FACULTAD DE DERECHO
MAESTRIA EN DERECHO TRIBUTARIO Y FISCALIDAD INTERNACIONAL - MDTFI
TRIBUTACION COMPARADA EN EL MERCADO DE CAPITALES
Asignatura presencial

I. DATOS GENERALES

1.1 Sección de Posgrado	: Derecho
1.2 Semestre Académico	: 2023 –II
1.3 Código de la Asignatura	: 06733304030
1.4 Ciclo	: IV
1.5 Créditos	: 03
1.6 Horas semanales totales	: 03
1.6.1 Horas lectivas	: 03
Horas de teoría	: 03
Horas de práctica	: 00
1.6.2 Horas no lectivas	: 00
1.7. Requisitos	: Precios de Transferencia
1.8 Docente	: Mag. Dario Paredes Bermudez.

II. SUMILLA

Desarrolla el estudio económico del mercado de capitales y operaciones internacionales; su impacto en la economía doméstica e internacional y los alcances y efectos tributarios producidos por los capitales, acciones, fondos mutuos, instrumentos o productos financieros de financiamiento, cobertura e inversión; la ganancia de capital en el mercado de capitales.

III. COMPETENCIAS Y SUS COMPONENTES COMPRENDIDOS EN LA ASIGNATURA

3.1 Competencias

a) Afronta la problemática de la doble tributación internacional y sus distintos mecanismos para mitigar sus efectos.
b) Maneja de estrategias legales ante las controversias tributarias.
c) Analiza y aplica los criterios y procedimientos tributarios en las transacciones internacionales.
d) Efectuar un análisis crítico de los principales efectos tributarios de las operaciones financieras que se desarrollan en el mercado de capitales, bajo una perspectiva nacional e internacional.
e) Analiza la estructura y dinámica de las estrategias más efectivas para la elaboración de planeamientos tributarios.

3.2 Componentes

3.2.1 Capacidades

a) Aplica y analiza la Transferencia de valores mobiliarios y transferencia indirecta de acciones

b) Distingue las Operaciones de Reporte y Préstamo Bursátil y Operaciones de Factoring y Descuento
c) Esquematiza y analiza las operaciones relativas a inversiones y financiamientos en el exterior
d) Analiza la operación de Arrendamiento financiero
e) Aplica y analiza los Instrumentos Financieros Derivados e Instrumentos Híbridos

3.2.2 Contenidos Actitudinales

a) Valora la importancia del mercado de capitales y su relación con la planificación tributaria.
b) Aclara, reconoce y valora la regulación tributaria respecto del mercado de capitales.
c) Valora, desarrolla y discute sobre una gestión eficiente del costo de las normas de regulación del mercado de capitales.

IV. PROGRAMACIÓN DE CONTENIDOS

UNIDAD I Transferencia de valores mobiliarios y transferencia indirecta de acciones					
CAPACIDAD: a) Aplica y analiza la Transferencia de valores mobiliarios y transferencia indirecta de acciones					
SEMANA	**CONTENIDOS CONCEPTUALES**	**CONTENIDOS PROCEDIMENTALES**	**ACTIVIDAD DE APRENDIZAJE**	**HORAS LECTIVAS**	**HORAS T. INDEP.**
1	**Transferencia de valores mobiliarios:** Se analizará el régimen tributario establecido por la Ley del Impuesto a la Renta. Se analizará las reglas de domicilio y base jurisdiccional, Así como también, el concepto "ganancia de capital".	Aplicación del Método "Problem Based Learning": Los estudiantes, consiguen elaborar un diagnóstico de aprendizaje, y construir el conocimiento del tema, trabajando cooperativamente profesor-alumno.	● Preguntas y discusión en clase ● Desarrollo de cuadro sinóptico	12	0
2	Se analizará el concepto de valor de mercado y las reglas de costo computable incluyendo las correspondientes al Step Up. Revisión de exoneraciones e inafectaciones vigentes en la Ley del Impuesto a la Renta e IGV para efectos financieros o del mercado de valores.	Aplicación del Método "Problem Based Learning": Los estudiantes, consiguen elaborar un diagnóstico de aprendizaje, y construir el conocimiento del tema, trabajando cooperativamente profesor-alumno.			0
3	**Transferencia indirecta de acciones:** Se analizará el concepto y el régimen aplicable a la transferencia indirecta de acciones de acuerdo a lo establecido por la Ley del Impuesto a la Renta	Aplicación del Método "Problem Based Learning": Los estudiantes, consiguen elaborar un diagnóstico de aprendizaje, y construir el conocimiento del tema, trabajando cooperativamente profesor-alumno.			0
4	Se desarrollará las reglas de Step Up en el caso de enajenación indirecta de acciones.	Aplicación del Método "Problem Based Learning": Los estudiantes, consiguen elaborar un diagnóstico de aprendizaje, y construir el conocimiento del tema, trabajando cooperativamente profesor-alumno.			0

