

TRATADO DE FIDEICOMISO



TOMO II
PARTE ESPECIAL

GABRIEL GOTLIB
MARIO A. CARREGAL
FERNANDO M. VAQUERO

Directores

CARLA MARINA GRUSKIN

Coordinadora

LA LEY

ÍNDICE GENERAL

Pág.

CAPÍTULO XIII

TITULIZACIÓN Y FIDEICOMISO FINANCIERO

PARTE A: ASPECTOS LEGALES DEL FIDEICOMISO FINANCIERO

POR SERGIO TÁLAMO

Fideicomiso financiero	1
1.1. Definición	1
1.2. Constitución del fideicomiso financiero.....	3
1.2.1. Propiedad fiduciaria	4
1.2.2. Ventajas del fideicomiso financiero.....	5
1.3. Consideraciones particulares de los sujetos intervinientes	6
1.3.1. Fiduciante	6
1.3.2. Fiduciario	6
1.3.3. Beneficiario.....	16
1.3.4. Fideicomisario.....	16
Titulización	17
2.1. Concepto.....	17
2.2. Proceso legal.....	18
2.2.1. Reglamentación de la Comisión Nacional de Valores.....	23
2.2.2. Autorización de cotización.....	31
2.3. Emisión de valores fiduciarios	33
2.3.1. Valores representativos de deuda	34
2.3.2. Certificados de participación	36
2.3.3. Valores fiduciarios con oferta pública	38
2.4. Contrato de fideicomiso financiero.....	39
2.4.1. Cláusulas particulares.....	39

PARTE B: FIDEICOMISO FINANCIERO. ASPECTOS FINANCIEROS

POR DANIEL ZUBILLAGA - PABLO MUÑOZ

1. Diferentes clases de activos en relación con el flujo de fondos que generan..	43
1.1. Activos existentes y activos inciertos o de existencia futura.....	44
1.2 Activos con tasa de interés implícita y explícita	45
1.3 Activos en función del plazo del flujo de fondos que generan.....	45
2. Diferentes clases de estructuras financieras según los flujos de fondos del activo subyacente y los objetivos financieros.....	47
2.1. Mejoras crediticias, garantías adicionales	48
2.2. Estructuras con diversas clases de valores fiduciarios.....	50
2.2.1. Tipos de títulos	50
2.2.2. Subordinación: riesgo y plazo	51
2.2.3. Tipos de estructuras. Precio de cesión de los activos: a valor descontado, a saldo de capital.....	51
2.2.4. Moneda de emisión y tasa de interés del cupón.....	53
2.3. Estructuras <i>revolving</i>	55
2.4. Cláusulas gatillo	56
3. Valores fiduciarios. Aspectos financieros	56
3.1. Diferentes clases y características.....	57
3.2. Calificación de riesgo.....	58
3.2.1. Utilidad de las calificaciones.....	58
3.2.2. Escalas de calificación	59
3.2.3. Proceso de calificación	60
3.2.4. Consejo de calificación.....	62
3.3. <i>Maturity</i> y <i>Duration</i>	62
3.4. Mecanismos de colocación	65

PARTE C: FIDEICOMISO FINANCIERO. ASPECTOS FISCALES

POR DANIEL CARACCILO

1. El fideicomiso financiero como sujeto de obligaciones fiscales. Rol del fiduciario	69
2. Consecuencias fiscales derivadas de la transferencia de la propiedad fiduciaria a un fideicomiso financiero.....	71
2.1. Impuesto a las Ganancias.....	72

	Pág.
2.2. Impuesto al Valor Agregado	72
2.3. Impuesto sobre los Ingresos Brutos	72
2.4. Impuesto de Sellos	73
3. Tratamiento impositivo del fideicomiso financiero	74
3.1. Impuesto a las Ganancias y a la Ganancia Mínima Presunta.....	74
3.2. Cuestiones especiales aplicables a fideicomisos financieros.....	75
3.2.1. Deducción de utilidades.....	75
3.2.2. Deducción de intereses	76
3.2.3. La colocación por oferta pública.....	78
3.2.3.1. La discusión entre el Fisco y los contribuyentes.....	78
3.2.3.2. La Resolución Conjunta de la Comisión Nacional de Va- lores y la Administración Federal de Ingresos Públicos ..	83
3.2.3.3. Los Dictámenes posteriores a la Resolución Conjunta ..	84
3.3. Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta.....	85
3.4. Impuesto al Valor Agregado	85
3.4.1. Normas generales.....	85
3.4.2. Normas aplicables a fideicomisos integrados por créditos	86
3.4.3. Fideicomiso de dinero	87
3.5. Impuesto sobre los Bienes Personales	88
3.6. Impuesto sobre los Créditos y Débitos en Cuentas Bancarias	88
3.7. Impuesto sobre los Ingresos Brutos	92
3.7.1. Conceptos generales. Base imponible.....	92
3.7.2. Convenio Multilateral	92
4. Obligaciones como agente de retención, percepción e información de impuestos	92
5. Tratamiento impositivo para los inversores en títulos de deuda y certifi- cados de participación	93
5.1. Impuesto a las Ganancias.....	93
5.1.1. Fideicomisos cuyos títulos son emitidos por oferta pública ...	93
5.1.2. Fideicomisos cuyos títulos no son emitidos por oferta pública....	94
5.2. Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta.....	95
5.3. Impuesto sobre los Bienes Personales	96
5.4. Impuesto al Valor Agregado	96
5.5. Impuesto sobre los Ingresos Brutos	97
6. Algunos ejemplos y ventajas tributarias comparativas	97

