
ALGUNOS ASPECTOS TRIBUTARIOS DE LA INTEGRACIÓN DE LOS MERCADOS DE VALORES

CARLOS MARIO LAFAURIE ESCORCE¹

MAURICIO CARVAJAL CÓRDOBA²

Resumen

Colombia adoptó recientemente dos sistemas para la negociación, en el mercado público de valores, de títulos inicialmente emitidos en otros países: el mercado global y el mercado integrado latinoamericano. La negociación de valores en dichos sistemas genera diferentes inquietudes tributarias. El presente artículo aborda, desde la perspectiva de un inversionista que sea residente colombiano, una de tales inquietudes, a saber, la de si la utilidad obtenida en la venta de valores a través de dichos sistemas de negociación tiene el carácter de gravada o no gravada con el Impuesto de Renta. Para este efecto se analizan los pronunciamientos oficiales de la autoridad tributaria al respecto, así como las normas aplicables contenidas en los convenios para evitar la doble tributación en el derecho interno.

Abstract

Two new trading systems have been recently adopted as part of the Colombian securities market: the so-called "Mercado global" and the "Mercado integrado latinoamericano". Both of them allow domestic investors to invest in securities initially issued abroad. Some tax issues have arisen in connection with said markets. This article focuses on the question whether capital gains obtained by a Colombian resident from the alienation of securities in those markets are taxable in Colombia, for which both the applicable rulings of the tax authority and the domestic and treaty law in place are analyzed.

Palabras claves

Mercado global, Mercado integrado latinoamericano, Mercado de valores, Utilidad en la venta de acciones, Utilidad en la venta de participaciones en ETFs.

-
- 1 Abogado (Colegio Mayor de Nuestra Señora del Rosario), especialista en Derecho Tributario (Universidad de los Andes) y en derecho comercial y de sociedades (Pontificia Universidad Javeriana). Tomó programas de postgrado en Derecho Tributario Internacional y en Derecho Constitucional en la Universidad de Salamanca (España). Director y profesor de la especialización en Derecho Tributario de la Universidad Javeriana. Actualmente se desempeña como socio en la firma PricewaterhouseCoopers Servicios Legales y Tributarios. Correo electrónico: carlos_mario.lafaurie@co.pwc.com.
 - 2 Abogado (Universidad de Antioquia), especialista en Derecho Tributario (Pontificia Universidad Javeriana) y en derecho financiero (Universidad de los Andes), LL.M. (Master of Laws), University of Warwick (Reino Unido). Actualmente se desempeña como gerente de impuestos en la firma PricewaterhouseCoopers Servicios Legales y Tributarios. Correo electrónico: mauricio.carvajal@co.pwc.com.

Key words

Colombian securities market, MILA, Global market, Capital gains, Tax treaties.