

## CHILE PROYECTO DE REFORMA TRIBUTARIA 2018

### Introducción

El 23 de agosto de 2018, el gobierno de Chile envió al Congreso Nacional un Proyecto de Ley de Reforma Tributaria ("Proyecto").

El presente newsletter enumera los principales cambios propuestos en el Proyecto, que incluyen importantes cambios al sistema de tributación a la renta actualmente aplicable a empresas y sus dueños, la introducción de un Impuesto a los Servicios y Plataformas Digitales, y otros cambios relevantes para empresas tanto chilenas como multinacionales extranjeras con negocios en Chile.

Se espera que el Proyecto inicie pronto su discusión legislativa en el Congreso Nacional. En caso de aprobación, los cambios tributarios propuestos pudieran entrar en vigencia desde el 1 October 2018 o desde el 1 Enero 2019 – dependiendo de cada norma específica.

## CHILE 2018 TAX REFORM PROPOSAL

### Introduction

On 23 August 2018, the Chilean government launched a tax reform proposal ("Proposal").

This newsletter focuses on key proposed tax changes set out in the Proposal, including a significant overhaul to Chile's corporate / shareholder income tax system currently in effect, the introduction of a Digital Service Tax, and other changes that may be relevant to Chilean and non-Chilean multinational enterprises doing business in Chile.

It is expected that the Tax Reform bill will start Congressional deliberations shortly. If passed, tax changes would take effect as early as 1 October 2018 or 1 January 2019.



## PROYECTO DE LEY MODERNIZACIÓN TRIBUTARIA

## TAX OVERHAUL BILL

### Lineamientos del Proyecto

- El proyecto busca incentivar el crecimiento, el emprendimiento, la inversión, el ahorro y empleo.
- En especial se concentra en hacer el camino más fácil a las Pymes y emprendedores.
- Respeta la equidad vertical y restituye la equidad horizontal.
- Busca otorgar certeza jurídica y ser predecible para todos los contribuyentes.
- Incorpora a la nueva economía digital.
- Moderniza la relación del contribuyente con el SII.
- Resguarda los equilibrios fiscales.

### Sistema Tributario Único

- **Sistema general y único de tributación para todas las empresas. Sistema Integrado Total ("SIT").**
- Integración total (impuesto corporativo imputable 100% contra impuestos finales). Vigencia a contar del año comercial 2019.
- Tributación con impuestos finales en base a retiros efectivos.
- Se mantiene tasa de Impuesto de Primera Categoría ("IDPC"):
  - Tasa de 27%: contribuyentes en SIT.
  - Tasa de 25%: contribuyentes de "Cláusula Pyme".
- Simplificación de registros tributarios: si no tiene rentas exentas no debe llevar registros.

### Bill's main guidelines

- The bill seeks to encourage economic growth, entrepreneurship, investment, savings, and job creation.
- Focuses on making growth easier for SMEs and entrepreneurs.
- Respects vertical equity and restores horizontal equity.
- Seeks to provide legal certainty and predictability for taxpayers.
- Introduces new tax rules on the digital economy.
- Modernizes the taxpayer's relationship with the SII.
- Safeguards fiscal neutrality.

### Single Corporate / Shareholder Tax System

- **A general and single tax system for all corporate taxpayers. Fully Integrated income tax System ("SIT").**
- Full integration (corporate tax fully imputable against shareholder taxes). Proposed effective date: 1 Jan 2019.
- Shareholder taxes based on effective distributions (cash basis).
- Corporate tax rate is preserved:
  - Tax rate of 27%: taxpayers in SIT.
  - Tax rate of 25%: taxpayers with "Cláusula Pyme".
- Simplification of tax records: Taxpayers with no tax-exempted profits need not keep special tax records.



