



Curso Tributación Internacional: claves para la gestión de riesgos y oportunidades

REUNIÓN N° 2

MIÉRCOLES 15 DE ABRIL 2026

EXPOSITORES: SERGIO CAVEGGIA Y
LEANDRO PASSARELLA

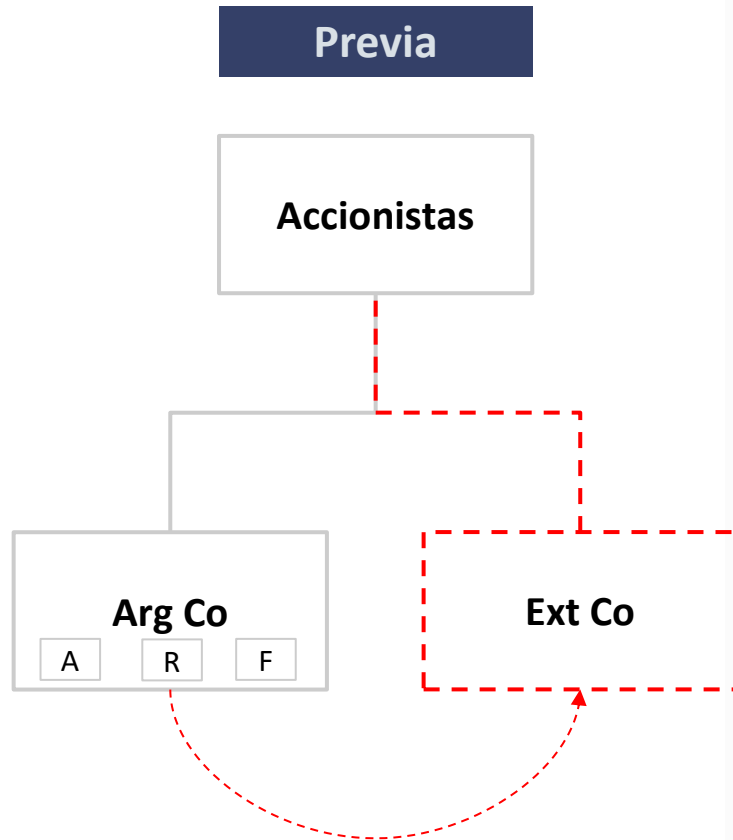


Reorganización empresarial y reestructuración de negocios

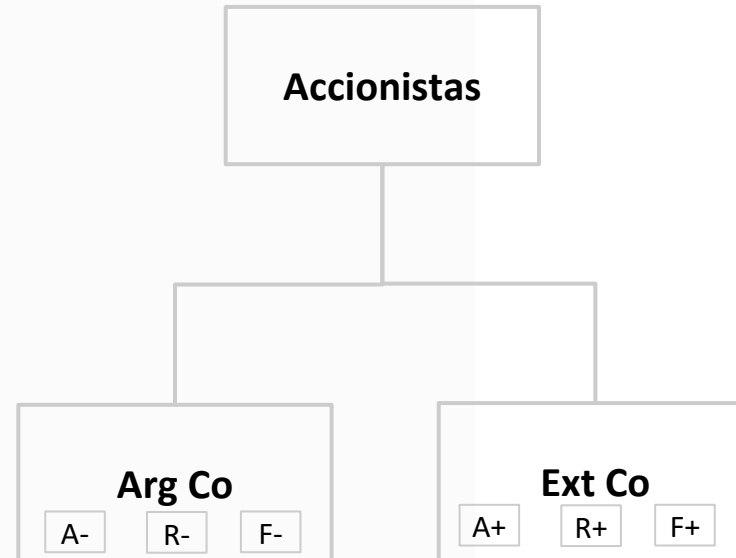
Transferencia de activos al exterior

Transferencias de Fondo de comercio al exterior

Estructura



Final



Puntos de Interés

- ▶ Transferencia de Activos, Riesgos y Funciones al Exterior.
- ▶ Gravabilidad?
- ▶ Restructuración de Negocios
- ▶ Recupero de la inversión
- ▶ Pago

Reestructuración de negocios. RG 4717

Art. 26 - Cuando como resultado de una reestructuración de negocios la parte local pierda o gane total o parcialmente funciones, transfiera o reciba activos o éstos pierdan o ganen valor significativamente, o se le obligue a asumir riesgos derivados de dicha reestructuración tales como indemnizaciones, lucros cesantes, pérdida de flujo de fondos, etc., deberá ponderarse la conducta que resultaría exigible a las partes en una transacción según la regulación civil o comercial vigente, la costumbre comercial -cuando resulte aplicable- y la jurisprudencia local. Además, deberá describirse en el Informe referido en el Anexo I el análisis económico que evalúe la situación y determine el valor de la compensación o indemnización que hubiese correspondido si la reestructuración se hubiese efectuado entre partes independientes en condiciones comparables.

