



Impuesto sobre la renta financiera Planificación fiscal 2019

Adriana Laurino
13 de Noviembre 2019
CPCECABA



Reforma tributaria – Temas centrales

Se eliminan exenciones que recaían sobre inversiones financieras generadoras de GFA

Se imputan ingresos por lo devengado (transcurso del tiempo) en lugar de hacer la imputación por lo percibido (cobrado) bajo ciertas circunstancias para títulos públicos y ON

Se aplican normas de transparencia para entes offshore

Información importante vinculada
con la reforma fiscal



Alícuotas

FUENTE	RENDIMIENTO	COMPRAVENTA
GFA	5% 15%	5% 15%
GFE	Tabla (35%)	15%

Compensación de resultados – renta financiera

FUENTE ARGENTINA

FUENTE EXTRANJERA

RENDIMIENTO

RENDIMIENTO

COMPRAVENTA

COMPRAVENTA

Intereses y descuentos o primas
de emisión



Antes y después de la reforma

Hasta FY 2017

Interés
hecho imponible
FY de pago

Adquisición con
intereses corridos:
Costo de compra

Desde FY 2018 en adelante

FY de pago excepto por
casos donde el plazo de
pago de intereses sea $>$ a
1 año

Opción 1
Costo de compra

Si el plazo supera el año,
el interés deberá
devengarse en fx del
tiempo (*)

Opción 2:
Segregar el interés y
descontarlo del cobro
del cupón

La opción deberá ser ejercida sobre la totalidad de las inversiones y mantenerse por 5 años!

(*) Conversión al TCC del BNA del 31/12 si es ME, o valor actualizado si tiene cláusula de ajuste

Antes y después de la reforma

Hasta FY 2017

Compra bajo la par:
Costo de compra

Desde FY 2018 en adelante

La diferencia entre el monto pagado vs el valor nominal se considera interés (+) y debe ser devengado desde la compra hasta la amortización total o venta, lo anterior (*)

El costo de compra se incrementará en el importe del interés reconocido

Si en un período fiscal existiera una amortización parcial, el importe del descuento aún no imputado se considerará percibido hasta el límite de dicha amortización. El remanente no imputado se proporcionará en los meses existentes contados desde la referida amortización y la amortización total. Este procedimiento aplica para cada amortización parcial (DR)

(*) Conversión al TCC del BNA del 31/12 si es ME, o valor actualizado si tiene cláusula de ajuste

Compras bajo la par -DR

En el período de enajenación o amortización total lo que ocurriera con anterioridad, se imputará el descuento pendiente de devengamiento al inicio de ese ejercicio

El tratamiento como interés no será de aplicación si:

- a) Los valores se enajenan con anterioridad a la fecha de cierre del período fiscal en el que se hubieran adquirido; o
- b) Cuando el % descuento, computado por cada valor, fuera inferior al 10% del valor nominal residual de suscripción o adquisición

Antes y después de la reforma

Hasta FY 2017

Compra sobre la par:
Costo de compra

Desde FY 2018 en adelante

La diferencia entre el monto pagado vs el valor nominal se considera interés (-) y **podrá** ser devengado entre la fecha de compra y la de amortización o venta, la anterior (*)

Al costo de compra se le restará el importe ya deducido

La opción deberá ser ejercida sobre la totalidad de las inversiones y mantenerse por 5 años!

(*) Conversión al TCC del BNA del 31/12 si es ME, o valor actualizado si tiene cláusula de ajuste

Compras sobre la par (DR)

La imputación se realizará proporcionalmente a c/período fiscal, teniendo en cuenta la totalidad de meses existentes contados desde el de suscripción o adquisición y hasta el de la amortización total.

El monto deducible, no podrá exceder el equivalente a los intereses que se perciban por dichos títulos.

De existir un remanente no deducible, se proporcionará en los meses existentes desde el mes de percepción de los intereses y hasta el año de la amortización total.

En el ejercicio fiscal de enajenación o amortización total, lo que ocurriera antes, se imputará la diferencia de precio pendiente de devengamiento al inicio de ese ejercicio

Planificación fiscal 2019

Tips y cuestiones a tener en cuenta



Ganancias de fuente extranjera

Porque rendimientos y compraventa generan resultados que tributan a distintas alícuotas.....

- La inversión en FCI –que no paguen ni capitalicen utilidades- permiten no solo diferir el pago del impuesto, sino que limita la carga fiscal al 15% del resultado del rescate (calculado en moneda dura).
- Idem con el zero coupon en tanto el GAP entre el valor de compra y el valor nominal no supere el 10% y se venda antes de producirse la amortización.

Ganancias de fuente extranjera

Porque rendimientos y compraventa generan resultados que tributan a distintas alícuotas..... Si tengo que vender....

