

# FIDEICOMISO Y EL IMPUESTO A LAS GANANCIAS

# SUJETO Y OBJETO DEL IMPUESTO

- **Artículo 1°** - Todas las ganancias obtenidas por personas de existencia visible o ideal quedan sujetas al gravamen de emergencia que establece esta ley.
  - Los sujetos a que se refiere el párrafo anterior residentes en el país, tributan sobre la totalidad de sus ganancias obtenidas en el país o en el exterior, pudiendo computar como pago a cuenta del impuesto de esta ley las sumas efectivamente abonadas por gravámenes análogos, sobre sus actividades en el extranjero, hasta el límite del incremento de la obligación fiscal originado por la incorporación de la ganancia obtenida en el exterior.
  - Los no residentes tributan exclusivamente sobre sus ganancias de fuente argentina, conforme lo previsto en el Título V.
  - Las sucesiones indivisas son contribuyentes conforme lo establecido en el artículo 33.
- **Artículo 1°** - Todas las ganancias obtenidas por personas humanas, jurídicas o demás sujetos indicados en esta ley, quedan alcanzados por el impuesto de emergencia previsto en esta norma.

Las sucesiones indivisas son contribuyentes conforme lo establecido en el artículo 33.

Los sujetos a que se refieren los párrafos anteriores, residentes en el país, tributan sobre la totalidad de sus ganancias obtenidas en el país o en el exterior, pudiendo computar como pago a cuenta del impuesto de esta ley las sumas efectivamente abonadas por impuestos análogos, sobre sus actividades en el extranjero, hasta el límite del incremento de la obligación fiscal originado por la incorporación de la ganancia obtenida en el exterior.

Los no residentes tributan exclusivamente sobre sus ganancias de fuente argentina, conforme lo previsto en el Título V y normas complementarias de esta ley.
  - (Artículo sustituido por art. 1° de la Ley N° 27.430 B.O. 29/12/2017. Vigencia: el día siguiente al de su publicación en el Boletín Oficial y surtirán efecto de conformidad con lo previsto en cada uno de los Títulos que la componen. Ver art. 86 de la Ley de referencia)

# SUJETOS RESIDENTES

- ART.1ro. 3er. PARRAFO.
- Los sujetos a que se refieren los párrafos anteriores, residentes en el país, tributan sobre la totalidad de sus ganancias obtenidas en el país o en el exterior, pudiendo computar como pago a cuenta del impuesto de esta ley las sumas efectivamente abonadas por impuestos análogos, sobre sus actividades en el extranjero, hasta el límite del incremento de la obligación fiscal originado por la incorporación de la ganancia obtenida en el exterior.

**TITULO IX**  
**GANANCIAS DE FUENTE EXTRANJERA OBTENIDAS**  
**POR RESIDENTES EN EL PAÍS**  
**CAPÍTULO I      RESIDENCIA**

- **Residentes**
- **Art. 119** - A efectos de lo dispuesto en el segundo párrafo del artículo 1º, se consideran residentes en el país:
- d) Las sujetos comprendidos en el inciso a) del artículo 69.
- f) Los fideicomisos regidas por la Ley N° 24.441 y los Fondos Comunes de Inversión comprendidos en el segundo párrafo del artículo 1º de la Ley N° 24.083 y su modificatoria, a efectos del cumplimiento de las obligaciones impuestas al fiduciario y a las sociedades gerentes, respectivamente, en su carácter de administradores de patrimonio ajeno y,
- en el caso de fideicomisos no financieros regidas por la primera de las leyes mencionadas, a los fines de la atribución al fiduciante beneficiario, de resultados e impuesto ingresado, cuando así procediera.
- AHORA EN EL CODIGO CIVIL Y COMERCIAL

## CAPITULO III GANANCIAS DE LA TERCERA CATEGORIA

### BENEFICIOS DE LAS EMPRESAS Y CIERTOS AUXILIARES DE COMERCIO

- **Art. 49** - Constituyen ganancias de la tercera categoría:
- **a) Las obtenidas por los responsables incluidos en el artículo 69.**
- b) Todas las que deriven de cualquier otra clase de sociedades constituidas en el país o de empresas unipersonales ubicadas en éste.
- c) Las derivadas de la actividad de comisionista, rematador, consignatario y demás auxiliares de comercio no incluidos expresamente en la cuarta categoría.
- d) Las derivadas de loteos con fines de urbanización; las provenientes de la edificación y enajenación de inmuebles bajo el régimen de la Ley N° 13.512.
- **D'... Las derivadas de fideicomisos en los que el fiduciante posea la calidad de beneficiario, excepto en los casos de fideicomisos financieros o cuando el fiduciante-beneficiario sea un sujeto comprendido en el título V.**
- e) Las demás ganancias no incluidas en otras categorías.
- También se considerarán ganancias de esta categoría las compensaciones en dinero y en especie, los viáticos, etcétera, que se perciban por el ejercicio de las actividades incluidas en este artículo, en cuanto excedan de las sumas que la DIRECCION GENERAL IMPOSITIVA juzgue razonables en concepto de reembolso de gastos efectuados.
- Cuando la actividad profesional u oficio a que se refiere el artículo 79 se complemente con una explotación comercial o viceversa (sanatorios, etcétera), el resultado total que se obtenga del conjunto de esas actividades se considerará como ganancia de la tercera categoría.

**CAPITULO III**  
**GANANCIAS DE LA TERCERA CATEGORIA**  
**BENEFICIOS EMPRESARIALES (LEY 27430 – BO 29/12/2017)**

- **Art. 49 - Rentas comprendidas.** Constituyen ganancias de la tercera categoría:
  - a) Las obtenidas por los responsables incluidos en el artículo 69.
  - b) Todas las que deriven de cualquier otra clase de sociedades constituidas en el país.
  - c) Las derivadas de fideicomisos constituidos en el país en los que el fiduciante posea la calidad de beneficiario, excepto en los casos de fideicomisos financieros o cuando el fiduciante-beneficiario sea un sujeto comprendido en el Título V.
  - d) Las derivadas de otras empresas unipersonales ubicadas en el país.
  - e) Las derivadas de la actividad de comisionista, rematador, consignatario y demás auxiliares de comercio, no incluidos expresamente en la cuarta categoría.
  - f) Las derivadas de loteos con fines de urbanización, las provenientes de la edificación y enajenación de inmuebles bajo el régimen de propiedad horizontal del Código Civil y Comercial de la Nación y del desarrollo y enajenación de inmuebles bajo el régimen de conjuntos inmobiliarios previsto en el mencionado código.
  - g) Las demás ganancias no comprendidas en otras categorías.

También se considerarán ganancias de esta categoría las compensaciones en dinero y en especie, los viáticos, etcétera, que se perciban por el ejercicio de las actividades incluidas en este artículo, en cuanto excedan de las sumas que la Administración Federal de Ingresos Públicos juzgue razonables en concepto de reembolso de gastos efectuados.

Cuando la actividad profesional u oficio a que se refiere el artículo 79 se complemente con una explotación comercial o viceversa (sanatorios, etcétera), el resultado total que se obtenga del conjunto de esas actividades se considerará como ganancia de la tercera categoría.

## ART.49

### a) Las obtenidas por los responsables incluidos en el artículo 69.

- Art. 69 - Las sociedades de capital, por sus ganancias netas imponibles, quedan sujetas a las siguientes tasas:
- a) Al treinta y cinco por ciento (35%):
- 1. Las sociedades anónimas y las sociedades en comandita por acciones, en la parte que corresponda a los socios comanditarios, constituidas en el país.
- 2. Las sociedades de responsabilidad limitada, las sociedades en comandita simple y la parte correspondiente a los socios comanditados de las sociedades en comandita por acciones, en todos los casos cuando se trate de sociedades constituidas en el país.
- 3. Las asociaciones civiles y fundaciones constituidas en el país en cuanto no corresponda por esta ley otro tratamiento impositivo.
- 4. Las sociedades de economía mixta, por la parte de las utilidades no exentas del impuesto.
- 5. Las entidades y organismos a que se refiere el artículo 1º de la ley 22.016, no comprendidos en los apartados precedentes, en cuanto no corresponda otro tratamiento impositivo en virtud de lo establecido por el artículo 6º de dicha ley.
- **6. Los fideicomisos constituidos en el país conforme a las disposiciones de la ley 24.441, excepto aquellos en los que el fiduciante posea la calidad de beneficiario. La excepción dispuesta en el presente párrafo no será de aplicación en los casos de fideicomisos financieros o cuando el fiduciante-beneficiario sea un sujeto comprendido en el título V.**
- 7. Los fondos comunes de inversión constituidos en el país, no comprendidos en el primer párrafo del artículo 1º de la ley 24.083 y sus modificaciones.
- Los sujetos mencionados en los apartados precedentes quedan comprendidos en este inciso desde la fecha del acta fundacional o de celebración del respectivo contrato, según corresponda.
- ***A efectos de lo previsto en los apartados 6 y 7 de este inciso, las personas físicas o jurídicas que asuman la calidad de fiduciarios y las sociedades gerentes de los fondos comunes de inversión, respectivamente, quedan comprendidas en el inciso e), del artículo 16, de la ley 11.683, texto ordenado en 1978 y sus modificaciones.***
- b) Al treinta y cinco por ciento (35%):
- Los establecimientos comerciales, industriales, agropecuarios, mineros o de cualquier otro tipo, organizados en forma de empresa estable, pertenecientes a asociaciones, sociedades o empresas, cualquiera sea su naturaleza, constituidas en el extranjero o a personas físicas residentes en el exterior.
- No están comprendidas en este inciso las sociedades constituidas en el país, sin perjuicio de la aplicación de las disposiciones del artículo 14, sus correlativos y concordantes.

SOCIEDADES DE CAPITAL  
TASAS  
OTROS SUJETOS COMPRENDIDOS

• **Art. 69** - Las sociedades de capital, por sus ganancias netas imponibles, quedan sujetas a las siguientes tasas:

a) al veinticinco por ciento (25%):

1. Las sociedades anónimas —incluidas las sociedades anónimas unipersonales—, las sociedades en comandita por acciones, en la parte que corresponda a los socios comanditarios, y las sociedades por acciones simplificadas del Título III de la ley 27.349, constituidas en el país.
2. Las sociedades de responsabilidad limitada, las sociedades en comandita simple y la parte correspondiente a los socios comanditados de las sociedades en comandita por acciones, en todos los casos cuando se trate de sociedades constituidas en el país.
3. Las asociaciones, fundaciones, cooperativas y entidades civiles y mutualistas, constituidas en el país, en cuanto no corresponda por esta ley otro tratamiento impositivo.
4. Las sociedades de economía mixta, por la parte de las utilidades no exentas del impuesto.
5. Las entidades y organismos a que se refiere el artículo 1° de la ley 22.016, no comprendidos en los apartados precedentes, en cuanto no corresponda otro tratamiento impositivo en virtud de lo establecido por el artículo 6° de dicha ley.
6. Los fideicomisos constituidos en el país conforme a las disposiciones del Código Civil y Comercial de la Nación, excepto aquellos en los que el fiduciante posea la calidad de beneficiario. La excepción dispuesta en el presente párrafo no será de aplicación en los casos de fideicomisos financieros o cuando el fiduciante-beneficiario sea un sujeto comprendido en el Título V.
7. Los fondos comunes de inversión constituidos en el país, no comprendidos en el primer párrafo del artículo 1° de la ley 24.083 y sus modificaciones.
8. Las sociedades incluidas en el inciso b) del artículo 49 y los fideicomisos comprendidos en el inciso c) del mismo artículo que opten por tributar conforme a las disposiciones del presente artículo. Dicha opción podrá ejercerse en tanto los referidos sujetos lleven registraciones contables que les permitan confeccionar balances comerciales y deberá mantenerse por el lapso de cinco (5) períodos fiscales contados a partir del primer ejercicio en que se aplique la opción.

Los sujetos mencionados en los apartados 1 a 7 precedentes quedan comprendidos en este inciso desde la fecha del acta fundacional o de celebración del respectivo contrato, según corresponda, y para los sujetos mencionados en el apartado 8, desde el primer día del ejercicio fiscal siguiente al del ejercicio de la opción.

## Art. 69 - Las sociedades de capital, por sus ganancias netas imponibles, quedan sujetas a las siguientes tasas:

- a) Al treinta y cinco por ciento (35%)
- 6. Los fideicomisos constituidos en el país conforme a las disposiciones de la ley 24.441, excepto aquellos en los que el fiduciante posea la calidad de beneficiario. La excepción dispuesta en el presente párrafo no será de aplicación en los casos de fideicomisos financieros o cuando el fiduciante-beneficiario sea un sujeto comprendido en el título V.
- A efectos de lo previsto en los apartados 6 y 7 de este inciso, las personas físicas o jurídicas que asuman la calidad de fiduciarios y las sociedades gerentes de los fondos comunes de inversión, respectivamente, quedan comprendidas en el inciso e), del artículo 16, de la ley 11.683, texto ordenado en 1978 y sus modificaciones.
- 6. Los fideicomisos constituidos en el país conforme a las disposiciones del Código Civil y Comercial de la Nación, excepto aquellos en los que el fiduciante posea la calidad de beneficiario. La excepción dispuesta en el presente párrafo no será de aplicación en los casos de fideicomisos financieros o cuando el fiduciante-beneficiario sea un sujeto comprendido en el Título V.

# ART.70 .1 D.R.

## FIDUCIARIOS

- ARTICULO 70.1 D.R.... - De acuerdo con lo previsto en los Apartados 6 del inciso a) del artículo 69 de la ley, las personas físicas o jurídicas que asuman la calidad de fiduciarios, deberán ingresar en cada año fiscal el impuesto que se devengue sobre:
  - a) las ganancias netas imponibles obtenidas por el ejercicio de la propiedad fiduciaria, respecto de los fideicomisos comprendidos en el apartado 6 indicado, o
  - A tales fines, se considerará como año fiscal el establecido en el primer párrafo del artículo 18 de la ley.
  - Para la determinación de la ganancia neta imponible, no serán deducibles los importes que, bajo cualquier denominación, corresponda asignar en concepto de distribución de utilidades.
- ARTÍCULO 49.- Sustitúyese el primer artículo sin número incorporado a continuación del artículo 70 de la Reglamentación de la ley de Impuesto a las Ganancias, texto ordenado en 1997 y sus modificaciones, aprobada por el artículo 1° del Decreto N° 1344/98 y sus modificatorios, por el siguiente:

“ARTÍCULO...- Las personas humanas o jurídicas que asuman la calidad de fiduciarios de los fideicomisos comprendidos en los apartados 6 y 8 del inciso a) del artículo 69 de la ley y las sociedades gerentes de los fondos comunes de inversión a que se refiere el apartado 7 del mencionado inciso, respectivamente, deberán ingresar en cada año fiscal el impuesto que se devengue sobre:

  - a) las ganancias netas imponibles obtenidas por el ejercicio de la propiedad fiduciaria, respecto de esos fideicomisos, o
  - b) las ganancias netas imponibles obtenidas por los referidos fondos.

