

# ASPECTOS RELEVANTES DE LA REFORMA TRIBUTARIA EN MATERIA DE TRIBUTACIÓN INTERNACIONAL

---

**MARIANO F. BRACCIA**

Director

---

Prólogo de **RUBÉN O. ASOREY**

Introducción de **MARCELO SCAGLIONE**

---

**ARTOPOULOS - ATCHABAHIAN**  
**BAISTRÓCCHI - BECHER - BRACCIA**  
**BRANDT - CARANTA - CAUNEDO**  
**D'ALESSANDRO - FERREYRA**  
**LAIÚN - LAUDATO - LITVIN**  
**MARTÍN - MIHURA ESTRADA**  
**MUIR - NERCELLAS - OLIVERO VILA**  
**RAJMILOVICH - SCREPANTE**  
**SORIA - TEIJEIRO**

Autores

THOMSON REUTERS

**LA LEY**

# ÍNDICE GENERAL

	Pág.
Abreviaturas.....	XXVII
Prólogo.....	XXXI
Introducción. El proceso de acceso de Argentina a la OCDE y el pilar de Cooperación Fiscal Internacional, por <i>Marcelo Scaglione</i> .....	XLV
Agradecimientos y nota.....	LI

## PRIMERA PARTE

### EVOLUCIÓN DEL DERECHO INTERNACIONAL

#### TRIBUTARIO

#### CAPÍTULO 1

#### DERECHO TRANSNACIONAL TRIBUTARIO

*Por Mariano F. Braccia*

I. Introducción.....	3
II. Derecho internacional.....	5
III. Derecho internacional tributario.....	7
IV. El proceso de revisión inter pares.....	10
4.1. Proceso de revisión inter pares y monitoreo de los estándares internacionales de transparencia e intercambio de información con fines fiscales.....	11
4.2. Proceso de revisión inter pares y monitoreo de los "estándares mínimos" BEPS.....	15
V. Derecho transnacional tributario.....	22
VI. Conclusiones.....	27

## CAPÍTULO 2

### LA REFORMA IMPOSITIVA DE LOS ESTADOS UNIDOS Y SU RELACIÓN CON LA REFORMA ARGENTINA Y EL CONTEXTO IMPOSITIVO INTERNACIONAL

*Por Ariel Bécher*

B. Introducción a la reforma fiscal norteamericana.....	29
---	----

	Pág.
II. Principales cambios en el impuesto a la renta corporativo .....	32
2.1. Contexto normativo anterior a la reforma.....	32
2.2. Cambio en la tasa corporativa .....	34
2.3. Exención sobre dividendos recibidos .....	35
2.4. Impuesto de transición sobre utilidades acumuladas en el extranjero .....	37
2.5. Normas sobre rentas intangibles.....	39
2.5.1. Renta intangible global de baja tributación - GILTI .....	39
2.5.2. Renta intangible proveniente de actividades hacia el extranjero - FDII .....	41
2.6. Impuesto sobre la erosión de la base y antiabuso - BEAT .....	42
2.7. Otras disposiciones en materia de impuesto a la renta corporativo .	44
2.7.1. Deducción inmediata de adquisiciones de ciertos bienes de uso .....	44
2.7.2. Eliminación del impuesto alternativo mínimo .....	45
2.7.3. Limitación a la deducción de intereses .....	45
2.7.4. Modificaciones en el cómputo de quebrantos.....	46
III. Relación de la reforma impositiva norteamericana con el plan BEPS y con la reforma argentina .....	47
3.1. La reforma impositiva norteamericana en el marco del plan BEPS.....	47
3.2. Relación con la reciente reforma argentina introducida por la ley 27.430.....	51
IV. Impacto de la reforma impositiva norteamericana en el exterior y en la Argentina.....	54

### CAPÍTULO 3

#### IMPOSICIÓN SOBRE LA RENTA: SUS PRÍSTINAS RAÍCES EN LA REPÚBLICA ARGENTINA

*Por Adolfo Atchabahian*

59

### CAPÍTULO 4

#### EL CONCEPTO DE RESIDENCIA EN EL IMPUESTO A LAS GANANCIAS. MODIFICACIONES INTRODUCIDAS POR LAS RESOLUCIONES GENERALES 4236 Y 4237

