

CICLO DE ACTUALIZACIÓN IMPOSITIVA
DIRECTOR: GUSTAVO DIEZ
REUNIÓN DEL 13 DE MAYO DE 2020



EXPOSITOR: MARIO VOLMAN

**«IMPUESTO A LAS GANANCIAS: TRATAMIENTO DE RENTAS
FINANCIERAS DE FUENTE ARGENTINA Y EXTRANJERA»**

ID 25310502

¿Resulta de aplicación a partir del periodo fiscal 2019, el restablecimiento de las exenciones dispuestas por el artículo 33 de la Ley de Solidaridad, considerando que la norma no establece una vigencia en particular y el artículo 87 establece la vigencia general a partir del 23/12/2019?

21/04/2020 12:00:00 a.m.

El art. 33 de la ley 27.541 no prevé expresamente un vigencia concreta, como sí otros artículos del cuerpo de esa ley, por ende deberá aplicarse el art. 87 de esa Ley 27541, que dice expresamente "La presente ley comenzará a regir a partir del día de su publicación en el Boletín Oficial de la..." (BO 23/12/2019)

Ello en concordancia con lo previsto en el. art. 5to del Código Civil y Comercial que prevé que "las leyes rigen después del octavo día de su publicación oficial, o desde el día que ellas determinen". Por ello en este caso como la ley 27541 dice que entra a regir desde el día de su publicación en el BO, la misma rige desde el 23/12/2019.

- **2019**
- **Intereses o rendimientos y descuentos o primas de emisión:**
Depósitos bancarios con cláusula de ajuste, depósitos a plazo fijo en moneda extranjera, títulos públicos, bonos y demás valores.
- **Dividendos y utilidades asimilables.**
- **Operaciones de enajenación de títulos valores, monedas digitales y demás valores:**
Acciones, valores representativos y certificados de depósitos de acciones y demás valores, cuotas y participaciones sociales, monedas digitales, títulos, bonos y demás valores.
- **Enajenación y transferencia de derechos sobre inmuebles**

- **2018**
- **Intereses o rendimientos y descuentos o primas de emisión::**
Depósitos bancarios, títulos públicos, obligaciones negociables, cuota partes de fondos comunes de inversión, títulos de deuda de fideicomisos financieros y contratos similares, bonos y demás valores.
- **Dividendos y utilidades asimilables.**
- **Operaciones de enajenación de títulos valores, monedas digitales y demás valores:**
- **Acciones, valores representativos y certificados de depósitos de acciones y demás valores, cuotas y participaciones sociales - incluidas cuota partes de fondos comunes de inversión y certificados de participación de fideicomisos financieros y cualquier otro derechos sobre fideicomisos y contratos similares-, monedas digitales, títulos, bonos y demás valores.**

<https://www.afip.gob.ar/impuesto-cedular/definiciones/>

DÓLAR MEP O CCL COMPRA: EJEMPLO

- i) **COMPRA 100.000 BONAR 2024 :AY24 30.04.20 \$27.00 \$2.700.000**
- ii) **VENTA 100.000 BONAR 24 AY24 D U\$S 24.04 U\$S 24.040**
- **CUMPLIMIENTO “PARKING” RES. CNV 810/19**
- **COMUNICACIÓN BCRA «A» 7001**
- **COSTO DE CADA DÓLAR: $\$2.700.000 / \text{U\$S}24.040 =$ \$ 112.31 (SIN COMISIONES) VALUACIÓN?**

DÓLAR MEP O CCL – VENTA

- i) VALOR DEL DÓLAR BNA \$63.75
- ii) DESEA VENDER U\$S 20.000
- iii) SUSCRIBE TITULOS BONAR AY24 D $20.000 / 0.2404 = 83.195$ TÍTULOS

- iv) LOS VENDE EN \$27.00 CADA UNO \$ 2.246.265

- v) COTIZACIÓN OBTENIDA (SIN COMISIONES)

