

14 Edition
September 2021



A M E R I C A

REGIONAL MAGAZINE

Photo by thought-catalog on Unsplash



Aceleración, cambio y
disrupción.

Acceleration, Change
and Disruption.



Contenido / Content

— Criptomonedas y la situación fiscal en Argentina Cryptocurrencies and the fiscal situation in Argentina	4
— El impacto de las transacciones en moneda extranjera en los estados financieros The impact of foreign currency transactions on financial statements	8
— Las criptomonedas y su tributación Cryptocurrencies and their taxation	12
— Sustentar y documentar operaciones frecuentes entre partes relacionadas Supporting and documenting frequent operations between related parties	16

TGS es un network global dinámico de firmas independientes que brindan servicios de auditoría, impuestos, servicios legales corporativos, consultoría de negocios y outsourcing. Con más de 4,350 profesionales en más de 59 países, las firmas multidisciplinarias de TGS brindan apoyo a los clientes mediante el diseño global, soluciones sostenibles y la prestación de servicios de consultoría empresarial. Apoyamos los 10 principios del Pacto Mundial sobre Derechos Humanos, Trabajo, Medio Ambiente y Anticorrupción. Nuestra cultura, estrategias y operaciones están alineadas con los principios universales del desarrollo sostenible.

TGS is a dynamic global business network of independent firms providing audit, tax, corporate legal services, advisory and outsourcing. With more than 4,350 professionals in more than 59 countries, the multidisciplinary TGS member firms support clients by designing global, sustainable solutions and providing a one-stop-shop for business advisory. We support the 10 principles of the Global Compact on Human Rights, Labour, Environment and Anti-Corruption. Our culture, strategies and operations are aligned with universal principles of sustainable development.



EDITORIAL

La pandemia que estamos experimentando está acelerando el cambio en nuestras vidas, nuestras sociedades y nuestras economías. La tecnología ahora tiene un lugar constante en nuestra vida diaria y ha introducido una nueva paradoja: una mayor conexión digital y una reducción de las relaciones físicas. La videoconferencia se ha vuelto esencial, al igual que el uso de plataformas en la nube que promueven la colaboración en línea. Se ha fortalecido la actividad del comercio electrónico, constatándose una inexorable desaparición de las tiendas físicas y el contacto humano que generan. Las conexiones de Netflix, Youtube, Amazon y Disney Plus crecen mientras podemos preguntarnos sobre el futuro de los cines. Las actividades monetarias, administrativas y contables de las empresas están cambiando rápidamente hacia la digitalización total, y las administraciones nacionales aprovechan la oportunidad para facilitar y mejorar la recaudación de impuestos. Un entorno así probablemente fortalecerá el uso de las criptomonedas. La larga crisis también habrá afectado los ciclos de oferta y generado una presión inflacionaria generalizada. En este contexto, el adecuado seguimiento de las operaciones monetarias y financieras es uno de los retos de la comunicación financiera de una empresa y requiere de la proactividad y experiencia que TGS aporta en el día a día.

The pandemic we are experiencing is accelerating change in our lives, our societies and our economies. Technology now has a constant place in our daily lives and has introduced a new paradox: increased digital connection and reduced physical relationships. Video conferencing has become essential, as has the use of cloud platforms that promote online collaboration. E-commerce activity has been strengthened, confirming an inexorable disappearance of physical shops and the human contact they generate. Netflix, Youtube, Amazon and Disney Plus connections grow while we can wonder about the future of cinemas. The monetary, administrative and accounting activities of companies are rapidly shifting to total digitalization, with national administrations seizing the opportunity to facilitate and improve tax collection. Such an environment will likely strengthen the use of cryptocurrencies. The long crisis will also have affected supply cycles and generated general inflationary pressure. In this context, the proper monitoring of monetary and financial operations is one of the challenges of a company's financial communication and it requires the proactivity and expertise which TGS provides on a daily basis.

Marc DESJARDINS
TGS CEO



CRIPATOMONEDAS Y LA SITUACIÓN FISCAL EN ARGENTINA

CRYPTOCURRENCIES AND THE FISCAL SITUATION IN ARGENTINA

En Argentina sólo existe un tratamiento específico para estos activos en el Impuesto a las Ganancias. En lo que respecta a los resultados provenientes de la enajenación de criptomonedas el tratamiento en dicho impuesto es el siguiente:

- **Fuente:** Las ganancias provenientes de la enajenación, tenencia o disposiciones de monedas digitales se considerarán íntegramente de fuente argentina cuando el emisor se encuentre domiciliado, establecido o radicado en la República Argentina. En el caso de estos activos no es posible determinar dicha localización ya que su generación es producto del esfuerzo colectivo de un universo de participantes, llamados mineros, que se encuentran distribuidos en todo el mundo. Por lo tanto, se requiere una inmediata aclaración por parte de las autoridades fiscales. Un criterio que puede adoptarse es considerar el lugar de localización de la billetera en la cual se encuentra el bien. Otro podría ser considerar la nacionalidad del enajenante.
- **Tasa:** Si estamos ante una ganancia de compraventa de criptomonedas de fuente argentina realizada por una persona humana argentina, la ganancia deberá ser gravada a una tasa de imposición del 5% (de tratarse de una operación en moneda nacional) o del 15% (de tratarse de una operación en moneda extranjera). Por su parte, si estamos ante una ganancia de compraventa de criptomonedas de fuente extranjera realizada por una persona humana argentina, la alícuota de aplicación será del 15%. A su vez, en el caso de que las ganancias de la compraventa de criptomonedas fueran originadas por personas jurídicas esta se encontrará gravada a la alícuota corporativa.