A los fines previstos en este artículo, surtirán efecto las disposiciones previstas en el artículo 18 de la ley.”

LEY 27440

## Título XII

### **Impulso a la apertura de capital y al desarrollo de proyectos inmobiliarios y de infraestructura**

Art. 205.- En pos de transparentar el tratamiento impositivo vigente, los fideicomisos y los fondos comunes de inversión a que aluden los apartados 6 y 7 del inciso a) del artículo 69 de la Ley de Impuesto a las Ganancias tributarán el impuesto a las ganancias en la medida en que los certificados de participación y/o títulos de deuda o las cuotapartes que emitieran no hubieren sido colocados por oferta pública con autorización de la Comisión Nacional de Valores. De existir tal colocación tributarán sólo en la proporción a las inversiones no realizadas en la República Argentina.

Cuando los fideicomisos y fondos comunes de inversión a que alude el párrafo anterior no deban tributar el impuesto, el inversor perceptor de las ganancias que aquellos distribuyan deberá incorporar dichas ganancias en su propia declaración jurada, siendo de aplicación las normas generales de la ley para el tipo de ganancia que se trate, de no haber mediado tal vehículo.

- Cuando se trate de beneficiarios del exterior, el fiduciario o la sociedad gerente, según corresponda, procederán a efectuar la retención a que se refiere el capítulo II del título IV o el título V de la ley, según corresponda, en la medida de las ganancias distribuidas por el fideicomiso o fondo común de inversión, respectivamente, que resulten gravadas para dichos beneficiarios.

El tratamiento aquí previsto comenzará a regir respecto de las utilidades generadas en los ejercicios iniciados a partir del 1° de enero de 2018.

La reglamentación establecerá los procedimientos que fueran aplicables a efectos de cumplimentar las disposiciones previstas en el presente.

# LEY 27440 – dto.382

- La Ley en cuestión en su artículo 205, se definió por la transparencia fiscal de fideicomisos y fondos comunes de inversión aludidos en los apartados 6 y 7 del inciso a) del art.69 de la ley de impuesto a las ganancias.
- Estos vehículos financieros únicamente tributarán el impuesto a las ganancias en la medida que los certificados de participación y/o títulos de deuda o las cuotapartes que emitieran NO hubieren sido colocados por OFERTA PUBLICA.
- En otras palabras, la colocación por oferta pública definirá al fondo o fideicomiso como TRANSPARENTE a los efectos del impuesto.
- En estos casos serán los inversores perceptores de las ganancias que distribuyan estos fideicomisos o fondos los que deberán incorporar las rentas en sus propias declaraciones juradas, SIENDO DE APLICACIÓN las NORMAS GENERALES de la ley para el tipo de ganancia de que se trate.

# DECRETO 1170

- ARTÍCULO 50.- Sustitúyese el cuarto artículo sin número incorporado a continuación del artículo 70 de la Reglamentación de la Ley de Impuesto a las Ganancias, texto ordenado en 1997 y sus modificaciones, aprobada por el artículo 1° del Decreto N° 1344/98 y sus modificatorios, por el siguiente:

“ARTÍCULO...70.4 D.R.- Cuando exista una total coincidencia entre fiduciantes y beneficiarios del fideicomiso, excepto en los casos de fideicomisos financieros o de aquellos que hagan uso de la opción prevista en el apartado 8 del inciso a) del artículo 69 de la ley o de fiduciantes-beneficiarios comprendidos en el Título V de esa norma, el fiduciario le atribuirá a éstos, en la proporción que corresponda, los resultados obtenidos en el respectivo año fiscal con motivo del ejercicio de la propiedad fiduciaria.

El procedimiento del párrafo anterior también será de aplicación para los inversores de los fideicomisos y fondos comunes de inversión comprendidos en los apartados 6 y 7 del inciso a) del artículo 69 de la ley, perceptores de la ganancia que aquellos distribuyan, en la parte correspondiente a su participación de mediar lo dispuesto en el segundo párrafo del artículo 205 de la Ley N° 27.440.”

- Art. 206.- A los fines de fomentar el desarrollo de la construcción de viviendas para poblaciones de ingresos medios y bajos, en el caso particular de Fondos Comunes de Inversión Cerrados o Fideicomisos Financieros, mencionados en el artículo anterior, cuyo objeto de inversión sean

- (a) desarrollos inmobiliarios para viviendas sociales y sectores de ingresos medios y bajos;

- y/o

- (b) créditos hipotecarios; y/o

- (c) valores hipotecarios, las distribuciones originadas en rentas o alquileres o los resultados provenientes de su compraventa estarán alcanzadas por una alícuota del quince por ciento (15%) (con la excepción prevista en el último párrafo del inciso e) a continuación), sujeto a las siguientes condiciones:

a) Que los beneficiarios de dichos resultados sean personas humanas, sucesiones indivisas o beneficiarios del exterior comprendidos en el artículo 91 de la Ley de Impuesto a las Ganancias;

b) Que el fondo común de inversión cerrado o fideicomiso financiero haya sido colocado por oferta pública con autorización de la Comisión Nacional de Valores con un plazo de vida no inferior a cinco (5) años, y distribuido entre una cantidad de inversores no inferior a veinte (20);

- c) Que ningún inversor o cuotapartista tenga una participación mayor al veinticinco por ciento (25%) del total de la emisión;

d) En el caso de resultados por enajenación, que la misma hubiera sido realizada a través de mercados autorizados por Comisión Nacional de Valores. Si la emisión hubiera sido realizada en moneda extranjera o en moneda local con cláusulas de actualización, las diferencias de cambio o las actualizaciones según cláusulas de emisión, no formarán parte de la ganancia bruta sujeta a impuesto. Si la emisión se hubiera realizado en moneda nacional sin cláusula de ajuste, el costo de adquisición o suscripción podrá ser actualizado mediante la aplicación del índice mencionado en el segundo párrafo del artículo 89 de la Ley de Impuesto a las Ganancias;

e) En el caso del rescate por liquidación final, que hayan transcurrido un mínimo de cinco (5) años. Si este plazo no se hubiera alcanzado, la alícuota aplicable será la general para el sujeto beneficiario. Para la determinación de la ganancia final por rescate o liquidación, las diferencias de cambio o las actualizaciones según cláusulas de emisión, no formarán parte de la ganancia bruta sujeta a impuesto. Si la emisión se hubiera realizado en moneda nacional sin cláusula de ajuste, el costo de adquisición o suscripción podrá ser actualizado mediante la aplicación del índice mencionado en el segundo párrafo del artículo 89 de la Ley de Impuesto a las Ganancias.

A las distribuciones realizadas por los fondos en una fecha posterior al décimo aniversario de la suscripción asociada con su emisión original se les aplicará una alícuota de cero por ciento (0%) para los beneficiario mencionados en el acápite a) del presente artículo, y también para los inversores institucionales conforme la reglamentación que se dicte a este efecto;

f) Que el Fondo Común de Inversión o el Fideicomiso Financiero cumpla desde su emisión y durante toda la vida del mismo con los requisitos exigidos por la Comisión Nacional de Valores para acceder a dicho tratamiento.

# DECRETO 382

- REGLAMENTACIÓN DEL ARTÍCULO 206 DE LA LEY N° 27.440

ARTÍCULO 10.- Cuando se trate de fondos comunes de inversión o fideicomisos comprendidos en el artículo 206 de la Ley N° 27.440, no resultará de aplicación el Capítulo II del Título IV de la Ley del Impuesto a las Ganancias, texto ordenado en 1997 y sus modificaciones, el artículo 205 de la citada Ley N° 27.440 ni cualquier otra previsión que se oponga a lo previsto en ese artículo.

Los fondos comunes de inversión o los fideicomisos a que se refiere el párrafo anterior son aquellos cuyas inversiones totales estén integradas, al menos en un SETENTA Y CINCO POR CIENTO (75%), por activos relacionados con alguno de los siguientes objetos de inversión: (a) desarrollos inmobiliarios para viviendas sociales y sectores de ingresos medios y bajos; y/o (b) créditos hipotecarios; y/o (c) valores hipotecarios; conforme y en los términos establecidos en la normativa dictada por la COMISIÓN NACIONAL DE VALORES.

El incumplimiento del porcentaje previsto en el párrafo anterior no afectará el tratamiento previsto en el artículo 206 de la Ley N° 27.440 en tanto se pudiese demostrar que los fondos disponibles se destinan al cumplimiento efectivo del desarrollo de proyectos de inversión a largo plazo comprendidos en el artículo mencionado, de acuerdo al alcance de la normativa que establezca la COMISIÓN NACIONAL DE VALORES.

Las personas humanas o sucesiones indivisas, residentes en el país, titulares de las cuotapartes de condominio o de los certificados de participación, colocados por oferta pública con autorización de la COMISIÓN NACIONAL DE VALORES, emitidos por los fondos comunes de inversión o los fideicomisos, mencionados en el párrafo anterior, son quienes deberán tributar el impuesto, al momento de la distribución de la ganancia que perciban por esos instrumentos, a la alícuota del QUINCE POR CIENTO (15%) cualquiera fuere su origen (intereses, alquileres, resultados por enajenación, etcétera). Cuando se trate de un beneficiario del exterior, el fiduciario, la sociedad gerente o depositaria, el Agente de Colocación y Distribución Integral (ACDI) o el Agente de Liquidación y Compensación (ALYC), deberán retener el impuesto aplicando la presunción dispuesta en el inciso h) del artículo 93, de la Ley del Impuesto a las Ganancias, texto ordenado en 1997 y sus modificaciones

## DECRETO (Poder Ejecutivo) 382/2019

BO: 29/05/2019

LEY 27440

- **SOCIEDADES. FIDEICOMISOS Y FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN DESTINADOS A INVERSIONES PRODUCTIVAS Y A PROYECTOS INMOBILIARIOS Y DE INFRAESTRUCTURA. TRATAMIENTO. REGLAMENTACIÓN**
- Se reglamentan aspectos relacionados con la forma de tributar el impuesto a las ganancias y a la ganancia mínima presunta, por parte de los fideicomisos y fondos comunes de inversión, y los sujetos perceptores de las ganancias que los mismos distribuyan, que se encuentren incluidos en el marco del impulso al desarrollo de proyectos inmobiliarios y de infraestructura -previstos en el **Tít. XII de la L. 27440-**. Asimismo, también se establecen las condiciones y requisitos para las inversiones en desarrollos inmobiliarios para viviendas sociales y sectores de ingresos medios o bajos, créditos hipotecarios y/o valores hipotecarios que se encuentran alcanzados por la alícuota del 15% en el impuesto a las ganancias.  
Las presentes disposiciones resultan de aplicación para los ejercicios fiscales iniciados a partir del 1/1/2018.  
Señalamos que la Comisión Nacional de Valores y la AFIP dictarán las normas complementarias correspondientes a la verificación de los requisitos previstos para la aplicación de las presentes disposiciones.

**CAPITALIZACION EXIGUA  
FIDEICOMISOS FINANCIEROS**

# CAPITALIZACION EXIGUA

## EXENCION SUBJETIVA

- Art.81 inc.a)
- Lo dispuesto en el cuarto párrafo del presente inciso NO será de aplicación en los siguientes supuestos:
- 2.-Para los FIDEICOMISOS FINANCIEROS constituidos conforme a las disposiciones de los artículos 1690 a 1692 del Código Civil y Comercial de la Nación.

**ART.70.2**

DEROGADO LEY 27430

# **IMPUESTO A LAS GANANCIAS**

## **FIDEICOMISOS FINANCIEROS (DR art 70.2)**

**Que hagan Oferta pública**

**Vinculados a OBRAS DE  
INFRAESTRUCTURA afectadas a la  
prestación de SERVICIOS PÚBLICOS**

**Cumplan requisitos DR art. 70.2**

**DEDUCEN DEL RESULTADO IMPOSITIVO**

**UTILIDADES DISTRIBUIDAS A BENEFICIARIOS**

**➡ BASE IMPONIBLE = CERO ➡ NO DETERMINA IG**

# CASO ESPECIAL

## DETERMINADOS FIDEICOMISOS FINANCIEROS

- ULTIMO PARRAFO DEL ART.70.1
- Para la determinación de la ganancia neta imponible, no serán deducibles los importes que, bajo cualquier denominación, corresponda asignar en concepto de distribución de utilidades.
- *(Primer artículo incorporado a continuación del artículo 70 por [Decreto N° 254/99](#), art. 1°, inc. a). Vigencia: A partir del 22/3/99 y surtirá efectos a partir de la entrada en vigencia de las normas que reglamentan.)*
- ARTICULO ...- No registrá la limitación establecida en el primer artículo incorporado a continuación del 70 del Decreto Reglamentario, para los fideicomisos financieros contemplados en los Artículos 19 y 20 de la Ley N° 24.441 que se encuentren vinculados con la realización de obras de infraestructura afectadas a la prestación de servicios públicos, cuando se reúnan la totalidad de los siguientes requisitos.
- a) Se constituyan con el único fin de efectuar la titulización de activos homogéneos que consistan en títulos valores públicos o privados o de derechos creditorios provenientes de operaciones de financiación evidenciados en instrumentos públicos o privados, verificados como tales en su tipificación y valor por los organismos de control conforme lo exija la pertinente normativa en vigor, siempre que la constitución de los fideicomisos y la oferta pública de certificados de participación y títulos representativos de deuda se hubieren efectuado de acuerdo con las normas de la COMISION NACIONAL DE VALORES dependiente del MINISTERIO DE ECONOMIA Y PRODUCCION.
- b) Los activos homogéneos originalmente fideicomitados, no sean sustituidos por otros tras su realización o cancelación, salvo colocaciones financieras transitorias efectuadas por el fiduciario con el producido de tal realización o cancelación con el fin de administrar los importes a distribuir o aplicar al pago de las obligaciones del respectivo fideicomiso, o en los casos de reemplazo de un activo por otro por mora o incumplimiento.
- c) Que el plazo de duración del fideicomiso, sólo en el supuesto de instrumentos representativos de crédito, guarde relación con el de cancelación definitiva de los activos fideicomitados.
- d) Que el beneficio bruto total del fideicomiso se integre únicamente con las rentas generadas por los activos fideicomitados o por aquellos que los constituyen y por las provenientes de su realización, y de las colocaciones financieras transitorias a que se refiere el punto b), admitiéndose que una proporción no superior al DIEZ POR CIENTO (10%) de ese ingreso total provenga de otras operaciones realizadas para mantener el valor de dichos activos.
- No se considerará desvirtuado el requisito indicado en el punto a) por la inclusión en el patrimonio del fideicomiso entregado por el fideicomitente, u obtenidos de terceros para el cumplimiento de sus obligaciones.
- En el año fiscal en el cual no se cumpla con alguno de los requisitos mencionados anteriormente y en los años siguientes de duración del fideicomiso se aplicará lo dispuesto en el artículo anterior.
- A efectos de establecer la ganancia neta de los fondos fiduciarios a que alude el artículo anterior, deberán considerarse las disposiciones que rigen la determinación de las ganancias de la tercera categoría, entre las que se encuentran comprendidas las ganancias obtenidas en el año fiscal y destinada a ser distribuidas en el futuro durante el término de duración del contrato de fideicomiso, así como a las que en ese lapso se apliquen a la realización de gastos inherentes a la actividad específica del fideicomiso que resulten imputables a cualquier año fiscal posterior comprendido en el mismo.
- *(Segundo artículo sin número incorporado a continuación del Artículo 70, sustituido por art. 1° del [Decreto N° 1207/2008](#) B.O. 1/8/2008. Vigencia: a partir del día de su publicación en el Boletín Oficial)*

