

27 junio 2006



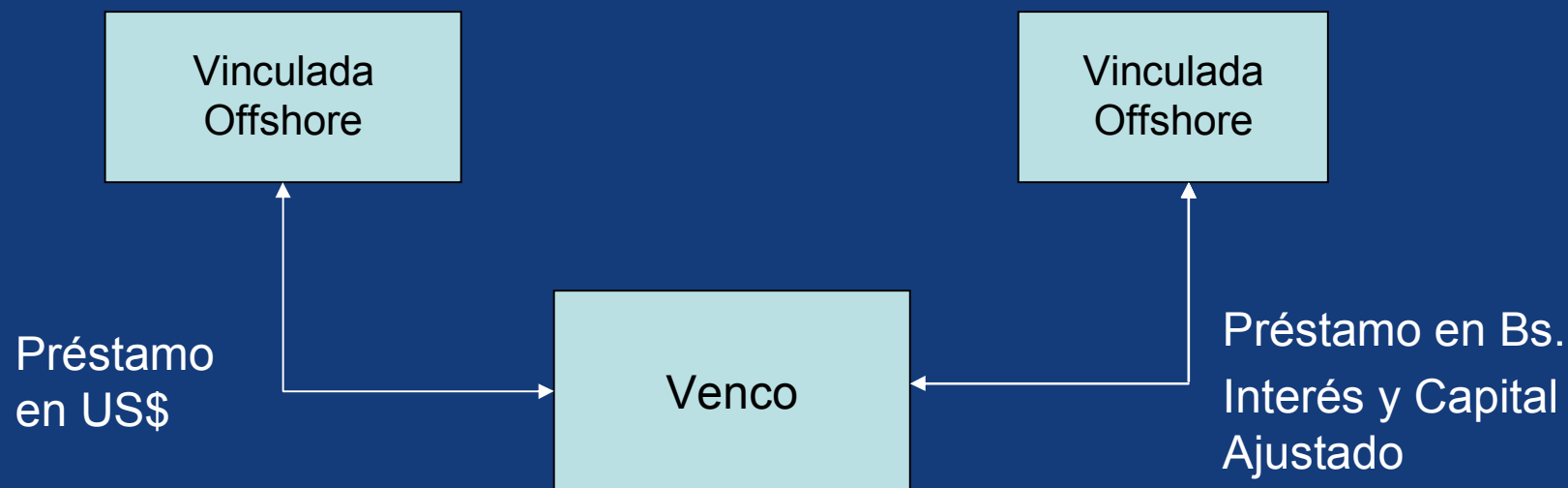
**ERNST & YOUNG**  
Quality In Everything We Do

# Los efectos tributarios de las modalidades de préstamos o financiamiento de proyectos

Juan Navarro  
Socio Director de Impuestos



# Préstamo Directo entre Empresas Vinculadas



**Interés gravable:** Retención 15%-34%

**Tratados:** Usualmente con porcentaje del 5%, 10% o 15% según el Tratado que se trate.

**Diferencial Cambiario:** ¿Deducible?

**Aplican reglas de Precios de Transferencia**

**Limitaciones:** CADIVI (Providencia Administrativa N° 058: Requisitos y trámites para la adquisición de divisas destinadas al pago de financiamiento externo del sector Privado para el Desarrollo Nacional).

**Interés gravable:** Retención 15 %-34%

**Tratados:** Usualmente con porcentaje del 5%, 10% o 15% según el Tratado que se trate.

**Ganancia de Capital:** No sujeta a retención pero gravable. No aplica artículo 20 LISLR. De acuerdo a los Tratados, generalmente puede ser gravable sólo en país de Residencia bajo Beneficios Empresariales.