CAPÍTULO XIV

FIDEICOMISO INMOBILIARIO

PARTE A: ASPECTOS LEGALES

POR DIEGO A. CHIGHIZOLA

1. Introducción a una figura con nombre propio.....	100
1.1. Conceptualización del fideicomiso inmobiliario.....	100
1.2. Tipos de fideicomiso inmobiliario.....	105
2. Ventajas del fideicomiso	105
2.1. Herramienta dócil para instrumentar negocios jurídicos complejos	105
2.2. Separación patrimonial. Vehículo de objeto específico	106
2.3. Financiabilidad	108
2.4. Financiación al proyecto	110
2.4.1. Identificación de riesgos.....	111
2.4.2. Estructuración y reparto de riesgos. Contratos principales.....	114
2.4.3. Dos herramientas esenciales: <i>Step-in rights</i> y cascada de cobro	119
3. Clasificación de los fideicomisos inmobiliarios.....	121
3.1. Fideicomiso de construcción. Una figura versátil.....	121
3.1.1. Cuestiones básicas	121
3.2. Utilidad de la figura.....	124
3.3. Estructura básica de un fideicomiso de construcción	125
3.4. Modalidades de fijación del precio o contribución.....	128
3.4.1. Fideicomiso a precio fijo.....	128
3.4.2. Fideicomiso "al costo"	131
3.4.2.1. Estructuración de un fideicomiso de construcción al costo	131
3.4.2.2. Fideicomiso al costo y prohibición de indexación	133
3.4.2.3. Diferencias del fideicomiso "al costo" con el condominio de construcción.....	135
4. Fideicomiso de garantía inmobiliaria.....	137
4.1. Concepto.....	137
4.2. Utilidad	137
5. Fideicomisos para inversiones agropecuarias y forestales	139
5.1. Concepto y estructura de los fideicomisos agropecuarios	139
5.2. Utilidad de la figura.....	140

	Pág.
5.3. Participantes en un fideicomiso agropecuario.....	142
5.4. Ventajas del fideicomiso por sobre otras figuras legales.....	143
5.5. Fideicomisos agropecuarios bajo la figura de Fondos de Inversión Directa.....	144
5.6. Fideicomisos forestales	146
5.7. Restricciones regulatorias vinculadas con las explotaciones agropecuarias y forestales. Encuadre del fideicomiso en las mismas y tratamiento jurídico.....	147
5.7.1. Ley de Tierras Rurales.....	147
5.7.1.1. Régimen general	147
5.7.1.2. Tratamiento del fideicomiso en la LTR	150
5.7.2. Normativa de Zonas de Frontera	152
5.7.2.1. Régimen general	152
5.7.2.2. Tratamiento del fideicomiso.....	154
6. Fideicomiso financiero inmobiliario	155
6.1. Introducción.....	155
6.2. Fideicomiso financiero con oferta pública	157
6.3. Diagrama fideicomisos financieros con oferta pública	161
6.4. Ejemplos de fideicomisos financieros inmobiliarios con oferta pública.	162
Apéndice I - Cláusulas típicas de un fideicomiso de construcción al costo	167
1. Rol del fiduciario.....	167
2. Rol del desarrollador. Facultades y obligaciones.....	171
3. Rol de los fiduciantes-beneficiarios	172
4. Obligaciones de los fiduciantes beneficiarios (adherentes). Mora en la realización de aportes y mecanismos de exclusión de fiduciantes-beneficiarios.....	173
5. Asamblea de fiduciantes	176
6. Remoción del fiduciario	178
7. Cesión de participación / posición contractual	179
8. Adjudicación de unidades.....	181

PARTE B: ASPECTOS IMPOSITIVOS

POR LILIANA MOLAS

1. Introducción: Importancia del fideicomiso en la estructuración jurídica de negocios inmobiliarios en la Argentina	184
2. Cuestiones jurídicas que afectan el tratamiento tributario.....	186