# 10% sobre dividendos

- SEXTO PARRAFO ART.90 LEY DE GANANCIAS-LEY 26893
- R.G.3674 – DEROGADA.
- Publicada en el Boletín Oficial del [23-sep-2013](#)
- Tratándose de dividendos o utilidades, en dinero o en especie — excepto en acciones o cuotas partes—, que distribuyan los sujetos mencionados en el inciso a), apartados 1, 2, 3, **6** y 7 e inciso b), del artículo 69, no serán de aplicación la disposición del artículo 46 y la excepción del artículo 91, primer párrafo y estarán alcanzados por el impuesto a la alícuota del diez por ciento (10%), con carácter de pago único y definitivo,
- sin perjuicio de la retención del treinta y cinco por ciento (35%), que establece el artículo sin número incorporado a continuación del artículo 69, si correspondiere.
- LEY 27260: DEROGADO Aplicación: desde el 23/7/2016

## LEY 27260 - TÍTULO V

### *Modificación del impuesto a las ganancias y derogación del impuesto a la ganancia mínima presunta*

•

ARTÍCULO 73. — Sustitúyese el inciso c) del artículo 137 de la ley 20.628 de Impuesto a las Ganancias, (t.o. 1997) y sus modificaciones, por el siguiente:

c) La exclusión dispuesta en el último párrafo in fine del inciso v) respecto de las actualizaciones que constituyen ganancias de fuente extranjera, no comprende a las diferencias de cambio a las que este Título atribuye la misma fuente.

ARTÍCULO 74. — Sustitúyese el cuarto párrafo del artículo 154 de la ley 20.628 de impuesto a las ganancias (t.o. 1997) y sus modificaciones, por el siguiente:

A efectos de las actualizaciones previstas en los párrafos precedentes, si los costos o inversiones actualizables deben computarse en moneda argentina, se convertirán a la moneda del país en el que se hubiesen encontrado situados, colocados o utilizados económicamente los bienes, al tipo de cambio vendedor que considera el artículo 158, correspondiente a la fecha en que se produzca la enajenación de los bienes a los que se refieren los artículos 152 y 153.

**ARTÍCULO 75. — Derógase el sexto párrafo del artículo 90 de la ley 20.628 de impuesto a las ganancias (t.o. 1997) y sus modificaciones.**

ARTÍCULO 76. — Derógase el Título V de la ley 25.063, de impuesto a la ganancia mínima presunta, para los ejercicios que se inician a partir del 1° de enero de 2019.

# IMPUESTO DE IGUALACION

- Entendemos que este tipo de fideicomisos se encuentran alcanzado por el impuesto de igualación previsto en el artículo 69.1 de la ley que dispone de una retención de pago único y definitivo del 35% sobre el excedente de distribución de utilidades por sobre lo que se tributó el impuesto a las ganancias. Se menciona expresamente a los sujetos incluidos en el punto 6 del inciso a) del artículo 69 de la ley, donde se encuentran este tipo de fideicomisos.
- CERTIFICADOS DE PARTICIPACION COLOCADOS OFERTA PUBLICA
- No obstante, estas disposiciones no serán de aplicación a los fideicomisos financieros cuyos certificados de participación sean colocados por oferta pública.

# LEY 27430

## IMPUESTO DE IGUALACION

- ARTÍCULO 83.- Las disposiciones previstas en el primer artículo sin número agregado a continuación del artículo 69 de la Ley de Impuesto a las Ganancias, texto ordenado en 1997 y sus modificaciones, no resultarán de aplicación para los dividendos o utilidades atribuibles a ganancias devengadas en los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 1° de enero de 2018.

# DIVIDENDOS Y UTILIDADES.

- ART.45 inc.i) Los dividendos y utilidades, en dinero o en especie, que distribuyan a sus accionistas o socios las sociedades comprendidas en el inciso a) del artículo 69.
- “ARTÍCULO 46.- Los dividendos, en dinero o en especie, serán considerados como ganancia gravada por sus beneficiarios, cualesquiera sean los fondos empresarios con que se efectúe su pago, incluyendo las reservas anteriores con independencia de la fecha de su constitución y las ganancias exentas de acuerdo con lo establecido por esta ley y provenientes de primas de emisión. Igual tratamiento tendrán las utilidades que los sujetos comprendidos en los apartados 2, 3, 6, 7 y 8 del inciso a) del artículo 69, distribuyan a sus socios o integrantes.

Los dividendos en especie se computarán a su valor corriente en plaza a la fecha de su puesta a disposición.

Las distribuciones en acciones liberadas provenientes de revalúos o ajustes contables y de la capitalización de utilidades líquidas y realizadas, no serán computables por los beneficiarios a los fines de la determinación de su ganancia gravada ni para el cálculo a que hace referencia el artículo 80 de la ley.

# IMPUESTO CEDULAR 90.3

- ARTÍCULO ... - Dividendos y utilidades asimilables. La ganancia neta de las personas humanas y sucesiones indivisas, derivada de los dividendos y utilidades a que se refiere el artículo 46 y el primer artículo agregado a continuación de este último, tributará a la alícuota del trece por ciento (13%), no resultando de aplicación para los sujetos que tributen las rentas a que hace referencia el segundo párrafo del artículo 69. (TASA DEL 41.50 P/ CASINOS ETC.)

El impuesto a que hace referencia el párrafo precedente deberá ser retenido por parte de las entidades pagadoras de los referidos dividendos y utilidades. Dicha retención tendrá el carácter de pago único y definitivo para las personas humanas y sucesiones indivisas residentes en la República Argentina que no estuvieran inscriptos en el presente impuesto.

Cuando se tratara de los fondos comunes de inversión comprendidos en el primer párrafo del artículo 1° de la ley 24.083 y sus modificaciones, la reglamentación podrá establecer regímenes de retención de la alícuota a que se refiere el primer párrafo, sobre los dividendos y utilidades allí mencionados, que distribuyan a sus inversores en caso de rescate y/o pago o distribución de utilidades.

Cuando los dividendos y utilidades a que se refiere el primer párrafo de este artículo se paguen a beneficiarios del exterior, corresponderá que quien los pague efectúe la pertinente retención e ingrese a la Administración Federal de Ingresos Públicos dicho porcentaje, con carácter de pago único y definitivo.

# R.G.4478

- SUJETOS OBLIGADOS A PRACTICAR LA RETENCIÓN
- ARTÍCULO 2°.- Deberán actuar como agentes de retención las entidades pagadoras de los referidos dividendos y utilidades asimilables.
- Las sociedades gerentes y/o depositarias de los fondos comunes de inversión comprendidos en el primer párrafo del Artículo 1° de la Ley N° 24.083 y sus modificaciones, serán las encargadas de retener el impuesto en el momento del rescate y/o pago o distribución de las utilidades, cuando el monto de dicho rescate y/o pago o distribución estuviera integrado por los dividendos y utilidades comprendidos en la presente.

# Art.118.1- dividendos

- “ARTÍCULO ...- Lo dispuesto en el segundo párrafo del inciso b) del artículo 69 y en el tercer artículo agregado sin número a continuación del artículo 90, resultará de aplicación en la medida en que la ganancia de los sujetos a que hacen referencia los incisos a) y b) del artículo 69 hubiera estado sujeta a las alícuotas allí indicadas —siendo aplicables las alícuotas del siete por ciento (7%) y del treinta por ciento (30%), respectivamente, durante los dos períodos fiscales contados a partir del que inicia desde el 1° de enero de 2018, cualquiera sea el período fiscal en el que tales dividendos o utilidades sean puestos a disposición.

En el caso de ganancias distribuidas que se hubieren generado en períodos fiscales respecto de los cuales la entidad pagadora resultó alcanzada a la alícuota del treinta y cinco por ciento (35%), no corresponderá el ingreso del impuesto o la retención respecto de los dividendos o utilidades, según corresponda.

A los fines indicados en los párrafos precedentes se considerará, sin admitir prueba en contrario, que los dividendos o utilidades puestos a disposición corresponden, en primer término, a las ganancias o utilidades acumuladas de mayor, antigüedad.”

- LEY 27430

- ARTÍCULO 86.- Las disposiciones de este Título surtirán efecto para los ejercicios fiscales o años fiscales que se inicien a partir del 1° de enero de 2018, inclusive, con las siguientes excepciones:

a) Las operaciones detalladas en el apartado 5 del artículo 2° de la Ley de Impuesto a las Ganancias, texto ordenado en 1997 y sus modificaciones, tributarán en tanto el enajenante o cedente hubiera adquirido el bien a partir del 1° de enero de 2018 —en los términos que al respecto establezca la reglamentación— o, en caso de bienes recibidos por herencia, legado o donación, cuando el causante o donante lo hubiese adquirido con posterioridad a esta última fecha. En tales supuestos, las operaciones no estarán alcanzadas por el Título VII de la ley 23.905.

d) Las tasas previstas en los nuevos incisos a) y b) del artículo 69 de la Ley de Impuesto a las Ganancias, texto ordenado en 1997 y sus modificaciones serán de aplicación para los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 1° de enero de 2020, inclusive. Para los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 1° de enero de 2018 y hasta el 31 de diciembre de 2019, inclusive, cuando en aquellos incisos se hace referencia al veinticinco por ciento (25%), deberá leerse treinta por ciento (30%) y cuando en el inciso b menciona al trece por ciento (13%) deberá leerse siete por ciento (7%).

A los fines de lo establecido en el tercer artículo sin número agregado a continuación del artículo 15 de la Ley de Impuesto a las Ganancias, texto ordenado en 1997 y sus modificaciones, no resultarán de aplicación las normas transitorias previstas en el párrafo precedente.

e) La alícuota prevista en el primer párrafo del tercer artículo agregado a continuación del artículo 90 de la Ley de Impuesto a las Ganancias, texto ordenado en 1997 y sus modificaciones, será de aplicación para los años fiscales que se inicien a partir del 1° de enero de 2020, inclusive. Para los años fiscales 2018 y 2019, cuando el citado párrafo menciona al trece por ciento (13%) deberá leerse siete por ciento (7%).

f) Para la determinación de la ganancia bruta a que se refiere el cuarto párrafo del cuarto artículo agregado a continuación del artículo 90 de la Ley del Impuesto a las Ganancias, texto ordenado en 1997 y sus modificaciones, en el caso de valores comprendidos en los incisos a y b del primer párrafo de ese artículo, cuyas ganancias por enajenación hubieran estado exentas o no gravadas con anterioridad a la vigencia de esta ley, el costo a computar será el último precio de adquisición o el último valor de cotización de los valores al 31 de diciembre de 2017, el que fuera mayor.

g) En el caso de certificados de participación de fideicomisos financieros y cualquier otro derecho sobre fideicomisos y contratos similares y cuotapartes de condominio de fondos comunes de inversión a que se refiere el segundo párrafo del artículo 1° de la ley 24.083 y sus modificaciones, comprendidos en el inciso c del primer párrafo del cuarto artículo agregado a continuación del artículo 90 de la Ley del Impuesto a las Ganancias, texto ordenado en 1997 y sus modificaciones, las disposiciones allí previstas se aplicarán, en la medida que las ganancias por su enajenación hubieran estado exentas o no gravadas con anterioridad a la vigencia de esta ley, para las adquisiciones de tales valores producidas a partir de esa vigencia.

h) En el caso en que existan cambios de criterio respecto de la imputación de las rentas incluidas en el nuevo artículo 133 de la Ley del Impuesto a las Ganancias, texto ordenado en 1997 y sus modificaciones, las modificaciones introducidas comenzarán a regir respecto de las utilidades generadas en los ejercicios iniciados a partir del 1° de enero de 2018. A tales fines y de resultar procedente, se considerará, sin admitir prueba en contrario, que los dividendos o utilidades puestas a disposición corresponden, en primer término, a las ganancias o utilidades acumuladas de mayor antigüedad.

# ENAJENACION.....

- ART.90.4 PARTE PERTINENTE:
- INC.C) Acciones, valores representativos y certificados de depósito de acciones y demás valores, **CERTIFICADOS DE PARTICIPACION EN FIDEICOMISOS FINANCIEROS y cualquier OTRO DERECHO SOBRE FIDEICOMISOS y contratos similares y cuotas partes de fondos comunes de inversión a que se refiere el segundo párrafo del art.1RO. LEY 24083 y sus modificaciones.....**

# LEY 24441

- DEROGADO POR LEY 27430.
- CAPITULO I
- **Artículo 83:**
- ARTICULO 83 - Los títulos valores representativos de deuda y los certificados de participación emitidos por fiduciarios respecto de fideicomisos que se constituyan para la titulización de activos, serán objeto del siguiente tratamiento impositivo:
- a) Quedan exentas del impuesto al valor agregado las operaciones financieras y prestaciones relativas a su emisión, suscripción, colocación, transferencia, amortización, intereses y cancelación, como así también las correspondientes a sus garantías;
- b) Los resultados provenientes de su compraventa, cambio, permuta, conversión y disposición, como así también sus intereses, actualizaciones y ajustes de capital, quedan exentos del impuesto a las ganancias, excepto para los sujetos comprendidos en el Título VI de la Ley de Impuesto a las Ganancias (texto ordenado 1986) y sus modificaciones. Cuando se trate de beneficiarios del exterior comprendidos en el título V de la citada norma legal, no regirá lo dispuesto en su artículo 21 y en el artículo 104 de la Ley 11.683 (texto ordenado 1978) y sus modificaciones.
- El tratamiento impositivo establecido en este artículo será de aplicación cuando los referidos títulos sean colocados por oferta pública.
- LEY 27430
- ARTÍCULO 81.- Deróganse las siguientes normas:
  - a) el artículo 9° de la ley 22.426;
  - b) los puntos 3 y 4 del artículo 36 bis de la ley 23.576 y sus modificaciones;
  - c) el inciso b) del artículo 25 de la ley 24.083; y
  - d) el inciso b) del artículo 83 de la ley 24.441.