*Por María Inés Brandt*

I. Introducción .....	79
-----------------------	----

	Pág.
II. Consideraciones generales.....	80
III. Adquisición de la residencia argentina .....	80
3.1. Supuestos de residencia argentina.....	80
3.1.1. Condición de residentes argentinos de las personas humanas de nacionalidad argentina, nativas o naturalizadas.....	81
3.1.2. Adquisición de la residencia argentina por las personas humanas de nacionalidad extranjera .....	82
3.2. Excepciones a la adquisición de la condición de residente .....	83
3.2.1. Falta de intención de permanencia habitual .....	83
3.2.2. Otros supuestos de no residencia previstos en la LIG.....	84
IV. Pérdida de la condición de residentes en la Argentina .....	87
4.1. Causales.....	87
4.2. Efectos de la pérdida de la condición de residente.....	88
4.3. Acreditación de la pérdida de la residencia .....	89
V. Doble residencia.....	91
5.1. Configuración del supuesto de doble residencia.....	91
5.2. Formas de dirimirla.....	92
5.3. Efectos .....	95
VI. Reflexiones finales.....	95

### CAPÍTULO 5

#### EL INTERCAMBIO AUTOMÁTICO DE INFORMACIÓN RELACIONADA CON CUENTAS EXTRANJERAS

*Por César R. Litvin y Martín R. Caranta*

I. Introducción .....	97
II. La implementación del intercambio automático a partir de un reporte común estándar.....	101
2.1. La importancia del reporte común estándar .....	103
2.2. Algunas precisiones sobre el Reporte Común Estándar (CRS) ....	104
2.3. Requerimientos generales del reporte.....	107
2.4. Algunas definiciones .....	108
2.5. La situación en la República Argentina .....	110
III. Conclusiones .....	113
Principales fuentes consultadas.....	115

	Pág.
<b>CAPÍTULO 6</b>	
<b>ACUERDO DE INFORMACIÓN TRIBUTARIA ENTRE ARGENTINA Y ESTADOS UNIDOS</b>	
<i>Por César R. Litvin</i>	
I. Introducción.....	117
II. FATCA.....	118
III. El acuerdo bilateral Argentina-Estados Unidos.....	119
IV. Impuestos alcanzados.....	120
V. Autoridades Competentes.....	120
VI. Intercambio a requerimiento.....	120
VII. Otros modelos de intercambio.....	121
VIII. Asistencia mutua.....	122
IX. Confidencialidad.....	122
X. Vigencia y efectos.....	123
XI. Conclusiones.....	123

**SEGUNDA PARTE**

**PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

	Pág.
<b>CAPÍTULO 7</b>	
<b>LA REFORMA DE LA LEY 27.430 EN MATERIA DE PRECIOS DE TRANSFERENCIA</b>	
<i>Por Juan Manuel Soria</i>	
I. Introducción.....	127
II. Precios de Transferencia: Conceptos generales y evolución en la legislación argentina.....	128
III. El nuevo artículo 15 de La ley del Impuesto a las Ganancias.....	134
IV. El nuevo Sexto Método.....	139
4.1. El test de sustancia del intermediario en el nuevo Sexto Método: Dificultades.....	139
4.2. Operaciones de exportación e importación alcanzadas por el nuevo Sexto Método.....	143

	Pág.
4.3. "Exportación de commodities. El antiguo Sexto Método de la ley 25.784 reaparece en escena....."	145
4.4. La reglamentación pendiente del nuevo Sexto Método: Cuestiones que plantea.....	148
4.4.1. Registro de contratos de exportación de commodities. Difícultades prácticas y legales.....	148
4.4.2. Evitar, en relación con el registro a crearse, innecesarias subdelegaciones a la delegación ya establecida en el art. 15 séptimo párrafo de la LIG.....	149
4.4.3. Plazo de registración de los contratos.....	150
4.4.4. Precios oficiales. La cuestión de los precios mínimos.....	151
4.4.5. La carga de la prueba de los precios y sus ajustes en cabeza del exportador.....	152
4.4.6. Los precios oficiales del día de la carga de la mercadería como parámetro de evaluación de PT en materia de commodities.....	153
4.4.7. Vigencia prospectiva del eventual decreto reglamentario del nuevo Sexto Método.....	153
V. Las obligaciones formales de los últimos cuatro párrafos del artículo 15 de la LIG introducidas por la ley 27.430. El informe país por país y régimen sancionatorio para los incumplimientos.....	153
VI. Jurisdicciones no cooperantes y de baja o nula tributación.....	156
VII. Las determinaciones conjuntas de precios de operaciones internacionales.....	157
VIII. Conclusiones.....	160