In Argentina there is only a specific treatment for these assets in the Income Tax. Regarding the results from the sale of cryptocurrencies, the treatment in said tax is as follows:

- **Source:** The gains from the sale, possession or disposals of digital currencies will be considered entirely from Argentina when the issuer is domiciled, established or based in the Argentine Republic. In the case of these assets, it is not possible to determine said location since their generation is the product of the collective effort of a universe of participants, called miners, who are distributed throughout the world. Therefore, immediate clarification is required from the tax authorities. One criterion that can be adopted is to consider the location of the wallet in which the good is located. Another could be to consider the nationality of the seller.
- **Rate:** If we are facing a gain from the sale of cryptocurrencies of Argentine source made by an Argentine human person, the gain must be taxed at a tax rate of 5% (if it is an operation in national currency) or 15% (if it is an operation in foreign currency). On the other hand, if we are facing a gain from the sale of cryptocurrencies from a foreign source made by an Argentine human person, the application rate will be 15%. In turn, in the event that the profits from the sale of cryptocurrencies were originated by legal persons, this will be taxed at the corporate rate.

- **Quebrantos:** En caso de que la compraventa de monedas digitales de fuente argentina arrojará un quebranto, este será específico, y solo se podrá computar contra ganancias de la misma naturaleza que se presenten en los cinco años siguientes. Por otra parte, si la compraventa de monedas digitales de fuente extranjera arrojará un quebranto, al tratarse de un quebranto de la venta de activos financieros y de fuente extranjera estaremos en presencia de un quebranto doblemente específico, el cual resultará trasladable por cinco años hacia adelante, desde su perfeccionamiento y solo compensable con rentas de la misma naturaleza.

A su vez, en lo que respecta a los resultados provenientes de la mera diferencia de cotización o valuación por la tenencia de criptomonedas, de tratarse de una persona humana dicha renta no se encuentra gravada. No obstante, en el caso de que dicho resultado se genere en cabeza de una persona jurídica, tanto la diferencia de cambio como el resultado por tenencia se encontrará gravado.

En relación al IVA, la enajenación de criptomonedas no se encuentra gravada ya que este tributo grava la venta de bienes muebles y las locaciones y prestaciones de servicios. Dado que las criptomonedas no son un bien mueble, dichas operaciones no se encuentran alcanzadas por el IVA. Los resultados por tenencia o diferencias de cotización tampoco se encuentran alcanzadas por el IVA.

Me referiré por último al Impuesto sobre los Bienes Personales ("ISBP"). Se trata de un tributo que grava los activos de las personas físicas al 31 de diciembre de cada año. Dado que la normativa de este impuesto no contempla específicamente a las criptomonedas, hay varias cuestiones que merecen ser aclaradas por parte de las autoridades fiscales:

- **Tax Loss Carry forwards:** In the event that the sale of digital currencies of Argentine source produces a loss, this will be specific, and can only be computed against earnings of the same nature that occur in the following five years. On the other hand, if the purchase and sale of digital currencies from a foreign source were to show a loss, as it is a loss from the sale of financial assets and from a foreign source, we will be in the presence of a doubly specific loss. That loss will be transferable for five years forward from its perfection and will only be compensable with income of the same nature.

In turn, with regard to the results from the mere difference in price or valuation due to the holding of cryptocurrencies, if it is a human person, said income is not taxed. However, in the event that said result is generated by a legal entity, both the exchange difference and the holding result will be taxed.

In relation to VAT, the sale of cryptocurrencies is not taxed since this tax levies the sale of movable property and locations and services. Since cryptocurrencies are not movable property, these operations are not covered by VAT. The results for holding or price differences are not reached by VAT either.

Finally, I will refer to the Personal Property Tax ("PPT"). This is a tax levied on the assets of individuals as of December 31 of each year. Since the regulations of this tax do not specifically contemplate cryptocurrencies, there are several issues that deserve to be clarified by the tax authorities:

- **Taxability:** Intangible assets are exempt from tax. Therefore, an alternative would be to exempt them. However, it must be taken into account that the regulation establishes that in cases not expressly provided for in it, the provisions of income tax will be applied additionally. Given that cryptocurrencies are considered financial assets in this tax, I consider it prudent to give them such treatment in the PPT.

