



UNIVERSIDAD NACIONAL DE ROSARIO
FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS Y ESTADISTICA
Boulevard Oroño 1261 – 2000 Rosario - República Argentina

Seminario TRIBUTACION EN OPERACIONES FINANCIERAS

DOCENTES:

COORDINADOR ACADEMICO

Cont. Julián Martín y Mg. Diego Fernández de Luco

EQUIPO DOCENTE

DOCENTE RESPONSABLE:

Esp. Lorena Almada

DOCENTES INVITADOS: Mg. Pablo Porporato, Dr. María de los Ángeles Jauregui, Mg. Nicolas Rubiolo, Mg. Verónica Aballay, Mg. Marcos Zocaró, Esp. Carlos Reyes.

CARGA HORARIA:

45hs: 40 horas reloj, 5 horas destinadas a trabajo final.
Se desarrollará en 10 encuentros del segundo cuatrimestre de 2025.

MODALIDAD DE DICTADO:

SEMINARIO

DIRIGIDO A: Profesionales graduados universitarios en derecho o en ciencias económicas: abogados, contadores públicos, licenciados en economía y demás egresados cuya actividad esté vinculada con el área tributaria.

Docentes e investigadores que deseen complementar su formación en el área de la tributación en operaciones financieras.

FECHA DE DICTADO: 10 jornadas de 4 horas, durante los meses de marzo a mayo de 2025, más 5hs consulta individual destinadas a trabajo final.

FUNDAMENTACIÓN

Este Seminario fue concebido para dar respuesta a la creciente demanda de graduados del derecho y de las ciencias económicas que se desempeñan en el área tributaria, y que buscan profundizar sus conocimientos, teóricos y prácticos, relacionados con activos y negocios financieros, instrumentos derivados, y financiamiento empresario.

En el contexto general la reflexión crítica constituye un recurso útil para abordar los conflictos que se presentan en el ejercicio y en la formación profesional.

En este sentido, se propone realizar una práctica de reflexión crítica a partir de elementos teóricos sobre situaciones conflictivas de la práctica del profesional-investigador.

Los continuos cambios que se suscitan en la normativa tributaria, y la complejidad que genera su aplicación a casos concretos, hacen necesaria la presencia de profesionales altamente capacitados en dicho campo. A su vez, entendiéndose que la capacitación permanente es la clave del éxito en la faz profesional de toda persona, este seminario constituye uno de los medios para que ella se pueda desempeñar eficientemente en el área de la tributación en operaciones financiera y en su profundización.

Los vacíos normativos existentes en varios aspectos del tratamiento impositivo, han generado frondosa jurisprudencia administrativa que recoge la opinión de los fiscos en la materia., Estos contenidos junto con la modalidad de aula-taller, permitirán estudiar y discutir las cuestiones planteadas.

OBJETIVOS



El presente seminario, tiene por objetivos:

1. Brindar información actualizada de la técnica y la praxis de la tributación en operaciones financieras, en especial, de la interjurisdiccional, a través de la profundización de los conocimientos previos.
2. Analizar de manera integral los criterios económicos y legales para el planeamiento tributario del financiamiento empresario, detectando posibles situaciones de conflicto.
3. Desarrollar las competencias y destrezas necesarias para interpretar correctamente las normas tributarias de cualquier jurisdicción provincial o municipal del país, así como para aplicar a casos concretos la legislación, la doctrina y la jurisprudencia que serán motivo de estudio, tanto en el sector privado como en la función pública.
4. Analizar la jurisprudencia aplicable a situaciones controvertidas.
5. Generar un ámbito de discusión práctica de los aspectos más conflictivos en torno a la problemática de la tributación de operaciones financieras.
6. Promover la actividad de investigación y docencia en el área.
7. Obtener, una vez aprobada la evaluación, el certificado con puntos acreditables.

CONTENIDOS

TRANSVERSALES: construcción del rol profesional del científico social. Cuestiones profesionales: competencias, toma de decisiones y responsabilidad.

MODULO I. Fideicomiso. Fondos Comunes de inversión. Leasing.