A estos efectos, **la reestructuración de negocios implica una reorganización transfronteriza de las relaciones financieras y comerciales, incluyendo la terminación o reformulación significativa de acuerdos existentes, realizada entre partes relacionadas o cuando la parte del exterior con quien venían realizándose las operaciones objeto de reestructuración esté ubicada en jurisdicciones de baja o nula tributación o no cooperantes. Dichas reestructuraciones de negocios deberán ser valoradas de acuerdo con la metodología prevista en la Ley de Impuesto a las Ganancias, texto ordenado en 2019 y su modificación y su decreto reglamentario.**

Art. 27 - A los efectos del artículo anterior, se **entenderá que una reestructuración de negocios** tiene lugar cuando se dan, entre otras, las siguientes condiciones:

- a) La conversión de un distribuidor con un nivel de funciones, activos y riesgos involucrados, en un distribuidor, comisionista o agente, con menor nivel de funciones, activos y/o riesgos, que preste servicios para una empresa no residente vinculada;
- b) La conversión de las actividades de manufactura en un prestador de servicios de manufactura, con menor nivel de funciones, activos y/o riesgos, para una empresa no residente vinculada;
- c) La conversión de actividades de investigación y desarrollo, en una de prestación de servicios de investigación y desarrollo bajo contrato, con menor nivel de funciones, activos y/o riesgos, para una empresa no residente vinculada;
- d) La concentración de funciones, activos y/o riesgos, en una empresa no residente vinculada que los centraliza, con la consiguiente reducción en el alcance y funciones desarrolladas localmente en actividades que pueden incluir, entre otras: relaciones con proveedores, soporte de ventas, logística, recursos humanos, finanzas, etcétera;**

- e) La conversión de actividades que signifique una ampliación en el alcance de las funciones, activos y/o riesgos asumidos por el sujeto **local** •

Transferencias de Fondo de comercio al exterior

Ejercicio Práctico

Valor de Transferencia	100
Base fiscal de los Activos	-
Impuesto a las Ganancias (35%)	35
Impuesto al Dividendo (7%)	5
Impuesto al Valor Agregado	N/A
Impuesto sobre los Ingresos Brutos	N/A
Impuesto de Sellos	N/A
Impuesto sobre los Débitos y Créditos	N/A

Total Costo Fiscal

40

Montos expresados en millones de dólares

Desafíos

- ▶ Restructuración de Negocios
- ▶ Valuación
- ▶ Inexistencia de base fiscal. Alto costo fiscal

Transferencias de Fondo de comercio al exterior

Ejercicio Práctico

Valor Presente del Flujo Futuro de Caja descontado de Ext Co por año	20
--	----

Costo Fiscal Descontado	40
-------------------------	----

Recupero en años del impuesto pagado	2,0
--------------------------------------	-----

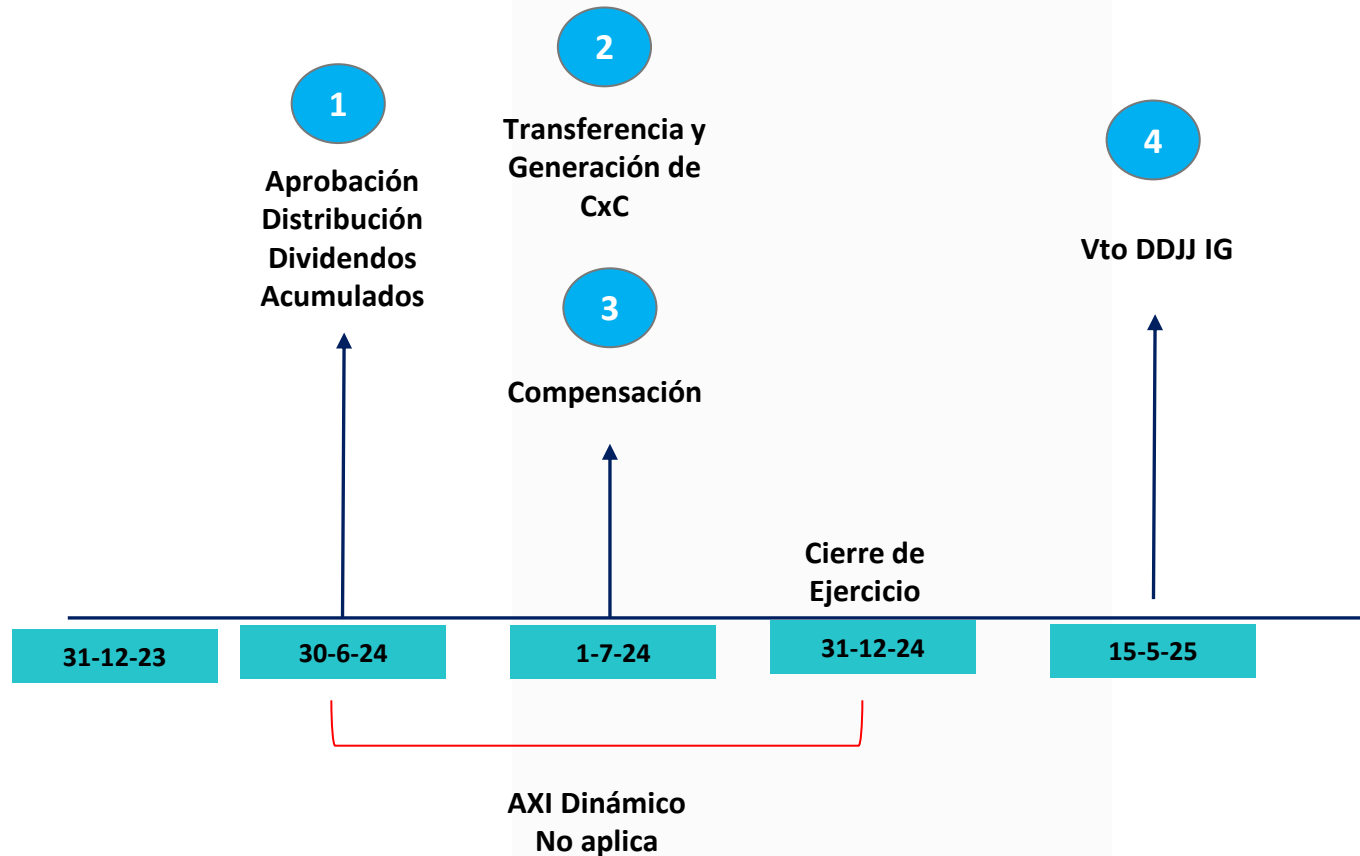
Montos expresados en millones de dólares