- **Gravabilidad:** Los bienes intangibles se encuentran exentos del tributo. Por lo tanto, una alternativa sería eximirlos. No obstante, debe tenerse en cuenta que la norma establece que en los casos no expresamente previstos en la misma se aplicarán supletoriamente las disposiciones del impuesto a las ganancias. Dado que en dicho impuesto las criptomonedas son considerados activos financieros, considero prudente darle dicho tratamiento en el ISBP.
- **Valuación:** La normativa establece que los títulos públicos y demás títulos valores que coticen en bolsas y mercados deberán valuarse a su último valor de cotización al 31 de diciembre de cada año. Los que no coticen en bolsa se valuarán por su costo. Si bien existe un valor de cotización de las criptomonedas, existe una mínima variación en los valores de cotización de las distintas plataformas. Por lo tanto, no existe certeza respecto de si estamos frente a un activo financiero con cotización de mercado. Dado que la diferencia entre el valor de costo y el de cotización puede llegar a ser significativo, se requiere una inmediata aclaración de este punto por parte de las autoridades fiscales.
- **Ubicación:** Dado que los bienes ubicados en el exterior tributan el presente impuesto a una alícuota mayor que la aplicable a los bienes situados en el país, la definición de la ubicación se torna primordial. Tal como expusimos al analizar la fuente en el impuesto a las ganancias, las particularidades de estos activos impiden determinar su localización. Por lo tanto, se requiere una inmediata aclaración por parte de las autoridades fiscales.

En los últimos meses muchos argentinos se han volcado a estas inversiones como resguardo de sus ahorros. Consideramos muy importante que se adapten las normas impositivas para facilitar la tributación y evitar discusiones futuras.

- **Valuation:** The regulations establish that government securities and other securities listed on stock exchanges and markets must be valued at their last listed value as of December 31 of each year. Those that are not publicly traded will be valued at their cost. Although there is a market value of cryptocurrencies, there is a minimal variation in the market values of the different platforms. Therefore, there is no certainty as to whether we are dealing with a financial asset with a market price. Given that the difference between the cost and the listed value can be significant, an immediate clarification of this point is required by the tax authorities.
- **Location:** Given that assets located abroad pay this tax at a higher rate than that applicable to assets located in the country, the definition of the location becomes essential. As we explained when analysing the source in income tax, the particularities of these assets make it difficult to determine their location. Therefore, immediate clarification is required from the tax authorities.

In recent months, many Argentines have turned to these investments as a safeguard for their savings. We consider it very important that tax regulations be adapted to facilitate taxation and avoid future discussions.

Martín OJEDA - Partner
PGK Consultores - TGS member
ARGENTINA



Photo by Annie Spratt on Unsplash

EL IMPACTO DE LAS TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA EN LOS ESTADOS FINANCIEROS

THE IMPACT OF FOREIGN CURRENCY TRANSACTIONS ON FINANCIAL STATEMENTS

La mayoría de las compañías matrices canadienses con una filial o afiliada extranjera tendrá que aplicar ajustes por transacciones en moneda extranjera en algún momento. Estos ajustes son resultado de la necesidad de expresar los estados financieros de la filial o afiliada extranjera ya no en su moneda funcional sino en la moneda de referencia de la compañía matriz. Es importante garantizar que estos ajustes en las transacciones en moneda extranjera se comuniquen correctamente en los estados financieros consolidados. Con frecuencia el primer paso consiste en determinar la moneda funcional de la filial o afiliada extranjera.

Most Canadian parent companies with a foreign subsidiary or affiliate will need to process foreign currency transaction adjustments at some point. These adjustments result from the need to translate the financial statements of the foreign subsidiary or affiliate from their functional currency to the reporting currency of the parent company. It is important to ensure that these foreign currency transaction adjustments are properly reported on consolidated financial statements. Often the first step is to determine the functional currency of the foreign subsidiary or affiliate.

La moneda funcional de una filial o afiliada extranjera es la moneda en la que la filial o afiliada principalmente genera ingresos o paga gastos.

The functional currency of a foreign subsidiary or affiliate is the currency in which the subsidiary or affiliate primarily generates income and pays out expenses.

A manera de ejemplo, en la actualidad tenemos un cliente canadiense con una filial en los Estados Unidos. La filial estadounidense únicamente hace negocios en este país y todos sus ingresos y egresos se contabilizan en dólares estadounidenses. En este caso, la moneda funcional de la filial estadounidense es el dólar estadounidense, ya que es la moneda principal que emplea para realizar sus negocios.

As an example, we currently have a Canadian client with a subsidiary based in the United States. The U.S. subsidiary does business solely in the U.S. and all their revenues and expenses are accounted for in U.S. dollars. In this case, the functional currency of the U.S. subsidiary is U.S. dollars—as it the main currency they use to conduct business.



CHARTERED
PROFESSIONAL
ACCOUNTANTS

Sin embargo, el banco canadiense de la compañía matriz exige estados financieros consolidados que incluyan la operación canadiense (la compañía matriz) y la operación estadounidense (la filial) para fines de presentación de informes. Debido a que la moneda funcional de la filial estadounidense es el dólar estadounidense y la moneda de referencia de la compañía matriz es el dólar canadiense, es necesario convertir los estados financieros en dólares estadounidenses a dólares canadienses al término de cada período de referencia.

Para lograrlo, cada transacción en dólares estadounidenses debe ser “recalculada” en dólares canadienses. Se cuenta con una serie de directrices en relación con el o los tipos de cambio correctos que deben utilizarse al calcular y notificar las transacciones en moneda extranjera:

- para los activos del balance al término del ejercicio, se emplea el tipo de cambio vigente el día de la transacción
- para las partidas de ingresos y egresos, se emplea el tipo de cambio vigente en la fecha en que cada partida se reconoce como ingresos, o se adopta una convención sobre aproximación; por ejemplo, los tipos de cambio promedio del año
- para las partidas monetarias, se emplea el tipo de cambio vigente en la fecha del balance general.