## Medidas Pro-Inversión

- **Depreciaciones instantáneas:**
  - Régimen transitorio por 2 años de depreciación instantánea de 50% de nueva inversión en activos fijos ), y de forma acelerada por el 50% restante de la inversión para todos los contribuyentes que no tenían un régimen especial de depreciación.
  - Para la Araucanía el beneficio es depreciación 100% instantánea, por inversiones en activo fijo durante los próximos dos años.
- **Extensión plazo Zonas Francas:**
  - Hasta 2035 (10 años adicionales en caso de vencer en 2025).
- **IVA:**
  - Se reduce plazo para recuperar el IVA por inversiones realizadas en activo fijo (de 6 meses a 2 meses; plazo de respuesta de 60 a 5 días) sujeto a posible revisión.
  - Se elimina la presunción de habitualidad en la venta de inmuebles cuando entre la adquisición y la venta transcurre un plazo inferior a un año.
  - Prohibición de contaminación entre servicios gravados y no gravados. Ahora, hay que especificarlos de modo que unos queden afectos y otros no.
  - Incorporación en el artículo 12 letra E) N° 7 de la frase “prestado o utilizados en Chile”. De este modo, un servicio quedaría afecto a Impuesto Adicional o IVA, pero no a ninguno como puede ocurrir actualmente.

## Pro-Investment Measures

- **Instant depreciation:**
  - 2 year transitional regime of super-accelerated (2-year) depreciation on new or imported fixed assets.
  - (1-year) immediate depreciation on new or imported fixed assets in the Araucanía region, during 2 years.
- **Term Extension for Tax Free Zones:**
  - Tax Free Zones' benefits are extended until 2035.
- **VAT:**
  - Timeframe to recover VAT incurred on the acquisition of fixed assets is reduced in 2 ways ... from 6-month to 2-month VAT balances; and the answering timeframe is reduced from 60 to 5 days, subject to possible audit.
  - Elimination of current presumption that sales within a year from acquisition are deemed customary.
  - A new rule is proposed to clarify that VATable and non-VATable services may not be deemed “contaminated”, but they must be separately described to be subject to the appropriate VAT treatment.
  - VAT may apply on outgoing payments for services, if performed or used in Chile. The idea is that outgoing payments for services will be subject to withholding tax or VAT or the newly proposed Digital Service Tax depending on several factors (nature of services, who is the user, form of payment, etc).



- **Extensión de rebaja crédito fiscal de IVA en la construcción:**
  - Se extiende la rebaja de crédito especial IVA a viviendas construidas de hasta un valor de UF 4.000. El crédito sobre 2.000 y hasta 4.000 UF: 45% del IVA.

- **Increase of VAT credit in construction:**
  - Special housing construction credit (currently 65%\*VAT on new housing constructions up to UF 2,000) extends to constructions up to UF 4,000. The credit in excess of UF 2,000 and up to UF 4,000: credit is 45%\*VAT.

## Medidas Pro-Pyme: Diagnóstico

- Siguiendo la normativa actual, se considera Pymes para efectos tributarios a las empresas con ingresos anuales hasta UF 50 mil.
- De estas Pymes, solo una minoría de ellas se beneficia del régimen especial Art. 14 ter Pyme:

PYMES (Ingresos hasta UF 50 mil)	Art. 14 ter PYME	Renta Atribuida	Semi-integrado
<b>Número</b>	219.118	538.130	150.533
<b>Porcentaje</b>	24%	59%	17%

## Pro-SMEs Measures: Diagnosis

- Under current tax rules, SMEs are companies with annual revenues up to UF 50.000 (app. USD 1,965,000).
- Only a small portion of SMEs actually benefit from the current special Section 14 ter Pyme regime:

SMEs (revenue of up to UF 50.000)	Art. 14 terPyme	Attributed System	Partially Integrated System
<b>Number</b>	219.118	538.130	150.533
<b>Percentage</b>	24%	59%	17%

## Medidas Pro-Pyme

- **Nueva Cláusula Pyme**
  - Integración beneficiará a dueños de 150 mil Pymes, que están en el sistema semi-integrado (y que están afectos a un impuesto a todo evento de 9,45%). Estas Pymes representan el 90% de las empresas en semi-integrado.
  - Sistema tributario único: integración total en base a retiros efectivos y contabilidad completa para contribuyentes hasta UF 50.000 de ingresos.
  - No distingue por estructura jurídica ni por tipo de socios. Se restringe para ciertas actividades productivas.

## Pro-SMEs Measures:

- **New SME rule**
  - The Integrated System will benefit owners of 150,000 SMEs, who currently are in the partially integrated system (thus subject to an additional tax burden of 9.45%). These SMEs represent 90% of the companies in partially integrated system.
  - Single tax system: total integration based on actual distributions and full accounting records for taxpayers up to UF 50,000 of annual revenues.
  - It does not differ upon legal structure or type of owner. It is restricted for certain economic activities.