Desafíos

- ▶ Alto costo fiscal
- ▶ Recupero de la inversión

Transferencias de Fondo de comercio al exterior

Ejercicio Práctico



Desafíos

- ▶ Pago
- ▶ Devaluación
- ▶ AXI Dinámico
- ▶ Otros: RRHH, Operacional
- ▶ **PMO. Coordinación de múltiples equipos en pos de un objetivo único**

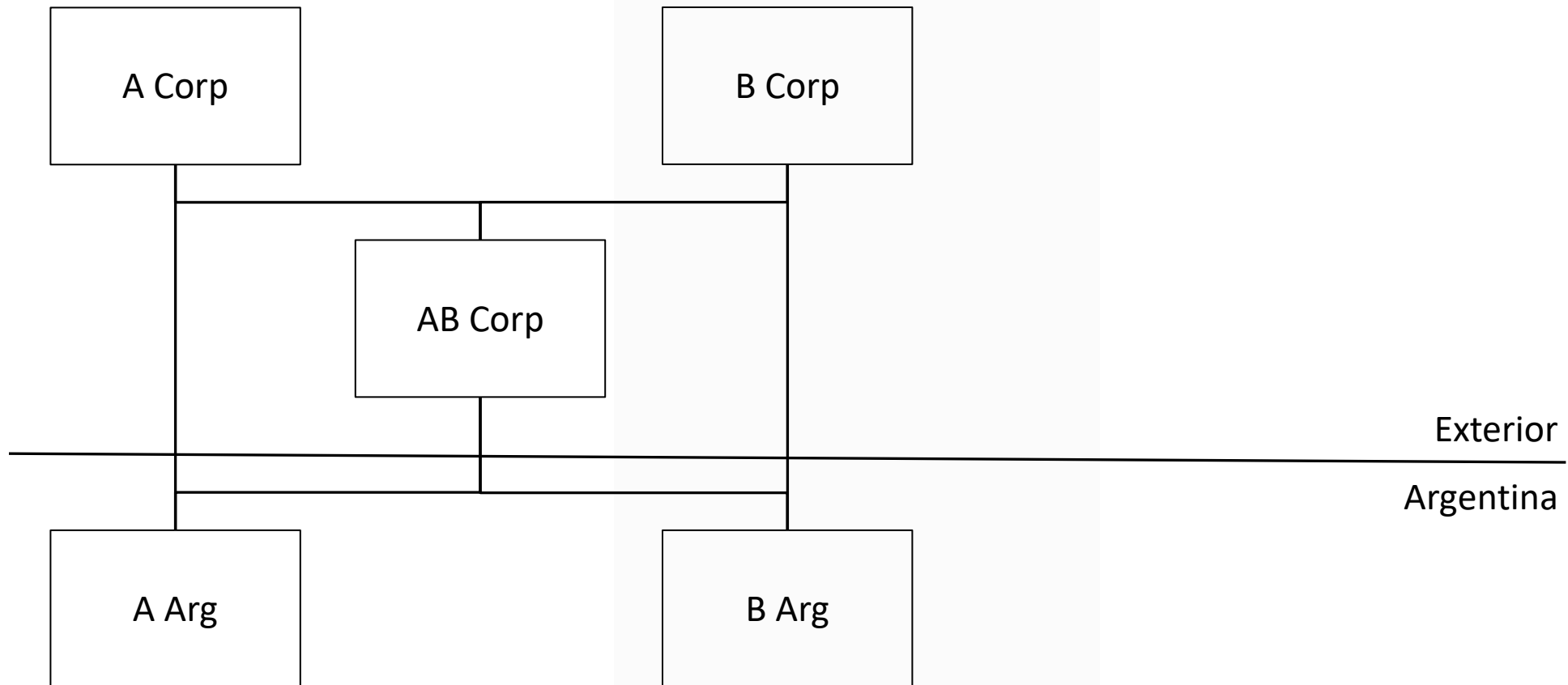


Reorganización empresarial y reestructuración de negocios

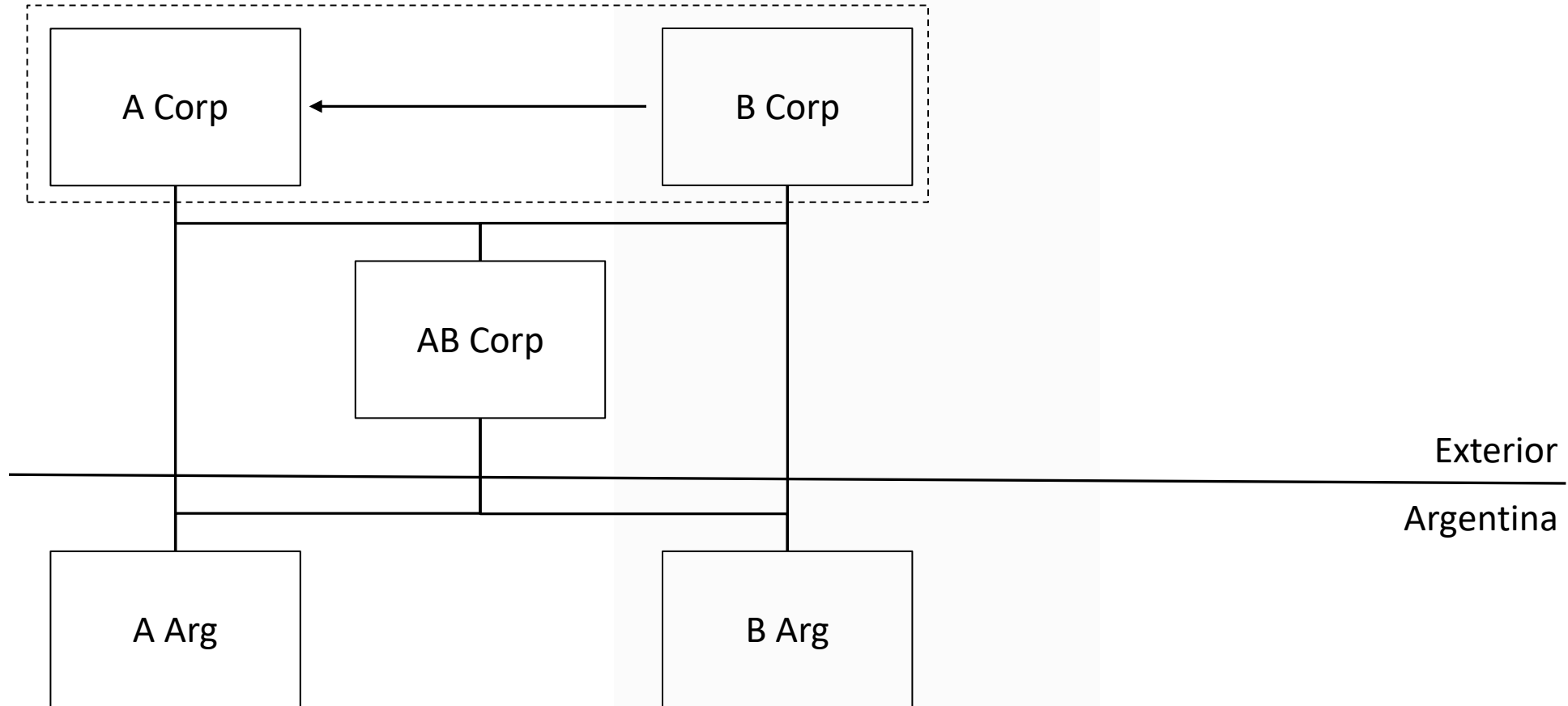
Reorganización transnacional

Implicancias impositivas en Argentina

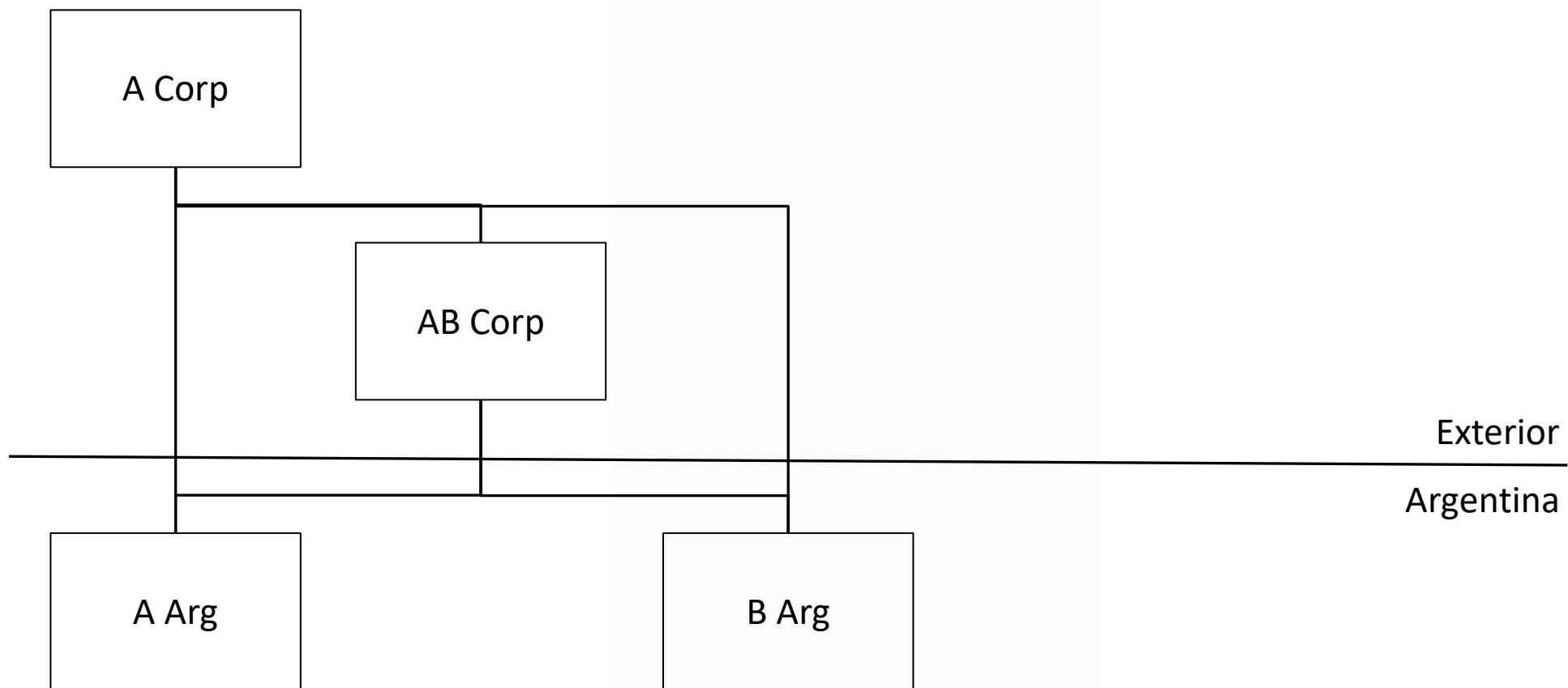
Situación Inicial