La organización finalmente tendrá ganancias o pérdidas dependiendo de cómo se calcule el neto una vez que cada transacción se recalcula en la moneda de referencia de la compañía matriz. Esta ganancia o pérdida se consignará en el estado de resultados como ajuste para transacciones en moneda extranjera, y se ajustará en el auxiliar de cuentas por cobrar en función del monto al término del ejercicio. Esto se conoce como ajuste de la “transacción”.

However, the Canadian bank of the parent company requires a consolidated financial statement that includes both the Canadian operation (the parent company) and the U.S. operation (the subsidiary) for reporting purposes. Because the U.S. subsidiary’s functional currency is U.S. dollars and the parent company’s reporting currency is Canadian dollars, it is necessary to convert the U.S. financial statements into Canadian dollars at end of each reporting period.

To accomplish this, each U.S. dollar transaction needs to be ‘remeasured’ in Canadian dollars. There are a number of guidelines in place concerning the proper exchange rate(s) to use when calculating and reporting foreign currency transactions:

- for balance sheet assets at year-end, use the foreign currency rate in effect on the transaction day
- for revenue and expense items, use the exchange rate in effect on the date each item is recognized into income, or, adopt an approximation convention – for example, the average exchange rates for the year
- for monetary items, use the exchange rate in effect at the balance sheet date.

The organization will ultimately have a gain or loss depending on how the calculations net out once each transaction is remeasured in the reporting currency of the parent company. This gain or loss will flow through the income statement as a foreign currency transaction adjustment, and the accounts receivable ledger will be adjusted by the year-end amount. This is referred to as the ‘transaction’ adjustment.

In general, adjustments for currency exchange rate changes that do not impact cash flows are not included in net income.

En general, los ajustes por fluctuaciones en el tipo de cambio que no tienen impacto en los flujos de caja no se incluyen en los ingresos netos.

Para preparar correctamente un estado de flujo de caja consolidado, primero deben prepararse estados de flujo de efectivo para cada filial o afiliada extranjera en su moneda funcional. Después se convierten a la moneda de referencia de la compañía matriz empleando el o los tipos de cambio adecuados y se consolidan. Regresando al ejemplo de nuestro cliente, el estado de flujo de caja de la compañía matriz canadiense se expresaría en dólares canadienses mientras que el estado de flujo de caja de su filial estadounidense se expresaría en dólares estadounidenses. Una vez que el estado de flujo de caja de la filial estadounidense se prepare en dólares estadounidenses, tendremos que convertirlo a dólares canadienses, ya que es la moneda de referencia.

El impacto en los balances de efectivo que obedecen únicamente a fluctuaciones en los tipos de cambio no se considera un flujo de efectivo. El efecto de estos cambios, sin embargo, se informa en el estado de flujo de efectivo para poder conciliar el balance de efectivo al principio y al final del ejercicio.

To properly prepare a consolidated cash flow statement, individual cash flow statements for each foreign subsidiary or affiliate are first prepared in their functional currency. They are then converted to the reporting currency of the parent company using the appropriate exchange rate(s) and consolidated. To return to the example of our client, the Canadian parent company’s cash flow statement would be in Canadian dollars while their U.S. subsidiary’s cash flow statement will be in U.S. dollars. Once the U.S. subsidiary’s cash flow statement is prepared in U.S. dollars, we need to convert it to Canadian dollars—the reporting currency.

The impact on cash balances due solely to changes in exchange rates is not considered a cash flow. The effect of these changes, however, is reported in the cash flow statement in order to reconcile the cash balance at the beginning and end of the period.

Kalin L. McDONALD - Managing Partner
S+C Partners LLP - TGS member
CANADA



LAS CRIPTOMONEDAS Y SU TRIBUTACIÓN

CRYPTOCURRENCIES AND THEIR TAXATION

Mientras que el Banco Central de Costa Rica se refiere a ellas como un activo digital *“Del mismo modo, si cualquier entidad financiera por algún motivo se ve involucrada directa o indirectamente en la comercialización o uso de cualquier naturaleza de estos activos digitales con sus clientes (...) Por último, toda persona que adquiera este tipo de activos digitales, ya sea como forma de ahorro o con el interés de usarlo como medio de pago y aquellos que lo acepten con esa función en transacciones comerciales (...) Las advertencias contenidas en el presente comunicado no son limitativas, ni tampoco excluyen otros riesgos inherentes al uso de este tipo de activos...”*¹ La Agencia Estatal de Administración Tributaria española lo ha definido como *una divisa virtual que constituye un medio de pago en los términos señalados en el art 20.uno.18º.j LIVA*² y el Salvador por su parte lo declaró como moneda de curso legal. La OCDE las ha querido encasillar bajo los términos *“Crypto-assets and virtual currencies”*.³

While the Central Bank of Costa Rica refers to them as a digital asset *“In the same way, if any financial entity for any reason is involved directly or indirectly in the commercialization or use of any nature of these digital assets with its clients (...) Finally, any person who acquires this type of digital asset, either as a form of savings or with the interest of using it as a means of payment and those who accept it with that function in commercial transactions (...) The warnings contained in the This communication is not limiting, nor does it exclude other risks inherent to the use of this type of assets...”*¹ The Spanish State Tax Administration Agency has defined it as *a virtual currency that constitutes a means of payment in the terms indicated in art 20. one.18º.j LIVA*² and El Salvador declared it as legal tender. The OECD has wanted to classify them under the terms *“Crypto-assets and virtual currencies”*.³



