tendrá el régimen fiscal que se indica a continuación:

Para los contribuyentes a los efectos del IRPF o del IRNR sin establecimiento permanente en España, el importe obtenido en la transmisión en el mercado de los derechos de asignación gratuita tendrá la consideración de ganancia patrimonial para el transmitente. Para los accionistas sujetos pasivos del IRPF, dicha ganancia patrimonial estará sujeta a retención a cuenta del IRPF al tipo impositivo correspondiente. Esta retención se practicará por la entidad depositaria correspondiente y, en su defecto, por el intermediario financiero o el fedatario público que haya intervenido en la transmisión. Para los accionistas sujetos pasivos del IRNR sin establecimiento permanente en España, la ganancia estará sujeta a tributación por este impuesto, sin perjuicio de la posible aplicación de la exención recogida en la normativa interna o, en su caso, el Convenio para evitar la doble imposición en vigor.

En el IS y en IRNR con establecimiento permanente en España, en la medida en que se cierre un ciclo mercantil completo, se tributará conforme a lo que resulte de la normativa contable aplicable y de la normativa aplicable a dichos impuestos.

Debe tenerse en cuenta que este resumen no explicita todas las posibles consecuencias fiscales de las distintas opciones relacionadas con el dividendo ni con el Aumento de Capital. No se detallan, especialmente, las consecuencias que se pueden producir en sus países de residencia para aquellos accionistas que no sean residentes en España a efectos fiscales, ni las variaciones que pudieran resultar como consecuencia, en su caso, de la aplicación de un Convenio para evitar la doble imposición que el estado español pudiera tener suscrito con el estado de residencia fiscal del accionista. Por ello, se recomienda que los accionistas consulten con sus asesores fiscales sobre el impacto fiscal específico del sistema de retribución propuesto, teniendo en cuenta las circunstancias particulares de cada accionista o titular de derechos de asignación gratuita, y que presten atención a las modificaciones que pudieran producirse, tanto en la legislación vigente a la fecha del presente informe como en sus criterios de interpretación.

* * * *