**CAPÍTULO 8**

	Pág.
<b>GARANTIZAR QUE LOS RESULTADOS DE LOS PRECIOS DE TRANSFERENCIA ESTÉN EN LÍNEA CON LA CREACIÓN DE VALOR EN LAS OPERACIONES CON INTANGIBLES (ACCIONES 8-10 BEPS): ¿EL CAMBIO QUE NADA CAMBIA?</b>	
<i>Por Mirna Screpante</i>	
I. Introducción.....	163
II. El modelo de licencia de IP previo a las acciones 8-10 BEPS: causas y consecuencias.....	167
2.1. Orígenes de la optimización fiscal del Modelo de Licencia de IP: no solo una cuestión de las reglas de precios de transferencia.....	167
2.2. El Modelo de Licencia de IP.....	169

	Pág.
III. Revisión de las pautas de precios de transferencia. Informe final de las acciones 8-10 BEPS.....	172
3.1. Generalidades sobre las nuevas Directrices sobre Precios de Transferencia en materia de intangibles .....	173
3.2. Definición de intangibles.....	174
3.3. Titularidad de intangibles y operaciones que conllevan el desarrollo, mejora, mantenimiento, protección y explotación de intangibles.....	177
3.4. Reconocimiento, delineación, desconocimiento y recharacterización de las transacciones.....	182
IV. Impacto de las directrices de precios post-BEPS en materia de intangibles.....	187
V. Comentarios finales .....	189
VI. Bibliografía.....	193

CAPÍTULO 9

**LA DEDUCCIÓN DE LOS GASTOS REALIZADOS EN EL EXTRANJERO. COMO VINCULARLOS CON GANANCIAS DE FUENTE ARGENTINA. EL ENFOQUE OCDE PARA LOS SERVICIOS INTRAGRUPPO, RECONOCIMIENTO DEL PROBLEMA BEPS PARA LOS PAÍSES RECEPTORES DEL GASTO, LA SOLUCIÓN DEL ENFOQUE SELECTIVO Y SIMPLIFICADO**

*Por Fernanda Laiún*

I. Introducción .....	201
II. Deducción de gastos del exterior, una materia de preocupación global ..	202
III. Precios de Transferencia, las propuestas de la OCDE para los servicios intragrupo.....	206
3.1. El test del beneficio .....	206
3.2. El test de la necesidad .....	207
3.3. El "test del valor" .....	209
IV. Enfoque simplificado de la OCDE.....	211
4.1. Servicios alcanzados por el enfoque simplificado.....	212
4.2. Determinación del precio entre partes independientes con el enfoque simplificado.....	213
4.3. Documentación del enfoque simplificado.....	215
4.4. Beneficios del enfoque simplificado.....	215

	Pág.
V. Deducción de los gastos incurridos por un EP. Postura de la OCDE y postura argentina.....	216
VI. Legislación argentina. Evolución de la deducción de gastos en el exterior en el impuesto a las ganancias.....	219
VII. Legislación comparada en la región .....	221
VIII. La jurisprudencia argentina en materia de deducción de los gastos efectuados en el exterior .....	224
8.1. La jurisprudencia en "Italtel S.P.A." .....	225
IX. La pregunta fundamental .....	232
X. Conclusiones .....	236

  

**CAPÍTULO 10**

**NUEVAS FRONTERAS DEL PROCEDIMIENTO TRIBUTARIO INTERNACIONAL ACUERDO MUTUO Y ACUERDO ANTICIPADO DE PRECIOS**

*Por Eduardo Baistrocchi*

I. Introducción .....	239
II. Disputas de precios de transferencia en la Argentina: patrón evolutivo (1932-2018) .....	242
III. El trasplante al derecho doméstico de MAPs y APAs en el 2017.....	247
3.1. El propósito del legislador encapsulado en la ley 27.430 .....	249
3.2. Trasplante del art. 25 del Modelo OEGD al derecho doméstico argentino .....	251
IV. El acuerdo mutuo: texto normativo y comentarios .....	251
V. Determinaciones conjuntas de precios de transferencia (APAs) .....	260
VI. Derecho internacional público, MAPs y APAs .....	263
6.1. El derecho internacional público consuetudinario y las lagunas normativas.....	263
6.2. Jurisprudencia internacional sobre MAPs y APAs.....	264
6.2.1. Legitimación para solicitar un MAP y penalidades.....	264
6.2.2. Deber de negociar y resolver disputas vía MAP.....	265
6.2.3. Rechazo de solicitud de MAP - Control judicial.....	265
6.2.4. MAP y recursos internos - Compatibilidad PAM con recursos domésticos .....	266
6.2.5. El efecto de los MAPs en el Poder Judicial.....	266
VII. Conclusiones .....	266