	Normas aplicables a dividendos presuntos en casos de enajenaciones indirectas y por capitalizaciones internas.				

UNIDAD II Operaciones de reporte y préstamo bursátil y Factoring y Descuento					
CAPACIDAD: a) Distingue las Operaciones de Reporte y Préstamo Bursátil y Operaciones de Factoring y Descuento					
SEMANA	**CONTENIDOS CONCEPTUALES**	**CONTENIDOS PROCEDIMENTALES**	**ACTIVIDAD DE APRENDIZAJE**	**HORAS LECTIVAS**	**HORAS T. INDEP.**
5	Operaciones de préstamo bursátil y factoring: Concepto y análisis de las operaciones de reporte y préstamo bursátil y análisis de sus implicancias tributarias.	Aplicación del Método "Problem Based Learning": Los estudiantes, consiguen elaborar un diagnóstico de aprendizaje, y construir el conocimiento del tema, trabajando cooperativamente profesor -alumno.	●Discusión en clase ●Exposición del caso	06	0
6	Concepto y análisis de las operaciones de factoring y descuento y sus implicancias tributarias.	Aplicación del Método "Problem Based Learning": Los estudiantes, consiguen elaborar un diagnóstico de aprendizaje, y construir el conocimiento del tema, trabajando cooperativamente profesor -alumno.			0

UNIDAD III Operaciones relativas a inversiones y financiamientos en el exterior					
CAPACIDAD: a) Esquematiza y analiza las operaciones relativas a inversiones y financiamientos en el exterior Distingue los elementos constitutivos para determinar una exportación de servicios.					
SEMANA	**CONTENIDOS CONCEPTUALES**	**CONTENIDOS PROCEDIMENTALES**	**ACTIVIDAD DE APRENDIZAJE**	**HORAS LECTIVAS**	**HORAS T. INDEP.**
7	Vehículos de inversión colectiva nacionales y extranjeros: Analizaremos las implicancias	Aplicación del Método "Problem Based Learning": Los estudiantes, consiguen elaborar un diagnóstico de aprendizaje, y construir el conocimiento del tema, trabajando cooperativamente profesor- alumno.			0

	tributarias derivadas de vehículos de inversión nacionales y extranjeros: Fondos Mutuos de Inversión en Valores, Fondos de Inversión, Aportes Voluntarios sin Fines Previsionales en Fondos de Pensiones, Fideicomisos de Titulización y Bancarios.		●Discusión en clase ●Exposición del casos	12	
8	Beneficios Tributarios en el caso de Fondos de Inversión de Bienes Inmuebles, FIRBIS y FIBRAS.	Aplicación del Método "Problem Based Learning": Los estudiantes, consiguen elaborar un diagnóstico de aprendizaje, y construir el conocimiento del tema, trabajando cooperativamente profesor- alumno.			0
9	Operaciones de endeudamiento nacional e internacional: Análisis del tratamiento tributario aplicable a las operaciones de endeudamiento nacional e internacional. Operaciones back to back.	Aplicación del Método "Problem Based Learning": Los estudiantes, consiguen elaborar un diagnóstico de aprendizaje, y construir el conocimiento del tema, trabajando cooperativamente profesor- alumno.			0
10	Reglas de subcapitalización y deducibilidad de intereses. Aplicación de IGV en operaciones de endeudamiento tanto locales como internacionales.	Aplicación del Método "Problem Based Learning": Los estudiantes, consiguen elaborar un diagnóstico de aprendizaje, y construir el conocimiento del tema, trabajando cooperativamente profesor- alumno.			0