“GCF Consultores is an independent Member of TGS, an international business network”



¹ Posición del Banco Central de Costa Rica (BCCR) y sus Órganos de Desconcentración Máxima (ODM) con respecto a las criptomonedas”

² 141205-Operaciones Financieras: Bitcoins Cambio Y Servicios De Mediación

³ Taxing Virtual Currencies: An Overview of Tax Treatments and Emerging Tax Policy Issues

Estas criptomonedas se pueden producir¹ (mining - forging) u obtener (airdrops - Initial Token Offering ITO), las primeras dos las creemos una actividad comercial, la tercera y cuarta se asemejan a una transacción patrimonial.

De esta manera, si las consideramos como un activo (Costa Rica) su trasiego podría estar sometido a gravamen con el impuesto sobre el valor agregado², si por el contrario, lo consideramos un medio de pago (España) o como moneda oficial (Salvador) por ningún motivo estaría sujeto a dicho impuesto.

Si nos dedicamos al mining o forging, la tributación debería estar sujeta al impuesto sobre las utilidades (organizar factores productivos) si por el contrario las obtuvimos por airdrops o por ITO la tributación debería canalizar por pérdidas o ganancias patrimoniales (cambio en la composición patrimonial).

Otro aspecto que tenemos que considerar es el momento de realización del hecho generador que parece (solo el tiempo lo dirá) no presentar mayores complicaciones cuando hablando de la adquisición mediante airdrops o por ITO que será en el momento de su uso para adquirir bienes o servicios (evidentemente existe un cambio en la composición patrimonial).

These cryptocurrencies can be produced¹ (mining - forging) or obtained (airdrops - Initial Token Offering ITO), the first two we create a commercial activity, the third and fourth resemble a patrimonial transaction.

In this way, if we consider them as an asset (Costa Rica), their transfer could be subject to tax with value added tax², if on the contrary, we consider it a means of payment (Spain) or as official currency (Salvador) for no reason would it be subject to said tax.

If we are engaged in mining or forging, taxation should be subject to profit tax (organize productive factors) if, on the contrary, we obtained them by airdrops or by ITO, taxation should be channeled through capital gains or losses (change in equity composition) .

Another aspect that we have to consider is the moment of realization of the generating event that seems (only time will tell) not to present major complications when talking about the acquisition through airdrops or by ITO that will be at the time of its use to acquire goods or services (Obviously there is a change in the patrimonial composition). It seems not so easy to define it in mining or forging, although it has been tried to define it at the time of deciphering the algorithm and receiving some kind of proof of having generated the crypto currency.³

¹ Por simplicidad indicamos "crear" más realmente es un servicio brindado por el "minador" por el cual el creador de la criptomoneda lo recompensa.

² El suscrito no lo considera de esa manera

No tan fácil parece delimitarlo en el mining o forging aunque se ha tratado de definir en el momento de descifrar el algoritmo y recibir algún tipo de comprobante de haber generado la cripto moneda.

Con relación a definir el lugar en donde se genera el ingreso se nos presenta otro inconveniente, todas las siguientes respuestas son válidas, incluyentes y/o excluyentes entre si: ¿dónde reside el propietario del monedero electrónico? ¿Dónde se encuentra el hardware que alberga dicho monedero? ¿Dónde se encuentra el hardware del minero? ¿Dónde se encuentra el hardware del creador de la moneda?, etc; estos inconvenientes son de mayor relevancia en los países que suscriben su tributación al criterio de fuente territorial.

Hasta el día de hoy, con un inicio un poco escabroso (caída del 17% del valor) El Salvador es el único país que ha hecho oficial una criptomoneda como moneda de curso legal otros como Costa Rica y Europa, tan solo tienen proyectos de regulación.¹ Consideramos una realidad irreversible las criptomonedas por lo que urgimos una regulación clara que permita mayor seguridad jurídica a los usuarios.

¹ Reglamento europeo relativo a los mercados de criptoactivos (MiCA)

In relation to defining the place where the income is generated, we are presented with another problem, all the following answers are valid, inclusive and / or mutually exclusive: where does the owner of the electronic wallet reside? Where is the hardware that houses said wallet? Where is the miner hardware located? Where is the hardware of the creator of the coin? etc.; These drawbacks are of greater relevance in countries that subscribe their taxation to the territorial source criterion.

Until today, with a somewhat rugged start (a 17% drop in value), El Salvador is the only country that has made a cryptocurrency official as legal tender, others such as Costa Rica and Europe, only have regulation projects.¹ We consider cryptocurrencies an irreversible reality, so we urge a clear regulation that allows greater legal security for users.

Alberto PORRAS - Partner
GFC Consultores - TGS member
COSTA RICA



SUSTENTAR Y DOCUMENTAR OPERACIONES FRECUENTES ENTRE PARTES RELACIONADAS

SUPPORTING AND DOCUMENTING FREQUENT OPERATIONS BETWEEN RELATED PARTIES

En los mercados se observan diferentes tipos de operaciones entre partes relacionadas o integrantes de un mismo grupo económico; sin embargo, existen algunas que se realizan con mayor frecuencia y cuantía, por lo cual, consideramos importante explicar a mayor detalle los análisis y documentos que se deberían proporcionar ante una auditoría en materia de precios de transferencia.