1. Fideicomiso, diferentes formas, partes, Fondos comunes cerrados, partes. Naturaleza jurídica de las transferencias del fiduciante al fiduciario, y del fiduciario al fideicomisario.
2. Fideicomisos ordinarios en el país: administración, garantía, inmobiliarios. Partes involucradas. Implicancias fiscales impuestos nacionales y locales.
3. Fideicomisos financieros en el país: partes involucradas. Implicancias fiscales impuestos nacionales y locales. La situación de los espacios comunes en el IVA. Situación fideicomisos regidos por ley 27440.
4. Fondos comunes de inversión en el país: partes involucradas. Implicancias fiscales impuestos nacionales y locales. Situación FCI regidos por ley 27440.
5. Fideicomisos y figuras análogas constituidas en el exterior. Requisitos fiscales a cumplir. Tratamiento para los beneficiarios y fideicomisarios. Cuestionamientos fiscales
6. Leasing. Marco legal y fiscal. Evolución del marco normativo. Partes. Diferentes formas de leasing frente al impuesto a las ganancias e IVA. Situación en impuestos provinciales. Sale and lease back. Análisis comparativo con compra contado y compra con financiación.
7. Leasing internacional. Convenios doble imposición aplicables

MODULO II. Instrumentos financieros derivados

1. Marco legal y fiscal. Como utilizar instrumentos derivados como mecanismo de cobertura. Ley 26.831 art 188. Su análisis. Evolución del marco impositivo.
2. Swaps. Forwards. Futuros. Opciones. Tratamiento fiscal en impuestos nacionales (ganancias, IVA, bienes personales) y provinciales (ingresos brutos, sellos)
3. Diferencias con las operaciones de pase (bancario o bursátil)
4. Los credit default swap. Tratamiento fiscal según jurisprudencia
5. Fuente. Base imponible. Nacimiento del hecho imponible y reconocimiento resultados según se trate de operaciones de cobertura o especulativas. Su encuadre en el impuesto a las ganancias. Resultados positivos y quebrantos.
6. Registro de operaciones con instrumentos derivados. Régimen de información. Regímenes de retención aplicables
7. Análisis de casos prácticos



MODULO III. Diferentes formas de financiamiento empresario

1. Diferentes formas de financiamiento local o externo, tales como financiamiento bancario, factoring, fideicomiso financiero, FCI Cerrado, emisión de deuda emitiendo Obligaciones negociables, aumento de capital, emisión de acciones preferidas, valores de corto plazo, entre otros.
2. La utilización de sociedades de garantía recíproca como forma de reducir el costo financiero

MODULO IV. Operaciones financieras diversas. Inversión en activos financieros del país y del exterior

A) RESIDENTES EN EL PAIS

1. Operaciones financieras sobre activos ubicados en el país y en el exterior pertenecientes a sujetos residentes en el país.
2. Rendimiento, enajenación, tenencia. Marco tributario en impuestos nacionales y provinciales
4. Análisis comparativo. Marco fiscal aplicable. Jurisprudencia y doctrina
5. Aspectos controvertidos en operaciones financieras. CEDEAR. ADR: fuente, rendimientos, enajenación y determinación del resultado. Personas humanas y sujetos empresa del país.
6. Inversiones financieras en el exterior. Personas humanas y sujetos empresa del país: diferentes vehículos para realizar la inversión. Momento de reconocimiento del resultado de fuente extranjera. Base imponible por enajenación de activos financieros en el exterior. Situación en el ajuste por inflación impositivo.
7. Créditos por impuestos análogos abonados en el exterior. Conversión de los resultados y de los créditos de impuestos. Límite en el cómputo de créditos de impuestos del exterior.

B) RESIDENTES EN EL EXTERIOR

8. Operaciones financieras locales realizadas por sujetos del exterior. Clasificación, tipos de operaciones. Residentes en jurisdicciones cooperantes, no cooperantes, baja o nula tributación.
9. Rendimiento, enajenación, tenencia. Marco tributario. Aplicación Convenios Doble Imposición
10. Venta indirecta de bienes en el país por sujetos residentes en el exterior.