Reorganización Propuesta



Resultado Final



Implicancias en Argentina

- Transferencias de participaciones directas.
 - ¿Gravadas?
- Transferencias de participaciones indirectas.
 - ¿Gravadas?
 - Relevancia de la fecha de inicio de la participación en A Arg y B Arg.
- Implicancias para el futuro.
 - Participación de B Corp en AB Corp.: ¿Se traslada la fecha de inicio de la participación a A Corp?

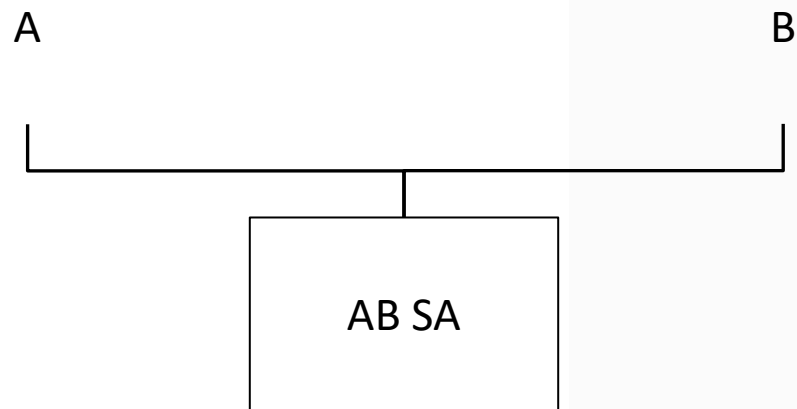


Reorganización empresarial y reestructuración de negocios

Traslado de domicilio al exterior

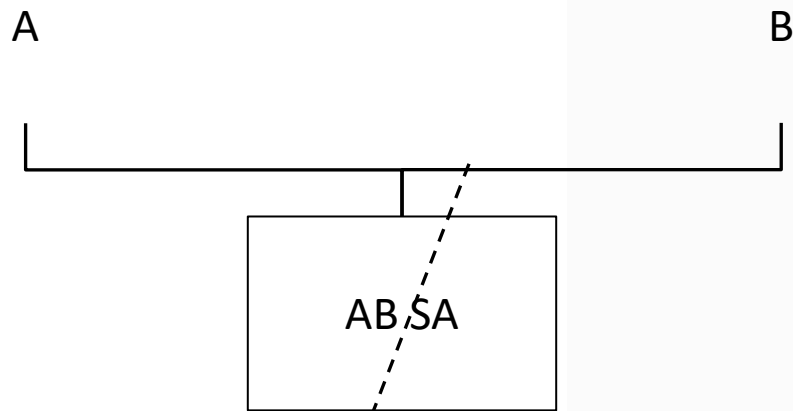