Esta información podría variar en algunas jurisdicciones dependiendo sus normas tributarias aplicables, así como el grado de especialización o profundidad de la fiscalización.

1. Préstamos

Los préstamos entre partes relacionadas son frecuentes en cualquier sector que requiera elevadas inversiones de capital. Lo habitual es enfocarse en analizar que la tasa de interés pactada se encuentre a valores de mercado, sin embargo, existen otros factores relevantes que también se recomienda evaluar:

- Capacidad de pago del deudor. Esto se puede lograr mediante la evaluación del perfil de riesgo del receptor de los fondos, en base a su información financiera e indicadores históricos de liquidez y comportamiento de pago.

Currently, different types of transactions between related parties or members of the same economic group are found in the markets, however, there are some operations that are performed with greater frequency and amount than others. Hence, we consider it is important to explain in further detail the analysis and documents that should be provided before an audit on transfer pricing.

The following information may vary in some jurisdictions depending on the country's applicable tax regulations, as well as the degree of specialization or depth of the audit.

1. Loans

Loans between related parties are common in any sector that requires high capital investments. The usual is to focus on analyzing that the agreed interest rate is at market values, nevertheless, there are other relevant factors that are also recommended to evaluate:

- Debtor's payment capacity: This can be achieved by assessing the risk profile of the funds receiver, based on their financial information and historical indicators of liquidity and payment behavior.

- Destino o finalidad del préstamo. Incluyendo el impacto en los resultados o mejoras que se espera alcanzar con los fondos recibidos, esto a su vez está directamente vinculado con la probabilidad de que la deuda sea pagada dentro del plazo acordado.
- Origen o fuente de los fondos. Explicando cómo obtuvo los fondos el prestamista y por qué optó por destinarlos a su parte relacionada.
- Verificar si existen garantías (bienes o derechos) que sean respaldo ante un incumplimiento de pago.

2. Servicios intercompañía

Usualmente implican la prestación de actividades complementarias o de soporte con el objetivo de que la parte relacionada receptora del servicio pueda realizar sus operaciones con normalidad. Algunas de estas actividades incluyen labores de contabilidad, recursos humanos, tecnología de la información, facturación, tesorería, cobranzas, entre otras.

En este tipo de operaciones es fundamental evaluar la “necesidad real” de recibir el servicio, en el caso de la parte que registra el gasto. Esto se verifica midiendo el impacto económico o comercial obtenido o que se espera lograr mediante el servicio.

Por otro lado, es pertinente sustentar la “prestación efectiva” del servicio, lo cual se logra mediante documentos o entregables que corroboren que existe servicio real y bajo condiciones similares a las que hubiesen acordado terceros independientes en condiciones comparables.

Adicionalmente, se debe determinar si se trata de un servicio de bajo valor añadido, ya que en algunos países existe un límite de deducibilidad para el gasto proveniente de estas operaciones. La mayoría de estos aspectos se encuentran enmarcados en el llamado “Test de Beneficio”.

- Destination or purpose of the loan: Considering the impact on the results or improvements expected to be achieved due to the funds received, this is directly linked to the likelihood that the debt will be paid within the agreed timeframe.
- Origin or source of funds: Explanation of how the lender obtained the funds and why he chose to allocate them to his related party.
- Verification of the existence of any guarantees (assets or rights) that function as support in case of a default on payment.

2. Intercompany services

They usually involve the provision of complementary or support activities so that the related party that is receiving the service can perform its operations normally. Some of these activities include tasks in accounting, human resources, information technology, billing, treasury, collections, among others.

In this type of operation, it is essential to evaluate the “real need” of the party who records or registers the expense when receiving the service. This is verified by measuring the economic or commercial impact obtained or expected to be achieved through the service.

Furthermore, it is pertinent to support the “effective provision” of the service through documentation or deliverables that provide proof of the provision of services, all these under similar conditions to those agreed by independent third parties under comparable conditions.

Additionally, it must be determined if it is a low value-added service since in some countries there is a deductibility limit for expenses from these operations. Most of these aspects are framed in the so-called “Benefit Test”.

3. Pago de regalías

Así mismo, es común observar pagos de regalías por uso de intangibles, tales como marcas, franquicias, procesos, etc.

En primer lugar, deberá efectuarse un análisis sobre el impacto que origina el uso del intangible en la operatividad del negocio del licenciatario. Esto podría realizarse comparando los resultados previos al uso de la licencia versus los resultados post licencia.

Luego, es importante determinar una tasa o tarifa de mercado por el pago de regalías. Para lo cual, usualmente se recurre a la revisión de contratos o acuerdos por licencia de intangibles que sean comparables a la operación evaluada.

Adicionalmente, aportará mayor sustento la revisión del origen del intangible y si efectivamente el licenciante posee los derechos legales para el cobro de las regalías.

Sobre el análisis económico de las operaciones

Estas operaciones, en la mayoría de los casos, deberían tener un análisis segmentado en materia de precios de transferencia; es decir, evaluar las operaciones de manera individual o separada de la actividad global de la compañía, ya sea evaluando directamente el precio del bien o servicio transado o evaluando el margen de rentabilidad asociado a la operación, sea bajo la perspectiva del vendedor o del comprador (tested party).