- Opera en forma automática, por el solo ministerio de la ley.
  - Tasa de IDPC de 25%.
  - Opción de tributar en base a ingresos percibidos.
  - Depreciación instantánea.
  - Pymes con ventas hasta UF 10.000: opción de tributar en base a propuesta de declaración del SII.
  - Opción de transparencia tributaria para dueños de Pymes: tributar con su tasa de global complementario.
- Applies automatically by operation of law.
  - Corporate tax rate of 25%.
  - Option to be taxed on income received (cash basis).
  - Instant depreciation.
  - SMEs with sales up to UF 10,000 (app. USD 393,000): option to pay taxes upon annual declaration proposed by the Chilean IRS.
  - Tax transparency Option for SMEs' owners: they may elect to be taxed at their personal tax rate.

## Modernización de la Normativa y Certeza Jurídica

- Se crea la Defensoría del Contribuyente (**DEDECÓN**), para velar por el respeto y observancia de los derechos del contribuyente en su relación con el SII.
- Se realizan mejoras y modernizan normas del Código Tributario, Ley de Renta, y otras, tendientes a otorgar certeza jurídica en materia tributaria, y la aplicación irrestricta del principio de legalidad por contribuyentes y autoridades.
- Se establece como regla general el silencio positivo en favor del contribuyente.
- Se mantiene y profundiza la normativa anti-elusión a fin de hacer plenamente aplicable para contribuyente y SII el principio de legalidad.
- Impuesto único con tasa de 20% por ganancias de capital de personas naturales por venta acciones y derechos sociales (no reguladas por artículo 107 LIR).
- Nuevas reglas para deducir gastos con un renovado enfoque comercial.

## Modernization of regulations and Legal Certainty

- The Taxpayer's Ombudsman (**DEDECÓN**) is created to ensure the respect and observance of taxpayer rights in their relationship with the Chilean IRS.
- Improvements and updates are made to the Tax Code, Income Tax Act, and other tax laws, seeking to ensure legal certainty in tax matters, and the unrestricted application of legality principle by taxpayers and tax authority.
- Positive silence in favor of the taxpayer is established, as a general rule.
- The anti-avoidance legislation is preserved and deepened to make the legality principle fully applicable for taxpayers and the Chilean IRS.
- Single Tax with a rate of 20% upon capital gains arising from the sale or transfer of shares and ownership rights (not regulated by article 107 LIR).
- Rules on tax deductible expenses are restructured with a more commercial focus ("connected" instead of "necessary").



## ▪ Modernización en materia de donaciones:

- Se otorga la posibilidad de donar a sociedades que no tienen renta líquida imponible pero sí capital propio o capital efectivo, reconociendo el gasto bajo ciertos límites.
- Se permite la entrega gratuita de bienes de uso o consumo de primera necesidad (alimentos, pañales, artículos de higiene personal, ropa, artículos escolares y otros que no pueden ser comercializados por diversas razones), considerando el costo de los bienes como gasto.
- Se reconoce la posibilidad de personas naturales de efectuar donaciones exentas de impuesto a las donaciones respecto de fondos ya tributados (con un límite anual máximo de 500 UTM).

## ▪ Modernización normas internacionales

- Se perfecciona y simplifica sistema de créditos por impuestos en el exterior.
- Nuevas normas de reorganización empresarial.
- Adecuaciones a normas de financiamientos internacionales.

## Incorporación de la Economía Digital

- Impuesto a los Servicios Digitales (ISD): que grava con tasa 10% a los pagos brutos por servicios digitales que presten plataformas extranjeras y que se utilicen en Chile por usuarios personas naturales.
- El ISD no aplica a los pagos efectuados por personas jurídicas; tales pagos pudieran estar afectos a impuesto de retención o IVA dependiendo de la naturaleza del servicio.

## ▪ Modernization of donation regimes:

- Companies with no taxable income can make donations, insofar as they have positive net worth or effective capital, recognizing the expense under certain limits.
- Allows free delivery of goods of first need (food, diapers, toiletries, clothing, school supplies and others that can not be sold in the regular market for several reasons), considering the cost of goods as an expense.
- Exempts donations made by individuals with after-tax funds (with an maximum annual limit of 500 UTM, app USD 35,000).

## ▪ Streamlining of cross-border tax rules

- Foreign Tax Credit system is improved and simplified.
- New rules on cross-border corporate reorganizations.
- Adjustments to tax rules on cross-border debt financing arrangements.