Implicancias impositivas en Argentina

Situación Inicial



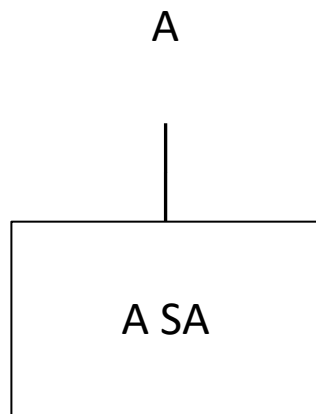
- Actividades operativas
- Actividades de inversión

Disputa entre A y B: Escisión (y divorcio)

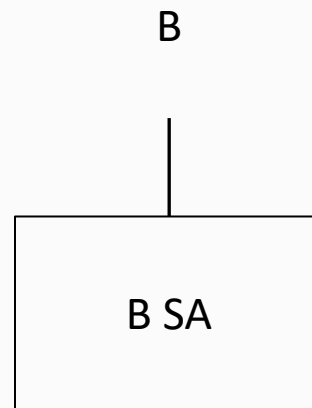


- Actividades operativas
- Actividades de inversión

Resultado final de la escisión



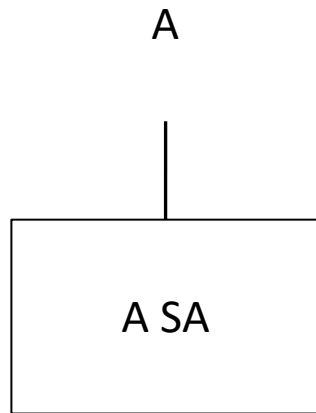
- Mayor cantidad de actividades operativas



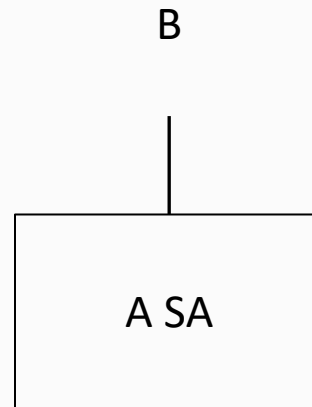
- Resto de actividades operativas
- Actividades de inversión

Sucedáneo: B se muda al exterior

(y se quiere llevar a B SA)