\$ 112.31
CPCE CABA
CICLO ACT TRIBUTARIA
MARIO VOLMAN
13-05-2020

ADR'S AMERICAN DEPOSITARY RECEIPT

- **COTIZAN EN NYSE O NASDAQ, EN DÓLARES**
- **SON CERTIFICADOS DE DEPÓSITO EMITIDOS POR EL BONY**
- **RENTAS DE FUENTE ARGENTINA. ARTÍCULO 7 LIG**
- **RESULTADO DE LOS DIVIDENDOS OBTENIDOS. RETENCIÓN**
- **RESULTADOS DE LA COMPRA VENTA. CONVERSIÓN EN ACCIONES? ART.87 DR**
- **DETERMINACIÓN DEL COSTO DE VENTAS COMPUTABLE**
- **TRATAMIENTO EN BIENES PERSONALES**

CEDEARS

- **CERTIFICADOS DE DEPÓSITO DE ACCIONES EXTRANJERAS QUE COTIZAN EN BOLSAS O MERCADOS DEL PAÍS**
- **GENERAN RENTAS DE FUENTE EXTRANJERA**
- **DIVIDENDOS GRAVADOS. IMPUESTO A LAS GANANCIAS**
- **SE COMERCIALIZAN EN PESOS**
- **RESULTADO DE LA COMPRA-VENTA: EXENTO
CONVERSIÓN EN ACCIONES EXTERIOR: GRAVADAS. ART 87 DR**
- **TRATAMIENTO EN B. PERSONALES. REPATRIACIÓN?ALÍCUOTA?**

Ejemplos Bonos bajo la PAR:

i) **.Bono PARYD 2038**

.Cotización 35%

.Amortización total 03/2038

.Adquirido 03/2019

.Cupón de intereses Año 2019: 2.5%

. Renta ficta Año 2019:	<u>65%</u>	<u>3.42%</u>
	19 años	5.92U\$S

**ANALIZAR: i) IMPACTO ARTÍCULO 47 LEY 27.541, ii) TRATAMIENTO
COMO RENTA EXENTA EN AÑO 2019**

ii) BONO VENEZOLANO 05/ 2023

.Cotización 27,88%

.Cupón de interés: EN DEFAULT

.Renta Ficta Gravada

(1-0,2788) / 4 años: 18.03 U\$\$ x año

. Impuesto 35% 6.31 U\$\$ anuales

. Tasa efectiva: Infinito

iii) BONOS ZERO COUPON EE.UU

- Emitido en año 2017 al 80%
- Vencimiento 01/2022
- Adquirido 01/2018
- Costo compra 85 U\$S
- Renta ficta/dev. ($1-0.85$) % 4 años= 3,75 U\$S
- Impuesto 35% 1,3125 U\$S
- Se vende en 01/2020 en: 94 U\$S
- Costo de ventas U\$S
- Pagado 85
- Int. 2018 3.75
- Int. 2019 3.75 (92,50)

UTILIDAD 1,50 U\$S

IMPUESTO Art.94 (15%) 0,225 U\$S TC 01.20

Tratamiento de usuales rentas financieras del exterior

TIPO de RENTA

Int. caja de ahorro

Intereses deposito de plazo fijo

Int. de títulos públicos

Intereses de ON con o sin oferta pub.

Diferencias de cambio PH

Ut. Compra venta de acciones -Cotizan

Ut. Compra venta acc. No cotizan

Dividendos SA

DEL EXTERIOR

Gravada

Gravado

Gravado

Gravado

NG

Gravado (15%)

Gravado (15%)

Gravado. Ver WHT

Dividendos Acc Chile

Gravados

Dividendos Acc. Brasil

NG (en base al CDI)

Intereses Bonos Zero Coupon

Gravados

Capital gain zero coupon

Gravado . 15%

Ut Venta ADR'S

Gravado - 15%

Conversión de ADR en acciones Arg.