# ENAJENACION

- ARTÍCULO 2°.- A los efectos de esta ley son ganancias, sin perjuicio de lo dispuesto especialmente en cada categoría y aun cuando no se indiquen en ellas:  
4) los resultados derivados de la enajenación de acciones, valores representativos y certificados de depósito de acciones y demás valores, cuotas y participaciones sociales — incluidas cuotapartes de fondos comunes de inversión y certificados de participación de fideicomisos financieros y cualquier otro derecho sobre fideicomisos y contratos similares—, monedas digitales, Títulos, bonos y demás valores, cualquiera sea el sujeto que las obtenga.
- **SEGUNDA CATEGORIA.**
- ART.45“k) Los resultados provenientes de operaciones de enajenación de acciones, valores representativos y certificados de depósito de acciones y demás valores, cuotas y participaciones sociales —incluidas cuotapartes de fondos comunes de inversión y certificados de participación de fideicomisos y cualquier otro derecho sobre fideicomisos y contratos similares—, monedas digitales, Títulos, bonos y demás valores, así como por la enajenación de inmuebles o transferencias de derechos sobre inmuebles.
- **ARTICULO 45.-** En tanto no corresponda incluirlas en el artículo 48 de esta ley, constituyen ganancias de la segunda categoría:
- a) La renta de títulos, cédulas, bonos, letras de tesorería, debentures, cauciones o créditos en dinero o valores privilegiados o quirografarios, consten o no en escritura pública y toda suma que sea el producto de la colocación del capital, cualquiera que sea su denominación o forma de pago;

# CAPÍTULO II - IMPUESTO CEDULAR

## ART.90.1

ARTÍCULO ...- Rendimiento producto de la colocación de capital en valores. La ganancia neta de fuente argentina de las personas humanas y de las sucesiones indivisas derivada de resultados en concepto de intereses o la denominación que tuviere el rendimiento producto de la colocación de capital en los casos respectivos de valores a que se refiere el cuarto artículo sin número alegado a continuación del artículo 90 — que forma parte de este Capítulo—, o de intereses originados en depósitos a plazo efectuados en instituciones sujetas al régimen de entidades financieras de la ley 21.526 y sus modificaciones, quedará alcanzada por el impuesto a la alícuota que se detalla a continuación dependiendo de la inversión de que se trate:

a) Depósitos bancarios, Títulos públicos, obligaciones negociables, cuotapartes de fondos comunes de inversión, Títulos de deuda de fideicomisos financieros y contratos similares, bonos y demás valores, en moneda nacional sin cláusula de ajuste: cinco por ciento (5%).

El Poder Ejecutivo Nacional podrá incrementar la alícuota dispuesta en el párrafo precedente de este inciso, no pudiendo exceder de la prevista en el inciso siguiente, siempre que medien informes técnicos fundados, basados en variables económicas, que así lo justifiquen.

b) Depósitos bancarios, Títulos públicos, obligaciones negociables, cuotapartes de fondos comunes de inversión, Títulos de deuda de fideicomisos financieros y contratos similares, bonos y demás valores, en moneda nacional con cláusula de ajuste o en moneda extranjera: quince por ciento (15%).

Cuando se trate de operaciones de rescate de cuotapartes de fondos comunes de inversión del primer párrafo del artículo 1° de la ley 24.083, integrado por inversiones comprendidas en el primer párrafo del presente artículo en distintas monedas, la reglamentación podrá establecer procedimientos que prevean la forma de aplicación de las tasas, en forma proporcional a los activos subyacentes respectivos.

Lo dispuesto en el presente artículo también será de aplicación cuando el sujeto enajenante revista la condición de beneficiario del exterior, que no resida en jurisdicciones no cooperantes o los fondos invertidos no provengan de jurisdicciones no cooperantes. En tales casos la ganancia, en la medida que no, se encuentre exenta de acuerdo a lo dispuesto en el cuarto párrafo del inciso w) del artículo 20, quedará alcanzada por las disposiciones contenidas en el artículo 93, a las alícuotas establecidas en el primer párrafo de este artículo.

# DEDUCCION ESPECIAL

## ART.90.6

- ARTICULO 90.6...- Deducción Especial. Cuando las personas humanas y las sucesiones indivisas residentes en el país, obtengan las ganancias a que se refieren el primer artículo agregado sin número a continuación del artículo 90 y los incisos a) y b) del primer párrafo del cuarto artículo agregado sin número a continuación del artículo 90, en tanto se trate de ganancias de fuente argentina, podrá efectuarse una deducción especial por un monto equivalente a la suma a la que alude el inciso a) del artículo 23, por período fiscal y que se proporcionará de acuerdo a la renta atribuible a cada uno de esos conceptos.

El cómputo del importe a que hace referencia el párrafo precedente no podrá dar lugar a quebranto y tampoco podrá considerarse en períodos fiscales posteriores, de existir, el remanente no utilizado.

Adicionalmente a lo dispuesto en el primer párrafo del presente artículo, sólo podrán computarse contra las ganancias mencionadas en este Capítulo, los costos de adquisición y gastos directa o indirectamente relacionados con ellas, no pudiendo deducirse los conceptos previstos en los artículos 22, 23 y 81 de la ley y todos aquellos que no correspondan a una determinada categoría de ganancias.

- Cómputo de gastos. Deducción Especial

ARTÍCULO 149.15.- Para establecer la ganancia neta de las inversiones y operaciones a las que hace referencia el Capítulo II del Título IV de la ley se restará de la ganancia bruta, en primer lugar, los gastos directa o indirectamente relacionados con aquéllas.

Tratándose de gastos directos o indirectos que estuvieran vinculados tanto con la obtención de rentas que deban tributar en los términos del primer párrafo del artículo 90 de la ley como otras que deban hacerlo de acuerdo con el Capítulo II del Título IV del mismo texto legal, aquéllos se proporcionarán, de conformidad con la ganancia bruta atribuible a cada una de ellas.

Los gastos directos o indirectos correspondientes a más de una determinada categoría de ganancias en los términos del primer y cuarto artículos incorporados sin número a continuación del artículo 90 de la ley, también se proporcionarán en función de la renta bruta atribuible a cada inciso de tales artículos.

ARTÍCULO 149.16.- A la ganancia neta determinada de conformidad a lo dispuesto en el artículo precedente, se le computará el quebranto de naturaleza específica correspondiente a ejercicios anteriores, en los términos de lo establecido en los artículos 19 de la ley y 31 de este reglamento y posteriormente, en caso de corresponder, la deducción especial que autoriza el primer párrafo del sexto artículo incorporado sin número a continuación del artículo 90 de la ley, teniendo en consideración las previsiones establecidas en el artículo siguiente.

ARTÍCULO 149.17.- A los efectos del cálculo de la proporción a que se refiere el primer párrafo del sexto artículo sin número incorporado a continuación del artículo 90 de la ley, in fine, deberán considerarse de manera individual: (i) los intereses o rendimientos brutos comprendidos en el inciso a) del primer artículo sin número incorporado a continuación del artículo 90 de la norma legal, (ii) los intereses o rendimientos brutos comprendidos en el inciso b) del primer artículo sin número incorporado a continuación del artículo 90 de la norma legal, (iii) las ganancias brutas por la enajenación de los conceptos comprendidos en el inciso a) del cuarto artículo sin número incorporado a continuación del artículo 90 de la ley y (iv) las ganancias brutas por la enajenación de los conceptos comprendidos en el inciso b) del cuarto artículo sin número incorporado a continuación del artículo 90 de la ley.”

# TOTAL COINCIDENCIA DE FIDUCIANTES-BENEFICIARIOS

EXCEPTO: FIDEICOMISOS FINANCIEROS  
BENEFICIARIOS DEL EXTERIOR.

## **Art. 49** - Constituyen ganancias de la tercera categoría:

- ...d') Las derivadas de fideicomisos en los que el fiduciante posea la calidad de beneficiario, excepto en los casos de fideicomisos financieros o cuando el fiduciante-beneficiario sea un sujeto comprendido en el título V.
- las ganancias derivan de un ente generador, pero las declara y paga otro ente o persona (el sujeto pasivo del impuesto)
- c) Las derivadas de fideicomisos constituidos en el país en los que el fiduciante posea la calidad de beneficiario, excepto en los casos de fideicomisos financieros o cuando el fiduciante-beneficiario sea un sujeto comprendido en el Título V.
- Texto modificado ley 27430

# FIDUCIARIO

## d.r. sin modificaciones?

- ARTICULO .70.4.. - Cuando el fiduciante posea la calidad de beneficiario del fideicomiso, excepto en los casos de fideicomisos financieros o de fiduciantes-beneficiarios comprendidos en el Título V de la ley, el fiduciario le atribuirá, en la proporción que corresponda, los resultados obtenidos en el respectivo año fiscal con motivo del ejercicio de la propiedad fiduciaria.
- A los efectos previstos en el presente artículo resultará de aplicación las disposiciones contenidas en el **artículo 50** de la ley, considerándose a los fines de la determinación de la ganancia neta del fiduciante-beneficiario tales resultados como provenientes de la tercera categoría.

## INTEGRAMENTE ASIGNADO....

- **Art. 50** - El resultado del balance impositivo de las empresas unipersonales y de las sociedades incluidas en el inciso b) del artículo 49, se considerará, en su caso, íntegramente asignado al dueño o distribuido entre los socios aun cuando no se hubiera acreditado en sus cuentas particulares.
  - Las disposiciones contenidas en el párrafo anterior no se aplicarán respecto de los quebrantos que resulten de la enajenación de acciones o cuotas y participaciones sociales, los que deberán ser compensados por la sociedad o empresa, en la forma prevista en el quinto párrafo del artículo 19.
  - Para la parte que corresponda a las restantes sociedades y asociaciones no incluidas en el presente artículo, se aplicarán las disposiciones contenidas en los artículos 69 a 71.
- 
- **Compensación de quebrantos por sociedades, asociaciones, empresas y explotaciones unipersonales**
  - **Art. 104 D.R.** - De acuerdo con lo dispuesto por el Artículo 50, segundo párrafo, de la ley, los quebrantos originados en la enajenación de acciones y cuotas o participaciones sociales —incluidas cuotas partes de fondos comunes de inversión—, no se atribuirán a los socios, asociados, único dueño o fiduciarios que revistan la calidad de beneficiarios, y deberán ser compensados por la sociedad, asociación, empresa o explotación, así como por los fideicomisos contemplados en el inciso sin número incorporado a continuación del inciso d) del Artículo 49 de la ley, con ganancias netas generadas por la realización del mismo tipo de bienes, de acuerdo con lo dispuesto por los Artículos 61 y 19 del citado texto legal.
  - *(Artículo sustituido por art. 1° inc. h) del [Decreto N° 2334/2013](#) B.O. 07/02/2014. Vigencia: ver art. 2° de la norma de referencia)*

# SUJETOS TRANSPARENTES - ANTES

- La particularidad de este tipo de fideicomisos es que determinan la renta pero esta es asignada (junto con las retenciones y percepciones tributarias sufridas o bien los impuestos a cuenta ingresados) a cada uno de los fiduciantes beneficiarios. Asimismo, al no ser sujetos del Art. 69 de la Ley 20.628 no ajustan por inflación, manteniendo algunas de las exenciones del Art. 20 de la mencionada norma, no habilitadas para los sujetos del Art. 69 Ley 20.628.
- En este sentido, el inciso incorporado a continuación del inciso d) del artículo 49 del texto legal incluye dentro de las rentas de la tercera categoría a las “...Las derivadas de fideicomisos en los que el fiduciante posea la calidad de beneficiario, excepto en los casos de fideicomisos financieros o cuando el fiduciante-beneficiario sea un sujeto comprendido en el título V...” debiendo recordar, por último, que los sujetos del Título V Ley 20.628 serán sujetos beneficiarios del exterior (no residentes fiscales argentinos)
- En cuanto a la distribución de resultados se aplicarán las disposiciones contenidas en el artículo 50 de la ley, considerándose a los fines de la determinación de la ganancia neta del fiduciante – beneficiario tales resultados como provenientes de la tercera categoría.
- Encontramos aquí una diferencia fundamental con los fideicomisos del artículo 69 inc 6) de la Ley 20.628: los fideicomisos incluidos en el Art. 49 inc d) de la Ley 20.628 (fideicomisos del tipo fiduciante – beneficiario) no tienen personalidad fiscal, su tratamiento **es similar** al de una sociedad de personas, tal como se ha comentado líneas arriba. Por lo tanto, las rentas obtenidas por el fideicomiso, determinadas por este y atribuida a cada beneficiario, deben ser declaradas estos en sus posiciones tributarias del impuesto a las ganancias, en función de la participación que posean en el fideicomiso mientras que, para el caso de los fideicomisos incluidos en el Art. 69 inc 6) de la Ley 20.628 determinarán la renta en función de las normas del Impuesto a las Ganancias aplicables para los sujetos del mencionado artículo estableciendo, con ello, la base imponible del impuesto a las ganancias, determinarán el impuesto ingresando el saldo a pagar a favor del fisco y, del resultante, podrán disponer su distribución hacia los beneficiarios quienes tratarán este ingreso conforme las normas del acceso a utilidades a sujetos del Art. 69 Ley 20.628.

# Ley 27430

- **Art. 50** - El resultado del balance impositivo de las empresas unipersonales comprendidas en el inciso d) del artículo 49 y de las sociedades incluidas en el inciso b) del artículo 49, se considerará, en su caso, íntegramente asignado al dueño o distribuido entre los socios aun cuando no se hubiera acreditado en sus cuentas particulares.

**También será atribuido a los fiduciantes al cierre del año fiscal los resultados obtenidos por los fideicomisos comprendidos en el inciso c) del artículo 49, en la proporción que les corresponda.**

Las disposiciones contenidas en los párrafos precedentes no resultarán de aplicación respecto de los quebrantos que, conforme a las disposiciones del artículo 19 se consideren de naturaleza específica para los sujetos

Las disposiciones contenidas en los párrafos precedentes no resultarán de aplicación respecto de los quebrantos que, conforme a las disposiciones del artículo 19 se consideren de naturaleza específica para los sujetos comprendidos en los incisos b), c) y d) del artículo 49, los que deberán ser compensados por la empresa, sociedad o fideicomiso en la forma prevista por el primero de los artículos mencionados, en función del origen del quebranto.