	Pág.
2.1. Naturaleza legal del fideicomiso en la Argentina	186
2.2. Posibles clasificaciones de los fideicomisos. Amplitud de negocios subyacentes.	193
2.3. Implicancias tributarias del fideicomiso en la Argentina.....	202
2.3.1. Desapoderamiento y onerosidad.....	206
2.3.2. Diferencias con contratos societarios y atribución de personalidad fiscal al patrimonio de afectación.....	209
2.3.3. El negocio subyacente versus la interpretación literal.....	212
3. Encuadre tributario del fideicomiso ordinario	214
3.1. El fideicomiso en el Impuesto a las Ganancias (IG).....	216
3.1.1. Los fideicomisos "mixtos"	219
3.1.2. Principio de transparencia en los fideicomisos del art. 49 inc. d').....	224
3.1.3. Disposición de fondos o bienes no realizados en Interés de la empresa en los fideicomisos del art. 69 inc. a) apart. 6).....	229
3.1.4. Las cesiones de derechos y las cesiones de la posición contractual	229
3.1.5. Efectos en el Impuesto a las Ganancias de lo que ocurre en cada etapa durante la vigencia de un contrato de fideicomiso de construcción.....	231
3.2. El fideicomiso en el Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta (IGMP)	242
3.3. El fideicomiso en el Impuesto sobre los Bienes Personales (IBP)	251
3.4. El fideicomiso en el Impuesto al Valor Agregado (IVA)	258
3.4.1. Efectos en el impuesto al valor agregado de lo que ocurre en cada etapa durante la vigencia de un contrato de fideicomiso de construcción.....	261
3.5. El fideicomiso en el Impuesto de Sellos de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.....	268
3.5.1. Primera etapa: ley nacional.....	268
3.5.2. Segunda etapa: ley de la Ciudad. Transferencia fiduciaria gravada	273
3.5.3. Tercera etapa: ley de la Ciudad. Transferencia fiduciaria exenta ..	276
3.6. El fideicomiso en el Impuesto sobre los Ingresos Brutos de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.....	277
3.6.1. Efectos en el Impuesto sobre los Ingresos Brutos de lo que ocurre en cada etapa durante la vigencia de un contrato de fideicomiso de construcción.....	282
4. El Fideicomiso de construcción	284
4.1. Fideicomiso de construcción que vende a terceros	286

	Pág.
4.1.1. Comprando el terreno (ver en Anexo como tipo "A1")	286
4.1.2. Entregando unidades a cambio del terreno (ver en Anexo como tipo "A 2")	288
4.2. Fideicomiso de construcción que adjudica unidades a los fiduciantes beneficiarios	291
4.2.1. Fideicomiso de construcción a precio fijo (ver en Anexo como tipo "B 1")	292
4.2.2. Fideicomiso de construcción al costo con desarrollador inmobiliario (ver en Anexo como tipo "B 2")	295
4.2.3. Fideicomiso de construcción al costo tipo condominio indiviso puro (ver en Anexo como tipo "B 3")	298
5. Palabras finales	304
Anexo: Fideicomisos inmobiliarios	306

CAPÍTULO XV

FIDEICOMISO FAMILIAR Y TESTAMENTARIO

PARTE A: FIDEICOMISO Y RÉGIMEN SUCESORIO

POR JORGE A.M. MAZZINGHI (H.)

1. El fideicomiso constituido por contrato y la ulterior muerte de las partes...	317
1.1. La situación de los bienes y el derecho de los herederos. Principio general	318
1.2. La preeminencia del fideicomiso en todos los casos en los que el fiduciante no tiene herederos forzosos	320
1.3. Los supuestos en los que el fiduciante posee herederos forzosos	321
1.3.1. El caso en el que el heredero forzoso no es fideicomisario	322
1.3.2. El caso en el que los herederos forzosos son designados como fideicomisarios.....	323
1.4. Consecuencias de la muerte del fiduciario, del beneficiario y del fideicomisario.....	325
1.4.1. La muerte del fiduciario	325
1.4.2. La muerte del beneficiario.....	326
1.4.3. La muerte del fideicomisario	326
1.5. Otros problemas que pueden surgir de la relación entre el fideicomiso y el régimen sucesorio	327
1.5.1. La prohibición de contratar sobre la herencia futura.....	327
1.5.2. El contrato de fideicomiso y la partición por el ascendiente...	329
1.5.3. La atribución de la porción disponible	330