**Aplican reglas de Precios de Transferencia**

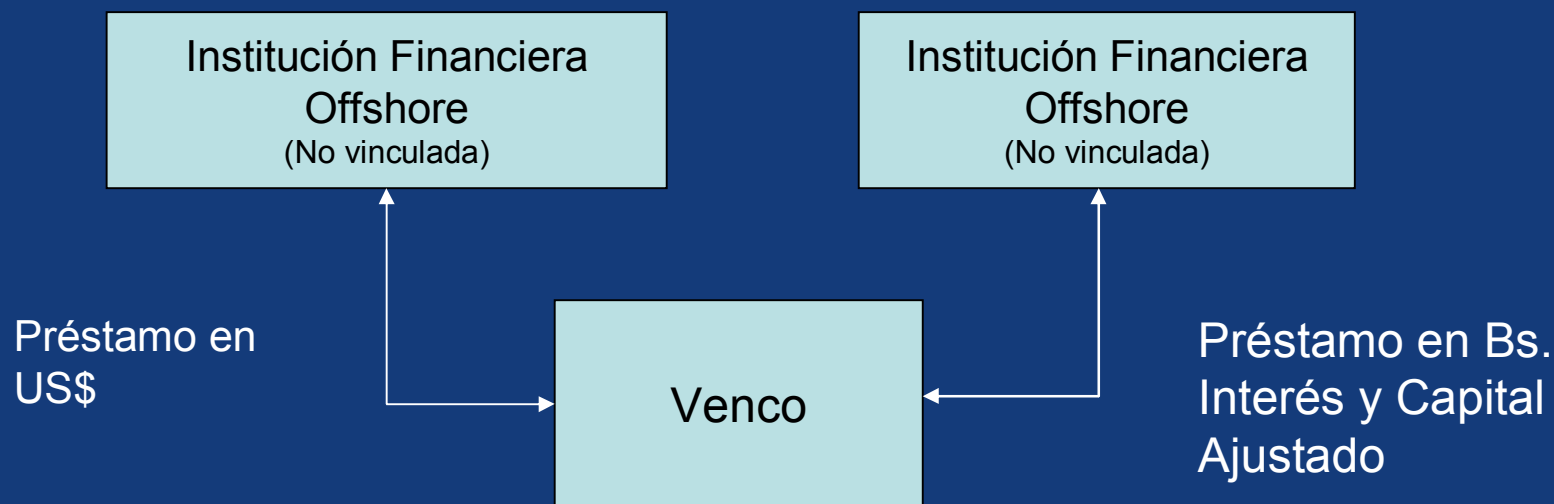
Junio 2006

 **ERNST & YOUNG**

*Quality In Everything We Do*



# Préstamo Directo con Instituciones Financieras



**Interés:** Gravable al 4,95% (legislación interna)

**Tratados:** Usualmente con porcentaje entre 4,95% y 5%.

**Diferencial Cambiario:** ¿Deducible?

**No aplica Precios de Transferencia**

**Limitaciones:** CADIVI (Providencia Administrativa N° 058: Requisitos y trámites para la adquisición de divisas destinadas al pago de financiamiento externo del sector Privado para el Desarrollo Nacional).

**Interés:** Grava al 4,95% (legislación interna).

**Ganancia de Capital:** Gravable en Venezuela, pero no sujeto a retención (no aplica artículo 20 LISLR).

**Tratados:** De acuerdo a los Tratados, generalmente puede ser gravable sólo en país de Residencia bajo Beneficios Empresariales.