**Tampoco se aplicarán las disposiciones contenidas en los dos primeros párrafos de este artículo en tanto las mencionadas sociedades y fideicomisos comprendidos en los incisos b) y c) del artículo 49 hayan ejercido la opción a que se refiere el punto 8 del inciso a) del artículo 69 de la ley.**

*(Artículo sustituido por art. 35 de la [Ley N° 27.430](#) B.O. 29/12/2017. Vigencia: el día siguiente al de su publicación en el Boletín Oficial y surtirán efecto de conformidad con lo previsto en cada uno de los Títulos que la componen. Ver art. 86 de la Ley de referencia)*

El Dr. Osvaldo R Purciariello es Contador Público Nacional, integrante del Departamento Técnico Legal Impositivo de Arizmendi SA.

- Con respecto a la asignación de la renta, se aplica lo establecido en el apartado 1 del artículo 2 de la ley que se conoce como "teoría de la fuente" o del "rédito producto", Ello por cuanto este tipo de fideicomisos encuadran dentro el inciso d') del artículo 49 de la ley.

Por aplicación de la mencionada teoría sólo se encuentran alcanzadas por el impuesto las utilidades que se encuentren mencionadas expresamente en alguna de las categorías del impuesto (de la primera a la cuarta) o que cumplan concurrentemente con los requisitos de periodicidad, permanencia y habitualidad de la fuente productora. Esta circunstancia según sea el fiduciante beneficiario una persona física o jurídica puede traer condiciones de inequidad con relación al ingresos del tributo.

# MODIFICA D.R.ART73

## DTO.1170

- ARTÍCULO 55.- Sustitúyese el artículo 73 de la Reglamentación de la Ley de Impuesto a las Ganancias, texto ordenado en 1997 y sus modificaciones, aprobada por el artículo 1° del Decreto N° 1344/98 y sus modificatorios, por el siguiente:

“ARTÍCULO 73.- Las sumas retenidas, en concepto de impuesto a las ganancias, a las sociedades, fideicomisos o empresas unipersonales o explotaciones comprendidas en los incisos b), c), d), e) y en el último párrafo del artículo 49 de la ley, serán deducibles del impuesto que les corresponda ingresar a sus socios, titulares o beneficiarios de esas entidades, de acuerdo con la proporción que, por el contrato social, éstos tengan en las utilidades o pérdidas.

Lo dispuesto en el párrafo anterior no resultará de aplicación para los sujetos que hubieren ejercido la opción del apartado 8 del inciso a) del artículo 69 de la ley.”

# FIDEICOMISOS – Art. 49 d`)

## IMPUESTO A LAS GANANCIAS – DDJJ FIDUCIANTE

3ª Categoría Fuente Argentina

Totales

Fideicomisos en los que el fiduciante posee la calidad de beneficiario

Seleccionar	Datos a Cargar																		
<table><tr><td>QUIT Fiduciante</td><td>Resultado Impositivo Neto (+/-)</td></tr><tr><td><input type="checkbox"/> 8000000000</td><td>0,00</td></tr><tr><td><input type="checkbox"/> 30-7114076533</td><td></td></tr><tr><td><input type="checkbox"/> 30-7151725222</td><td></td></tr></table>	QUIT Fiduciante	Resultado Impositivo Neto (+/-)	<input type="checkbox"/> 8000000000	0,00	<input type="checkbox"/> 30-7114076533		<input type="checkbox"/> 30-7151725222		<table><tr><td>QUIT del Fideicomiso</td><td>Valor de la participación sobre el resultado (+/-)</td></tr><tr><td><input type="checkbox"/> 30-1111111111</td><td>0,00</td></tr><tr><td>Diferencia resultado Contable - Impositivo (+/-)</td><td>0,00</td></tr><tr><td>% de participación al inicio</td><td>33,33</td></tr><tr><td>Participación Patrimonial al inicio</td><td>820.000,00</td></tr></table>	QUIT del Fideicomiso	Valor de la participación sobre el resultado (+/-)	<input type="checkbox"/> 30-1111111111	0,00	Diferencia resultado Contable - Impositivo (+/-)	0,00	% de participación al inicio	33,33	Participación Patrimonial al inicio	820.000,00
QUIT Fiduciante	Resultado Impositivo Neto (+/-)																		
<input type="checkbox"/> 8000000000	0,00																		
<input type="checkbox"/> 30-7114076533																			
<input type="checkbox"/> 30-7151725222																			
QUIT del Fideicomiso	Valor de la participación sobre el resultado (+/-)																		
<input type="checkbox"/> 30-1111111111	0,00																		
Diferencia resultado Contable - Impositivo (+/-)	0,00																		
% de participación al inicio	33,33																		
Participación Patrimonial al inicio	820.000,00																		

Resultado Neto del Fideicomiso

0,00

0,00

Participación Patrimonial al cierre

200.000,00

# PERDIDA DE RESIDENCIA FISCAL

- Otro de los aspectos llevados a la mesa fue que sucede cuando uno de los fiduciantes beneficiarios pierde la residencia fiscal.
- El cuestionamiento mayor en este caso fue que puede escaparse al control fiduciario cuando no es comunicado y esto acarrea consecuencias para el resto de los partícipes que nada tienen que ver con esto. Se concluyó que por un imperativo legal, si uno de los integrantes pierde la residencia tampoco puede continuar como un fideicomiso de excepción y va a pasar a ser sujeto pasivo del tributo el fideicomiso.
- Este es el criterio vigente en este momento. Los participantes externos manifestaron su intención de argumentar el porqué de todos los trastornos que pueden ocasionar esta situación. Pero las limitaciones del orden legal, hace que en el ámbito de AFIP no pueden ser sorteadas, sino a través de una modificación de rango superior, en todo caso.

# MIXTOS NO

- ES DE DESTACAR QUE PARA EL FISCO NO EXISTEN LOS FIDEICOMISOS MIXTOS. ESTO LO HA EXPRESADO EN LOS DICTAMENES DIALIR 8/2010 Y 9/2010. EL FISCO ENTIENDE QUE PARA QUE EL FIDEICOMISO SEA TRANSPARENTE, LA TOTALIDAD DE LOS FIDUCIANTES DEBE REVESTIR EL CARÁCTER DE BENEFICIARIOS Y TODOS DEBEN SER RESIDENTES EN EL PAIS.
- NO ADMITE LA TRIBUTACION PROPORCIONAL EN EL SUPUESTO QUE SE CELEBREN CONTRATOS DE FIDEICOMISO EN LOS CUALES SE PREVEA LA POSIBILIDAD DE LA EXISTENCIA DE BENEFICIARIOS QUE NO REVISTAN LA CALIDAD DE FIDUCIANTES,

# UNICO BENEFICIARIO DEL EXTERIOR

?

- **GANANCIAS. SUJETOS. FIDEICOMISO DE ADMINISTRACIÓN. FIDUCIANTE/BENEFICIARIO RESIDENTE EN EL PAÍS CON UN SOLO FIDUCIANTE BENEFICIARIO DEL EXTERIOR**
  - La cuestión consistía en determinar si cuando la ley del gravamen se aparta por excepción de la regla general -fideicomisos no financieros donde fiduciante/beneficiario sea un sujeto del país, se tributa en cabeza de cada fiduciante/beneficiario-, por existir aunque sea un solo fiduciante que sea beneficiario del exterior, esto provoca que la liquidación del gravamen recaiga en el sujeto fideicomiso del país o si -por el contrario- la existencia de un fiduciante que sea beneficiario del exterior no modifica la atribución a los fiduciantes beneficiarios del país y solo provoca que el fideicomiso deba actuar como responsable por deuda ajena del beneficiario del exterior. La Sala A revocó el criterio fiscal, al entender que sería absurdo entender que al no poder realizar determinaciones del gravamen en forma mixta, en razón del carácter de fiduciante/beneficiario, la calidad de un solo sujeto haría perder la atribución personal de la renta. Así, juzgó acertada la postura de la actora, que ante la ausencia de preceptos que se adapten a su negocio, imputó las ganancias del período a cada sujeto, siguiendo las pautas de la ley del gravamen. Por ello, se destacó que el ajuste no resulta una derivación lógica de la ley del impuesto a las ganancias, sino que altera de manera impropia los elementos constituyentes del hecho imponible y de la obligación tributaria, así como también la oportuna y certera medición de la capacidad contributiva de los sujetos.
- FIDEICOMISO EDIFICIO LA FAVORITA DE ROSARIO S/RECURSO DE APELACIÓN -IMPUESTO A LAS GANANCIAS- - TRIB. FISCAL NAC. - SALA A - 11/03/2019

# LA FAVORITA

- La construcción del art. 69, en la parte pertinente, dispone la tasa del 35% para todos los fideicomisos constituidos en el país pero, en aquellos fideicomisos donde el fiduciante sea beneficiario, se regirán por las normas del artículo 49 y las del cuarto artículo sin número agregado a continuación del 70 del reglamento, esto es como ganancia de tercera categoría y en la forma proporcional que le atribuirá el fiduciario a cada fiduciante beneficiario. En cambio, en aquellos fideicomisos donde el fiduciante sea un beneficiario del exterior, no se aplicará dicha excepción y estarán sujetos a la tasa general del 35%. En ninguno de ambos supuestos queda plenamente establecido si la excepción o la excepción de dicha excepción aplican a tratar en forma distinta o general, según se trate de fiduciantes beneficiarios del país o del exterior, sólo a estos sujetos o si, su sola integración a un fideicomiso, arrastra al resto de los fiduciantes no beneficiarios o al resto de fiduciantes beneficiarios del país, respectivamente.

# LA FAVORITA

- Que en este sentido es dable observar que, en el caso bajo análisis, mientras que el hecho imponible permanece incólume, el sujeto pasivo de la obligación mutaría en función de la residencia de cualquiera de los componentes del fideicomiso y al cambiar el sujeto se modificaría la valoración de la capacidad contributiva, ya que se efectuaría sobre diferentes sujetos y esto podría suceder en forma alternada en el tiempo, según alguno de los componentes del fideicomiso decida alterar su lugar de residencia hacia el exterior o regresando al país.

# **IMPUESTO A LAS GANANCIAS**

## **FIDEICOMISOS NO FINANCIEROS**

### **FIDEICOMISOS MIXTOS**

**No contemplados en las normas**

AFIP Res N° 06/11 y 11/11 (SDG TLI) – consulta vinculante:

**Sujeto pasivo: fideicomiso (aplica art 69 LIG)**

## El Fideicomiso como sujeto del IG

---

- ❑ Regla general: es sujeto del IG al 35% (art. 69 a) pto 6. LIG) = que una SA local
- ❑ Regla supletoria: Fideicomiso ordinario "transparente": si **todos** los fiduciantes son beneficiarios y **todos** son residentes en el país
  - No es sujeto, atribuye la ganancia a los fiduciantes (art. 49 d'). El art.70.4 DR ordena atribuir los resultados según el art. 50 (igual que una sociedad de hecho).
  - Ver Dict DAL 6/07
- ❑ ¿Existe el Fso mixto en IG? Parte sujeto y parte transparente?
- ❑ Si existieron cesiones de derechos (se escinde la condición de fiduciante y beneficiario).
- ❑ Si todos los fiduciantes son beneficiarios, pero algunos son residentes y otros beneficiarios del exterior??

- **Cesiones de Derechos sobre Fideicomisos Fiduciante = Beneficiario**
  - Tratamiento tributario frente al IG de acuerdo a formulación original del contrato?
  - Cesiones modifican tratamiento frente al Impuesto a las Ganancias?
    - Caso general: fideicomiso no es sujeto y atribuye resultados a beneficiarios
    - Cesión de derechos: se mantiene el tratamiento?
    - Si se interpreta que el cesionario ocupa el lugar del cedente, el Fideicomiso mantiene el tratamiento
    - Si el cesionario no se constituye en Fiduciante se pierde el tratamiento
      - Por todo? Por la proporción de sus derechos?

# CESION DE DERECHOS

## CESION DE POSICION CONTRACTUAL

- Indica la expositora que, otro de los aspectos tratados tiene que ver con las cesiones de derechos y esto fue tratado también por las áreas asesoras que profundizaron el análisis ya que lo que se estaba planteando no estaba específicamente analizando en ningún dictamen. La situación era si un fiduciante beneficiario cede la posesión contractual completa con sus derechos y obligaciones **cual** era el impacto en la personería fiscal del Fideicomiso, si pasaba a ser sujeto el fideicomiso o podía mantenerse sujeto pasivo en el Impuesto a las Ganancias el fiduciante beneficiario. Se concluyó que cuando se cede la posesión contractual completa con sus derechos y obligaciones, el cesionario asume también la calidad de fiduciante, entonces los que van a permanecer en el fideicomiso son todos fiduciantes beneficiarios por lo cual no cambia la condición de sujeto tributario permaneciendo como un fideicomiso de excepción.

Comenta que la otra cuestión tratada fue qué pasa si el fiduciante beneficiario cede exclusivamente los derechos del beneficiario. Se transforma en un fideicomiso mixto y por lo tanto el fideicomiso pasa a ser sujeto pasivo del impuesto ya que no se trata sólo de fiduciantes beneficiarios sino que éstos van a convivir también con sujetos que detentan la calidad sólo de beneficiarios por lo cual se configuran las condiciones que impone la Ley para que el sujeto pasivo sea el fideicomiso a partir del período fiscal de ocurrencia.

- **NUEVO CODIGO CIVIL Y COMERCIAL**
- CESION DE POSICION CONTRACTUAL.
- ART.1636 A 1640.

# CONCEPTO DE GANANCIA

- ART.2 INC. 1.
- ART.2 INC. 2.
- ART.8 D.R. SEGUNDO PARRAFO
- ART.68 D.R. PRIMER PARRAFO.
- ART.89 D.R. ULTIMO PARRAFO.