	Pág.
2. El fideicomiso testamentario.....	332
2.1. El propósito más habitual del fideicomiso testamentario.....	333
2.2. El objeto o el contenido del fideicomiso testamentario.....	334
2.3. Los sujetos del fideicomiso testamentario.....	335
2.3.1. La figura del fiduciante.....	336
2.3.2. El fiduciario.....	336
2.3.3. El beneficiario.....	338
2.3.4. El fideicomisario.....	339
2.4. La protección de la porción legítima.....	341

PARTE B: EL FIDEICOMISO EN LAS RELACIONES DE FAMILIA

POR ESTEBAN MARÍA MAZZINGHI

1. Introducción.....	343
2. La constitución del fideicomiso. Usos.....	345
2.1. Régimen actual. Orden público. Asentimiento conyugal.....	345
2.2. Fideicomiso que garantiza la obligación de alimentos.....	347
2.3. El fideicomiso puede pretender garantizar una eficaz administración del patrimonio familiar.....	347
3. Vigencia del fideicomiso durante el matrimonio.....	349
3.1. Ley aplicable.....	349
3.2. Nuda propiedad y usufructo.....	350
3.3. Las facultades reservadas y su límite. La acción de fraude.....	351
4. El fin del fideicomiso.....	353
5. Aclaración con respecto al proyecto de unificación de los Códigos Civil y Comercial.....	355

PARTE C: ASPECTOS IMPOSITIVOS DE LOS FIDEICOMISO TESTAMENTARIOS O CON FINES TESTAMENTARIOS

POR GABRIEL GOTLIB

1. Aclaraciones previas.....	357
2. Un fallo emblemático.....	360
3. Efectos tributarios de las nulidades.....	361
3.1. Aspectos generales.....	361

	Pág.
3.2. Efectos de las nulidades.....	363
4. Impuesto a las Ganancias	363
4.1 Breve referencia al marco normativo	363
4.2. La donación indirecta y sus efectos en el Impuesto a las Ganancias	365
5. Impuesto al Valor Agregado.....	372
6. Impuesto de Sellos	374
7. Impuesto a la Transmisión Gratuita de Bienes	374
8. Impuesto a la Transferencia de Inmuebles	376
9. Propósito de negocios	376
10. Incremento patrimonial no justificado.....	378
10.1. Herencias.....	379
10.1.1. Herencias recibidas del exterior.....	379
10.1.2. Herencias recibidas en la Argentina	380
10.2. Donaciones.....	380
10.2.1. Aspectos generales.....	380
10.2.2. Donación del exterior	381
11. Conclusiones.....	382

CAPÍTULO XVI

EL FIDEICOMISO EN GARANTÍA

PARTE A: ASPECTOS LEGALES

POR MARIO CARREGAL

1. Consideraciones generales	385
2. Fideicomisos específicamente en garantía	386
3. ¿Cuándo es conveniente celebrar un fideicomiso en garantía?	387
4. Antecedentes y ventajas atribuidas al fideicomiso en garantía	390
5. Posibilidad de que coexistan las calidades de fiduciario y beneficiario ..	394
5.1. Prenda comercial	400
5.2. Mandato.....	404
5.3. Estado actual de la cuestión en nuestro medio	407
5.4. Nuevas posiciones contrarias a nuestra tesis.....	410
5.5. Ejercicio del <i>ius vendendi</i>	411
5.5.1. Fideicomiso en garantía de derechos o créditos capaces de producir un flujo fondos	412

	Pág.
5.5.2. Fideicomiso en garantía sobre bienes muebles.....	412
5.5.3. Fideicomiso en garantía sobre inmuebles	414
5.5.4. Recaudos a tener en cuenta para la estructuración de un fideicomiso en garantía.....	416
6. Casos especiales de garantías fiduciarias	418
6.1. Fideicomiso en garantía sobre derechos o cesión de derechos en garantía	418
6.2. Endoso fiduciario de títulos cambiarios	423
7. Argumentos a favor de la licitud del fideicomiso en garantía.....	425
8. Fallos que atribuyen al fiduciario en garantía responsabilidades que no ha asumido y que resultan extrañas a la tipicidad de la figura.....	436
9. Crítica a estos fallos	439
10. Fallos que reconocen la función acotada del fiduciario en garantía.....	442

PARTE B: ASPECTOS IMPOSITIVOS

POR FERNANDO M. VAQUERO

1. Introducción	445
2. El fideicomiso de garantía.....	446
2.1. La caracterización de la figura	446
2.1.1. Concepto general	446
2.1.2. Su aplicación para la financiación de proyectos.....	448
2.1.3. Fideicomiso y cesión de créditos	450
2.1.4. El criterio del fisco.....	453
2.2. Ejemplos y casos de aplicación.....	455
2.2.1. Reorganización.....	455
2.2.2. Planes de acciones para empleados	456
2.2.3. Coparticipación.....	458
2.2.4. La Ley de Inversiones Mineras.....	458
3. Impuesto a las Ganancias	460
3.1. Una cuestión previa	460
3.2. Antecedentes y definiciones	462
4. Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta	468
4.1. Antecedentes.....	468
4.2. Pago a cuenta.....	471
4.2.1. Pago a cuenta: su aplicación a los fideicomisos en general.....	471
4.2.2. Su aplicación a los fideicomisos en garantía.....	473

