

# IV Foro Internacional Tributario

---

Jueves, 17 de octubre del 2019



## *Art. 10 - son renta de fuente peruana:*



Las obtenidas por la enajenación indirecta de acciones de empresas peruanas.

Se produce enajenación indirecta cuando se venden acciones de una empresa no domiciliada que, a su vez, es propietaria (directa o indirectamente) **de acciones representativas del capital de una o más empresas peruanas**, siempre que se produzcan de manera concurrente las siguientes condiciones:

*No se han incluido a las Sucursales*

## Enajenación indirecta de acciones

1. El VM de las acciones de las empresas peruanas equivalga al 50% o más del VM de todas las acciones de la empresa no domiciliada que se vende (TEST DEL 50%)

2. En un período cualquiera de doce (12) meses, el enajenante y sus partes vinculadas transfieran mediante una o varias operaciones simultáneas o sucesivas, acciones o participaciones que representen el diez por ciento (10%) o más del capital de la persona jurídica no domiciliada.

**Para efectos de determinar el citado porcentaje se considerarán las transferencias que señale el Reglamento**

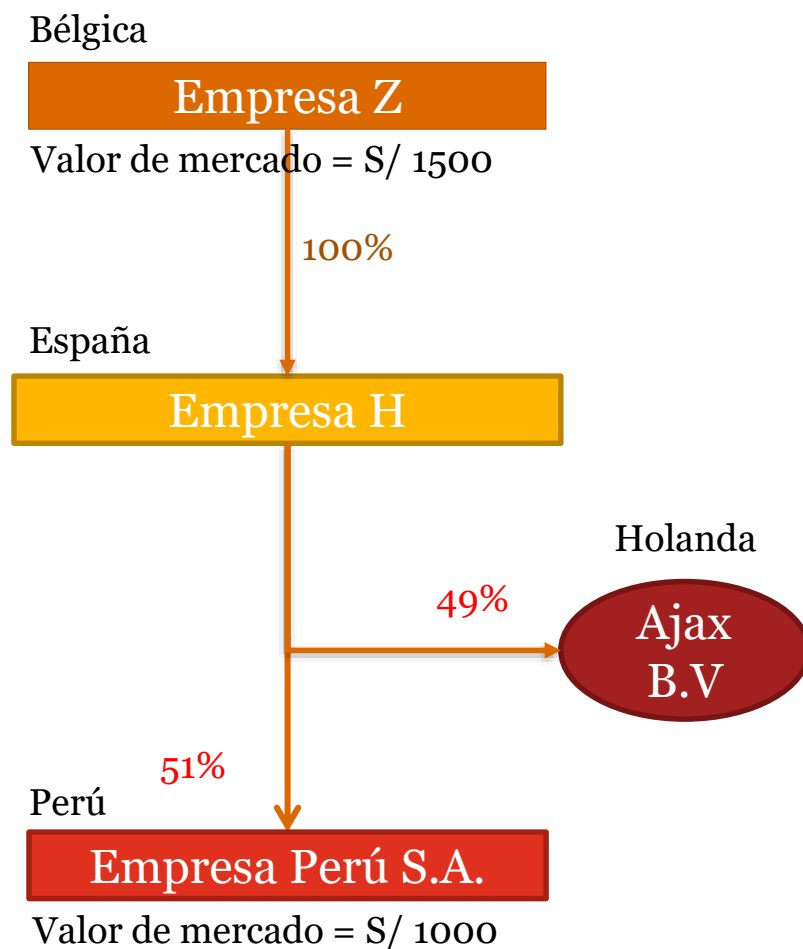
**Se consideran las transferencias de propiedad de acciones o participaciones efectuadas a cualquier título, incluyendo:**

- Entrega de acciones o participaciones para la constitución de ETF
- Transferencias de acciones o participaciones por la liquidación de IFD

## En la práctica – antiguo supuesto de transferencia indirecta

“H” tiene dos inversiones:  
51% de las acciones de  
“Perú S.A.” y el 49% de las  
acciones de Ajax B.V.

La relación ha sido  
verificada respecto de los  
12 meses anteriores a la  
enajenación.