Sobre la documentación sustento de las operaciones

Finalmente, hacer énfasis de que toda operación entre partes relacionadas no solo deberá contar con los análisis y explicaciones que correspondan, sino que deberán tener sustentos que verifiquen todo lo anterior. No se trata de solo “contar la historia” sino de proporcionar los documentos que acrediten que se tratan de operaciones reales pactadas bajo condiciones de mercado.

3. Payment of royalties

Likewise, it is common to find royalty payments for the usage of intangibles, such as brands, franchises, processes, etc.

First, an analysis of the impact of intangibles usage on the licensee’s business operations should be conducted. This could be done by comparing the results prior to the license usage with the post-license results.

Then, it is important to determine the market rate or fee for the payment of royalties. For which, one usually turns to review contracts or intangibles licensing agreements that can be comparable to the operation evaluated.

Finally, the review of the origin of intangibles, as well as the fact that the licensor has the legal rights to collect the royalties can provide greater support.

About the economic analysis of operations

In most cases, these operations should have a segmented analysis in terms of transfer pricing, that is, to evaluate the operations individually or separately from the overall activities of the company, either by directly evaluating the price of goods or services traded or by evaluating the profitability margin associated with the operations from the perspective of the seller or the buyer (tested party).

About the supporting documentation of operations

Finally, it is worth mentioning that every operation between related parties must not only have the corresponding analysis and explanation, but must have support that verifies all previously mentioned. It is not just about “telling the story”, but it is about providing the necessary documentation that prove the existence of these operations as agreed under market conditions.

Related parties' frequent operations	Recommended analysis	Supporting documentation	Audit risk
Interest on loans	<ul style="list-style-type: none"> • Usual TP Method: Comparable Uncontrolled Price Method (CUP) • Analysis of the debtor's payment capacity • Analysis of the usage and impact of the loan 	<ul style="list-style-type: none"> • Transfer Pricing Study • Loan agreement • Support for capital and interest payment • Warranty or guarantee contract 	High (for cases of expenses)
Intercompany services	<ul style="list-style-type: none"> • Usual TP methods: Cost Plus Method (C+), Transactional Net Margin Method (TNMM) and Profit Split Method (PSM) • Assessment of the real need for the service • Evaluation of the effective provision of the service 	<ul style="list-style-type: none"> • Transfer Pricing Study • Service contract • Benefit Test • Deliverables and additional documentation: compliance reports, results, planning, emails, etc. 	High (for cases of expenses)
Payment of royalties	<ul style="list-style-type: none"> • Usual TP methods: Comparable Uncontrolled Price Method (CUP) and Profit Split Method (PSM) • Analysis of the economic and/or commercial impact for the licensee's intangibles usage. 	<ul style="list-style-type: none"> • Transfer Pricing Study • Licensing agreement of intangibles • Documentation on the licensor's legal ownership • Results report 	High (for cases of expenses)

4. Impacto tributario

La legislación tributaria del Perú dispone que el íntegro de los gastos realizados por el contribuyente cumplan con los criterios de causalidad, razonabilidad, normalidad y proporcionalidad¹. Por tanto, las erogaciones asumidas como los gastos por intereses de mutuos dinerarios, los servicios con partes relacionadas, y pagos de regalías; deberán cumplir con los mencionados criterios tributarios y normas específicas como son:

4. Tax impact

Peruvian tax legislation states that the entire expenses incurred by the taxpayer must meet the criteria of causality, reasonableness, normality and proportionality¹. Therefore, the expenses assumed as interest expenses of lending transactions, services with related parties, and royalty payments must comply with the aforementioned tax criteria and specific rules such as:

- El literal a) del artículo 37° de la Ley del Impuesto a la Renta (en adelante LIR)¹, dispone que los gastos por intereses no podrán exceder el 30% del EBITDA del ejercicio anterior, siendo una limitación cuantitativa del gasto para el contribuyente. El importe excedente podrá ser arrastrado en el cálculo indicado por los cuatro ejercicios inmediatos siguientes. Esta disposición legal es aplicada a los mutuos dinerarios con partes relacionadas y terceros, si bien existen excepciones específicas a esta regla general sólo incluyen transacciones que para el legislador no impliquen un sustancial riesgo de erosión del traslado de sus beneficios como son las empresas del sistema financiero y seguros, contribuyentes con ingresos inferiores o iguales al importe de 2,500 Unidades Impositivas Tributarias², contribuyentes que mediante Asociaciones Público Privadas desarrollen proyectos de infraestructura pública, servicios públicos y otros que se enmarquen en el Decreto Legislativo Nro. 1224, y otros.
- El literal a) del artículo 37° de la LIR³, establece que los gastos de regalías y demás servicios cuyos acreedores sean entidades no domiciliadas (partes vinculadas o terceros), deberán encontrarse canceladas hasta antes de la presentación de la Declaración Jurada anual correspondiente al ejercicio en el cual se registró. Los costos y gastos no deducidos podrán ser imputado en el período fiscal en el cual se pague.
- Paragraph a) in Article 37 of the Income Tax Law (hereinafter LIR)¹, states that interest expenses may not exceed 30% of the EBITDA of the previous year, being this a quantitative limitation of expense for the taxpayer. The excess amount may be carried into the calculation for the following four financial years, moreover, this tax regulation is applied to lending transactions between related and third parties. Furthermore, although there are specific exceptions to the 30% rule mentioned lines above, some exceptions include those legislator's transactions which do not imply a substantial risk of erosion regarding the transfer of their benefits, such as companies of the financial and insurance systems, as well as taxpayers with incomes less than or equal to the amount of 2,500 Tax Units², plus, taxpayers who develop projects of public infrastructure and services through Public-Private Partnerships and others that are framed in Legislative Decree No. 1224, among others.
- Paragraph a) in Article 37 of the Income Tax Law³ establishes that the expenses of royalties and other services whose creditors are non-domiciled entities (related or third parties), must be paid before the presentation of the Annual Affidavit corresponding to the year in which it was registered. Non-deducted costs and expenses may be charged in the fiscal period in which they are paid.