Gravado s / DR

Conversión de CEDEARS en acc. Ext

Gravado s/DR

**Ut. Venta ON del exterior
con/sin of. Pub**

Gravado 15%

- **UTILIDAD EN LA COMPRA-VENTA DE ACCIONES DE BANK OF AMERICA (BOFA)**
- **19.04.2019 : COMPRA 1.000 ACCIONES EN BOFA EN 20 U\$S (TC \$ 42.90) TOTAL \$: 858.000**
- **ADEMAS POSEIA 800 ACCIONES SINCERADAS AL 22.07.2016 CUANDO COTIZABAN A 8 U\$S (TC\$ 14.81):TOTAL \$ 94.784,-**

- **13.11.2019 VENTA TOTAL 1.800 ACCIONES DE BOFA EN 23 U\$S
(TC \$62.75) TOTAL : \$2.597.850**
- **UTILIDAD NOMINAL: \$1.645.066**
- **UTILIDAD EN MONEDA DURA: $PV 1800 \times 23 = 41.400$ – COSTOS ($20.000 + 6.400$) = 15.000**
- **$15.000 \times TC \text{ BNA } \$62,75 = 941.250$**

- **CUENTA EN EEUU CUYO TITULAR ES ZZ CORPORATION DE PANAMÁ.
APLICABLES LOS CRITERIOS DE TRANSPARENCIA FISCAL PARA EL
CONTRIBUYENTE P. HUMANA:**

	U\$\$	TC	\$
• 19.04.2019: DIVIDENDOS DE BOEING EEUU	800	42,90	34.320
• RETENCIÓN IMP. GANANCIAS	240	42.90	10.296

- **25.06.2019: INTERESES BONO NORUEGA** **3.000** **43.40** **130.200**
- **14.10.19: CAPITAL GAIN EN MONEDA DURA** **1.300** **59.50** **77.350**
- **ANALIZAR TRATAMIENTO SI ZZ CORP. CIERRA EJERCICIO EL 31.10.2019**

Bonos soberanos de Brasil:

Intereses

Exentos L.22675

Gcias. de capital

Exentos

Dictamen N°27/03

Bonos soberanos y ON de Bolivia:

Intereses

Exentos L. 21780

Gcias. de capital

Exentos

Opciones Call/Put

Gravadas (35%?)

Derivados financieros- Datos

- **Acciones de XX : Cotiza en NYSE**
- **Valor supuesto al 10-09-2019: 20 U\$S**
- **Juan X (Arg.) compra 1000 acciones a U\$S 20 c/u**
- **Juan X Vende 10 contratos CALL con vencimiento en 01/2021, tipo americano, precio de corte (strike price) U\$S 25, le pagan U\$S 3 de prima.**
- **Erogación Precio** **20**
 - **Prima cobrada** **(3)**
17
 - **Definición del contrato call**

Acción XX

Call XX

Hipótesis i) SUBE

SUBE

ii) BAJA

BAJA

iii) NEUTRA

BAJA (1)

1) Por paso del tiempo



Valor Call (Supuestos)	3	4.50	1.30
		Pierde 50% U\$S 1.5 Si recompra: Queb. Ced	Gana U\$S 1.70 Gcia. Grav 35%

Enero de 2021:

Valor Acción: Conducta del tenedor y del lanzador

- i) 25 o < Tenedor del call: No ejerce**
Lanzador ganó la prima de 3. Gravada 35%
- ii) 26 Tenedor : Ejerce la opción y compra en 25**
Lanzador : vende acciones en 25. Costo 17
- iii) 35 Tenedor: compra acciones en 25**
Lanzador: vende acciones en 25 . Costo 17

En casos ii y iii) el lanzador disminuye del costo de compra (U\$S 20) la prima de opción lanzada de U\$S 3: Su costo de ventas es de U\$S 17 y vende en U\$S 25.

Gravado al 15% ?