**Porcentaje de participación** que la empresa no domiciliada “Z” tiene en el capital de la persona jurídica domiciliada “Perú S.A.” a través de “H”:

**51%**

El porcentaje de participación se multiplica por el **valor de mercado de todas las acciones de la persona jurídica domiciliada “Perú S.A.”** (1,000):

**51% x 1000 = 510**

El resultado anterior se dividirá entre el **valor de mercado de todas las acciones o participaciones representativas del capital de la empresa no domiciliada “Z”** (1,500):

**510/1,500 = 0.34**

El resultado anterior se multiplicará por 100:

**0.34 x 100 = 34**

Las acciones en Perú S.A. representan el **34%** del valor de mercado de las acciones de “H”.

## *El nuevo supuesto*



## Reglamento - literal b4) del artículo 4A

### Decreto Legislativo No. 1424

Cuando el IMPORTE TOTAL de las acciones de la empresa domiciliada cuya enajenación indirecta se realice sea igual o mayor a 40,000 UIT (USD 50MM)

### *¿Cómo se determina el IMPORTE TOTAL?*

Se suman los montos que resulten de aplicar el porcentaje obtenido del test del 50% sobre el valor pactado por cada enajenación de las acciones de la empresa no domiciliada.

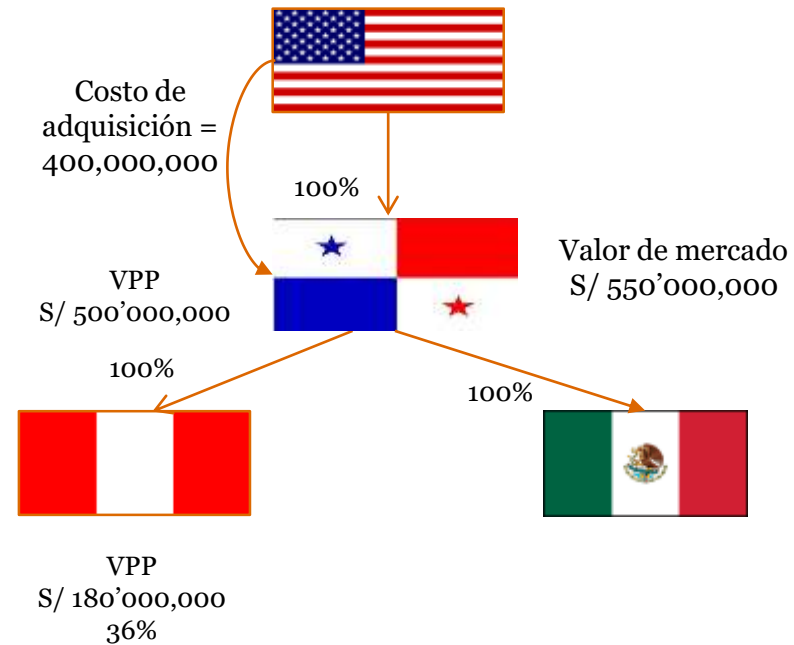
**EL IMPORTE TOTAL** de las acciones o participaciones de las personas jurídicas domiciliadas en el país (...) se determina de acuerdo con lo siguiente:

1. El porcentaje establecido siguiendo el procedimiento previsto en el segundo párrafo del numeral 1 del inciso e) (*test 50%*) se multiplica por **el valor pactado** por cada enajenación que el enajenante y sus partes vinculadas realicen de las acciones o participaciones de la persona jurídica no domiciliada en un periodo cualquiera de 12 meses.
2. El resultado obtenido por cada enajenación, según lo indicado en el numeral anterior, se divide entre el valor de la UIT vigente al momento de cada enajenación.
3. Los importes resultantes por cada una de las enajenaciones antes mencionadas se suman para determinar el importe total de las acciones o participaciones de las personas jurídicas domiciliadas en el país cuya enajenación indirecta se realice en un periodo cualquiera de 12 meses.

Conversión a moneda nacional = TC promedio ponderado compra SBS en la fecha de cada enajenación o el último publicado. Si no se publica para esa ME, entonces se cambia a dólares y luego se convierte a MN.



# En la práctica – nuevo supuesto de transferencia indirecta



	Vpp (s/)	%	Total vpp (s/)
Empresa peruana	180,000,000	100	180,000,000
Empresa panamá	500,000,000	100	500,000,000
Test del 50%	36 %		No pasa el 50%

Precio de venta (acciones de Panamá)	S/ 550'000,000	
Porcentaje (50% test)	36	
Importe Total	198'000,000	Supera 40,000 UIT

Es transferencia indirecta gravada

El importe se determina sumando los montos que resulten de aplicar el porcentaje (previsto en el numeral 1) sobre el valor pactado por cada enajenación de las acciones de la persona jurídica no domiciliada.