Joseph DUYMOVICH - Tax & Legal Manager
 Jackelyne BARTOLO - Tax & Legal Senior
 TGS Sarrio & Asociados
 PERU

¹ Texto Único Ordenado de la Ley del Impuesto a la Renta, aprobado con el Decreto Supremo Nro. 179 – 2004 – EF, publicado el 8 de diciembre de 2004. Último párrafo del artículo 37°: "Para efecto de determinar que los gastos sean necesarios para producir y mantener la fuente, estos deberán ser normalmente para la actividad que genera la renta gravada, así como cumplir con criterios tales como razonabilidad en relación con los ingresos del contribuyente, generalidad para los gastos a que se refieren los incisos I), II) y a.2) de este artículo, entre otros."

¹ Artículo modificado por a única disposición complementaria modificatoria del Decreto Legislativo Nro. 1424, publicada el 13 de setiembre de 2018, vigente desde el 1 de enero de 2021.

² Decreto Supremo Nro. 392 – 2020 – EF, publicado el 15 de diciembre de 2020.

³ Inciso a) incorporado por el artículo 4° del Decreto Legislativo Nro. 1369, publicada el 2 de agosto de 2018, vigente a partir del 1 de enero de 2019.

TGS EN AMÉRICA

TGS IN AMERICA

ARGENTINA

PGK Consultores
Céspedes 3249, oficina 002, Ciudad Autónoma
de Buenos Aires
Tel +54 11 6091 8950
info@pgyk.com.ar
<http://www.pgyk.com.ar/>

BRAZIL

TGS Brazil - Orcansa
Rua Armando Barroso 108 - Granja Julieta,
São Paulo
Tel: +55 11 5185 2733
contato@tgs-orcansa.com.br
www.tgs-orcansa.com.br

BRAZIL

TGS Brazil - Compass
São Paulo
Tel: +55 11 3522-5942 / +55 11 3531-1119
moreira@tgsbr.com
www.tgsbr.com

CANADA

S+C Partners LLP
101 Queen Street South, Mississauga, Ontario L5M 1K7
Tel: (905) 821-9215
info@scpllp.com
www.scpllp.com

CHILE

TGS C&C Canessa
General del Canto 230, Providencia
Santiago, Chile
Tel: +56 99 5659 6630 / +56 9 5659 6630
info@tgs-canessa.cl
www.tgs-canessa.cl

COLOMBIA

Garssa Consulting
Cra. 45 (Autopista Norte) No. 118 - 30
Oficina 608 - Bogota
Tel: +57 1 457 1634
gestion.comercial@garssa.com
www.garssa.com

COSTA RICA

GCF Consultores
Pavas, Zona Industrial, Edificio TISA,
2° piso - San José
Tel: +506 4000 0354
info@gcfc.com
www.gcfc.com

ECUADOR

TGS Ecuador
Av. Diego de Almagro E8-06 y Pedro
Ponce Carrasco. Ed. Plaza Almagro
3er Piso, Of. 306 - Quito
Tel: +593 99 581 1028 / +593 2 451 6362
info@tgs-ecuador.com
www.tgs-ecuador.com

GUATEMALA

Pineda y Asociados
Av. Reforma 9-55 Z.10 - Reforma 10 Of. 506
Tel: +502 2324 3800
pcg@pinedacg.com
www.pinedacg.com

MEXICO

TGS México Rocha
Leibnitz # 185 Col. Anzures México D.F. C.P. 11590
Ciudad de México
Tel +52 55311648
info@rocha.com.mx
www.tgs-rocha.com

PERU

TGS Sarrio & Asociados
Av. Emilio Cavenecia 264 oficina 701
San Isidro, Lima
Tel: ++51 1 615 6864 / +51 1 615 6868
info@tgs-sarrio.pe
www.tgs-sarrio.pe

UNITED STATES OF AMERICA

WTP Advisors
601 Carlson Parkway, Suite 1050 Minnetonka,
Minnesota 55305
Tel: +1 (866) 298-7829
info@wtpadvisors.com
www.wtpadvisors.com

Think Global Sustainability

© All rights reserved. TGS® is a registered trademark.



©2020 TGS. Todos los derechos reservados. Las firmas miembro son independientes de TGS. Como entidades legales separadas e independientes de TGS, cada una de ellas es la única responsable del trabajo que realiza y de los servicios que brinda a sus clientes. Las firmas miembro no tiene responsabilidad por los actos u omisiones de otras firmas miembro.