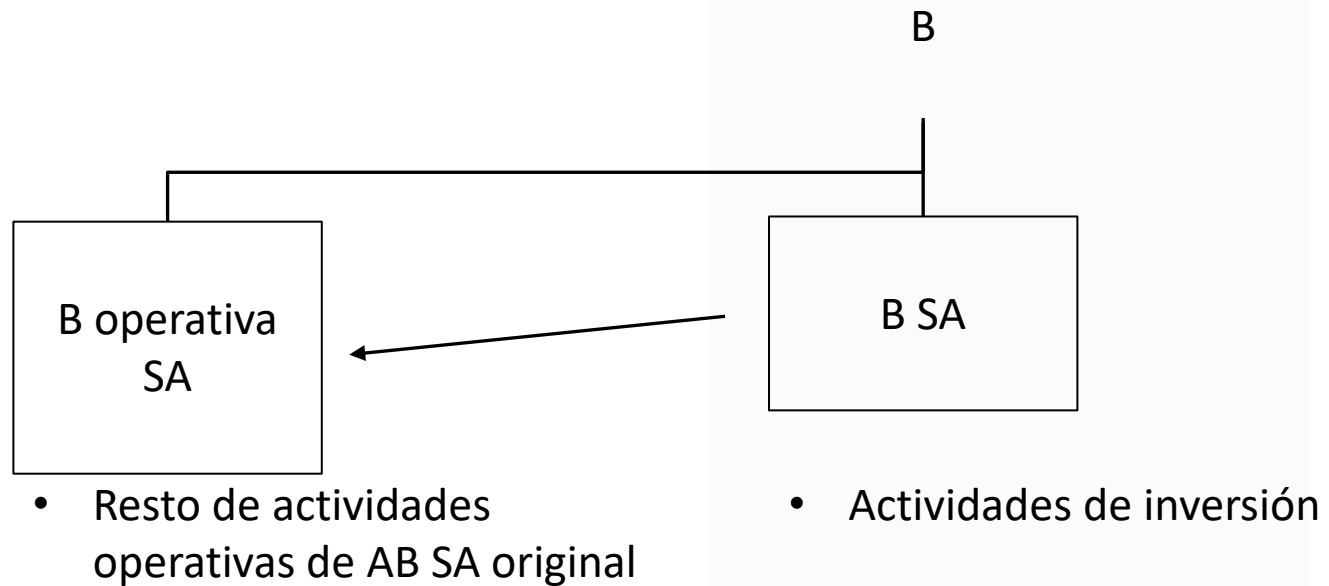


- Mayor cantidad de actividades operativas

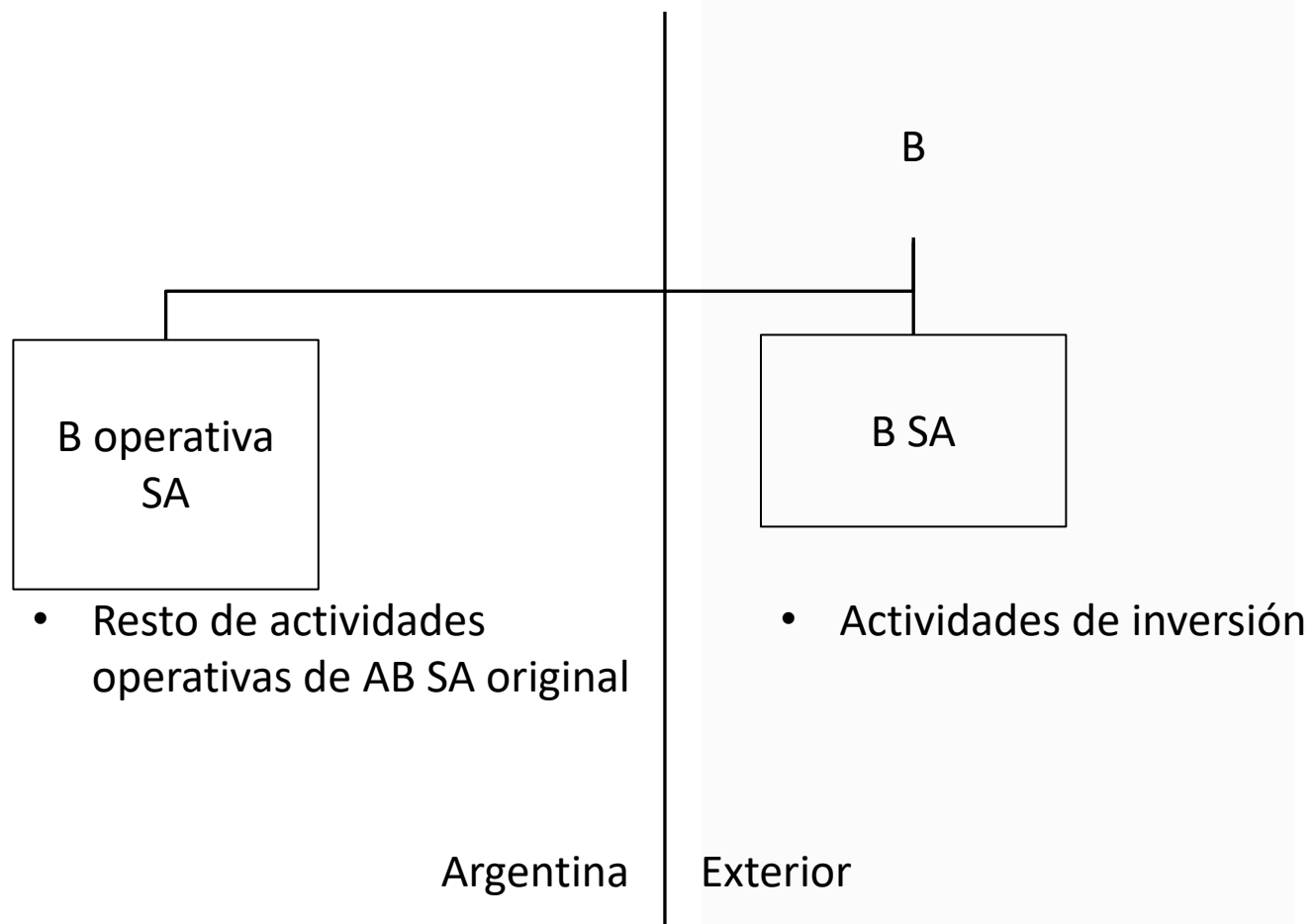


- Resto de actividades operativas
- Actividades de inversión

Reorganización Local: Art. 80 c) LIG



Resultado Final



Implicancias en Argentina

- Cumplimiento de requisitos de reorganización libre de impuestos
- Plazos
- Opiniones del fisco