4.3. El hecho imponible en el Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta	474
5. Impuesto al Valor Agregado.....	480
6. Impuesto sobre los Débitos y Créditos Bancarios	481
7. Impuesto sobre los Bienes Personales.....	482
8. Impuesto sobre los Ingresos Brutos.....	483
8.1. Ciudad de Buenos Aires	483
8.2. Provincia de Buenos Aires.....	484
9. Impuesto de Sellos	484
9.1. Ciudad de Buenos Aires	484
9.2. Provincia de Buenos Aires.....	485
10. Exenciones o beneficios para el contribuyente y su traslado al fideicomiso en garantía.....	485
10.1. Impuesto sobre los Débitos y Créditos.....	485
10.2. Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta.....	486
11. Caso de aplicación.....	489
11.1. Caso 1: Fideicomiso en garantía del saldo de precio de la venta de acciones.....	489
11.2. Caso 2: Fideicomiso en garantía de un préstamo bancario.....	492

PARTE C: EL AGENTE DE LA GARANTÍA

POR SANTIAGO CARREGAL Y DIEGO A. CHIGHIZOLA

1. Introducción. El rol de agente de la garantía.....	495
2. El agente de la garantía en el derecho comparado	497
2.1. El <i>Uniform Commercial Code</i> de Estados Unidos	497
2.2. Derecho chileno.....	498
3. El agente de la garantía en el derecho argentino	499
3.1. Ausencia de tratamiento legal autónomo.	499
3.2. Referencias específicas en materia de hipoteca y otras garantías sobre inmuebles.....	501
(i) Principios que regulan la hipoteca	501
(ii) Prenda	502
(iii) El agente de la garantía en la Ley de Obligaciones Negociables.....	502
(iv) Posibles soluciones en el derecho argentino	502

CAPÍTULO XVII
EL FIDEICOMISO Y EL NEGOCIO
DE LA VENTA DE CRÉDITOS MOROSOS

PARTE A: ASPECTOS LEGALES

POR GUILLERMO BURMAN

1. El negocio.....	505
2. El contrato de cesión	507
2.1. Perfeccionamiento y notificación al deudor cedido	508
2.2. Cesión de créditos prescriptos.....	511
3. Aspectos específicos de la cesión de créditos	512
3.1. Fecha de Corte.....	512
3.2. Reclamos de terceros; contingencias vinculadas a reclamos de terceras partes (con inclusión de los deudores) en contra del cedente y el cesionario; causa de los reclamos	513
3.2.1. Responsabilidad por transmisión de información errónea.....	513
3.3. Acuerdos de honorarios con abogados	515
3.4. Sustitución procesal.....	516
4. Principales problemas legales generados por la adquisición de carteras de créditos en mora (y cómo contribuir a solucionarlos)	517
4.1. Selección adversa y el llamado “problema de los limones”	517
4.2. Garantía de evicción	518
4.3. Herramientas específicas para este tipo de acuerdos	520
5. Estructura del fideicomiso y características de los valores fiduciarios	521
6. Normativa del Banco Central de la República Argentina.....	523
7. Supuestos diferenciados	524
7.1. Fideicomiso de Recuperación Crediticia. Ley 12.726	524
7.2. Fideicomiso de Reestructuración Bancaria	525
8. Anexo	526
8.1. Cláusulas Modelo.....	526

PARTE B: ASPECTOS IMPOSITIVOS

POR GABRIEL GOTLIB

1. Introducción	547
-----------------------	-----

	Pág.
2. Análisis	548
2.1. Asimilación a entidad financiera	548
2.1.1. Encuadre legal	548
2.1.2. Aspectos impositivos	550
2.2. Impuesto a las Ganancias	554
2.2.1. Concepto general	554
2.2.2. Requisitos especiales	557
2.2.3. Casos especiales	560
2.2.4. Recupero de los créditos.....	561
2.3. Impuesto al Valor Agregado	562
2.4. Impuesto sobre los Ingresos Brutos	563
2.4.1. Crédito individual vs. cartera	563
2.4.2. Base imponible.....	566
2.4.3. Incobrabilidad de los créditos.....	567
2.5 Impuesto de sellos	569
3. Ejemplo	572