## CONCEPTO DE GANANCIAS

- **Art. 2°** - A los efectos de esta ley son ganancias, sin perjuicio de lo dispuesto especialmente en cada categoría y aun cuando no se indiquen en ellas:
- 1) Los rendimientos, rentas o enriquecimientos susceptibles de una periodicidad que implique la permanencia de la fuente que los produce y su habilitación.
- 2) Los rendimientos, rentas, beneficios o enriquecimientos que cumplan o no las condiciones del apartado anterior, obtenidos por los responsables incluidos en el artículo 69 y todos los que deriven de las demás sociedades o de empresas o explotaciones unipersonales, salvo que, no tratándose de los contribuyentes comprendidos en el artículo 69, se desarrollaran actividades indicadas en los incisos f) y g) del artículo 79 y las mismas no se complementaran con una explotación comercial, en cuyo caso será de aplicación lo dispuesto en el apartado anterior.
- 3) Los resultados provenientes de la enajenación de bienes muebles amortizables, acciones, cuotas y participaciones sociales, títulos, bonos y demás valores, cualquiera fuera el sujeto que las obtenga. *(Inciso sustituido por art. 1° de la [Ley N° 26.893](#) B.O. 23/09/2013. Vigencia: a partir de su publicación en el Boletín Oficial y serán de aplicación a los hechos imponible que se perfeccionen a partir de la citada vigencia)*

# ART.2 INC.2)

## ACLARA

LEY 27430- DTO.1170

- Objeto
- **Art. 8º** - Las ganancias a que se refiere la ley en el apartado 1) de su artículo 2º, comprenden, asimismo, a las que se obtienen como una consecuencia indirecta del ejercicio de actividades que generen rentas que encuadren en la definición de dicho apartado, siempre que estén expresamente tratadas en la ley o en este reglamento.
- Las sociedades y empresas o explotaciones unipersonales, mencionadas en el apartado 2) del artículo citado, son las incluidas en los incisos b) y c) del artículo 49 de la ley y en su último párrafo, en tanto no proceda a su respecto la exclusión que contempla el artículo 68, último párrafo, de este reglamento.
- ARTÍCULO 6º.- Sustitúyese el segundo párrafo del artículo 8º de la Reglamentación de la Ley de Impuesto a las Ganancias, texto ordenado en 1997 y sus modificaciones, aprobada por el artículo 1º del Decreto N° 1344/98 y sus modificatorios, por el siguiente:
  - “Las sociedades y empresas o explotaciones unipersonales, mencionadas en el apartado 2) del artículo citado, son las incluidas en los incisos b), c), d) y e) del artículo 49 de la ley y en su último párrafo, en tanto no proceda a su respecto la exclusión que contempla el artículo 68, último párrafo, de este reglamento.”

# CAPITULO IV

## GANANCIAS DE LA TERCERA CATEGORIA.

### Ganancias de sociedades y empresas

### Determinación del resultado impositivo

- **TEXTO ANTERIOR**
- **Art. 68 D.R.-** Los sujetos comprendidos en el artículo 69 de la ley y las sociedades y empresas o explotaciones, comprendidas en los incisos b), c) y en el último párrafo de su artículo 49, deben determinar su resultado neto impositivo computando todas las rentas, beneficios y enriquecimientos que obtengan en el ejercicio al que corresponda la determinación, cualesquiera fueren las transacciones, actos o hechos que los generen, incluidos los provenientes de la transferencia de bienes del activo fijo que no resulten amortizables a los fines del impuesto y aun cuando no se encuentren afectados al giro de la empresa
- DECRETO 1170
- ARTÍCULO 46.- Sustitúyese el primer párrafo del artículo 68 de la Reglamentación de la Ley de Impuesto a las Ganancias, texto ordenado en 1997 y sus modificaciones, aprobada por el artículo 1° del Decreto N° 1344/98 y sus modificatorios, por el siguiente:

“Los sujetos comprendidos en el artículo 69 de la ley y las sociedades, fideicomisos y empresas o explotaciones, comprendidos en los incisos b), c), d), e) y en el último párrafo de su artículo 49, deben determinar su resultado neto impositivo computando todas las rentas, beneficios y enriquecimientos que obtengan en el ejercicio al que corresponda la determinación, cualesquiera fueren las transacciones, actos o hechos que los generen, incluidos los provenientes de la transferencia de bienes del activo fijo que no resulten amortizables a los fines del impuesto y aun cuando no se encuentren afectados al giro de la empresa.”

# LOTEOS CON FINES DE URBANIZACION.

## ART.49 INC. D)

- **Art. 89** - A efectos de lo dispuesto por el inciso d) del artículo 49 de la ley, constituyen loteos con fines de urbanización aquellos en los que se verifique cualquiera de las siguientes condiciones:
- a) que del fraccionamiento de una misma fracción o unidad de tierra resulte un número de lotes superior a CINCUENTA (50);
- b) que en el término de DOS (2) años contados desde la fecha de iniciación efectiva de las ventas se enajenen -en forma parcial o global- más de CINCUENTA (50) lotes de una misma fracción o unidad de tierra, aunque correspondan a fraccionamientos efectuados en distintas épocas. En los casos en que esta condición (venta de más de CINCUENTA (50) lotes) se verifique en más de UN (1) período fiscal, el contribuyente deberá presentar o rectificar su o sus declaraciones juradas, incluyendo el resultado atribuible a cada ejercicio e ingresar el gravamen dejado de oblar con más la actualización que establece la Ley N° 11.683, texto ordenado en 1998, sin perjuicio de los intereses y demás accesorios que correspondan, dentro del plazo fijado para la presentación de la declaración relativa al ejercicio fiscal en que la referida condición se verifique. Los resultados provenientes de posteriores ventas de lotes de la misma fracción o unidad de tierra, estarán también alcanzados por el impuesto a las ganancias.
- **Los resultados provenientes de fraccionamientos de tierra obtenidos por los contribuyentes comprendidos en el apartado 2) del artículo 2º de la ley, estarán alcanzados en todos los casos por el impuesto, se cumplan o no las condiciones previstas en el párrafo precedente.**

# AJUSTE POR INFLACION.

## TITULO VI - ART.94 A 98

- ART.94: SUJETOS A, B Y C DEL ART.49.
- ART.97: LOS RESPONSABLES QUE, CONFORME LO PREVISTO EN EL PRESENTE TITULO, DEBAN PRACTICAR EL AJUSTE POR INFLACION QUEDARAN, ASIMISMO, SUJETOS A LAS SIGUIENTES DISPOSICIONES.
- A) no les serán de aplicación las exenciones establecidas en los incisos h), k) y v) del artículo 20.

- ARTICULO 97 - Los responsables que, conforme lo previsto en el presente Título, deban practicar el ajuste por inflación quedarán, asimismo, sujetos a las siguientes disposiciones:
- Cuando deban practicar el ajuste por inflación.
- Los que no pueden practicar el ajuste deben respetar este artículo?
- La diferencia con lo anterior era que se congelaban los índices.
- PERO DEBIAN PRACTICAR EL AJUSTE.

# EXENCIONES

## Art. 20 - Están exentos del gravamen:

- h) Los intereses originados por los siguientes depósitos efectuados en instituciones sujetas al régimen legal de entidades financieras:
  - 1. Caja de ahorro.
  - 2. Cuentas especiales de ahorro.
  - 3. A plazo fijo.
  - 4. Los depósitos de terceros u otras formas de captación de fondos del público conforme lo determine el BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA ARGENTINA en virtud de lo que establece la legislación respectiva.
- Exclúyense del párrafo anterior los intereses provenientes de depósitos con cláusula de ajuste.
- Lo dispuesto precedentemente no obsta la plena vigencia de las leyes especiales que establecen exenciones de igual o mayor alcance.
- h) los intereses originados por depósitos en caja de ahorro y cuentas especiales de ahorro, efectuados en instituciones sujetas al régimen legal de entidades financieras normado por la ley 21.526 y sus modificaciones.
- *(Inciso sustituido por art. 19 de la [Ley N° 27.430](#) B.O. 29/12/2017. Vigencia: el día siguiente al de su publicación en el Boletín Oficial y surtirán efecto de conformidad con lo previsto en cada uno de los Títulos que la componen. Ver art. 86 de la Ley de referencia)*

## GANANCIAS DERIVADAS DE TITULOS.....

- k) Las ganancias derivadas de títulos, acciones, cédulas, letras, obligaciones y demás valores emitidos o que se emitan en el futuro por entidades oficiales cuando exista una ley general o especial que así lo disponga o cuando lo resuelva el PODER EJECUTIVO.
- LEY 27430.
- ARTÍCULO 80.- Deróganse el inciso k) del artículo 20, los artículos 28, 30, 31 y 32, el artículo sin número agregado a continuación del artículo 48, los artículos 70, 71 y 149, todos ellos de la Ley de Impuesto a las Ganancias, texto ordenado en 1997 y sus modificaciones.

# ACTUALIZACIONES DE CREDITOS

- v) Los montos provenientes de actualizaciones de créditos de cualquier origen o naturaleza. En el caso de actualizaciones correspondientes a créditos configurados por ganancias que deban ser imputadas por el sistema de lo percibido, sólo procederá la exención por las actualizaciones posteriores a la fecha en que corresponda su imputación. A los fines precedentes, las diferencias de cambio se considerarán incluidas en este inciso.
- Las actualizaciones a que se refiere este inciso -con exclusión de las diferencias de cambio y las actualizaciones fijadas por ley o judicialmente- deberán provenir de un acuerdo expreso entre las partes.
- Las disposiciones de este inciso no serán de aplicación por los pagos que se efectúen en el supuesto previsto en el cuarto párrafo del artículo 14, ni alcanzarán a las actualizaciones cuya exención de este impuesto se hubiera dispuesto por leyes especiales o que constituyen ganancias de fuente extranjera.

## TITULO VI

### AJUSTE POR INFLACION

- **Art. 94** - Sin perjuicio de la aplicación de las restantes disposiciones que no resulten modificadas por el presente Título, los sujetos a que se refieren los incisos a) a e) del artículo 49, a los fines de determinar la ganancia neta imponible, deberán deducir o incorporar al resultado impositivo del ejercicio que se liquida, el ajuste por inflación que se obtenga por la aplicación de las normas de los artículos siguientes.

*(Artículo sustituido por art. 64 de la [Ley N° 27.430](#) B.O. 29/12/2017. Vigencia: el día siguiente al de su publicación en el Boletín Oficial y surtirán efecto de conformidad con lo previsto en cada uno de los Títulos que la componen. Ver art. 86 de la Ley de referencia)*

# AJUSTE POR INFLACION

## ART.95.

- El procedimiento dispuesto en el presente artículo resultará aplicable en el ejercicio fiscal en el cual se verifique un porcentaje de variación del índice de precios a que se refiere el segundo párrafo del artículo 89, acumulado en los treinta y seis (36) meses anteriores al cierre del ejercicio que se liquida, superior al ciento por ciento (100%).
- Las disposiciones del párrafo precedente tendrán vigencia para los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2018. Respecto del primer y segundo ejercicio a partir de su vigencia, ese procedimiento será aplicable en caso que la variación acumulada de ese índice de precios, calculada desde el inicio del primero de ellos y hasta el cierre de cada ejercicio, supere un tercio ( $1/3$ ) o dos tercios ( $2/3$ ), respectivamente, el porcentaje indicado en el párrafo anterior.
- *(Párrafo incorporado por art. 65 de la [Ley N° 27.430](#) B.O. 29/12/2017. Vigencia: el día siguiente al de su publicación en el Boletín Oficial y surtirán efecto de conformidad con lo previsto en cada uno de los Títulos que la componen. Ver art. 86 de la Ley de referencia)*

LEY 27468

- **IMPUESTO A LAS GANANCIAS Ley 27468 Modificación.**

El Senado y Cámara de Diputados de la Nación Argentina reunidos en Congreso, etc. sancionan con fuerza de Ley:

- Artículo 1°- Sustitúyense en el segundo párrafo del artículo 89 y en el título VI, ambos de la Ley de Impuesto a las Ganancias, texto ordenado en 1997 y sus modificaciones, las expresiones “índice de precios internos al por mayor (IPIM)” e “índice de precios al por mayor, nivel general”, según corresponda, por “índice de precios al consumidor nivel general (IPC)”.

**REVALUO IMPOSITIVO.**

- Artículo 2°- Sustitúyese en la nota (1) de la planilla del inciso a) del artículo 283 de la ley 27.430, la expresión “índice de precios internos al por mayor (IPIM)”, por “índice de precios al consumidor nivel general (IPC)”.

Artículo 3°- Sustitúyese el último párrafo del artículo 95 de la Ley de Impuesto a las Ganancias, texto ordenado en 1997 y sus modificaciones, por el siguiente:

Las disposiciones del párrafo precedente tendrán vigencia para los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2018. Respecto del primer, segundo y tercer ejercicio a partir de su vigencia, ese procedimiento será aplicable en caso que la variación de ese índice, calculada desde el inicio y hasta el cierre de cada uno de esos ejercicios, supere un cincuenta y cinco por ciento (55%), un treinta por ciento (30%) y en un quince por ciento (15%) para el primer, segundo y tercer año de aplicación, respectivamente.

Artículo 4°- Incorpórase como segundo artículo sin número a continuación del artículo 118 de la Ley de Impuesto a las Ganancias, texto ordenado en 1997 y sus modificaciones, el siguiente:

Artículo...: El ajuste por inflación positivo o negativo, según sea el caso, a que se refiere el título VI de esta ley, correspondiente al primer, segundo y tercer ejercicio iniciados a partir del 1° de enero de 2018 que se deba calcular en virtud de verificarse los supuestos previstos en los dos (2) últimos párrafos del artículo 95, deberá imputarse un tercio (1/3) en ese período fiscal y los dos tercios (2/3) restantes, en partes iguales, en los dos (2) períodos fiscales inmediatos siguientes.

Artículo 5°- Incorpórase como último párrafo del artículo 10 de la ley 23.928 y sus modificatorias, el siguiente:

La indicada **derogación no comprende a los estados contables**, respecto de los cuales continuará siendo de aplicación lo dispuesto en el artículo 62 in fine de la Ley General de Sociedades 19.550 (t.o. 1984) y sus modificatorias.

Artículo 6°- **Derógase el decreto 1.269** del 16 de julio de 2002 y sus modificatorios.

Artículo 7°- Las disposiciones de esta ley entrarán en vigencia el día de su publicación en el Boletín Oficial y surtirán efecto conforme se indica a continuación:

- a) Los artículos 1°, 3° y 4°: para los ejercicios fiscales o años fiscales iniciados a partir del 1° de enero de 2018, inclusive;
- b) El artículo 2°: para los ejercicios cerrados con posterioridad al 31 de diciembre de 2017;
- c) El artículo 5°: a partir de la fecha que establezcan el Poder Ejecutivo nacional a través de sus organismos de contralor y el Banco Central de la República Argentina en relación con los balances o estados contables que les sean presentados.

# DISPOSICIONES GENERALES.

## LEY 27468

- **Artículo Segundo art. S/N a con. del art 118:**
- Artículo...: El ajuste por inflación positivo o negativo, según sea el caso, a que se refiere el título VI de esta ley, correspondiente al primer, segundo y tercer [ejercicios iniciados](#) a partir del 1° de enero de 2018 que se deba calcular en virtud de verificarse los supuestos previstos en los dos (2) últimos párrafos del artículo 95, deberá imputarse un tercio ( $1/3$ ) en ese período fiscal y los dos tercios ( $2/3$ ) restantes, en partes iguales, en los dos (2) períodos fiscales inmediatos siguientes.

# Los fideicomisos y el ajuste por inflación

- El ajuste por inflación impositivo se encuentra regulado en el Título VI de la ley, buscando determinar la incidencia de la depreciación monetaria en el resultado del ejercicio.