Reorganización empresarial y reestructuración de negocios

Financiamiento compra de acciones

Endeudamiento Compra de acciones

Estructura

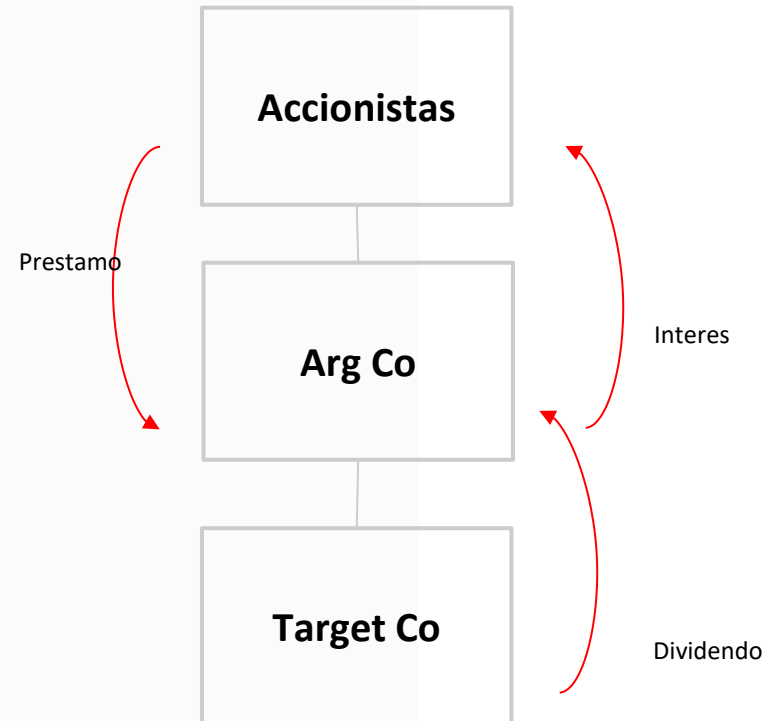
Previa



Accionistas

Target Co

Final



Accionistas

Arg Co

Target Co

Puntos de Interés

- ▶ Deducibilidad del Intereses y Diferencias de Cambio
- ▶ Vinculación con la obtención de Ganancias Gravadas
- ▶ Limitación a la deducción de intereses