CAPÍTULO XVIII

FIDEICOMISO AGROPECUARIO

POR MARIANO CARULLO

1. Descripción de la figura	575
2. Partes intervinientes	576
3. Fideicomisos agropecuarios	577
3.1. Fideicomisos agrícolas	577
3.2. Fideicomisos ganaderos	577
4. Registro Fiscal de Operadores de granos (RG 2300)	578
4.1. Introducción.....	578
4.2. Trámite de inscripción. Problemas frecuentes.....	579
4.3. Suspensiones	581
4.3.1. Controles sistémicos formales	582
4.3.2. Controles objetivos practicados en verificaciones y/o fiscalizaciones	582
4.3.3. Estado del contribuyente en procesos judiciales	584
4.3.4. Vigencia de las suspensiones	585
4.3.5. Suspensión por controles sistémicos formales.....	585

	Pág.
4.3.6. Suspensión por incorrecta conducta fiscal o por procesos judiciales	586
4.4. Condición de habitualidad.....	586
4.5. Exclusiones.....	587
4.5.1. Implicancias de la exclusión	588
4.5.2. Plazos para lograr la reinscripción.....	588
4.6. Devolución sistemática	588
4.6.1. Porcentajes de reintegro	589
4.6.2. Requisitos y condiciones	589
5. Encuadre tributario	590
5.1. Encuadre tributario del fideicomiso.....	590
5.1.1. Impuesto a las Ganancias.....	590
5.1.2. Impuesto a la Ganancias Mínima Presunta	591
5.1.3. Impuesto sobre los Bienes Personales	592
5.1.4. Impuesto al Valor Agregado	592
5.1.5. Impuesto sobre los Ingresos Brutos.....	592
5.1.6. Impuesto de Sellos	593
5.2. Encuadre tributario del fiduciario	593
5.3. Distribución de saldos trasladables.....	593
6. Documentos vinculados a la comercialización de granos.....	594
6.1. Régimen de emisión de comprobantes. Documento equivalente....	594
6.2. Comprobantes alcanzados.....	595
6.3. Transporte de granos - carta de porte - pesaje.	595
6.3.1. Sujetos obligados.....	595
6.3.2. Utilización de la carta de porte	596
6.3.3. Código de Trazabilidad de Granos (CTG).....	598
6.3.4. Recepción de granos	598
6.4. Pesaje de productos de la actividad agropecuaria	599
6.4.1. Sujetos comprendidos	599
6.4.2. Tique Balanza	599
6.5. Certificado de depósito intransferible.....	600
6.6. Retiros o transferencias	601
7. Regímenes de información actividad agrícola.....	601
7.1. Resolución General (AFIP) 2750.....	601
7.1.1. Sujetos obligados.....	601
7.1.2. Vencimientos	602
7.1.3. Problemas frecuentes	604

TRATADO DE FIDEICOMISO XXI

	Pág.
7.2. Información de cosecha	605
7.2.1. Vencimientos	605
7.2.2. Causales de incumplimiento.....	605
7.3. Operaciones con instrumentos y/o contratos derivados.....	606
7.3.1. Título I. Régimen de registración e información de operaciones...	606
7.3.2. Título II. Operaciones de cobertura.....	609
7.3.3. Título III. Informe especial de Contador Público	610
7.4. Otros regímenes de información	611
7.4.1. Resolución General AFIP 2820	612
7.4.2. Resolución Normativa 32/2008 (ARBA)	614

CAPÍTULO XIX

FIDEICOMISO DE INFRAESTRUCTURA

PARTE A: ASPECTOS LEGALES

POR NICOLÁS ELIASCHEV

1. Introducción	615
1.1. Objeto de este capítulo. Contenidos.....	615
1.2. Conceptos básicos	615
1.3. Algunas aclaraciones adicionales.....	618
1.3.1. Fideicomiso de infraestructura y fideicomiso público.....	618
1.3.2. Los bienes transmitidos en propiedad fiduciaria en el fideicomiso de infraestructura pública.....	619
1.3.3. Los llamados fondos fiduciarios	620
2. Reglas jurídicas aplicables a los fideicomisos de infraestructura pública	620
2.1. Fideicomiso e Infraestructura. Contexto.....	620
2.2. Reglas jurídicas aplicables a los fideicomisos de infraestructura que son fideicomisos públicos	624
2.2.1. Comentario preliminar.....	624
2.2.2. Pertenencia de fondos fiduciarios al sector público nacional, normas presupuestarias y de creación.....	625
2.2.3. Contratos.....	628
2.3. Reglas jurídicas aplicables a los fideicomisos de infraestructura que no son fideicomisos públicos.....	630
2.3.1. Principios generales.....	630
2.3.2. La ley 26.095.....	631