	Pág.
<b>CAPÍTULO 11</b>	
<b>COOPERACIÓN TRIBUTARIA INTERADMINISTRATIVA: LAS MEJORES PRÁCTICAS INTERNACIONALES DE FISCALIZACIÓN DE PRECIOS DE TRANSFERENCIA</b>	
<i>Por Mariano F. Braccia</i>	
I. Introducción .....	269
II. La cooperación tributaria interadministrativa.....	272
III. Las mejores prácticas OCDE en materia de administración tributaria..	274
IV. La arquitectura operacional para apoyar la fiscalidad internacional ..	279
V. La ley 27.430 de Reforma Tributaria: la "instancia de acuerdo conclusivo voluntario" en la Ley de Procedimiento Tributario nacional ..	286
VI. Documentación de precios de transferencia.....	287
VII. Auditorías fiscales internacionales: simultáneas, en el extranjero y conjuntas.....	289
VIII. La convergencia de la legislación doméstica sobre precios de transferencia.....	293
IX. Los modelos de evaluación de riesgos de precios de transferencia.....	296
X. Programa Internacional de Garantía de Cumplimiento (ICAP).....	298
10.1. Procedimiento.....	299
10.2. Implicancias.....	303
<b>TERCERA PARTE</b>	
<b>ESTABLECIMIENTO PERMANENTE Y TRIBUTACIÓN DE LA ECONOMÍA DIGITAL</b>	
<b>CAPÍTULO 12</b>	
<b>EL NUEVO ARTÍCULO 16(1). CARACTERIZACIÓN DE ESTABLECIMIENTO PERMANENTE</b>	
<i>Por Ariadna L. Artopoulos</i>	
I. Introducción.....	309
II. Importancia del concepto .....	311
III. Situación anterior a la reforma.....	312
IV. Caracterización de establecimiento permanente.....	315

	Pág.
4.1. Esquema de la norma.....	315
4.2. Definición general de Establecimiento Permanente.....	316
4.3. Lista positiva.....	318
4.4. Actividades específicas .....	319
4.4.1. Obras de construcción y similares .....	319
4.4.2. Prestaciones de servicios.....	321
4.5. Lista negativa.....	323
4.6. Representante dependiente.....	324
4.7. Agentes independientes.....	328
V. Vinculación con normas societarias.....	329
VI. La noción acordada en los convenios para evitar la doble imposición..	330
VII. Impacto del instrumento multilateral .....	334
VIII. Conclusiones .....	337
<b>CAPÍTULO 13</b>	
<b>ATRIBUCIÓN DE BENEFICIOS A ESTABLECIMIENTOS PERMANENTES: ¿QUÉ ES LO QUE LA REFORMA INTENTÓ REFORMAR?</b>	
<i>Por Ana Lucía Ferreyra</i>	
I. Introducción .....	339
II. Atribución de beneficios a establecimientos permanentes.....	341
2.1. Antecedentes. Reglas básicas vigentes en el país.....	341
2.2. El establecimiento permanente como entidad funcionalmente separada en marco de las contribuciones de la OCDE.....	344
III. ¿Qué es lo que establece el nuevo párrafo cuarto, artículo 14, LIG? .....	346
IV. ¿Cuáles son las consecuencias y desafíos que se derivan del nuevo párrafo cuarto, artículo 14, LIG?.....	349
4.1. Alcance.....	349
4.2. Un caso paradigmático .....	351
4.3. Los desafíos que la norma enfrenta.....	351
4.3.1. Relación entre las normas de atribución y las de precios de transferencia.....	351
4.3.2. Ajustes simultáneos: posible aplicación de la teoría de las correcciones simétricas.....	353
4.3.3. Cómo combinar la regla de la contabilidad separada con la de los EP-Agencia.....	356