Convenio para evitar la doble imposición con Brasil

Ley 22675 (BO 17.11.1982)

Art. 11.1) “Los intereses procedentes de un Estado Contratante y pagados a un residente del otro Estado Contratante pueden someterse a imposición en ese otro Estado.

2) Sin embargo, tales intereses pueden someterse a imposición en el Estado Contratante de que proceden y de acuerdo con la legislación de este Estado.

3) No obstante las disposiciones de los apartados 1 y 2:

a) Los intereses procedentes de un Estado Contratante y pagados al Gobierno del otro Estado Contratante o a una de sus subdivisiones políticas o a determinadas instituciones (inclusive las de carácter financiero) de propiedad total de ese Gobierno o de una de sus subdivisiones políticas están exentos del impuesto en el primer Estado Contratante;

b) los intereses de la Deuda Publica, de los bonos u obligaciones emitidos por el Gobierno de un Estado Contratante, o una de sus subdivisiones políticas o cualquier institución (inclusive las de carácter financiero) de propiedad total de ese Gobierno solo pueden someterse a imposición en ese Estado.

4) El termino “intereses” empleado en este articulo, comprende los rendimientos de la Deuda Publica, de los bonos u obligaciones, con o sin garantía hipotecaria y con derecho o no a participar en beneficios y de los créditos de cualquier clase, así como cualquier otra renta que la legislación fiscal del Estado de donde procedan los intereses asimile a los rendimientos de las cantidades dadas en préstamo.

5) Los intereses se consideran procedentes de un Estado Contratante cuando el deudor es el propio Estado, una de sus subdivisiones políticas o un residente de ese Estado. Sin embargo, cuando el deudor de los intereses, sea o no residente de un Estado Contratante, tenga en un Estado Contratante un establecimiento permanente o una base fija en relación con el cual se haya contraído la deuda que da origen a los intereses y este establecimiento o base fija soporte el pago de los mismos, los intereses se consideraran procedentes del Estado Contratante donde este el establecimiento permanente o la base fija.

6) Las disposiciones de los apartados 1 y 2 no se aplican si el beneficiario de los intereses, residente de un Estado Contratante, tiene en el otro Estado Contratante del que proceden los intereses, un establecimiento permanente o una base fija con el que el crédito que genera los intereses este vinculado efectivamente. En este caso, se aplican las disposiciones del artículo 7° o del artículo 14, según corresponda.

7) Cuando, debido a relaciones especiales existentes entre el deudor y el beneficiario de los intereses o entre ambos y cualquier otra persona, el importe de los intereses pagados, habida cuenta del crédito por el que se paguen, exceda del importe que habría sido acordado por el deudor y el beneficiario en ausencia de tales relaciones, las disposiciones de este artículo no se aplicaran mas que a este ultimo importe. En este caso, el exceso podrá someterse a imposición de acuerdo con la legislación de cada Estado Contratante, teniendo en cuenta las demás disposiciones de este Convenio.

Métodos para evitar la doble imposición

Art. 23-1) Cuando un residente de Brasil obtenga rentas que, de acuerdo con las disposiciones del presente Convenio pueden someterse a imposición en Argentina, Brasil salvo lo dispuesto en el apartado 2, deducirá del impuesto que reciba sobre las rentas de este residente un importe igual al impuesto sobre la renta pagado en Argentina.

Sin embargo, la cantidad a deducir no podrá exceder de la parte del impuesto sobre la renta, calculado antes de la deducción correspondiente a las rentas que pueden someterse a imposición en Argentina.

2) Los dividendos pagados por una sociedad residente de Argentina a una sociedad residente de Brasil titular de mas del 10% del capital de la sociedad pagadora, que pueden someterse a imposición en Argentina de acuerdo con las disposiciones del presente Convenio, serán eximidos del impuesto en Brasil

3) Cuando un residente de Argentina obtenga rentas que, de acuerdo con las disposiciones del presente Convenio, pueden someterse a imposición en Brasil, Argentina no las someterá a imposición, a menos que dichas rentas se consideren procedentes de Argentina.