## *Base imponible*



### **Decreto Legislativo No. 1424**

En todos los casos, el ingreso gravable será el resultante de aplicar al valor de mercado de las acciones o participaciones de la persona jurídica no domiciliada en el país que se enajenen, el porcentaje determinado en el segundo párrafo del numeral 1 del presente inciso (test 50%), **el cual no podrá ser inferior al valor de mercado de las acciones o participaciones que se enajenen indirectamente.**

## **Reglamento - literal b5) del artículo 4A**

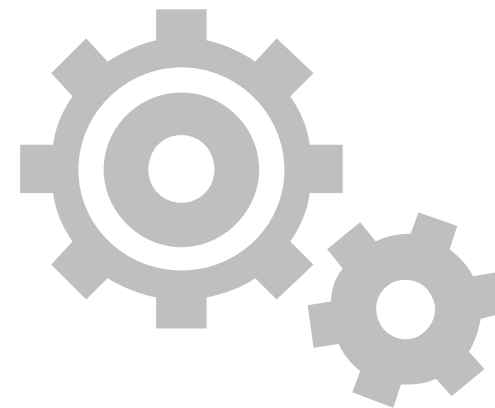
Verificadas las condiciones establecidas en el primer o cuarto párrafo del inciso e) del artículo 10 de la Ley, para determinar la base imponible, se tiene en cuenta lo siguiente:

1. Se establece el valor de mercado de las acciones o participaciones representativas de capital de la persona jurídica no domiciliada, a la fecha de la enajenación. Dicho valor debe multiplicarse por el porcentaje de participación a que se refiere el literal b2) del presente párrafo que se tuviera a dicha fecha.
2. Se establece el valor de mercado de las acciones o participaciones representativas de capital de la persona jurídica domiciliada en el país que se enajene indirectamente, a la fecha de la enajenación mencionada en el numeral anterior. Dicho valor debe multiplicarse por el porcentaje de participación a que se refiere el literal b2) del presente párrafo que se tuviera a dicha fecha.
3. Se compara los montos que resulten de los numerales 1 y 2 de este literal, considerándose como ingreso gravable de la enajenación el mayor valor.
4. Al resultado obtenido en el numeral anterior se deduce el costo computable de las acciones o participaciones representativas de capital de la persona jurídica no domiciliada, el cual se determina conforme a lo establecido en el último párrafo del artículo 21 de la Ley.

## ***Otro cambio importante***

***¿Cómo se calcula el valor de mercado para realizar el test del 50%?***

<b>HASTA EL 31.12.2018</b>	<b>A PARTIR DEL 01.01.2019</b>
VPP según balances auditados incluso anteriores a los 12 meses precedentes a la enajenación	<ul style="list-style-type: none"><li>- VPP según balances auditados incluso anteriores a los 12 meses precedentes a la enajenación</li><li>- El método de flujo descontado</li><li>- El VPP incrementado por la tasa activa de mercado promedio mensual en moneda nacional (TAMN)</li></ul>



---

# ***Venta indirecta y convenios para evitar la doble imposición***

## **CDI Perú-Chile: Artículo 13**

4. Las ganancias que un residente de un EC obtenga por la enajenación de títulos u otros derechos representativos del capital de una sociedad o de cualquier otro tipo de instrumento financiero **situados** en el otro Estado Contratante pueden someterse a imposición en ese otro Estado Contratante.

5. Las ganancias derivadas de la enajenación de cualquier otro bien distinto de los mencionados en los párrafos anteriores sólo pueden someterse a imposición en el Estado Contratante en que resida el enajenante.

## **Decisión 578: Artículo 12**

Las ganancias de capital sólo podrán gravarse por el País Miembro en cuyo territorio estuvieren situados los bienes al momento de su venta, con excepción de las obtenidas por la enajenación de:

b) Títulos, acciones y otros valores, que sólo serán gravables por el País Miembro en cuyo territorio se hubieren **emitido**.