	Pág.
4.3.4. La necesidad de simplificación y otros desafíos administrativos.....	357
V. Conclusión.....	359
<b>CAPÍTULO 14</b>	
<b>EL TRATAMIENTO DE LOS "SERVICIOS DIGITALES" EN EL IMPUESTO A LAS GANANCIAS Y EN EL IVA</b>	
<i>Por Guillermo O. Teijeiro</i>	
I. Introducción: el desarrollo e importancia de la economía digital a nivel global y nacional.....	361
II. Impuesto a las ganancias.....	364
2.1. Antecedentes.....	364
2.1.1. Contexto internacional.....	364
2.1.2. Legislación argentina.....	367
2.1.2.1. Normas generales sobre actividad fuente.....	367
2.1.2.2. Supuestos particulares de fuente en la LIG.....	370
2.1.2.3. La definición de EP en la LIG.....	372
2.1.3. OECD MC, BEPS y más allá.....	373
2.1.4. Experimentos nacionales post-BEPS sobre la tributación de las rentas de la economía digital.....	378
2.2. Reforma fiscal argentina 2017: fiscalidad de los servicios digitales.....	380
2.3. Comentario final en materia del impuesto a la renta.....	384
III. La tributación indirecta de la economía digital: impuesto al valor agregado.....	385
3.1. Introducción.....	385
3.2. Gravabilidad de los servicios digitales en el IVA. Las reformas introducidas por la ley 27.430.....	387
3.2.1. Las normas aplicables.....	387
3.2.2. Algunas observaciones generales sobre aspectos seleccionados de las nuevas normas.....	390
3.3. Comentarios finales sobre las nuevas normas de IVA sobre servicios digitales. B2C. Resolución general AFIP 4240.....	395

	Pág.
<b>CAPÍTULO 15</b>	
<b>GANANCIAS FINANCIERAS DERIVADAS DE CRIPTOMONEDAS Y "MONEDAS DIGITALES"</b>	
<i>Por Ricardo Mihura Estrada</i>	
I. Introducción.....	399
II. ¿Qué son las criptomonedas y las "monedas digitales"?.....	401
2.1. Tras una denominación y una definición.....	401
2.2. Las criptomonedas son registraciones contables.....	402
2.3. Emisión centralizada y descentralizada. Monedas y tokens. <i>Airdrops y forks</i> .....	403
2.4. Transferencias y mercados.....	406
2.5. ¿Qué abarca el término legal "monedas digitales"?.....	408
III. Problemas no previstos por la ley.....	410
3.1. El problema de la fuente.....	411
3.2. El problema de la moneda de emisión.....	413
3.3. El problema de la actualización del costo de adquisición.....	414
3.4. El problema del valor de plaza.....	416
IV. Base imponible: precio de enajenación menos costo de adquisición....	417
4.1. Ganancia bruta y ganancia neta.....	417
4.2. Deducciones y quebrantos en el impuesto cedular.....	417
4.3. Deducciones y quebrantos en el impuesto proporcional (fuente extranjera).....	418
4.4. Deducciones y quebrantos en el impuesto progresivo (aplicación residual).....	419
V. Alícuotas.....	420
VI. Ganancias por tenencia y frutos de las monedas digitales.....	421
VII. Las monedas digitales para los sujetos empresa.....	422
VIII. Conclusiones.....	423
<b>CAPÍTULO 16</b>	
<b>LA DIPLOMACIA TRIBUTARIA POST-BEPS EN LA ERA DE LA ECONOMÍA DIGITAL</b>	
<i>Por Mariano F. Braccia</i>	
I. Introducción.....	425

	Pág.
II. La era de la economía digital.....	428
III. La diplomacia estratégica pre-BEPS: el enfoque español para la caracterización del establecimiento permanente .....	430
IV. La diplomacia tributaria post-BEPS.....	436
4.1. Unión Europea: la presencia digital significativa.....	436
4.2. Reino Unido: la participación del usuario.....	440
4.3. India: la presencia económica significativa .....	444
V. Suprema Corte de Justicia de los EE.UU.: implicancias para la tributación internacional del abandono de la regla de la presencia física en la interpretación de la cláusula del comercio .....	450
VI. Conclusiones .....	454