PARTE B: ASPECTOS FISCALES

POR FERNANDO M. VAQUERO

1. Introducción	635
2. Fideicomisos públicos.....	638
2.1. Tratamiento fiscal	638
2.2. Impuesto a las Ganancias.....	641
2.3. Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta.....	646
2.4. Impuesto al Valor Agregado	647
2.5. Impuesto sobre los Bienes Personales	647
2.6. Impuesto sobre los Débitos y Créditos Bancarios.....	648
3. Fideicomiso financiero de infraestructura	649
3.1. Introducción.....	649
3.2. El dec. 1207/2008	649
3.3. Efectos fiscales de las modificaciones	652
3.3.1. Impuesto a las Ganancias.....	652
3.3.2. Impuesto sobre los Débitos y Créditos	653
3.4. Vigencia de las modificaciones.....	654
3.5. Impuesto sobre los Bienes Personales	655
4. Regímenes de promoción	655
4.1. Los fideicomisos de infraestructura y las leyes 25.924 y 26.360	655
4.2. Financiamiento del IVA	657
5. Casos.....	658
5.1. Fideicomiso financiero "Gas I"	658
5.2. Fideicomiso financiero Albanesi Gas 1	662
5.3. Fideicomiso financiero de infraestructura eléctrica (Provincia de Chaco).....	662
5.4. Fideicomiso financiero Municipalidad de General Pueyrredón.....	664
5.5. Fideicomiso financiero "NBC - Préstamos para infraestructura I" ...	665

CAPÍTULO XX

FIDEICOMISO RELACIONADOS CON EL PERSONAL

PARTE A: FIDEICOMISO Y DERECHO DEL TRABAJO

POR JOSÉ MARÍA LLANO Y RODRIGO SOLÁ TORINO

1. Introducción	667
2. Aspectos legales.....	668

	Pág.
2.1 Regulación del fideicomiso	668
2.2 El sistema de solidaridad laboral. Su relación con el fideicomiso	669
2.3. El supuesto de fraude.....	672
2.4. Críticas a la limitación al supuesto de fraude	675
3. El fiduciario empleador	679
3.1. La temporalidad del rol del fiduciario empleador	679
3.2. La propiedad fiduciaria, la independencia patrimonial y responsabilidad del fiduciario.....	681
4. ¿Fideicomiso empleador?	683
4.1. El concepto de empresa y empleador en nuestro derecho laboral...	683
4.2. El caso de las UTE	685

PARTE B: FIDEICOMISO Y PLANES DE PENSIONES

POR ÁNGEL F. PEREIRA Y FERNANDO M. VAQUERO.

1. Descripción de la figura	689
2. Tratamiento de los aportes para la empresa	691
2.1. Dedución en el Impuesto a las Ganancias de los aportes efectuados por la empresa al fideicomiso	691
2.2. Imputación del gasto	696
3. Tratamiento tributario del aporte del empleado	699
3.1. Impuesto a las Ganancias.....	699
3.2. Impuesto sobre los Bienes Personales	699
3.3. Impuesto sobre los Ingresos Brutos	699
4. Tratamiento tributario del fideicomiso	700
4.1. Impuesto a las Ganancias.....	700
4.1.1. Segregación de la utilidad	700
4.1.2. Atribución de la utilidad al fideicomiso	701
4.2. Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta.....	702
4.3. Impuesto al Valor Agregado	702
4.4. Impuesto sobre los Débitos y Créditos Bancarios.....	703
4.5. Impuesto sobre los Bienes Personales - Responsabilidad Sustituta	703
4.6. Impuesto sobre los Ingresos Brutos	704
4.7. Impuesto de Sellos.....	704
5. Tratamiento de la distribución efectuada por el fiduciario al beneficiario (empleado o ex empleado).....	705
5.1. Distribución de los aportes de la empresa.....	705

	Pág.
5.2. Distribución de la utilidad generada por los aportes efectuados por la empresa.....	706
5.3. Distribución de los aportes del empleado	706
5.4. Distribución de la utilidad generada por los aportes del empleado.	706
6. Implementación a través de un fideicomiso en el exterior	706
6.1. Aportes al fideicomiso del exterior	706
6.2. Tributación del fideicomiso en el exterior	707
6.2.1. Impuesto a las Ganancias.....	707
6.2.2. Aspectos fiscales para el empleado en el Impuesto a las Ganancias	707
7. Caso de aplicación. Fideicomiso en el país	708