MODULO V. Criptomonedas y Non Fungible Token (NFT).

1. Origen de los criptoactivos. El Bitcoin. Fundamentos de las criptomonedas. Diferencias entre Bitcoin y Ethereum
2. Diferentes clases de criptoactivos: monedas virtuales, digitales, tokens, stablecoins. Minería de criptomonedas. Conceptualización
3. La tokenización de activos no fungibles. Casos de utilización. Implicancias fiscales. Antecedentes normativos. UIF, BCRA, CNV
4. El Staking como forma de recompensar por bloquear los criptoactivos. Introducción a las finanzas descentralizadas DEFI
5. Operaciones de futuros con criptoactivos regulados por CNV
6. Marco impositivo argentino a nivel nacional e impuestos locales

BIBLIOGRAFIA

- ABALLAY, Verónica: "Criptomonedas: apuntes para el conocimiento de las monedas digitales y su impreciso tratamiento fiscal", Editorial Errepar, *Práctica y Actualidad Tributaria (PAT)*, t. XXVII, marzo 2021, p.3.
- ABALLAY, Verónica: "Rentas financieras. Guía práctica del encuadramiento fiscal según el tipo de inversión", Editorial Errepar, *Práctica y Actualidad Tributaria (PAT)*, t. XXV, mayo 2019
- Albornoz, César; Tapia, Gustavo, *DERIVADOS FINANCIEROS Y OPCIONES REALES*, Buenos Aires, Editorial La Ley, 413 p., 2017.
- ALMADA, Lorena y otros: "El tratamiento en el IIB de las monedas digitales", Editorial La Ley, IMP -



UNIVERSIDAD NACIONAL DE ROSARIO
FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS Y ESTADISTICA
Boulevard Oroño 1261 – 2000 Rosario - República Argentina

Práctica Profesional 2022-CXXVI, 75.

ARIAS, Bernardo: "Tratamiento impositivo de las criptomonedas, criptodivisas y criptoactivos", Editorial Errepar, Doctrina Tributaria ERREPAR (DTE), t. XLII, agosto 2021, p.825.

BELLO, Alberto M: "Implicancias impositivas de las criptomonedas", Editorial La Ley, IMP - Práctica Profesional 2021-CIX, 9.

CORONELLO, Silvina: "La renta por la enajenación de las monedas digitales y el principio de reserva de ley en materia tributaria", Ed. La Ley, IMP - Práctica Profesional 2020-LXXV, 33

FERRERO, Mariano: "Regulación legal de las monedas virtuales en Argentina", Editorial Errepar, Información de Interés Profesional, diciembre 2020.

JÁUREGUI, Ma. de los Ángeles; TRISTEZZA, Daniel: "Los servicios digitales en la imposición indirecta tanto nacional como provincial", Editorial Errepar, DTE, t. XLI, septiembre 2020.

MANSILLA, Cristina del Carmen: "Tratamiento fiscal de las monedas digitales", Ed. La Ley, IMP - Práctica Profesional 2019-LXVI, 24

MARTÍN, Julián A.: "Fideicomisos. Situación actual", Editorial La Ley, Práctica Profesional 2007-58, 1

MARTÍN, Julián Alberto (Director), Aspectos controvertidos en el impuesto a las ganancias, J Editores, 2020.

MARTÍN, Julián Alberto y CASAL, Armando, Instrumentos Financieros Derivados, Buenos Aires, Errepar, 2008.

MARTÍN, Julián Alberto, Fideicomisos: aspectos jurídicos, tributarios y contables. Colaborador(es): Eidelstein, Mauricio G | Alchouron, Juan Martín, Buenos Aires, Errepar, 2006, 1a. ed., 366 p., ISBN: 139789870105275

MARTÍN, Julián Alberto, Tratamiento Impositivo de Operaciones Financieras, Buenos Aires, KPMG, 1999

MARTÍN, Julián Alberto: "Fintech. Principales aspectos controvertidos y normas regulatorias de la actividad", Editorial Errepar, DTE, t. XLII, enero 2021

MARTÍN, Julián Alberto: "Formas de financiación empresarial y su impacto en tributos provinciales y municipales", Editorial Errepar, DTE, t. XXXVII, noviembre 2016.