#### CUARTA PARTE

### PLANIFICACIÓN FISCAL INTERNACIONAL

#### CAPÍTULO 17

#### TRANSFERENCIA INDIRECTA DE ACTIVOS

*Por Valeria D'Alessandro y Martina Caunedo*

I. Introducción .....	459
II. La postura de la OCDE.....	461
III. La experiencia internacional .....	463
3.1. Uganda. El caso "Zain" .....	463
3.2. Perú. El caso "Petrotech" .....	464
3.3. Chile.....	465
3.4. India. El caso "Vodafone" .....	467
IV. La situación actual.....	468
4.1. Los escenarios que contempla la ley 27.430.....	469
4.1.1. Escenario 1 .....	469
4.1.2. Escenario 2.....	471
4.1.3. Escenario 3.....	473
4.1.4. Escenario 4.....	474
4.2. Aspectos generales de la tributación sobre transferencia indirecta de activos en el país.....	477
4.2.1. Particularidades de la situación actual.....	481

	Pág.
4.2.1.1. Exclusión de operaciones en el marco de un conjunto económico.....	481
4.2.1.2. Activos financieros.....	481
4.2.2. El posible conflicto con los Convenios para evitar la Doble Imposición .....	482
4.2.2.1. Chile, a la vanguardia de las transferencias indirectas de activos .....	482
4.2.2.2. España .....	486
4.2.2.3. Suiza.....	487
4.2.2.4. Otros tratados.....	487

#### CAPÍTULO 18

### LAS NUEVAS REGLAS DE CAPITALIZACIÓN EXIGUA EN LA LEY DE IMPUESTO A LAS GANANCIAS, A LA LUZ DE LA ACCIÓN 4 DEL PROYECTO BEPS (LIMITACIÓN DE LA EROSIÓN DE LA BASE IMPONIBLE POR VÍA DE DEDUCCIONES DE INTERESES Y OTROS GASTOS FINANCIEROS)

*Por Darío M. Rajmilovich*

I. Introducción. Las modificaciones legales en la Ley de Impuesto a las Ganancias que inciden sobre el tratamiento fiscal al endeudamiento empresarial. Las nuevas reglas de capitalización exigua .....	489
II. La normativa sobre régimen fiscal del endeudamiento empresarial ...	490
2.1. Reemplazo del ratio de endeudamiento (2:1) por un límite en los intereses financieros deducibles (30% de la ganancia neta impositiva antes del cómputo de intereses y amortizaciones o "EBITDA") (art. 81, inc. a), párrafos cuarto y ss. LIG) .....	490
2.2. La acción 4 de BEPS.....	496
2.3. La acción 2 de BEPS.....	498
2.3.1. Introducción .....	498
2.3.2. Recomendaciones de la acción 2 de BEPS .....	498
2.3.2.1. Parte I.....	498
2.3.2.2. Parte II .....	499
2.3.2.3. Falta de transposición de las recomendaciones del Informe final de la acción 2 de BEPS en la legislación doméstica argentina .....	500



	Pág.
<b>CAPÍTULO 19</b>	
<b>TRIBUTACIÓN DE RENTAS DE FUENTE EXTRANJERA. RÉGIMEN DE TRANSPARENCIA FISCAL INTERNACIONAL</b>	
<i>Por Julián A. Martín</i>	
I. Introducción .....	503
II. <i>Control Foreign Corporation</i> (CFC). Normas de transparencia fiscal internacional eficaces. Informe final 2015. OCDE. Puntos principales .....	508
2.1. Resumen introductorio .....	508
2.2. Análisis pormenorizado .....	511
2.2.1. Definición de una SEC .....	511
2.2.2. Control .....	515
2.2.3. Umbrales mínimos y exenciones .....	519
2.2.4. Definición de renta .....	519
2.2.4.1. Definición de la renta sujeta al régimen de TFI .....	520
2.2.5. Cuando una renta está sujeta al régimen de TFI .....	521
2.2.5.1. Rentas derivadas de ventas y servicios .....	521
2.2.5.2. Renta de dividendos, intereses, seguros, cánones .....	522
2.2.5.3. El sobreapalancamiento de la matriz y la sobrecapitalización de la SEC .....	522
2.2.5.4. Renta de seguros .....	522
2.2.5.5. Cánones y rentas de propiedad intelectual (PI) .....	523
2.2.5.6. Vinculación de las partes .....	524
2.2.6. Fuente de la renta .....	525
2.2.7. Cálculo de la renta .....	525
2.2.8. Normas para calcular la renta .....	526
2.2.9. Atribución de la renta .....	527
2.2.10. Prevención y eliminación de la doble imposición .....	532
2.2.11. Interacción con las normas de precios de transferencia .....	534
2.2.12. Otras consideraciones .....	535
2.2.12.1. Arrastre de pérdidas .....	535
2.2.12.2. Erosión de la base imponible mediante la excesiva deducción de intereses y otros gastos financieros .....	535
III. Análisis de la determinación de la renta de fuente extranjera en función de los cambios de la ley 27.430. Repaso de temas claves .....	536
3.1. Residencia fiscal .....	536
3.2. Disposiciones sobre fuente extranjera .....	538
3.2.1. Principios generales .....	538
3.2.2. Establecimientos permanentes (EP) en el exterior de titulares residentes en el país .....	538

