

Tratamiento tributario de los instrumentos derivados

Cr. Juan Antonio Pérez Pérez – UM

Concepto de Instrumento financiero derivado

- *Un instrumento derivado (o derivado) es un instrumento financiero:*
- *(a) **cuyo valor cambia en respuesta a los cambios de un “subyacente”** (una tasa de interés, un precio de acciones, un precio de materias primas cotizadas, una tasa de cambio de monedas, un índice o un indicador de precios, una calificación o un índice crediticio o una variable similar a las anteriores)*
- *(b) que requiere una **inversión inicial neta muy pequeña o nula**, respecto a otro tipo de contratos que tienen una respuesta similar ante cambios en las condiciones de mercado; y*
- *(c) que se **liquidará en una fecha futura**.*

Tipos de Instrumentos financieros derivados

- **De cobertura:** *aquellos en los que es posible identificar uno o más instrumentos de forma que los cambios en su valor compensen total o parcialmente los cambios en el valor o en los flujos de efectivo procedentes de la partida o instrumento cubierto:*
 - **Especulativos:** *el resto.*
-
- **De fijación de precio:** Cobertura recíproca. Sin precio.
(Futuros, forwards, swaps)
 - **De seguro de precio:** Una parte otorga a la otra el derecho de comprar o vender a un determinado valor y momento prefijado.
(Opciones).

Aspectos tributarios a definir

- Características para calificarlo como de **cobertura o especulativo**.
- **Momento** de cómputo de los resultados.
- **Ámbito espacial** al que corresponde imputar los resultados de los instrumentos especulativos
- Criterios a aplicar para aceptar la **deducibilidad** de las pérdidas cuando la contraparte reside en el exterior.
- Si los derechos y obligaciones emergentes de la contratación de estos instrumentos deben ser **compensados** a efectos fiscales.
- Tratamiento del **activo** de una entidad del exterior por la contratación de derivados con una entidad local.
- Tratamiento por el **IVA**.

Derivados de cobertura y especulativos

- ¿Es posible prescindir de esa calificación a efectos fiscales?
- Criterios para la calificación: contables o propios de la tributación
- Ventajas de la autocalificación: certeza y objetividad. No especulación
- Consecuencias:
 - consolidación de resultados.
 - caso especial: cobertura de posición neta de cambios.

Momento de cómputo de los resultados

- Criterio objetivo
- Valor razonable si puede ser determinado en base a cotizaciones de bolsa u otros índices o indicadores que cumplan con ese criterio
- En defecto: cómputo de resultados en la liquidación en sus diversas modalidades (entrega física del subyacente, liquidación en efectivo, cierre de posiciones, cesión, fecha de intercambio de flujos financieros, abandono de la opción sin ejercerla)
- Prima en seguros de precio: según criterios anteriores

Exclusión de las pérdidas de la prorrata para imputar gastos financieros a rentas no gravadas

- No son resultados asociados a la obtención de fondos para financiar los activos
- Deducibles íntegramente

Imputación a un ámbito espacial

- No implican inversión
- Si bien puede haber actividad, es marginal
- Solución:
 - los resultados obtenidos por contribuyentes del IRAE e IRPF son de fuente uruguaya
 - los resultados de no residentes: de fuente extranjera
- Fuero de atracción por EP: derivados contratados por CM sin intervención sustancial de EP son de fuente extranjera

Deducibilidad cuando contraparte es del exterior

- No son gastos ni costos: no aplica regla candado
- No admitidas cuando la contraparte reside en una jurisdicción de baja o nula tributación
- Deducibles si son negociados a través de bolsas de valores nacionales o extranjeras, o con la intervención de agentes o corredores autorizados en mercados organizados o sean celebrados de acuerdo a modelos en acuerdos marco elaborados por asociaciones públicas o privadas extranjeras o internacionales.

Compensación de derechos y obligaciones

- Posición económica cuyo valor patrimonial es indivisible
- Igual criterio adoptan las normas contables – NIC 39
- Es necesario establecerlo expresamente porque:
 - Derechos y obligaciones no son compensables legalmente
 - Aunque se computen los resultados a la liquidación

Tratamiento para una entidad del exterior del activo resultante de derivados

- Imputación al ámbito espacial donde la entidad tiene su residencia: rentas de fuente extranjera
- No opera extensión de la fuente pues no es servicio técnico
- No gravado por IRNR
- IP: si es activo hay bien en el país
- Tratamiento coherente con definición de fuente: activo en el exterior
- Posible incorporación a la exoneración del literal A) del art. 31 del Título 14, T.O. 1996.

Tratamiento para el IVA

- Derivados de fijación de precio: cobertura recíproca. No hay onerosidad.
- Si se liquida mediante entrega del elemento subyacente hay circulación. Tratamiento según normas comunes del IVA
- Cuando se liquida por diferencia: es una operación financiera no onerosa: exclusión a todos los efectos para la liquidación del IVA
- Derivados de seguro de precio: hay servicio que integra el HG del IVA
- ¿Exoneración? Entidades bancarias y a través de bolsas.

Muchas gracias !!!

Cr. Juan Antonio Pérez Pérez – UM