

XV Congreso Latinoamericano de Fideicomiso

***Taller fiscal y contable:
Tributación del fideicomiso latinoamericano:
Ejemplo Práctico de Fideicomiso Transnacional***

Nicolás Malumián

8 de septiembre de 2005

Niveles de Tributación

- ***Sistemas Unitarios o centralizados con dos niveles de tributación:***
 - ***Nacional***
 - ***Municipal***
- ***Sistemas federales o descentralizados con tres niveles de tributación:***
 - ***Nacional***
 - ***Estadual o Provincial***
 - ***Municipal***

Fuente de la renta

■ *Regla general*

- *Se grava la renta nacional y la extranjera*

■ *Sólo gravan la renta nacional*

- *Costa Rica, Panamá y Uruguay*
- *Estas jurisdicciones son las que presentan las mayores posibilidades de estructuras transnacionales*

Comparación de la Tributación del Fideicomiso en Latinoamérica

Impuesto a las Ganancias o sobre la Renta: Modelos teóricos de gravabilidad

- ***Ante el Impuesto a las Ganancias o sobre la Renta, existen 3 modelos básicos que un país puede adoptar para el fideicomiso de administración:***
 - ***Gravar al fideicomiso como una sociedad de capital***
 - ***Atribuir la renta del fideicomiso a los beneficiarios***
 - ***No considerar el fideicomiso como relevante fiscalmente (ej. Fideicomiso en garantía)***
- ***La diferencia entre II y III es que en el caso de atribución de la renta puede cambiar el carácter de la misma y perderse exenciones.***

Impuestos a las Ganancias o sobre la Renta: Gravabilidad del fideicomiso

- ***Latinoamérica NO adoptó una solución única.***
- ***Colombia y México atribuyen las ganancias del fideicomiso a los beneficiarios.***
- ***Perú, en el fideicomiso bancario las rentas las debe considerar el fideicomitente, pero en el de titulización, las debe considerar a quien tenga derecho a los resultados. No se pierden exenciones, inafectaciones ni créditos.***
- ***Argentina adopta una postura mixta (el fideicomiso es sujeto del gravamen salvo que coincidan fiduciantes con beneficiarios).***
- ***Ecuador, Guatemala y Uruguay consideran al fideicomiso mercantil sujetos del tributo.***

Fideicomiso en Garantía

- ***El fideicomiso en garantía es considerado, sea por normas expresas o basándose en la realidad económica, como “inexistente” a los fines fiscales.***
 - ***La actividad económica y los activos se atribuyen fiscalmente a quien tiene el interés económico***
 - ***Se podría expresar diciendo que existe una propiedad “legal” y una propiedad “fiscal”***

Fideicomiso Transnacional

Concepto

- ***Existe fideicomiso transnacional en todo caso en que los participantes del mismo sean residentes fiscales en diferentes jurisdicciones.***
- ***Algunos objetivos del fideicomiso pueden ser:***
 - *Portafolio de inversiones*
 - *Vehículo de Financiamiento - Tesorería regional*
 - *Trading (intermediación/mediación)*
 - *Tenencia de acciones, inmuebles y/o intangibles (marcas, patentes, derechos)*
 - *Compensación a personal expatriado – Pension funds*

¿Cuándo utilizar un fideicomiso trasnacional?

En cada caso deberá tomarse en cuenta:

- *Situación tributaria del inversor (persona física o jurídica) en su país de origen*
- *Regímenes tributarios en los países intervinientes en la operación*
- *Montos involucrados en la operación en cuestión*
- *Existencia de tratados para evitar la doble imposición entre los países intervinientes en la operación*
- *Alternativas de identificación del inversor*

***Ejemplo de
Fideicomiso Transnacional:
El caso Uruguay - Argentina***

Características más adecuadas de la jurisdicción para radicar el fideicomiso

- ***Operaciones off-shore exentas de impuestos***
- ***Jurisdicción no considerada paraíso fiscal (OCDE)***
- ***Régimen de libertad en el intercambio y transferencia de capital y dividendos***
- ***Secreto bancario y tributario***

Sistema tributario uruguayo Highlights

- *El impuesto a la renta corporativo grava sólo rentas de fuente uruguaya y el impuesto al patrimonio grava sólo activos localizados en el país*
- *Los intereses ganados en el exterior no están sujetos a impuesto en Uruguay y los intereses pagados no están sujetos a retención*
- *No están gravados los pagos por servicios técnicos, dividendos y utilidades girados al exterior que realicen fideicomisos constituidos en el país.*

Fideicomiso de inversión



- ✓ Una pluralidad de inversores extranjeros deciden invertir en valores emitidos fuera de Uruguay.
- ✓ Las rentas generadas por las inversiones no se encuentran alcanzadas por impuesto a las ganancias en Uruguay.
- ✓ Las ganancias acreditadas a los beneficiarios no se encuentran gravadas por impuesto a las ganancias en Uruguay.
- ✓ Los saldos al cierre de ejercicio a favor de los beneficiarios pueden estar gravados a la tasa del 1,5%.

Tratamiento de la ganancias para un inversor Argentino

- *Se encuentran gravadas las utilidades recibidas de fondos comunes de inversión y/o fideicomisos del exterior*
- *No se aplicaría el régimen de “anti-diferimiento”*
- *Un fideicomiso uruguayo no entraría en la “lista negra” de la Argentina*
- *Se podría considerar un tax credit por impuestos pagados*

Para contactarme

- ***Nicolás Malumián***

Tel. 54 11 4313-2001

Fax 54 11 4315-3921

e-mail: nicolasmalumian@tryr-abogados.com.ar