---

# ***Venta indirecta y convenios para evitar la doble imposición***

## **CDI Perú-Corea: Artículo 13**

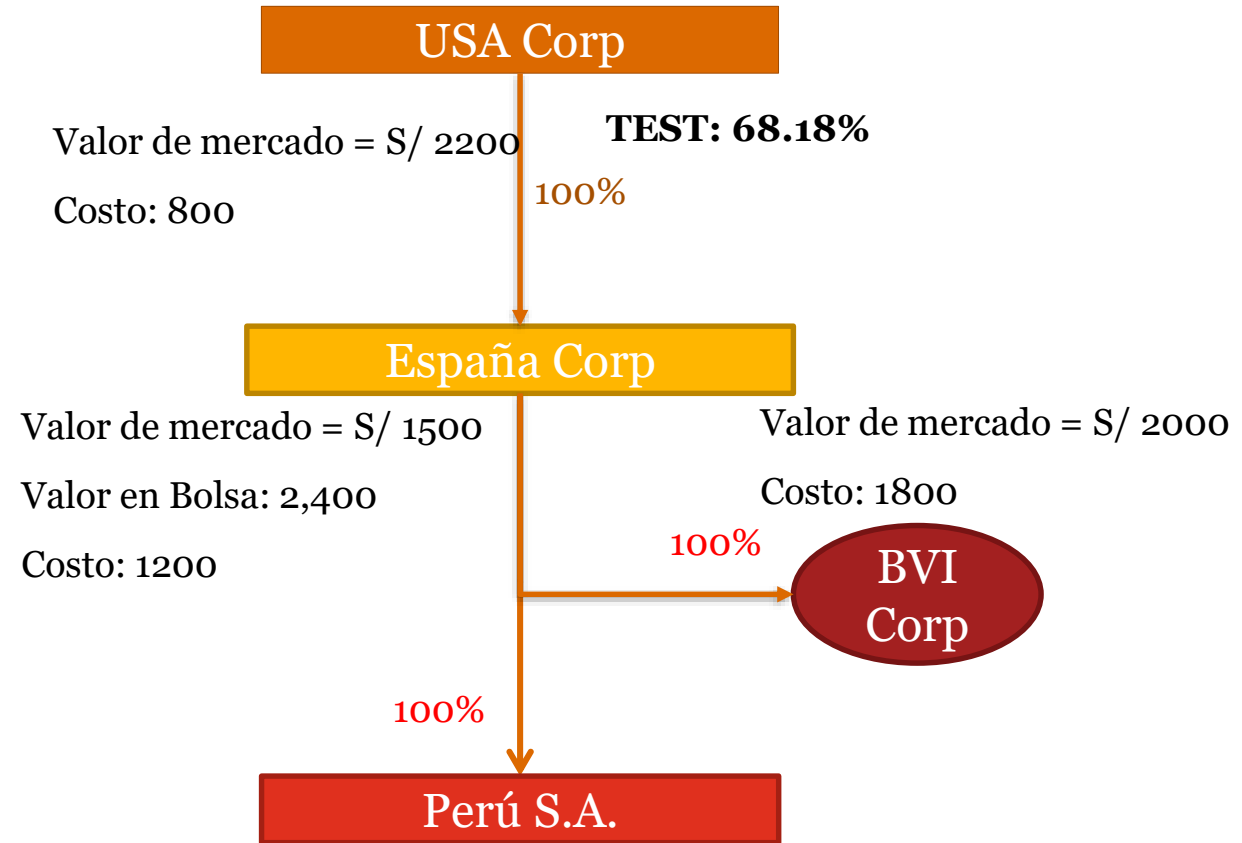
5. .... las ganancias que un residente de un EC obtenga por la enajenación directa o indirecta de acciones .... de una sociedad residente del otro EC, pueden someterse a imposición en ese otro EC .....

## **¿Entonces?**

# Determinación del ingreso y el costo

**Decreto Legislativo 1424:** El ingreso será el mayor entre el valor determinado de acuerdo al Test del 50% y el valor de las acciones que se enajenan.