**No aplica Precios de Transferencia**

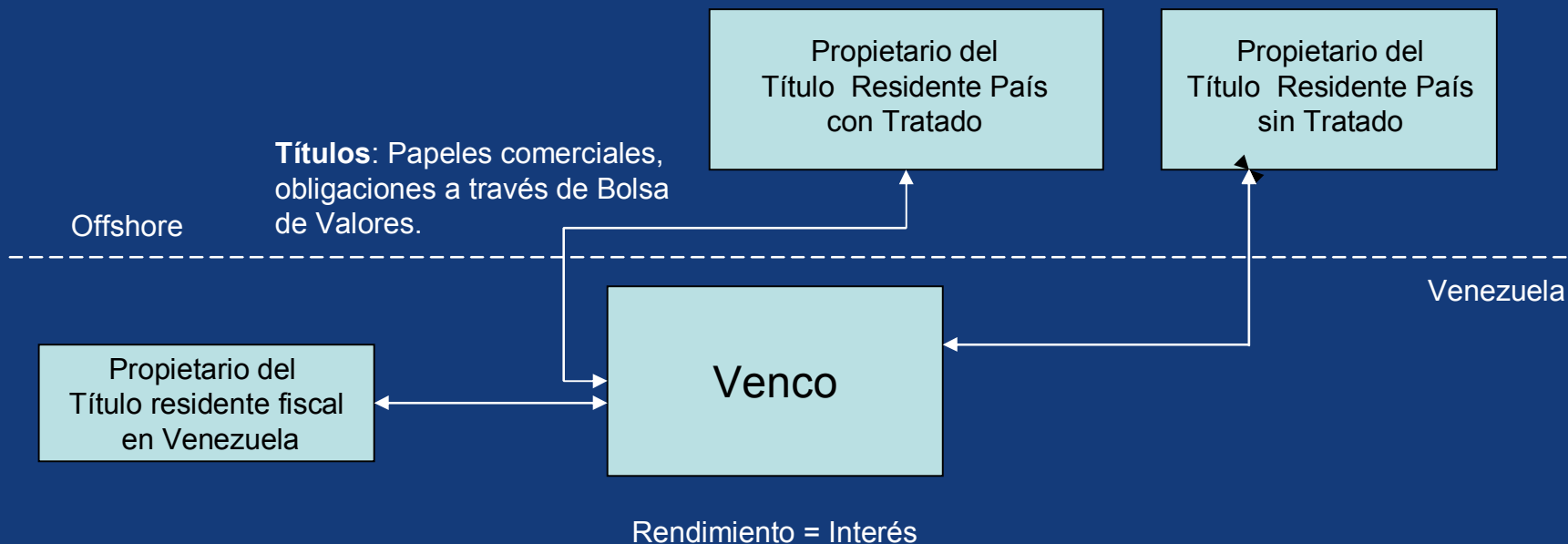
Junio 2006

 **ERNST & YOUNG**

*Quality In Everything We Do*



# Emisión Papeles u Obligaciones de Vencido a Través de Bolsa de Valores en Venezuela



## Residente de Venezuela

**Interés gravable:** Retención 3% PN y 5% PJ (Legislación Interna).

**Tratados:** Usualmente con porcentaje del 5%, 10% o 15% según el Tratado que se trate.

## No residente de Venezuela

**Interés gravable:** Retención 34% PN y 15 %-34% PJ (País sin Tratado)

**Tratados:** Usualmente con porcentaje del 5%, 10% o 15% según el Tratado que se trate.

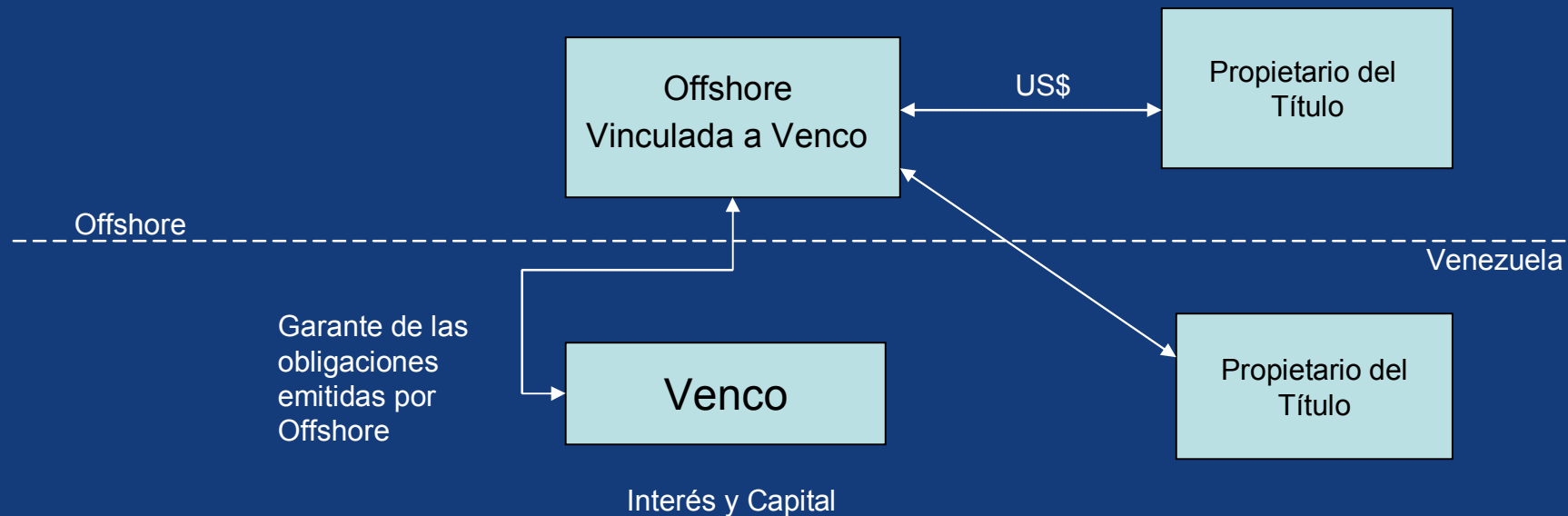
Junio 2006

**ERNST & YOUNG**

*Quality In Everything We Do*



# Emisión de Obligaciones por Offshore subsidiaria de una Venco



## Implicaciones Venco

Sólo en caso de aplicar reglas de sustancia sobre forma y el Fisco considere que las obligaciones son de Venco y no de la Offshore.