Si bien desde abril de 1992 no se aplica, las normas de valuación se encuentran vigentes. También podemos mencionar que los sujetos obligados a practicarlos pierden determinadas exenciones como por ejemplo, los intereses de los depósitos en caja de ahorro y plazo fijo, las actualizaciones de los créditos y las diferencias de cambio, las ganancias de títulos y acciones, entre otras.

Los obligados a practicar el ajuste por inflación son los sujetos mencionados en los incisos a), b) y c) del artículo 49 de la ley. Por lo tanto, los fideicomisos que deben aplicar las normas del ajuste por inflación son aquellos que son sujetos pasivos del impuesto, o sea, los que determinan e ingresan el gravamen.

Quedan entonces **al margen los fideicomisos en donde el fiduciante residente en el país coincide con el beneficiario**, por encontrarse encuadrados dentro del inciso d') del artículo 49 de la ley

# PARTICIPACIONES EN FIDEICOMISOS Y EL AJUSTE POR INFLACION.

# INVERSIONES

RENTA FIJA

RENTA VARIABLE

# DETRAER DEL ACTIVO: PROCEDIMIENTO.

- **Art. 95** - A los fines de practicar el ajuste por inflación a que se refiere el artículo anterior, se deberá seguir el siguiente procedimiento:
- a) Al total del activo según el balance comercial o, en su caso, impositivo, se le detraerán los importes correspondientes a todos los conceptos que se indican en los puntos que se detallan a continuación:
- 7. Acciones, cuotas y participaciones sociales, incluidas las cuotas partes de los fondos comunes de inversión.
- 9. Bienes muebles no amortizables, excepto títulos valores y bienes de cambio.

- Activos financieros de renta fija
- 1. : títulos públicos, obligaciones negociables, títulos de deudas de fideicomisos financieros y otros contratos similares, títulos, bonos y demás valores, entre otros.
- Por su propia naturaleza, los valores financieros de renta fija vienen a representar activos monetarios, ya que más allá de que su valor pueda ir variando con la cotización, lo cierto es que representan una cantidad cierta de dinero, determinada o determinable. Por tomar un ejemplo, un título público devenga intereses y en un momento devuelve capital. Por lo tanto, representa, más allá de las características especiales de su instrumentación, un derecho a cobrar. Y, como tal, está expuesto a los vaivenes del poder adquisitivo de la moneda que genera la inflación.
- En resumen, la ley le acuerda a estos el tratamiento de activos computables.
- Activos financieros de renta variable
- 2. : acciones, valores representativos, y certificados de depósitos de acciones y demás valores, cuotas, participaciones societarias, cuotas parte de fondos comunes de inversión, certificación de participación en fideicomisos financieros, otros derechos sobre fideicomisos y contratos similares.
- Estos valores se encuentran en el artículo 61 de la ley, siendo su valuación, o medición al cierre, al costo de adquisición.
- Estos valores representan, sin lugar a dudas, activos no monetarios, ya que, por su propia naturaleza, están autodefendidos frente a la inflación, ya que su valor intrínseco no se ve alterado por los desfases que provoca el fenómeno económico de la inflación.
- De hecho, no reflejan una cantidad determinada de dinero. Incluso, están siempre expresados en moneda de poder adquisitivo que no es el actual. Lo expuesto conlleva que la propia ley, en su , establezca como no computables a las . artículo 95, inciso a), punto 7 “acciones, cuotas y participaciones sociales, incluidas las cuotas parte de los fondos comunes de inversión”
- Tal vez nos podamos preguntar qué sucede con el resto de los activos de renta variable. En este punto, debemos recordar que la , que introdujo el ajuste estático, data de 1978, época en la que seguramente no existía el resto de los activos financieros de renta variable. Seguramente, ese es el motivo por el cual no están en la exclusión. ley 21894 .
- Sin embargo, nosotros creemos que hay que excluir a todos los activos financieros de renta variable. De hecho, el , cuando se refiere a la valuación de los activos y pasivos computables, excluye, en el , a todos los valores de renta variable, al disponer lo siguiente: artículo 96 de la ley inciso c), primer párrafo (El destacado es de mi autoría.)
- “Los títulos públicos, bonos y demás valores -excluidas las acciones, valores representativos y certificados de depósito de acciones y demás valores, cuotas y participaciones sociales, cuotas parte de fondos comunes de inversión y certificados de participación de fideicomisos financieros, y cualquier otro derecho sobre fideicomisos y contratos similares- que se coticen en bolsas o mercados: al último valor de cotización a la fecha de cierre del ejercicio.
- Las monedas digitales, al valor de cotización a la fecha de cierre del ejercicio, conforme lo establezca la reglamentación”
- Y este párrafo no data de 1978, sino que fue sustituido por el , más conocida por . artículo 66 de la ley 27430 ley de reforma tributaria
- De esta manera, tenemos que claramente todos los activos financieros de renta variable se deben excluir.

*Inversiones transitorias*

Plazo fijo en pesos	Monetaria	Computable		
Plazo fijo en dólares	Monetaria	Computable		
Títulos públicos	Monetaria	Computable	Art. 95, inc. a), <del>pto. 9</del>	Excepción
Títulos de deuda FF	Monetaria	Computable	Art. 95, inc. a), <del>pto. 9</del>	Excepción
Obligaciones negociables	Monetaria	Computable	Art. 95, inc. a), <del>pto. 9</del>	Excepción
Bonos	Monetaria	Computable	Art. 95, inc. a), <del>pto. 9</del>	Excepción
<del>Letes, Letras y Lebac</del>	Monetaria	Computable	Art. 95, inc. a), <del>pto. 9</del>	Excepción
Títulos de deuda	Monetaria	Computable	Art. 95, inc. a), <del>pto. 9</del>	Excepción
Monedas digitales	Monetaria	Computable		

# INVERSIONES PERMANENTES

Acciones sociedad anónima	No monetaria	No computable	Art. 95, inc. a), <del>pto.</del> 7	Activo financiero variable
Cuotas SRL	No monetaria	No computable	Art. 95, inc. a), <del>pto.</del> 7	Activo financiero variable
Participaciones sociales (otros tipos)	No monetaria	No computable	Art. 95, inc. a), <del>pto.</del> 7	Activo financiero variable
Cuotas parte de renta FCI abierto	No monetaria	No computable	Art. 95, inc. a), <del>pto.</del> 7	Activo financiero variable
Cuotas parte de condominio FCI abierto	No monetaria	No computable	Art. 95, inc. a), <del>pto.</del> 7	Activo financiero variable
Cuotas parte FCI cerrado	No monetaria	No computable	Art. 95, inc. a), <del>pto.</del> 7	Activo financiero variable
ADR	No monetaria	No computable		Art. 61 de la ley. Activo financiero variable

# FIDEICOMISOS

## TITULOS DE DEUDA DE FIDEICOMISOS FINANCIEROS – COMPUTABLES.

Certificado de FF	No monetaria	No computable	Art. 61 de la ley. Activo financiero variable
Participación en fideicomisos	No monetaria	No computable	Art. 61 de la ley. Activo financiero variable
Anticipo inversiones (\$ congelado)	No monetaria	No computable	Art. 95, inc. a), <del>pto.</del> 10
Anticipo inversiones (\$ no congelado)	Monetaria	Computable	

# FIDEICOMISOS FINANCIEROS

## FIDEICOMISOS NO FINANCIEROS

- CAPITULO 30  
Contrato de fideicomiso  
SECCION 1ª  
Disposiciones generales
- ARTICULO 1666.- Definición. Hay contrato de fideicomiso cuando una parte, llamada fiduciante, transmite o se compromete a transmitir la propiedad de bienes a otra persona denominada fiduciario, quien se obliga a ejercerla en beneficio de otra llamada beneficiario, que se designa en el contrato, y a transmitirla al cumplimiento de un plazo o condición al fideicomisario.

- SECCION 4ª  
Fideicomiso financiero

- ARTICULO 1690.- Definición. Fideicomiso financiero es el contrato de fideicomiso sujeto a las reglas precedentes, en el cual el fiduciario es una
- entidad financiera o
- una sociedad especialmente autorizada por el organismo de contralor de los mercados de valores
- para actuar como fiduciario financiero, y beneficiarios son los titulares de los títulos valores garantizados con los bienes transmitidos.

ARTICULO 1691.- Títulos valores. Ofertas al público. Los títulos valores referidos en el artículo 1690 pueden ofrecerse al público en los términos de la normativa sobre oferta pública de títulos valores. En ese supuesto, el organismo de contralor de los mercados de valores debe ser autoridad de aplicación respecto de los fideicomisos financieros, quien puede dictar normas reglamentarias que incluyan la determinación de los requisitos a cumplir para actuar como fiduciario.

ARTICULO 1692.- Contenido del contrato de fideicomiso financiero. Además de las exigencias de contenido generales previstas en el artículo 1667, el contrato de fideicomiso financiero debe contener los términos y condiciones de emisión de los títulos valores, las reglas para la adopción de decisiones por parte de los beneficiarios que incluyan las previsiones para el caso de insuficiencia o insolvencia del patrimonio fideicomitado, y la denominación o identificación particular del fideicomiso financiero.

SECCION 5ª  
Certificados de participación y títulos de deuda

- ARTICULO 1693.- Emisión y caracteres. Certificados globales. Sin perjuicio de la posibilidad de emisión de títulos valores atípicos, en los términos del artículo 1820, los certificados de participación son emitidos por el fiduciario. Los títulos representativos de deuda garantizados por los bienes fideicomitados pueden ser emitidos por el fiduciario o por terceros. Los certificados de participación y los títulos representativos de deuda pueden ser al portador, nominativos endosables o nominativos no endosables, cartulares o escriturales, según lo permita la legislación pertinente. Los certificados deben ser emitidos sobre la base de un prospecto en el que consten las condiciones de la emisión, las enunciaciones necesarias para identificar el fideicomiso al que pertenecen, y la descripción de los derechos que confieren.

Pueden emitirse certificados globales de los certificados de participación y de los títulos de deuda, para su inscripción en regímenes de depósito colectivo. A tal fin se consideran definitivos, negociables y divisibles.

ARTICULO 1694.- Clases. Series. Pueden emitirse diversas clases de certificados de participación o títulos representativos de deuda, con derechos diferentes. Dentro de cada clase se deben otorgar los mismos derechos. La emisión puede dividirse en series. Los títulos representativos de deuda dan a sus titulares el derecho a reclamar por vía ejecutiva.

¿Cuándo GANA EL FIDEICOMISO?

# Ver ubicación

- **Dictamen Asesoría Legal y Recursos Seguridad Social 8/2010. Ganancias. Fideicomiso. Adjudicación de unidades. Fiduciantes-Beneficiarios. Cesión de derechos**
- DIALIR 8/2010. El fisco opina que cuando los cesionarios hagan transferencia de las viviendas a terceros, podrá considerarse que existe una renta gravada en el caso que exista una diferencia entre el valor de adquisición de dichos bienes y el valor al cual se realiza la enajenación y siempre que se trate de un sujeto habitualista en la actividad...

- **Integración del Inmueble al Fideicomiso**
- Si el Fideicomiso adquiere, la transferencia de la propiedad sigue el camino de la “compraventa”
  - El precio es “explícito”
  - El vendedor obtiene una ganancia por la transferencia
    - Gravada por IG ó por ITI s/ sus características
- Si el Fideicomiso recibe el inmueble como cesión fiduciaria
  - Puede ser a cambio de una suma de dinero (asimilable a CV?)
  - Puede ser a cambio de m2 (asimilable a permuta?)
  - Puede ser adquiriendo derechos sobre el fideicomiso

## ¿Cuándo GENERA GANANCIA?

- El fideicomiso ponderará si ha generado ganancias cuando valúe el inmueble construido conforme al artículo 55 de la ley relativo a los inmuebles construidos - costo del terreno más costo de construcción -.

Si el valor al que los bienes adjudicados resulta inferior al costo de construcción vigente en el mercado, el Fisco podrá impugnar el valor consignado en las escrituras de adjudicación.

Finalmente respecto de las unidades adjudicadas a los fiduciantes-beneficiarios, recién con su transferencia a terceros podrá considerarse que existe una renta gravada en el caso que exista una diferencia entre el valor de adquisición de dichos bienes y el valor al que se realiza la enajenación en la medida que se trate de un sujeto habitualista, de conformidad con lo establecido en el artículo 2, inciso 1) de la ley.

Como puede apreciarse el tema es muy polémico y urge la necesidad de encontrar un marco normativo claro y completo que de certeza a los inversores.

# ENAJENACION

- **Art. 3º** - A los fines indicados en esta ley se entenderá por enajenación la venta, permuta, cambio, expropiación, aporte a sociedades y, en general, todo acto de disposición por el que se transmita el dominio a título oneroso.
- Tratándose de inmuebles, se considerará configurada la enajenación de los mismos cuando mediare boleto de compraventa u otro compromiso similar, siempre que se diere la posesión o en su defecto en el momento en que este acto tenga lugar, aun cuando no se hubiere celebrado la escritura traslativa de dominio.
- **Art. 3º** - A los fines indicados en esta ley se entenderá por enajenación la venta, permuta, cambio, expropiación, aporte a sociedades y, en general, todo acto de disposición por el que se transmita el dominio a título oneroso.
- Tratándose de inmuebles, se considerará configurada la enajenación o adquisición, según corresponda, cuando mediare boleto de compraventa u otro compromiso similar, siempre que se diere u obtuviere —según el caso— la posesión o, en su defecto, en el momento en que este acto tenga lugar, aun cuando no se hubiere celebrado la escritura traslativa de dominio.
- *(Párrafo sustituido por art. 3º de la [Ley N° 27.430](#) B.O. 29/12/2017. Vigencia: el día siguiente al de su publicación en el Boletín Oficial y surtirán efecto de conformidad con lo previsto en cada uno de los Títulos que la componen. Ver art. 86 de la Ley de referencia)*

# ART.28 D.R.

## TRANSFERENCIA DE BIENES A PRECIO NO DETERMINADO

- CUANDO LA TRANSFERENCIA DE BIENES SE EFECTUE POR UN PRECIO NO DETERMINADO ( PERMUTA, DACION EN PAGO, ETC.) SE COMPUTARA A LOS FINES DE LA DETERMINACION DE LOS RESULTADOS ALCANZADOS POR EL IMPUESTO, **EL VALOR DE PLAZA DE TALES BIENES A LA FECHA DE ENAJENACION.**
- **IMPUESTO A LA TRANSFERENCIA DE INMUEBLES**
- **ARTICULO 11.** — El gravamen se aplicará sobre el valor de transferencia de cada operación.
- Cuando la transferencia se efectúe por un precio no determinado se computará a los fines del cálculo del gravamen, el precio de plaza en el momento de perfeccionarse la transferencia de dominio. En el caso de permutas se considerará el precio de plaza del bien o prestación intercambiada de mayor valor. Si el precio de plaza no fuera conocido la Dirección General Impositiva fijará el procedimiento a seguir.