CAPÍTULO XXI

FIDEICOMISO Y SOCIEDAD COMERCIAL

PARTE A: ASPECTOS LEGALES

POR GUILLERMO BURMAN

1. Introducción	711
2. Fideicomiso y sociedad comercial	713
2.1. Diferencias entre fideicomiso y sociedad comercial.....	713
2.1.1. Constitución	713
2.1.2. Objeto	714
2.1.3. Pluralidad de partes	714
2.1.4. Administración y representación.....	715
2.1.5. Responsabilidad	715
2.1.6. Capital	715
2.1.7. Liquidación.....	716
2.2. Riesgo de Sociedad de Hecho	716
3. Constitución del fideicomiso y transferencia de las acciones	717
4. Clasificación.....	719
4.1 El fideicomiso de administración	719
4.2 Fideicomiso de garantía	722
5. Ejercicio de derechos políticos y económicos.....	723
5.1. Ejercicio de derechos políticos	723
5.1.1. Derecho a convocar en la asamblea	723
5.1.2. Derecho de voto	724

	Pág.
5.1.3. Derecho a la información	725
5.1.4. Acción de impugnación asamblearia	726
5.1.5. Derecho de receso	726
5.1.6. Derecho a interponer acciones	727
5.2. Ejercicio de derechos económicos	727
5.2.1. Derecho al dividendo	727
5.2.2. Derecho de suscripción preferente	728
6. Obligaciones del accionista	729
6.1. Aportes	729
6.2. Secreto	729
6.3. Lealtad	729
7. Sociedades extranjeras como parte del fideicomiso	729
8. Participaciones en otras sociedades	731
9. Transmisión y concentración en un fiduciario de la totalidad de las participaciones societarias	731
10. Prenda y usufructo	732
11. Fraude a la ley	733
12. Cuestiones regulatorias. La resolución general IGJ 2/2006	734
13. Conclusión	735
Anexo: Cláusulas relevantes de contrato de fideicomiso de acciones	735

PARTE B: ASPECTOS IMPOSITIVOS.

POR LILIANA MOLAS

1. Consideraciones preliminares	745
2. Breve reseña histórica: el fideicomiso romano y el <i>trust</i> anglosajón	747
3. El contrato de fideicomiso según la ley 24.441	752
3.1. Definición	752
3.2. Partes	753
3.3. Patrimonio autónomo	754
3.4. Efectos	754
3.5. Dominio fiduciario	754
3.6. Extinción	757
3.7. Excepciones a los principios generales del derecho	757
4. La tributación y los negocios fiduciarios	758
4.1. El patrimonio de afectación como sujeto de impuestos	758

	Pág.
4.2. El fideicomiso como vehículo.....	760
4.3. Onerosidad o gratuidad en las transferencias entre las partes del negocio.....	762
5. El fideicomiso de acciones en los distintos impuestos.....	763
Caso A: Fideicomiso de garantía del pago del saldo del precio de acciones	765
Caso B: Fideicomiso destinado a la protección del patrimonio familiar	767
5.1. Impuesto a las ganancias.....	768
5.2. Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta.....	774
5.3. Impuesto sobre los bienes personales	778
5.4. Impuesto al Valor Agregado (IVA)	789
5.5. Impuesto sobre los Ingresos Brutos	791
5.6. Impuesto de Sellos.....	794
6. Conclusiones.....	797

CAPÍTULO XXII

TRATAMIENTO IMPOSITIVO DE LOS FIDEICOMISOS CONSTITUIDOS FUERA DE LA ARGENTINA

POR GABRIEL GOTLIB

1. Introducción	799
2. Elementos de tributación internacional.....	800
2.1. El principio de neutralidad	800
2.2. Los distintos vehículos	802
2.3. Transparencia.....	804
3. Los antecedentes jurisprudenciales	808
3.1. El caso Eurnekian.....	808
3.1.1 Remisión a la legislación extranjera	809
3.1.2. Remisión a la legislación argentina de fondo	810
3.1.3. El control	811
3.2. La nota 1148/02.....	817
3.3. El caso Deutsch	820
3.4. Conclusiones que surgen de la jurisprudencia	821
4. Superposición con otras normas: fondos comunes de inversión, jurisdicciones de nula o baja tributación y tratados para evitar la doble imposición	822

	Pág.
4.1. Fondos comunes de inversión	822
4.2. Jurisdicciones de baja o nula tributación.....	824
4.3. Tratados para evitar la doble imposición.....	827
5. Distribuciones efectuadas por fideicomisos	830
6. Régimen informativo.....	834
7. Fideicomiso Eurnekian. Anexo.....	835

ANEXO
DE LEGISLACIÓN INTERNACIONAL

Parte 1: Brasil	843
Parte 2: Colombia	846
Parte 3: Chile	849
Parte 4: Perú	853
Parte 5: Uruguay	859
Parte 6: México.....	870
Parte 7: Singapur.....	877
Parte 8: Nueva Zelanda	921
Parte 9: Francia	980