**Posibles contingencias:** como agente de retención, debe permitirse la deducibilidad del gasto por el préstamo.

## Implicaciones Propietarios de Títulos

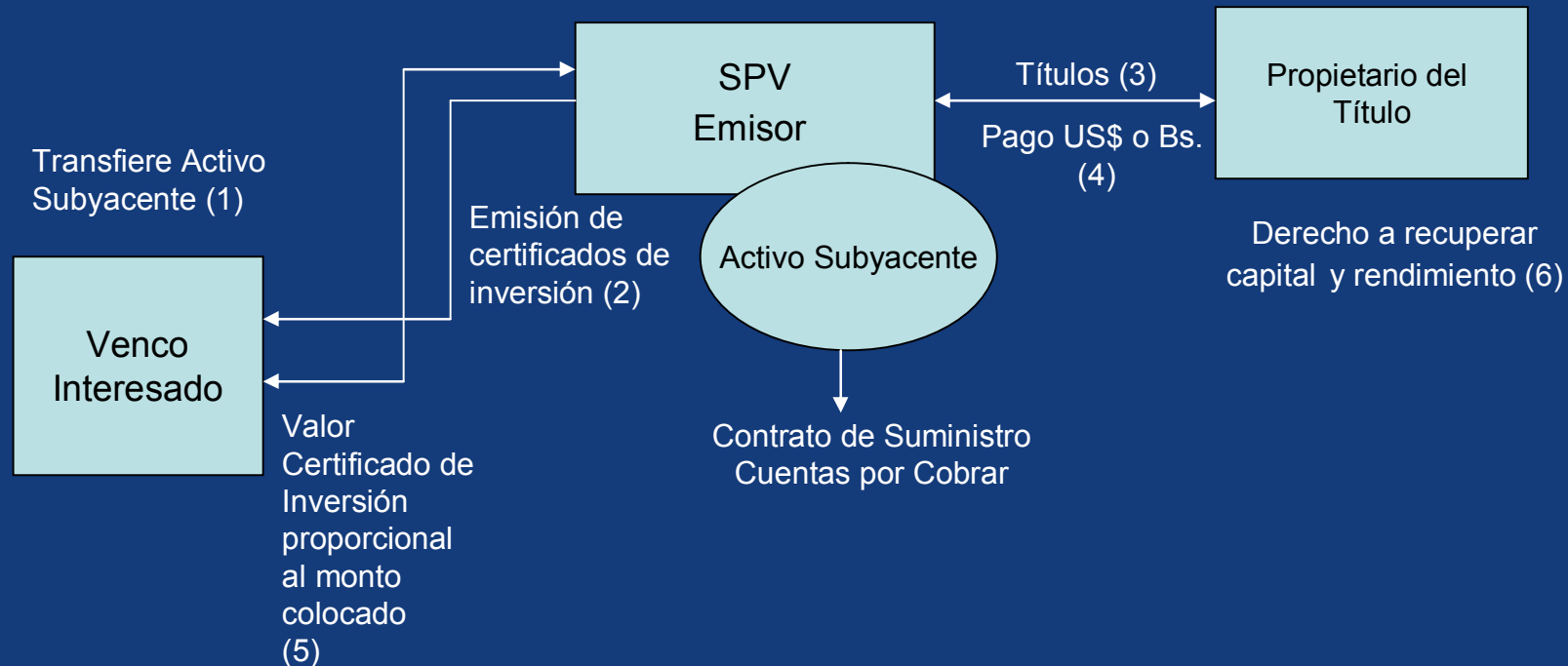
**Interés gravable:** Retenciones aplican bajo reglas del país de residencia de la Offshore y de la Residencia Fiscal del Propietario del Título (Venezuela u Offshore según sea el caso).

Junio 2006

**ERNST & YOUNG**

*Quality In Everything We Do*

# Emisión de Títulos de Participación sobre Activos Subyacentes



## Implicaciones Venco

Permuta registro fiscal de valores de mercado;  
Impuesto al Valor Agregado: bienes muebles,  
no derechos