Fallo CSJN - INC SA (TF 24.746 – I) c/ DGI

– Julio 2021

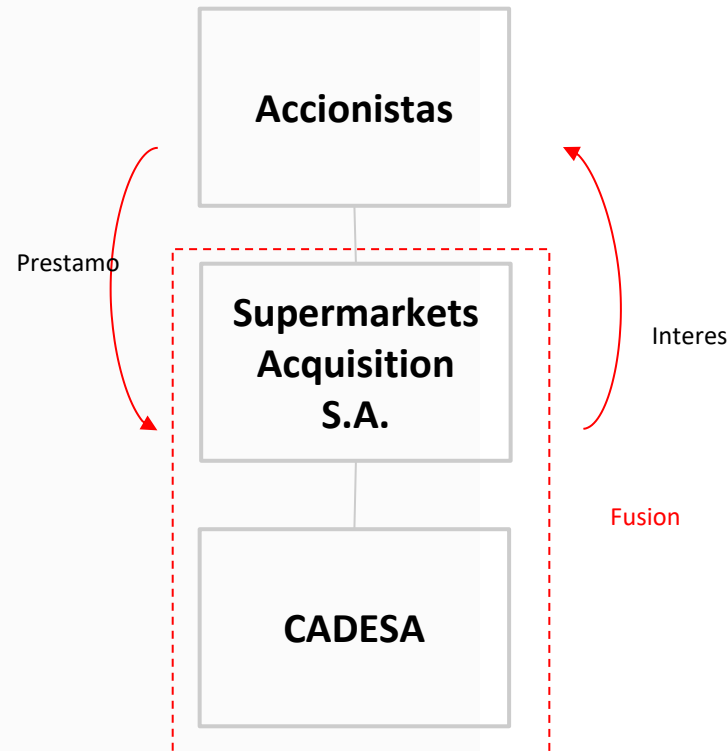
Estructura

Puntos de Interés

Previa



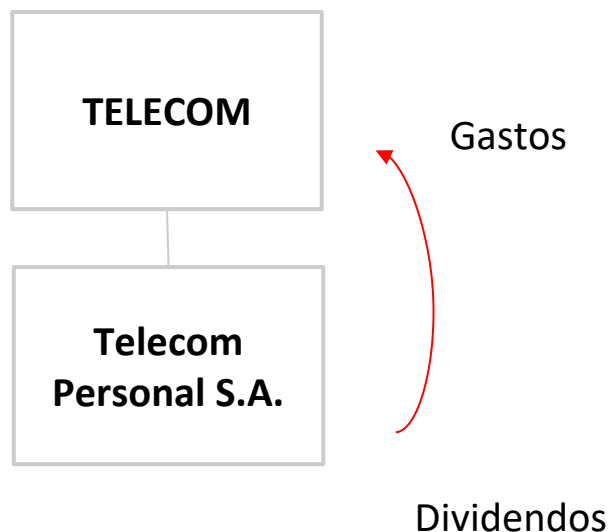
Final



- ▶ Supermarkets Acquisition S.A. se constituye en 1996 con fines de inversión.
- ▶ Toma préstamos (USD 84M y 125M) para comprar acciones de CADESA.
- ▶ Emite Obligaciones Negociables (ON) para refinanciar esos préstamos.
- ▶ Luego se fusiona con CADESA y renombra Supermercados Norte S.A.
- ▶ La empresa deduce intereses y gastos por ON en el IG.
- ▶ AFIP impugna dichas deducciones.
- ▶ La Corte declara improcedente la deducción de intereses y gastos.
- ▶ Rechazar la aplicación del principio de la “universalidad del pasivo”
- ▶ La deducción exige afectación directa a actividades productivas o a la generación de ganancias gravadas.

Fallo CSJN Telecom Argentina S.A. (TF 70161445-I) c/ DGI s/ recurso directo de organismo externo - Diciembre 2024

Estructura



Puntos de Interés

- ▶ TELECOM dedujo gastos directos e indirectos vinculados al cobro de dividendos de su controlada Telecom Personal S.A. en IG
- ▶ AFIP sostuvo que dichos dividendos eran “ganancias no computables” y por tanto debían integrarse al prorrateo del art. 80 LIG, lo que impediría deducir gastos asociados.
- ▶ La CSJN decide:
 - ▶ Los dividendos son rentas gravadas, pero no computables para evitar doble imposición.
 - ▶ Los gastos para obtener dividendos son deducibles, porque el art. 64 LIG lo autoriza expresamente.
 - ▶ AFIP no puede asimilar rentas “no computables” a “exentas” o “no gravadas”.

Similitudes y diferencias Telecom vs INC

Eje de análisis	Telecom (CSJN, 27/12/2024)	INC (CSJN, 15/07/2021)
Tema central	Deducibilidad de gastos (directos e indirectos) vinculados a dividendos de subsidiaria (rentas no computables).	Deducibilidad de intereses de deuda/ON usadas para comprar acciones (financiación de adquisición).
Claves técnicas	La Corte distingue rentas exentas/no gravadas de no computables; los dividendos son gravados en origen y no computables para el accionista (evitar doble imposición). Por eso no aplican ni la prohibición del art. 17 ni el prorratio del art. 80.	La Corte aplica relación de causalidad (arts. 17, 80 y 81) y el fin productivo de la ley de ON: los fondos deben destinarse a actividades productivas ; si financian la compra de acciones , la deducción es improcedente .
Lectura del art. 64 LIG	El art. 64 autoriza expresamente deducir todos los gastos necesarios para obtener rentas no computables (dividendos), sin prorratio; la AFIP erra al asimilarlas por analogía a exentas/no gravadas.	No es el eje del caso; la discusión se centra en causalidad y destino de los fondos (no en rentas no computables).
Hechos relevantes	Gastos asociados al cobro de dividendos de Telecom Personal S.A. ; AFIP pretendía aplicar prorratio como si fueran exentas/no gravadas.	Vehículo ad hoc (Supermarkets Acquisition S.A.) toma deuda, compra CADESA , cancela con ON , y luego se fusiona; la compradora no desplegó operaciones del giro más allá del pago del precio.
Razonamiento de la Corte	Doctrina técnica aplicable a gastos contra dividendos no computables : si son gastos necesarios para obtener los dividendos, se deducen ; la ley no permite analogías para negar deducción.	La Corte prioriza la inexistencia de actividad/giro de la compradora; por eso concluye que los intereses no se vinculan con la generación/mantenimiento de ganancias gravadas.
Similitudes	Si los intereses de una holding que compra una subsidiaria se conectan con dividendos futuros (no computables) o ganancias de capital potenciales.	Las particularidades fácticas (vehículo ad hoc sin operaciones) inclinaron el fallo, pero técnicamente la solución no debería haber sido diferente a Telecom (el razonamiento de Telecom haría viable la deducción).
Factor diferencial	No hay cuestionamiento al giro del negocio ; la clave es la categoría “ no computables ” y el texto expreso del art. 64.	La ausencia de operaciones del vehículo adquirente es, para la Corte, determinante ; por eso encuadra en causalidad/afectación patrimonial y niega la deducción.
Implicancias prácticas	No se prorrata ni se niega deducción por tratarse de no computables; fortalece la posición de holdings que deducen gastos para obtener dividendos.	No cerraría la puerta para casos futuros si el contribuyente acredita actividad/giro real (dividendos, venta de participación, operaciones propias) incluso si luego hay fusión libre de impuestos.

Otros Fallos

Otros Fallos de la Corte de fecha
27-12-2024 que refieren a la causa
Telecom para admitir la deducción

- ▶ Grupo Financiero Galicia SA
- ▶ Funarg SRL
- ▶ Swiss Medical

AA ASOCIACION ARGENTINA
EF DE ESTUDIOS FISCALES

Gracias

¿ALGUNA PREGUNTA?