**¿Y el costo?** “Al resultado obtenido en el numeral anterior se deduce el costo computable de las acciones o participaciones representativas de capital de la persona jurídica no domiciliada, el cual se determina conforme a lo establecido en el último párrafo del artículo 21 de la Ley”



Ingreso:  $2,400 * 68.18\% = 1,636$

Costo:  $800 * 68.18\% = 546$

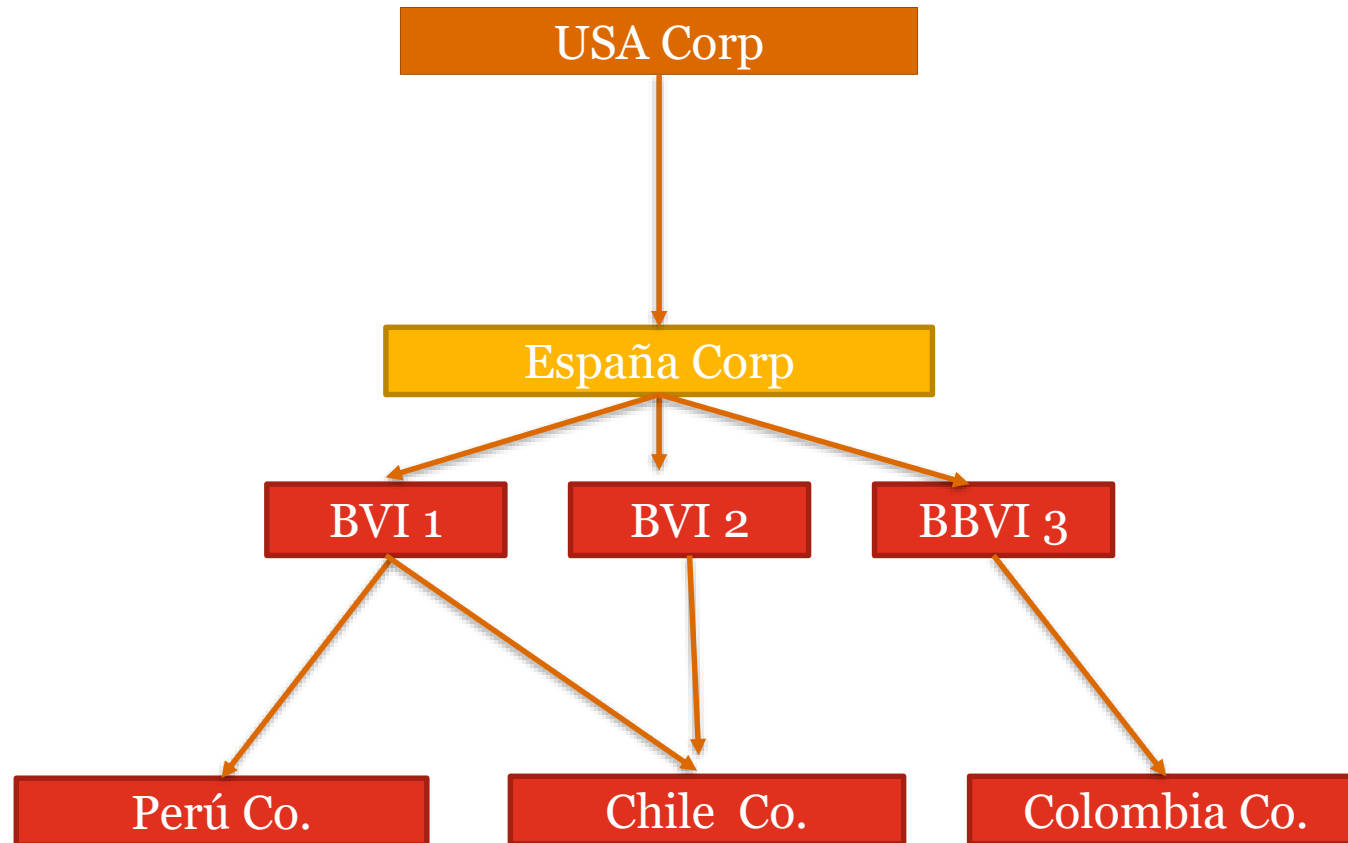
---

## ***Norma transitoria para determinar el costo***

El costo computable de acciones adquiridas antes del 15.2.2011, será el mayor entre costo de adquisición y valor de cotización o VPP según balance auditado.

¿La capitalización de resultados acumulados según balance otorga mayor costo computable?

## *Otros temas: Costo a distintos niveles*



## *Otros temas: Tributación internacional*

**Venta Gravada:**

**¿Fuente?**

**¿Créditos?**