MARTÍN, Julián Alberto: "Los principios tributarios para deducir carga financiera y gastos vinculados con acciones". Editorial Errepar, DTE, t. XLIII, julio 2022.

MARTÍN, Julián Alberto: Tratamiento impositivo de operaciones financieras. Buenos Aires, KPMG, 1999, 480 p., ISBN: 9874309237.

MIHURA ESTRADA, Ricardo: "Tenencias y ganancias (y pérdidas) de criptoactivos en las declaraciones juradas personales", Editorial Errepar, DTE, t. XL, Agosto 2019

NAKAMOTO, Satoshi: "A Peer-to-Peer Electronic Cash System", 24/05/2008. Disponible en: <https://bitcoin.org/bitcoin.pdf>

PARADA LARROSA, Federico, "El impuesto sobre los ingresos brutos y los servicios intangibles, prestados por residentes del exterior vía internet. Análisis a partir del sustento territorial (Segunda parte)", Ed. La Ley, PET 2015 (diciembre-577), 3.. Pag.120.

PORPORATTO, Pablo A.: "La transparencia en materia tributaria y el intercambio de información", editorial La Ley, IMP - Práctica Profesional 2019-LX, 105.

RAJMILOVICH, Darío M.: "Aspectos conflictivos en el encuadre de los resultados por tenencia o enajenación de criptomonedas en el impuesto a las ganancias", Editorial La Ley, IMP - Práctica Profesional 2021-CX, 8.

TSCHIEDER, Vanina G., "Derecho & Criptomonedas. Desde una perspectiva jurídica, un abordaje sistemático sobre el fenómeno de las criptomonedas y demás activos criptográficos", Ed. La Ley, Buenos Aires, 2020, 1ª edición.

ZOCARO, Marcos, Manual de Criptomonedas. Segunda edición. Osmar D. Buyatti. Librería Editorial, 2022

ZOCARO, Marcos: "El confuso marco tributario de las criptomonedas", Editorial Errepar, Información de Interés Profesional, diciembre 2020.



UNIVERSIDAD NACIONAL DE ROSARIO
FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS Y ESTADISTICA
Boulevard Oroño 1261 – 2000 Rosario - República Argentina

ZOCARO, Marcos: "El marco regulatorio de las criptomonedas en argentina", Centro de Estudios en Administración Tributaria – CEAT – UBA, 2020, <http://www.economicas.uba.ar/wp-content/uploads/2020/07/El-marco-regulatorio-de-las-criptomonedas-en-Argentina.pdf>.

ZOCARO, Marcos: "Tratamiento fiscal de la minería de criptoactivos en el mundo", CEAT (UBA), 2022. Disponible en: <https://www.economicas.uba.ar/wp-content/uploads/2022/10/Tratamiento-fiscal-de-la-miner%C3%ADa-de-criptoactivos-en-el-mundo-Marcos-Zocar6369.pdf>

ZOCARO, Marcos: España y sus consultas vinculantes sobre criptoactivos. CEAT (UBA), 2022. Disponible en: <https://www.economicas.uba.ar/wp-content/uploads/2023/02/Espa%C3%B1a-y-sus-Consultas-Vinculantes-sobre-criptoactivos-Marcos-Zocar6.pdf>

MODALIDAD DE EVALUACIÓN

Se exige de los participantes la concurrencia no inferior al 70% de las reuniones programadas. Se prevé como evaluación final aprobar un trabajo monográfico original, donde se expongan las cuestiones que suscite un tema específico de los vistos durante el programa, el cual debe ser presentado dentro de los tres meses a contar desde la fecha de finalización del seminario. Fecha límite de entrega 31/08/2025.

