



ASPECTOS IMPOSITIVOS DEL SECTOR ENERGETICO, ESTRUCTURA ACTUAL, SU INFLUENCIA EN LA COMPETITIVIDAD DEL SECTOR

Octubre, 2003

Aspectos a tratar

- Tasa ***efectiva*** del impuesto a las Ganancias
- Alternativas de ***financiamiento***
- Reforma Tributaria: precios de ***exportación***

Tasa *efectiva* del impuesto a las Ganancias

Tasa “Nominal”

vs.

Tasa “Efectiva”

Tasa “Nominal”

Tasa aplicable por ley sobre la utilidad *impositiva*

35%

Tasa “Efectiva”

Tasa surgida de relacionar impuesto con utilidad **contable**

IMPUESTO

UTILIDAD CONTABLE

Menor
al 35%

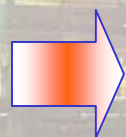
35%

Mayor
al 35%

Efecto distorsionante en el sector



Depreciaciones y amortizaciones de bienes de uso y similares



Impacto de la inflación y devaluación del año 2002

Ejemplo del efecto

1U\$S = 3 P\$A

	Resultado contable IAS (U\$S)	Resultado contable Local (P\$A)	Resultado impositivo (P\$A)
• Ganancia antes de depreciaciones, amortizaciones e impuesto	100	300	300
• Depreciaciones y amortizaciones (A)	(20)	(44)	(20)
	80	256	280
	32,67	98	35%
	80	256	98
			U\$S 32,67
	40,84%	38,28%	

(A) Se considera un bien adquirido durante la vigencia de la Ley de Convertibilidad
 (En Moneda Extranjera – U\$S) P\$A 20.- @ 1.- = U\$S 20.-
 (Ajustado por Inflación) P\$A 20.- x 2,20 = P\$A 44.-

Corrección del efecto



Revalúo impositivo por única vez



Antecedentes

Alternativas de *financiamiento*

- ☀ **Acreedores residentes en países con convenios de imposición**



Tasa reducida

- ☀ **Obligaciones negociables colocadas por oferta pública**



Exención

- ☀ **Securitización (fideicomisos financieros colocados por oferta pública)**



Exención

Reforma Tributaria: precios de *exportación*

- ✱ **Intervención de intermediarios relacionados**
- ✱ **Precio contratado o precio vigente el día del embarque: el mayor**
- ✱ **Aplicable a bienes con precio de mercado de público conocimiento**

Reforma Tributaria: precios de *exportación*



Afecta Tasa "Efectiva"

Deloitte & Touche

Deloitte
Touche
Tohmatsu