- EL FIDEICOMISO EN OCASIÓN DE LA ENAJENACION –ADJUDICACION DEL INMUEBLE AL FIDUCIANTE BENEFICIARIO O SIMPLE BENEFICIARIO, DEBERA PONDERAR SI SE LE GENERA UNA GANANCIA, SITUACION QUE CONOCERA CUANDO VALUE DICHO INMUEBLE CONFORME AL ART.55 DE LA LEY DEL GRAVAMEN RELATIVO A LOS INMUEBLES CONSTRUIDOS –COSTO DEL TERRENO MAS COSTO DE CONSTRUCCION-
- NO OBSTANTE LO ANTEDICHO, ES PRECISO SEÑALAR QUE SI SE CORROBORASE QUE EL VALOR DE CONSTRUCCION, Y POR ENDE EL VALOR AL QUE LOS BIENES SON ADJUDICADOS A LOS FIDUCIANTES BENEFICIARIOS O SIMPLES BENEFICIARIOS, ES INFERIOR AL COSTO DE CONSTRUCCION VIGENTE EN EL MERCADO, EL FISCO PODRA IMPUGNAR EL VALOR CONSIGNADO EN LAS ESCRITURAS DE ADJUDICACION, TAL COMO LO RECEPTA EL ART. 18 INC. B) DE LA LEY DE RITO FISCAL.
- CABE ADVERTIR QUE ESTE PROCEDIMIENTO, CON LA CONSIGUIENTE CONSIDERACION DEL VALOR DE MERCADO, SOLO SE APLICARA EN EL CASO DE QUE FISCO PUDIERE DEMOSTRAR QUE DICHO VALOR NO SE CONDICE CON EL VALOR DE CONSTRUCCION VIGENTE EN EL MERCADO, PERO NO A PRIORI.

# VENTA POR EL FIDUCIANTE

## BENEFICIARIO - PERSONA FISICA

- AHORA BIEN, DISTINTA ES LA SITUACION QUE PUEDE OCURRIR SI UNA VEZ ADJUDICADAS LAS UNIDADES A LOS FIDUCIANTES BENEFICIARIOS O SIMPLES BENEFICIARIOS, LAS MISMAS SON ENAJENADAS POR ELLOS.
- RECIEN EN DICHO MOMENTO PODRIA CONSIDERARSE QUE EXISTE UNA GANANCIA GRAVADA EN CABEZA DE LOS MISMO, EN EL CASO DE EXISTIR UNA DIFERENCIA ENTRE EL PRECIO DE ADQUISICION DE DICHOS BIENES Y EL VALOR DE ENAJENACION.-51-55-59-, Y SIEMPRE QUE SE TRATE DE UN SUJETO HABITUALISTA.
- VALIDO PARA FIDUCIANTES BENEFICIARIOS O BENEFICIARIOS PERSONAS FISICAS.
- GRAVABILIDAD POR ART.2 inc. 5)
- Art.90.5

# FIDEICOMISO

## ART.69 INC.A) PUNTO 6

- SI AL PRODUCIRSE LA EXTINCION DEL FIDEICOMISO SE PRESENTAN LAS SITUACIONES PUNTUALIZADAS EN EL PRESENTE INFORME, RESPECTO DE LA INEXISTENCIA DE DIFERENCIAS DE VALOR EN LOS TERMINOS DE LOS ART.51 Y 55 DE LA LEY DEL GRAVAMEN, AL PRODUCIRSE LAS ENAJENACIONES A LOS FIDUCIANTES-BENEFICIARIOS, SE ESTIMA QUE EL MISMO NO DEBERA TRIBUTAR EL IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

# EL FIDEICOMISARIO

## ART.79 – CONSTITUYEN GANANCIAS DE LA CUARTA CATEGORIA LAS PROVENIENTES:

- INC.F) del ejercicio de profesiones liberales u oficios y de funciones de albacea, síndico, mandatario, gestor de negocios, director de sociedades anónimas Y FIDEICOMISARIO.
- f) Del ejercicio de profesiones liberales u oficios y de funciones de albacea, síndico, mandatario, gestor de negocios, director de sociedades anónimas y fiduciario.
- *(Párrafo sustituido por art. 46 de la [Ley N° 27.430](#) B.O. 29/12/2017. Vigencia: el día siguiente al de su publicación en el Boletín Oficial y surtirán efecto de conformidad con lo previsto en cada uno de los Títulos que la componen. Ver art. 86 de la Ley de referencia)*
- También se consideran ganancias de esta categoría las sumas asignadas, conforme lo previsto en el inciso

# El Fideicomisario

- La renta del fideicomisario (recipiendario final de los bienes) es de cuarta categoría (art. 79 Ley 20.628). La valuación de esos bienes dependerá de que tipo de fideicomisos se trate; tratándose de fideicomisos inmobiliarios la transferencia no es computable en cabeza del fideicomisario por haber tributado en ese sentido ya el fideicomiso y el bien debe incorporarse por el mismo importe que se aportó para ingresar al fideicomiso. En otros tipos de fideicomisos que no se dediquen a la actividad empresarial, el valor a otorgarle a los bienes incorporados al patrimonio del fideicomisario es el de plaza o bien al costo que figuraba en el fideicomiso.

**EL FIDUCIARIO.**  
**Ganancia de 4ta categoría**  
**O 3ra.**

Art.1673 nuevo código civil y  
comercial

# Art.79 inc. f)

## reforma ley 27430

- **Fiduciario:** Es aquella persona que ejerce la propiedad fiduciaria para cumplir con el encargo fiduciario. Es vital separar la obligación de este sujeto de prestar el servicio fiduciario -que constituye una locación de servicios en los términos del artículo 1493 del Código Civil- por el que debe recibir una remuneración, de la transmisión de la propiedad fiduciaria.
- CODIGO CIVIL Y COMERCIAL
- ART.1673: SE MANTIENE LA POSIBILIDAD DE QUE EL FIDUCIARIO PUEDA SER CUALQUIER PERSONA HUMANA O JURIDICA, ES DECIR NO SE REQUIERE NINGUN GRADO DE PROFESIONALIDAD PREVIA.

# ¿Cómo TRIBUTA EL FIDUCIARIO POR SUS INGRESOS?

- El fiduciario Las personas físicas que actúen como fiduciarios y residan en el país tributan conforme la cuarta categoría, siendo aplicable el criterio de lo percibido y las deducciones personales. De tratarse de personas jurídicas se aplica la tercera categoría y todas las pautas en torno a ella, es decir criterio de lo devengado, la alícuota será del 35 % (30% AHORA) (excepto sujetos del inc. B) del art. 49 de la ley del impuesto. Si el fiduciario es un residente en el exterior le cabrán las retenciones legales, salvo que se encuentre en vigencia un convenio para evitar la doble imposición.

# MONOTRIBUTO

- Fideicomiso: deberán declarar conforme lo previsto en el art. 49, inc. d.1), de la Ley de Impuesto a las Ganancias (Grupo de enlace AFIP –CPCECABA. Acta reunión 1/2006).
- El ***fiduciario*** puede ser monotributista en la medida que cumpla con las condiciones para ello.

# DICTAMEN 56/2003

NO GOZAN DE LOS BENEFICIOS DE LA  
REORGANIZACION DE SOCIEDADES.

- FINALMENTE, POR EL HECHO DE QUE LOS FIDEICOMISOS DEBAN INSCRIBIRSE EN EL RP, CONSIDERO QUE DECAE EL CRITERIO DEL FISCO DE QUE LOS FIDEICOMISOS (AL IGUAL QUE LOS FONDOS COMUNES DE INVERSION) NO GOZABAN DE LOS BENEFICIOS FISCALES DE LA REORGANIZACION SOCIETARIA POR NO ENCUADRAR EN FIGURA ALGUNA ANTE IGJ/RPC (MAS ALLA DE QUE SE ADMITIAN LAS REORGANIZACIONES DE EMPRESAS UNIPERSONALES, CRITERIO ADMITIDO POR AFIP EN NUMEROSOS DICTAMENES). ESTA POSICION FISCAL, AHORA NO TIENE SUSTENTO, POR ENDE SERA PROCEDENTE TAL BENEFICIO, EN TANTO SE CUMPLA CON LOS REQUISITOS PREVISTOS EN LAS NORMAS TRIBUTARIAS CORRESPONDIENTES.

## VENTA Y REEMPLAZO DEVENGADO EXIGIBLE

- Continuó señalando que otro aspecto tratado fue el tema de la aplicación de las opciones fiscales contempladas en el Impuesto a las Ganancias. En el caso del devengado exigible establecido en el inc. a) del artículo 18 de la Ley de Impuesto a las Ganancias se estableció que resulta aplicable y hay pronunciamientos del Organismo que definen que las unidades que conforman la propiedad tienen el carácter de bienes de cambio y por lo tanto el sistema la imputación que prevé el art. 18 inc. a) podrá ser aplicado para la financiación posterior a la venta, no se está hablando para todos los aportes previos pero si para la financiación una vez configurada la venta.
- VENTA Y REEMPLAZO:
- También resulta aplicable el de venta y reemplazo en la medida en que se den las condiciones del artículo 67 de la Ley de Impuesto a las Ganancias, va a ser aplicable en la medida en que sea un bien de uso afectado a la explotación que se entrega en fiducia y si se cumplen con las condiciones establecidas en las normas en cuanto a los plazos y demás requisitos para que se puede imputar el resultado que genere esta venta al costo del nuevo bien.
- ART.67: MODIFICADO LEY 27430. (AGREGO A AFECTADO A LA EXPLOTACION COMO BIEN DE USO.
- O AFECTADO A LOCACION O ARRENDAMIENTO O A CESIONES ONEROSAS DE USUFRUCTO, USO, HABITACION, ANTICRESIS, SUPERFICIEU OTROS DERECHOS REALES.....

**TRANSFERENCIA DE INMUEBLE.**

- **Transferencia de inmuebles**  
El inciso c) del artículo 3 de la Resolución General AFIP 2.139 dispone que serán sujetos pasibles de las retenciones los sujetos a que se refieren los incisos a), b) e inciso incorporado a continuación del inciso d) del artículo 49 de la ley de impuesto a las ganancias.  
Por lo tanto, todos los fideicomisos se encuentran alcanzados por el presente régimen de retención.
- **R.G. 4190 - CON MOTIVO DE LA LEY 27430 – IMPUESTO CEDULAR 90.5**
- Asimismo, se establece que no se encontrarán alcanzadas por el régimen de retención a la transferencia de bienes inmuebles situados en la República Argentina -RG (AFIP) 2139- las operaciones efectuadas por personas humanas y sucesiones indivisas que, con motivo de la reforma impositiva, resulten alcanzadas por el impuesto del 15% sobre la diferencia entre el valor de compra y el valor de venta de inmuebles y cuotas y participaciones sociales. Recordamos que el citado impuesto cedular es aplicable a las operaciones de venta que se originen en adquisiciones efectuadas a partir del 1/1/2018.

**SUJETO PASIVO DE RETENCION**

- El Fideicomiso como sujeto pasivo de retención  
Régimen general de retención  
El inciso d) del Anexo V de la Resolución General AFIP 830 dispone que son sujetos pasibles de retención los fideicomisos constituidos en el país conforme a la ley 24.441 excepto los indicados en el segundo artículo incorporado a continuación del artículo 70 del decreto reglamentario de la ley. Entonces, todos los fideicomisos son sujetos pasivos de retención, excepto los financieros.

# SUMAS RETENIDAS A FIDEICOMISOS DEL ART.49 INC.C)

- Art.73 del D.R.:
- Las sumas retenidas en concepto de impuesto a las ganancias, a las sociedades, **FIDEICOMISOS**, o empresas unipersonales o explotaciones comprendidas en los inc.b), **C**, d,e y en el último párrafo del art.49 de la ley, serán deducibles del impuesto que les corresponda ingresar a sus socios, titulares o **beneficiarios**, de esas entidades, de acuerdo con la proporción que, por el contrato social, estos tengan en las utilidades o pérdidas.

# PRECIOS DE TRANSFERENCIA

# COMENTARIO PRECIO DE TRANSFERENCIA

- Los precios de transferencia y los fideicomisos

En las operaciones de exportación e importación cuando existe vinculación entre las partes o se realicen con sujetos radicados en países de baja o nula tributación, se debe realizar un estudio sobre los precios de transferencias. Ello nos permite determinar a través de la aplicación de diversos métodos si las operaciones se pactaron como entre partes independientes. De no ser así, se deberá realizar los ajustes en el balance impositivo.

El segundo párrafo del artículo 15 de la ley dispone que las transacciones que establecimientos permanentes domiciliados o ubicados en el país o sociedades comprendidas en los incisos a) y b) y los fideicomisos previstos en el inciso agregado a continuación del inciso d) del primer párrafo del artículo 49, respectivamente, realicen con personas físicas o jurídicas domiciliadas, constituidas o ubicadas en los países de baja o nula tributación que, de manera taxativa, indique la reglamentación, no serán consideradas ajustadas a las prácticas o a los precios normales de mercado entre partes independientes.

Por lo tanto, cualquier tipo de fideicomiso que realice este tipo de operaciones se encuentra alcanzado por las disposiciones de los precios de transferencia.

La Resolución General AFIP 1.122 reglamenta el procedimiento que deben seguir los fideicomisos para cumplir con las normas de los precios de transferencia:

a) Teniendo en cuenta que todos los fideicomisos no financieros por imperio legal cierran su ejercicio fiscal en diciembre, deberán presentar el Formulario 742 por las operaciones realizadas entre enero y junio en el mes de noviembre de cada año.

b) Presentar el informe sobre los precios de transferencia - Formulario 743 - durante el mes de agosto del año siguiente al cierre del ejercicio fiscal. En caso que el contrato lo prevea deberá adjuntar copia de los estados contables del ejercicio que se informa, como así también, del los 2 ejercicios fiscales anteriores. Tanto el informe como los estados contables deberá estar firmado por contador público independiente y legalizada su firma en el Consejo Profesional respectivo.

La reciente Resolución General AFIP 3.132 establece una nueva obligación para los fideicomisos consistente en la presentación del formulario de declaración jurada informativa anual (F 969) por las transacciones alcanzadas por las disposiciones de precios de transferencias. El vencimiento opera el decimoquinto día corrido del quinto mes posterior al cierre del ejercicio fiscal. Para el caso de los fideicomiso eso ocurrirá durante el mes de mayo.