El trabajo deberá ser ESCRITO y conforme a las siguientes pautas formales:

- 1) Deberá presentarse en el Aula del Campus Virtual, con una extensión mínima de 20 hojas y una máxima de 40 hojas por todo concepto –trabajo, resumen, notas, citas, cuadros, etc.-, tamaño A4, y sin membrete, con interlineado de 1.5 líneas, y simple en las notas, Arial Tamaño 11, con márgenes por cada lado de 2.54 cm.
- 2) En una primera hoja y como encabezamiento se indicará el tema y subtema específico abordado, el nombre del autor o autores, que no podrán ser más de dos y sus datos identificatorios. En el caso específico de trabajos conjuntos, las conclusiones deberán ser individuales.
- 3) Se deberá redactar un resumen final de la temática desarrollada, y acompañarlo con las conclusiones propuestas.
- 4) Las notas y citas bibliográficas se insertarán en el lugar que corresponde en el texto mediante numeración correlativa. Los libros se citarán de la siguiente manera; nombre del autor, título, nombre del editor y año de publicación.
- 5) Los trabajos a presentar deberán ser inéditos y estar encuadrados dentro del temario del seminario.

METODOLOGÍA

La modalidad para el desarrollo del seminario es presencial y por medio de videocomunicación, con clases de carácter teórico-prácticas, orientadas a presentar, debatir y analizar los contenidos propuestos.

Los contenidos serán abordados con espíritu dinámico, en forma problematizada, a fin de posibilitar su confrontación y vinculación con las ideas, experiencias, y dudas de los participantes.

Se pondrá énfasis en las cuestiones que revelan mayor trascendencia usual y práctica en el ejercicio profesional, con vistas a enriquecerlo mediante la actualización permanente en la evolución doctrinal y jurisprudencial.

Los participantes son alentados a participar activamente en las sesiones mediante el empleo de una metodología de enseñanza crítica, participativa y práctica, para colocarlos en situación de resolver problemas concretos de la actividad profesional.

a) Se comenzará con el método deductivo en base a la lectura y análisis de la legislación vigente. En el mismo sentido se realizará una lectura crítica de la bibliografía relevante de los temas propuestos en el seminario, así como de la jurisprudencia más relevante sobre los aspectos controvertidos de la aplicación de las normas.

b) Se identificarán las principales características, parámetros y aspectos centrales de la



UNIVERSIDAD NACIONAL DE ROSARIO
FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS Y ESTADISTICA
Boulevard Oroño 1261 – 2000 Rosario - República Argentina

problemática de la tributación en operaciones financieras.

- c) Se efectuará un estudio del impacto de impuestos nacionales (ganancias, IVA, bienes personales) y locales (ingresos brutos, sellos), según se trate de personas humanas o sujetos empresa del país, como también beneficiarios del exterior (evaluando en su caso la posible aplicación de convenios para evitar la doble imposición)
- d) Se analizará la viabilidad de implementación de la modificación tributaria del punto c).



UNIVERSIDAD NACIONAL DE ROSARIO
FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS Y ESTADISTICA
Boulevard Oroño 1261 – 2000 Rosario - República Argentina

ANEXO

CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES

SEMINARIOS DIAS VIERNES Y SABADO (primeras dos semanas), luego días MIERCOLES

FECHA	HORARIO	MODULO	DOCENTES	MODALIDAD
28/03/2025	17 a 21hs	I	JULIAN MARTIN	Presencial/Híbrido
29/03/2025	9 a 13hs	I	JULIAN MARTIN	Presencial/ Híbrido
4/04/2025	17 a 21hs	II	MARIA DE LOS ANGELES JAUREGUI	Virtual
5/04/2025	9 a 13hs	II	NICOLAS RUBIOLO	Virtual
09/04/2025	17 a 21hs	III	JULIAN MARTIN	Virtual
16/04/2025	17 a 21hs	IV	VERÓNICA ABALLAY	Virtual
23/04/2025	17 a 21hs	IV	VERÓNICA ABALLAY	Virtual
30/04/2025	17 a 21hs	IV	PABLO PORPORATO	Virtual
07/05/2025	17 a 21hs	V	MARCOS ZOCARO	Virtual
14/05/2025	17 a 21hs	Problemática local	CARLOS REYES/ALMADA LORENA	Virtual