	Pág.
3.2.3. Imputación de ganancias y gastos de fuente extranjera .....	539
3.2.3.1. Artículo 133, inciso a) .....	539
3.2.3.2. Artículo 133, inciso b) .....	541
3.2.3.3. Artículo 133, inciso c) .....	541
3.2.3.4. Artículo 133, inciso d) .....	543
3.2.3.5. Artículo 133, inciso e) .....	547
3.2.3.6. Artículo 133, inciso f) .....	548
3.2.3.7. Artículo 133, inciso g) .....	552
3.2.3.8. Artículo 133, inciso h) .....	552
3.2.3.9. Artículo 133, inciso i) .....	552
3.2.3.10. Artículo 133, último párrafo incorporado por la ley 27.430 .....	553
3.2.3.11. Resumen de los criterios de imputación de ingresos y gastos de fuente extranjera .....	553
3.2.4. Compensación de quebrantos con ganancias .....	556
3.2.4.1. Quebrantos de fuente extranjera provenientes de la enajenación de acciones, cuotas o participaciones sociales .....	556
3.2.5. Enajenación de bienes que generen rentas de segunda categoría. Conversión de costos o inversiones al tipo de cambio vigente a la fecha de la venta .....	557
3.2.6. Atribución del resultado de fuente extranjera de sociedades o empresas del país .....	558
3.2.7. Socios de sociedades constituidas en el extranjero. Cómputo de crédito por impuestos análogos .....	559
3.2.8. Ganancias de la segunda categoría .....	560
3.2.9. Ganancias de la tercera categoría .....	561
3.2.10. Fe de erratas .....	561
3.2.11. Operaciones de venta de títulos valores efectuadas por sujetos del exterior desde la vigencia de la ley 26.893 .....	562
3.2.12. Vigencia .....	564
Bibliografía consultada .....	566

**CAPÍTULO 20:****LEY PENAL TRIBUTARIA ARGENTINA***Por Marta Neycellas*

Resumen .....	567
I.0 Introducción .....	569

	Pág.
II. Acciones internacionales que inciden en las reformas legislativas de nuestro país.....	574
III. Reforma de la legislación española.....	580
IV. Modificaciones a La Ley Penal Tributaria establecidas por la ley 27.430.....	582
V. Reforma a la agravante por ocultamiento de la identidad del sujeto obligado.....	585
5.1. Las penas previstas para la evasión agravada.....	585
5.2. El ocultamiento de la identidad del obligado.....	587
5.3. Breve referencia sobre alguno de los institutos señalados.....	593
5.3.1. Patrimonio de afectación.....	593
5.3.2. Fideicomiso.....	594
5.3.3. Jurisdicciones no cooperantes.....	594
VI. Conclusiones.....	595

**CAPÍTULO 21**

**CÓMPUTO DE IMPUESTOS ANALÓGOS ABONADOS EN EL EXTERIOR**

*Por Corina P. Eudato*

I. Introducción.....	599
II. Los principios del crédito de impuesto en nuestra ley.....	600
III. Crédito de impuesto indirecto.....	602
3.1. Limitación general vs. limitación por canasta o por país.....	603
IV. Normas relevantes de la Ley de Sinceramiento.....	605
V. La Reforma Fiscal: las normas sobre crédito de impuesto en la ley 27.430.....	608
VI. Comentarios finales. Recomendaciones.....	611