UNIDAD IV Arrendamiento financiero					
CAPACIDAD: a) Analiza la operación de Arrendamiento financiero					
SEMANA	**CONTENIDOS CONCEPTUALES**	**CONTENIDOS PROCEDIMENTALES**	**ACTIVIDAD DE APRENDIZAJE**	**HORAS LECTIVAS**	**HORAS T. INDEP.**
11	Se analiza las implicancias tributarias tanto para el Impuesto a la Renta como para e IGV,	Aplicación del Método "Problem Based Learning": Los estudiantes, consiguen elaborar un diagnóstico de aprendizaje, y construir el conocimiento del tema, trabajando cooperativamente profesor -alumno.	●Discusión en clase	06	0

	aplicables a las operaciones de arrendamiento financiero.		●Exposición del caso		
12	Análisis del beneficio tributario y su viabilidad. Revisión de casos especiales	Aplicación del Método "Problem Based Learning": Los estudiantes, consiguen elaborar un diagnóstico de aprendizaje, y construir el conocimiento del tema, trabajando cooperativamente profesor -alumno.			0

UNIDAD V Instrumentos Financieros Derivados e Instrumentos Híbridos					
CAPACIDAD: a) Aplica y analiza los Instrumentos Financieros Derivados e Instrumentos Híbridos					
SEMANA	**CONTENIDOS CONCEPTUALES**	**CONTENIDOS PROCEDIMENTALES**	**ACTIVIDAD DE APRENDIZAJE**	**HORAS LECTIVAS**	**HORAS T. INDEP.**
13	**Instrumentos Financiero Derivados:** Concepto y análisis del régimen tributario de los Instrumentos Financieros Derivados. Análisis particular de las operaciones de swap, opciones, forwards, futuros y otros. Reglas de IFD para determinar cuándo nos encontramos ante operaciones de cobertura y no cobertura.	Aplicación del Método "Problem Based Learning": Los estudiantes, consiguen elaborar un diagnóstico de aprendizaje, y construir el conocimiento del tema, trabajando cooperativamente profesor -alumno.	●Discusión en clase ●Exposición del caso	06	0
14	Tratamiento de ingresos, pérdidas y gastos en IFD. Reglas para determinar cuándo la ganancia o pérdida califica como renta de fuente peruana para un domiciliado o no domiciliado.	Aplicación del Método "Problem Based Learning": Los estudiantes, consiguen elaborar un diagnóstico de aprendizaje, y construir el conocimiento del tema, trabajando cooperativamente profesor -alumno.			0

V. ESTRATEGIAS DIDÁCTICAS

En la asignatura se considera la participación activa de los estudiantes para desarrollar los contenidos y actividades educativas previstas en el Aula Virtual, contando con la dirección estratégica del docente. El profesor proporciona información actualizada y resuelve dudas de los estudiantes, a través del foro de consultas o sesiones en línea, incentivando su participación activa, así mismo el estudiante asume responsabilidad de participación directa a nivel individual, realizando trabajos a través de la plataforma.
Las estrategias metodológicas son de mucha utilidad al docente, para la mejora continua y logro del aprendizaje significativo, que es nuestra meta. Entre las que utilizamos tenemos:

- Preparar ensayos y/o resúmenes.
- Lluvia de ideas.
- Elaborar organizadores visuales.
- Elaborar resúmenes.
- Redactar ensayos
- Exposición on-line.
- Discusión o debate.
- Sesiones en línea

VI. RECURSOS DIDÁCTICOS

- Libros digitales o E-books
- Clases en línea
- Foros
- Correo
- Video tutoriales
- Videos explicativos
- Organizadores visuales
- Presentaciones multimedia, entre otros.