## Propietarios de Títulos

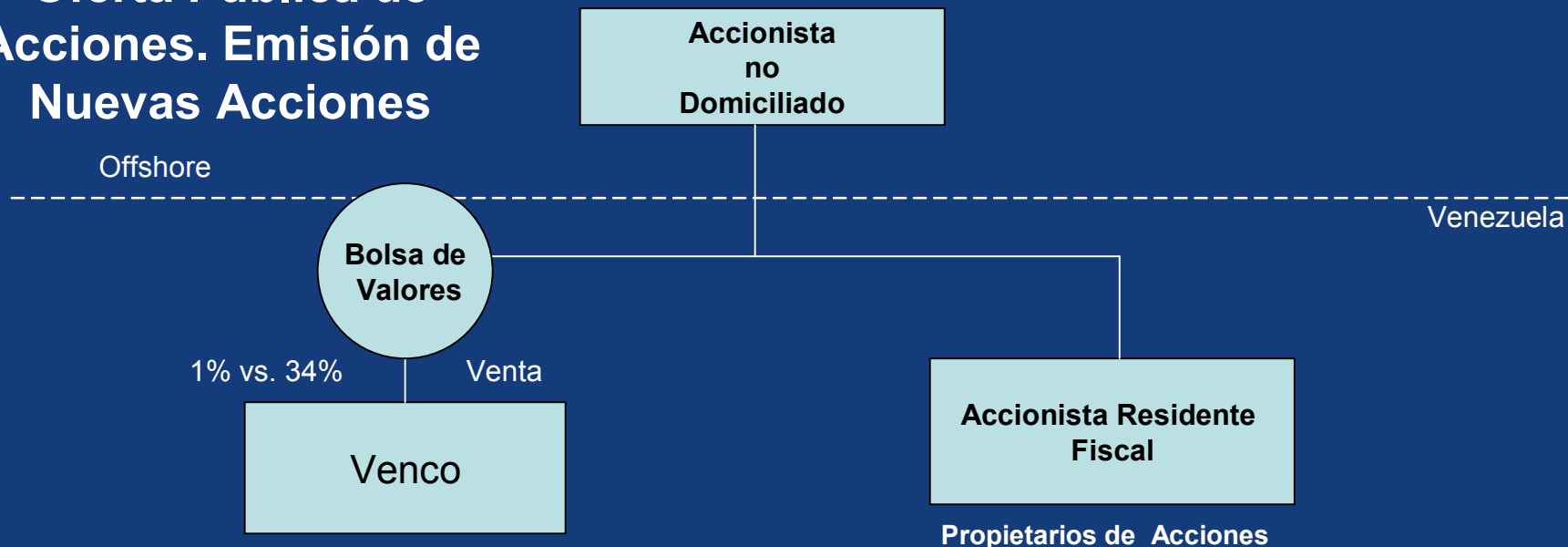
**Interés gravable:** Retenciones aplican  
bajo reglas del país de residencia del SPV  
y la Residencia Fiscal del Propietario del  
Título.

Junio 2006

**ERNST & YOUNG**

Quality In Everything We Do

# Oferta Pública de Acciones. Emisión de Nuevas Acciones



## Implicaciones Venco

**Dividendos:** Retención del 34% al momento del pago o abono en cuenta.

**Tratados:** Usualmente con porcentaje del 5%, 10% o 15% según el Tratado que se trate y el porcentaje accionario.

**Enajenación de acciones a través de Bolsa de Valores:** La Bolsa de Valores debe retener el 1% sobre ingreso bruto, independientemente que el nuevo propietario sea PN o PJ, Residente Fiscal o no.

**Enajenación de acciones fuera de Bolsa de Valores:** Retención del 3% PN residente y 34% PN no residente; 5% PJ domiciliada o no.

**Gravabilidad enriquecimiento por enajenación de acciones fuera Bolsa de Valores:** PN: Tarifa N° 1 (6%-34%); PJ: Tarifa N° 2. (15%-34%).

**Deducibilidad:** Las pérdidas originadas por la enajenación de acciones a través de una Bolsa de Valores no podrán ser deducidas.

Las pérdidas por enajenación de acciones fuera de Bolsa de Valores pueden ser deducidas en tanto se cumpla con los requisitos concurrentes previstos en la LISLR (Art. 33).

Junio 2006

**ERNST & YOUNG**

Quality In Everything We Do



## Conclusiones Generales

- No aplican gravámenes indirectos como el IVA.
- Pueden Proceder ciertas tasas: Ley de Timbre Fiscal.
- Aplica gravamen a las rentas: ISLR
  - - Base gravable es el interés devengado
  - - Préstamos con cláusulas de ajustabilidad del capital: Base Imponible será tanto el interés como el capital ajustado.
  - - Varía el gravamen si media Tratado para Evitar Doble Tributación.
- CADIVI: Debe cumplirse con la Providencia Administrativa N° 058 a efectos de obtener la Autorización de Adquisición de Divisas para el caso de Préstamos.