Protocolo Adicional al CDI con Brasil

6) Con referencia al artículo 11, apartado 5

Queda establecido que asimismo:

- a) “en el caso de Argentina, los intereses se consideran procedentes de ese Estado cuando en su territorio se hubieran colocado o utilizado económicamente los capitales que originan los intereses;**
- b) “ en el caso de Brasil, los intereses se consideran procedentes de ese Estado cuando sean pagados por una persona residente o domiciliada en Brasil o por un establecimiento permanente o una base fija sito en él de persona residente o domiciliada en el exterior.**

5) Con referencia al artículo 11, apartado 3.a

Queda establecido que a los fines del artículo 11, apartado 3.a se consideran incluidas en la expresión “determinadas instituciones” a las que designen de común acuerdo las autoridades competentes y:

- a) en el caso de Argentina: el Banco Central de la Republica Argentina, el Banco Nacional de Desarrollo y el Banco Hipotecario Nacional;**
- b) en el caso de Brasil: el Banco Central do Brasil, el Banco Central do Desenvolvimento Econômico, los bancos regionales y estaduais de desarrollo y el Banco Nacional de Habitacao.**

CDI con BOLIVIA

Ley 21780 (BO 25.04.1978)

IMPUESTO A LA RENTA

Jurisdicción tributaria

Art.4°-”Independientemente de la nacionalidad o domicilio de las personas y del lugar de celebración de los contratos, las rentas, ganancias o beneficios de cualquier naturaleza que ellas obtuvieren solo serán gravables en el Estado Contratante en que tales rentas, ganancias o beneficios tuvieron su fuente productora, salvo los casos de excepción previstos en el presente Convenio.”

Beneficio de las empresas

Art.7º- “Los beneficios resultantes de las actividades empresariales serán gravables por el Estado Contratante donde estas se hubieren realizado.”

Dividendos y participaciones

Art.11- “Los dividendos y participaciones en las utilidades y retornos solo serán gravables por el Estado Contratante donde estuviere domiciliada la empresa que los distribuye.”

Intereses

Art.10-”Los intereses provenientes de créditos solo serán gravables en el Estado Contratante en cuyo territorio se hubiere utilizado el créditos. Salvo prueba en contrario, se presume que el crédito se utiliza en el Estado Contratante desde el cual se pagan los intereses. Los intereses provenientes de créditos garantizados con derechos reales solo serán gravables en el Estado Contratante en cuyo territorio estén ubicados los bienes afectados.”

Ganancias de capital

Art.12-”Las ganancias de capital solo podrán gravarse por el Estado Contratante en cuyo territorio estuvieren situados los bienes al momento de su venta con excepción de las obtenidas por la enajenación de:

- a) Buques, aeronaves, autobuses y otros vehículos de transporte, que solo serán gravables por el Estado Contratante en el cual estuvieren registrados al momento de la enajenación.**

b) Títulos, acciones y otros valores, que solo serán gravables por el Estado Contratante en cuyo territorio se hubieren emitido.”

Impuesto sobre el patrimonio

Art.18-”El patrimonio situado en el territorio de uno de los Estados Contratantes será gravable únicamente por este.”

Situación de vehículos de transporte, créditos, valores mobiliarios y otros activos

Art.19-”A los efectos del articulo anterior se entiende que:

a) los buques, aeronaves, autobuses y otros vehículos de transporte y los bienes muebles utilizados en su operación están situados en el Estado Contratante en el cual se hallare registrada su propiedad;

- 
- b) los créditos, participaciones sociales, acciones y otros valores mobiliarios están situados en el Estado Contratante en que tuviere su domicilio el deudor o la empresa emisora, según correspondiere;**
 - c) los créditos amparados por garantía real están situados en el Estado Contratante donde se hallaren los bienes afectados.”**



GRACIAS!

**CPCECABA
CICLO ACT TRIBUTARIA
MARIO VOLMAN
13-05-2020**