VII. EVALUACIÓN DEL APRENDIZAJE

El proceso de evaluación se integra por los dos conceptos siguientes:

I. **Evaluación 1 (E1)**: Es el promedio de las evaluaciones continuas, comprende:
   - ✓ Controles de lecturas.
   - ✓ Prácticas calificadas.
   - ✓ Trabajos
   - ✓ Intervenciones orales
   - ✓ Foros
   - ✓ Otras actividades en el Aula Virtual.

   El promedio obtenido en este rubro equivale al 50% de la nota final del curso.

II. **Evaluación 2 (E2)**: Corresponde a un Examen Final del contenido del Curso. Equivale al 50% de la nota final.

   Las evaluaciones continuas equivalen al 50% de la nota final.
   Los profesores deberán ingresar la nota que corresponde a este rubro, a más tardar, dos semanas antes de finalizar el semestre académico.

Nota Final = E1 (50%) + E2 (50%)

V. FUENTES DE INFORMACIÓN.

8.1 Bibliográficas (Bibliografía básica y complementaria)

- Hernández, Luis. "Renta gravada y adquisición por la sociedad de sus propias acciones". En: VIII Jornadas Nacionales de Derecho Tributario

- De Angelis, Lorenzo. "Cuestiones de Derecho Sustancial y Tributario vinculadas al reconocimiento del "Trust" en el ordenamiento italiano: Lagunas formativas y perspectivas de reglamentación". En: Curso de Derecho Tributario Internacional. Tomo II. Temis. Páginas 19-57.

- Aguilar Saldivar, Lourdes. El tratamiento tributario de la subcapitalización en la legislación peruana y en la legislación comparada. Ius et Veritas No. 23.

- Benavides, Javier. Titulización de activos en el Perú. Revista de Derecho Themis No. 40. 2000.

- OECD Commentaries. Articles 5 and 7.

- Núñez, Fernando José. Instrumentos Financieros Híbridos. Revista del Instituto Peruano de Derecho Tributario (IPDT). No. 49. Abril 2010.

- Hinny, Pascal. General Report. Cahiers de droit fiscal internacional. Brussels Congress. New tendencies in tax treatment of cross-border interest of corporations. 2008. Volumen 93b.

- Plambeck, Charles. Rosemblun David and Ring Diane. Reporte General. Cahiers de droit fiscal internacional. Cannes, France Congress. Tax aspects of derivative financial. 1995. Volumen 80b.

- Duncan, James. Reporte General. Cahiers de Droit Fiscal International. Munich, Germany Congress. Tax Treatment of hybrid financial instruments in cross border transactions. 2000. Volumen 85a.

- Manini, Jorge. Instrumentos Financieros Derivados. En: Revista del Instituto Peruano de Derecho Tributario. Lima, Perú. 1997. Volumen No. 33.

- Ed. Lynne and Boongarts Paul. Reporte General. Cahiers de Droit Fiscal International. Nueva Delhi, India Congress. The taxation of investment funds. 1997. Volumen 82b.

- Cores, Roberto. Las Operaciones de Arrendamiento Financiero. Revista Peruana de Derecho de la Empresa No.55, 2003.

- Naciones Unidas, Grupo ad hoc de expertos sobre cooperación internacional en cuestiones de tributación. Aspectos de la tributación internacional de los nuevos instrumentos financieros. Ginebra, Suiza. 2001.

- Six, Martin. Hybrid Finance and Double Taxation Treaties, IBFD Bulletin for International Taxation. 2009.

- Exposición de Motivos no oficial del Decreto Legislativo No. 945 que modificó la Ley del Impuesto a la Renta a partir del ejercicio 2004.

- Graetz, Michael. A multilateral solution for the Income Tax treatment of interest expenses, IBFD Bulletin for International Taxation. 2008.

- OECD Public Discussion Draft. The granting of treaty benefits with respect to the income of collective investment vehicles. Paris, France. 2010.

- Baldewsink, Boyke, Hein, Ronald and Basser, Tom. The tax treatment of stock lending and repos transactions. Derivative and Financial Intruments. IBFD. January, February, 2000.