- Seleccionar títulos generadores de GFE cercanos al cobro del cupón (venta con un plazo mínimo 15 días antes del cobro del cupón)
- Seleccionar ventas en función de los costos en moneda dura y pesos (para inversiones emitidas en esta moneda) para evaluar previamente resultados.
- Tener presente que la generación de quebrantos que no pueden ser absorbidos por utilidades de la misma fuente y naturaleza no se actualizan y se licuan.
- Si hubiera compras efectuadas sobre la par en 2018 la venta implica la deducción del saldo pendiente al inicio.

Rendimiento o compraventa?



Rendimiento o compraventa?

OPERACION	RENDIMIENTO	COMPRAVENTA
RESCATE DE FCI		X
AMORTIZACIONES DE TITULOS	X	

Ganancias de fuente extranjera

Porque rendimientos y compraventa generan resultados que tributan a distintas alícuotas.....

- Evaluar la venta de los títulos comprados bajo la par antes del 31/12/17 (o durante 2018 con BLP < al 10%) antes de la fecha de amortización total.
- Si se tratara de un título comprado sobre la par antes del 31/12/17 parecería mejor esperar a la amortización total para deducir el “rendimiento negativo” al 35%.

Ganancias de fuente extranjera

Otras consideraciones...

- Donaciones de títulos. Mejor donar títulos del exterior con imputación pendiente bajo la par para discontinuar devengamiento de intereses.
- Donaciones de títulos. Compras del año. Mejor donar después del cobro de intereses para poder deducir interés de compra y restar al 35%.
- Es importante considerar que las compras de títulos bajo la par en más del 10% devengan intereses al 35%.

Ganancias de fuente argentina

Otras consideraciones...

- Tener en cuenta que la compra de títulos argentinos con precios bajos dispara el devengamiento de intereses bajo la par.
- Generación de resultados para compensar quebrantos (letras vendidas antes de la amortización).

Determinación de resultados por
enajenación de inversiones que
generan GFA



Determinación de la GFA

Operaciones de enajenación de TP, ON, Títulos de deuda, cuotas partes de FCI abiertos, cuotaparte de renta de FCI cerrados y cualquier otra clase de título o bono (tasas de 5% y 15%)

Cómo se determina la GFA?

Precio de enajenación o transferencia o rescate

(-) costo de adquisición. Actualizaciones y diferencias de cambio no serán consideradas como integrantes de la ganancia bruta

(-) Gastos directos o indirectos (excepto intereses)

Si las ganancias hubieran estado exentas o no gravadas con anterioridad al año 2018, el costo a computar será el último precio de adquisición o el último valor de cotización al 31/12/17, el mayor.

Determinación de la GFA

Operaciones de enajenación de acciones, valores representativos y certificados de depósito de acciones, certificados de participación en FF y cuotapartes de condominio de FCI cerrados, que no cumplen las condiciones para estar eximidos (tasa 15%)

Cómo se determina la GFA?

Precio de enajenación o transferencia o rescate

(-) costo de adquisición actualizado x el IPIM desde adquisición hasta transferencia (si se adquiere a partir de la fecha de vigencia de la ley)

(-) Gastos directos o indirectos (excepto intereses)

Planificación fiscal 2019

- ADR's. Opción no recomendable, habida cuenta que el resultado de compraventa grava la diferencia de cambio.

Conversión donde se deje de ser titular de valores representativos de acciones para serlo de acciones exentas, ese proceso de conversión implica una transferencia gravada al valor de plaza a la fecha de su transformación

Idem para el proceso de conversión de acciones que no cumplen con los requisitos para estar exentas y pasen a ser valores representativos de acciones o certificados de depósitos de acciones a los que aplicara la exención (CEDEAR)

Conclusiones



Conclusiones

- Las sociedades offshore desaparecen como vehículo de diferimiento.
- Todos los cobros de rendimientos de las inversiones del exterior generan rentas sometidas a imposición al 35%.
- Las inversiones en acciones argentinas deben canalizarse a través del mercado local para no tributar por la diferencia de cambio al tiempo de la venta.
- Los títulos públicos y las ON pueden anticipar la carga fiscal cuando son comprados bajo la par (en más de un 10%). Si el título es del exterior, este nuevo rendimiento genera además un efecto económico ya que tributa al 35% en lugar del 15% como era antes. (sin perjuicio de complejizarse sobremanera la liquidación del impuesto).
- El FCI, en tanto no distribuya ni capitalice utilidades permite diferir el pago del impuesto hasta el momento del rescate, garantizando siempre la tasa del 15%.



Conclusiones



- A la hora de vender inversiones, la discrecionalidad puede permitir generar ahorros fiscales.
- Segregar el interés contenido en las compras y deducir el interés por los pagos sobre la par reducen para el caso de ingresos de fuente extranjera la imposición del 35%.
- Idem respecto de la evaluación entre esperar a la amortización (rendimiento) o vender con anticipación (compraventa).



Conocenos en www.meit.com.ar

Te simplificamos el cálculo del Impuesto sobre la
renta financiera

Contacto

Adriana Laurino

alaurino@meit.com.ar

152781 9018