## New Digital Service Tax

- Tax on Digital Services (ISD): new 10% tax on the gross payment for digital services provided by foreign resident suppliers to be used in Chile by end consumers (individuals).
- The DST does not apply to B2B supplies; businesses may be subject to withholding tax or VAT depending on the offering.



- El ISD es un impuesto indirecto y sustitutivo, aplicable en reemplazo de cualquier otro impuesto tal como IVA o impuesto de retención.

## Normas misceláneas

- Digitalización de la relación del contribuyente con el SII: carpeta electrónica, donde pueden llevarse a cabo todos los trámites del ciclo de vida del contribuyente.
- Se establece la obligación de llevar toda la documentación a formato electrónico, incluyendo la boleta.
- La boleta deberá separar en su contenido el IVA.
- Se hará obligatorio el uso de la boleta electrónica
- Se aclara la tributación aplicable al otorgamiento, ejercicio, y transferencia de opciones para adquirir acciones u otros valores emitidos en Chile o el exterior.

## Medidas transitorias

- **Registro de activos en el exterior no declarados:** Se abre posibilidad de registrar por el plazo de un año capitales y bienes de toda clase (incluyendo divisas, derechos, acciones, bienes muebles e inmuebles) no declarados y no tributados, que se encuentren en el extranjero. La tasa será de 10%. Vigencia: 1 año desde publicación de la ley.
- **Pago de Impuesto Sustitutivo al FUT:** se abre una ventana para declarar utilidades de FUT acumuladas a diciembre de 2016 con tasa única de 30% y con preferencia en los órdenes de imputación. Vigencia hasta 2020.

- The DST is an indirect substitute tax, applicable in lieu of any other tax that could apply to the cross-border payment, mainly VAT or withholding taxes.

## Miscellaneous rules

- Digitization of the taxpayer's relationship with the Chilean IRS: electronic folder, through which all the procedures of the taxpayer's life cycle can be carried out.
- Obligation of having all documentation in electronic format, including B2C invoices (boletas).
- BTC invoices (boletas) must indicate VAT separately from net value.
- Use of electronic BTC invoices (boletas) will be mandatory.
- Taxation on the granting, vesting, exercise and transfer of stock options and similar schemes regarding stock and securities issued in Chile or abroad.

## Transitional measures:

- **Registration of undeclared foreign assets:** Taxpayers may register all kind of undeclared assets located abroad (including currencies, stock, securities, immovable property and movable property), subject to a 10% tax. Validity: 1 year since the date of publication of the law.
- **Substitute Tax on undistributed FUT profits:** taxpayers may subject undistributed FUT profits (currently called "STUT") as of December 2016 to a single 30% tax with preference for distribution under imputation rules. Valid until 2020.



- **Avenimiento en juicios pendientes:** A fin de desconcentrar la carga de los tribunales y de dar solución a juicios de larga data, se abre la oportunidad a los contribuyentes por un plazo de dos años a contar de la vigencia de la ley para celebrar un avenimiento con el SII en todos los juicios que se encuentran pendientes, con una condonación de 100% de los intereses y multas. En ningún caso se condonará impuestos ni reajustes a los mismos.
- **Settlement in pending trials:** In order to relieve the workload of tax courts and to give a solution to long-standing trials, it is proposed that taxpayers may end these trials through a settlement agreed with the Chilean IRS, for a period of two years since the date in which this law enters into force, with a 100% forgiveness of penalty interest and fines. Taxes owing plus inflation adjustments shall not be eligible for forgiveness.

## Contáctanos | Contact us



**Alberto Maturana**

Partner

Santiago office

[alberto.maturana@bakermckenzie.com](mailto:alberto.maturana@bakermckenzie.com)



**Alfonso Mora**

Associate

Santiago office

[alfonso.mora@bakermckenzie.com](mailto:alfonso.mora@bakermckenzie.com)



**Sebastián Coloma**

Associate

Santiago office

[sebastian.coloma@bakermckenzie.com](mailto:sebastian.coloma@bakermckenzie.com)



**María Jesús Picón**

Associate

Santiago office

[mariajesus.picon@bakermckenzie.com](mailto:mariajesus.picon@bakermckenzie.com)



**Ronnie Alvear**

Associate

Santiago office

[ronnie.alvear@bakermckenzie.com](mailto:ronnie.alvear@bakermckenzie.com)