**CAPÍTULO 22**

**GANANCIAS DE CAPITAL POR ENAJENACIÓN DE INVERSIONES FINANCIERAS**

*Por Pablo M. Mujica*

I. Introducción.....	615
II. Personas humanas y sucesiones indivisas residentes en el país.....	615

	Pág.
2.1. Marco general.....	615
2.2. El impuesto cedular.....	616
2.3. Las reglas del artículo 90.4.....	619
2.3.1. Ámbito de aplicación del artículo 90.4.....	619
2.3.2. Consecuencias de la aplicación del artículo 90.4.....	628
2.3.2.1. Alícuota aplicable.....	630
2.3.2.2. Base imponible.....	631
III. Beneficiarios del exterior.....	632
3.1. Marco general.....	632
3.2. Las reglas del artículo 90.4.....	633
3.2.1. Ámbito de aplicación de la norma.....	633
3.2.2. Consecuencias de la aplicación del artículo 90.4.....	636
3.2.3. Método de ingreso del impuesto.....	638

**CAPÍTULO 23**

**LA EXENCIÓN POR VENTA DE ACCIONES Y OTROS TÍTULOS: DE LA LEY 26.893 A LA LEY 27.430**

*Por Matías Olivero-Vila  
(con la colaboración de José María Bazán)*

I. La exención por venta de acciones del art. 20, inc. w) de la LIG.....	640
1.1. La exención bajo el texto anterior del art. 20, inc. w) de la LIG.....	640
1.1.1. La ley 26.893 y el decreto 2334/2013.....	640
1.1.2. Tres distintas interpretaciones bajo el anterior texto del art. 20 inc. w).....	641
1.1.2.1. Interpretación legal de la ley 26.893.....	641
1.1.2.2. Interpretación restrictiva del decreto 2334/2013.....	642
1.1.2.3. Interpretación del esfuerzo de conciliación.....	648
1.1.3. Jurisprudencia en relación con la ley 26.893 y el decreto 2334/2013.....	648
1.1.3.1. Jurisprudencia reciente. Fundamentos.....	649
1.1.3.2. Nuestros comentarios sobre la jurisprudencia reciente.....	650
1.1.3.3. Nuestras conclusiones sobre la jurisprudencia reciente.....	653
1.2. La exención bajo el texto vigente del art. 20, inc. w) según la ley 27.430.....	654
1.2.1. La exención para personas humanas y sucesiones indivisas locales.....	654

	Pág.
1.2.1.1. Requisito de "colocación por oferta pública".....	655
1.2.1.2. Concepto de "operaciones efectuadas en mercados autorizados" .....	659
1.2.1.3. Concepto de "OPAs" y "canjes de acciones" .....	660
1.2.2. La exención para beneficiarios del exterior cooperantes ...	662
1.2.2.1. Los distintos supuestos del art. 20, inc. w), para beneficiarios del exterior cooperantes .....	662
1.2.2.2. Requisito de "jurisdicción cooperante" .....	663
1.2.2.3. <i>American Depositary Receipts</i> ("ADRs") .....	666
1.2.2.4. Transferencia a fiscos extranjeros .....	672
II. Competencia tributaria entre la CNV y la AFIP en relación con la exención de oferta pública.....	673
2.1. Introducción .....	673
2.2. Límites de competencia entre CNV y AFIP antes de la ley 27.430 ..	674
2.2.1. Situación bajo la ley 23.576.....	674
2.2.2. La resolución conjunta 470 CNV y 1738 AFIP .....	674
2.2.3. La derogación de la resolución conjunta .....	675
2.2.4. El caso de las resoluciones generales 4094 y 4095 de la AFIP .....	676
2.3. Competencia entre la CNV y la AFIP en la ley 27.430 .....	676
2.4. Razones de política tributaria.....	677
2.4.1. No contradicción .....	678
2.4.2. Especialidad.....	678
2.4.3. Gravedad de la contingencia involucrada.....	678
2.4.4. Hipersensibilidad de la exención de oferta pública .....	679
2.4.5. Conclusiones de política tributaria.....	680
III. Resumen final .....	681
3.1. La exención del art. 20, inc. w) de la LIG.....	681
3.1.1. La exención del art. 20, inc. w) bajo el texto anterior de la ley 26.893.....	681
3.1.2. La exención bajo el texto vigente del art. 20, inc. w) según la ley 27.430.....	682
3.1.2.1. La exención para personas humanas y sucesiones indivisas locales .....	682
3.1.2.2. La exención para beneficiarios del exterior cooperantes .....	683
3.2. Competencia entre la CNV y la AFIP en relación con la exención de oferta pública.....	684