

***FATCA – Impacto en
Chile de las nuevas
obligaciones de
revelación de
información de EUA
para el sector financiero
- Aspectos Generales a
Considerar.***

July, 2011

Agenda

- Parte I. Aspectos Técnicos
- Parte II. Aspectos prácticos de la implementación
- Parte III. Perspectiva en Chile – Cuestiones fiscales
- Parte IV. Q&A

This document was not intended or written to be used, and it cannot be used, for the purpose of avoiding U.S. federal, state or local tax penalties. This includes penalties that may apply if the transaction that is the subject of this document is found to lack economic substance or fails to satisfy any other similar rule of law.

FATCA – Parte I

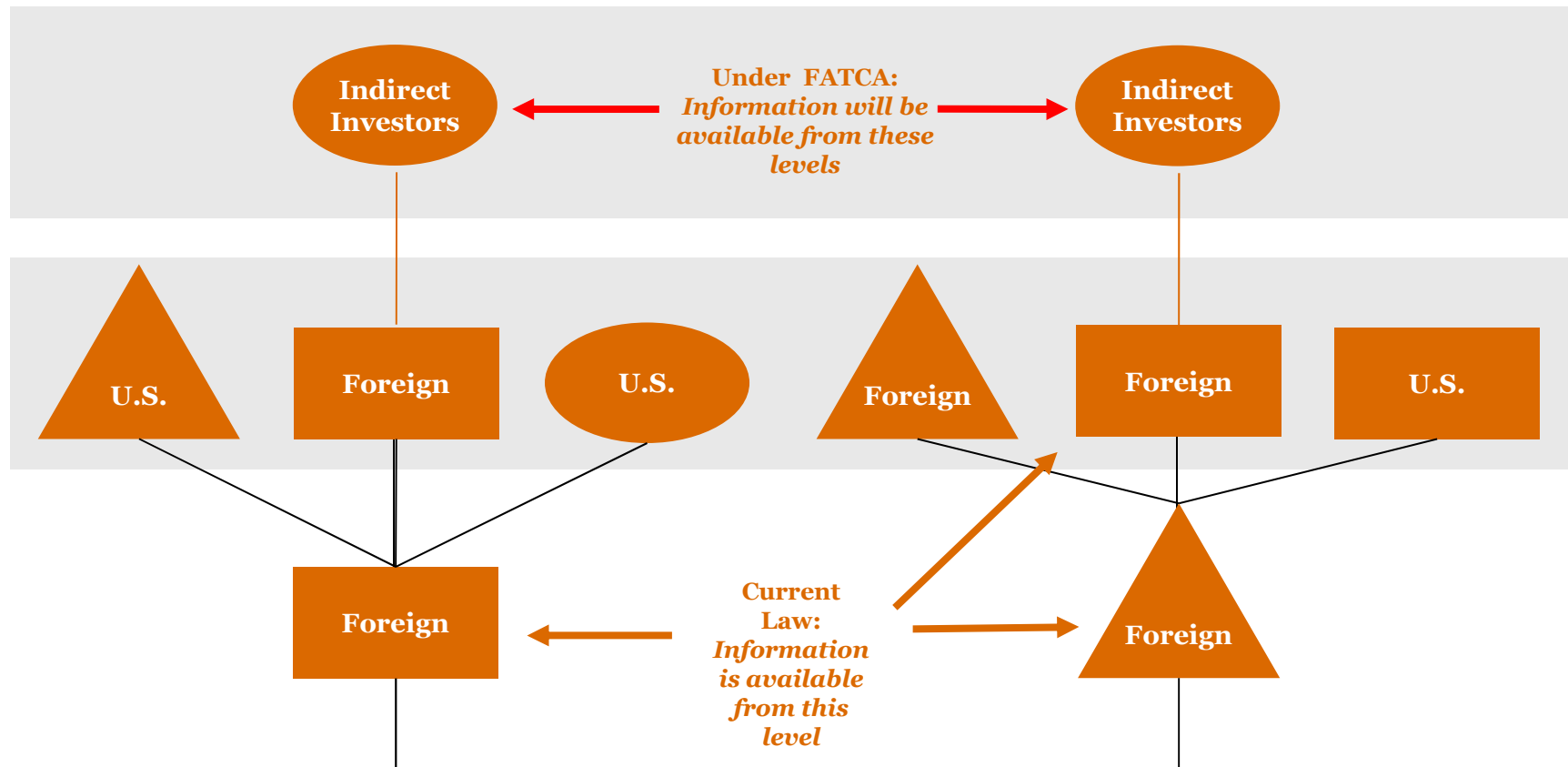
FATCA – Algunos Aspectos Técnicos

¿Qué es FATCA?

Internal Revenue Code New Chapter 4. § 1471

*(a) In general. – In the case of **any withholdable payment** to a **foreign financial institution** which **does not meet** the requirements of subsection (b), the withholding agent with respect to such payment shall **deduct and withhold** from such payment a tax equal to **30 percent** of the amount of such payment.*

¿Cuál es el objetivo de la normativa?



What will the new withholding and reporting provisions require?

- A 30% US withholding tax on **Withholdable Payments**:
 - Paid to any offshore fund or other type of Foreign Financial Institution (FFI) unless the FFI has entered into an FFI Agreement
 - Paid to any Non-financial Foreign Entity (NFFE) unless the NFFE identifies each Substantial US Owner that owns a direct or indirect interest or certifies that it has no such Substantial US Owners.
- FATCA withholding and reporting requirements apply in addition to, and not in replacement of, the current US withholding tax rules (e.g., the Qualified Intermediary (or QI) rules).

Foreign Financial Institutions (“FIIs”)

- An FFI is any financial institution that is a foreign entity, including any entity that:
 - (i) accepts deposits in the ordinary course of a banking or similar business;
 - (ii) as a substantial portion of its business holds financial assets for the account of others; or
 - (iii) is engaged (or holds itself out as engaged) primarily in the business of investing, reinvesting, or trading in securities, partnership interests, commodities, or any other interests (including a futures or forward contract, or option) in such securities, partnership interests, or commodities.

Withholdable Payment

- Requires a 30% withholding tax on any “withholdable payment” made to a foreign fund or other FFI unless certain requirements related to the identification and reporting of United States accounts are met.
- A “withholdable payment” means:
 - i. any payment of interest (including any original issue discount), dividends, rents, salaries, wages, premiums, annuities, compensations, remunerations, emoluments, and other fixed or determinable annual or periodical gains, profits, and income, if such payment is from sources within the United States, and
 - ii. any gross proceeds from the sale or other disposition of any property of a type which can produce interest or dividends from sources within the United States. Exception for income connected with United States business. Such term shall not include any item of income which is taken into account under section 871(b)(1) or 882(a)(1) for the taxable year.

Withholding on Payments to Non Financial Foreign Entities (“NFFEs”)

- An NFFE is any foreign entity that is not a FFI or is any of the following expressly excluded entities:
 - (i) Corporations that are publicly traded and their affiliates;
 - (ii) An entity organized under the laws of a possession of the US;
 - (iii) Any foreign government;
 - (iv) Any international organization or wholly owned agency or instrumentality of such;
 - (v) A foreign central bank of issue, or
 - (vi) Any other class of persons identified by the Secretary as posing a low risk of tax evasion.

FATCA – Parte II

Aspectos prácticos de la implementación

Preguntas Frecuentes

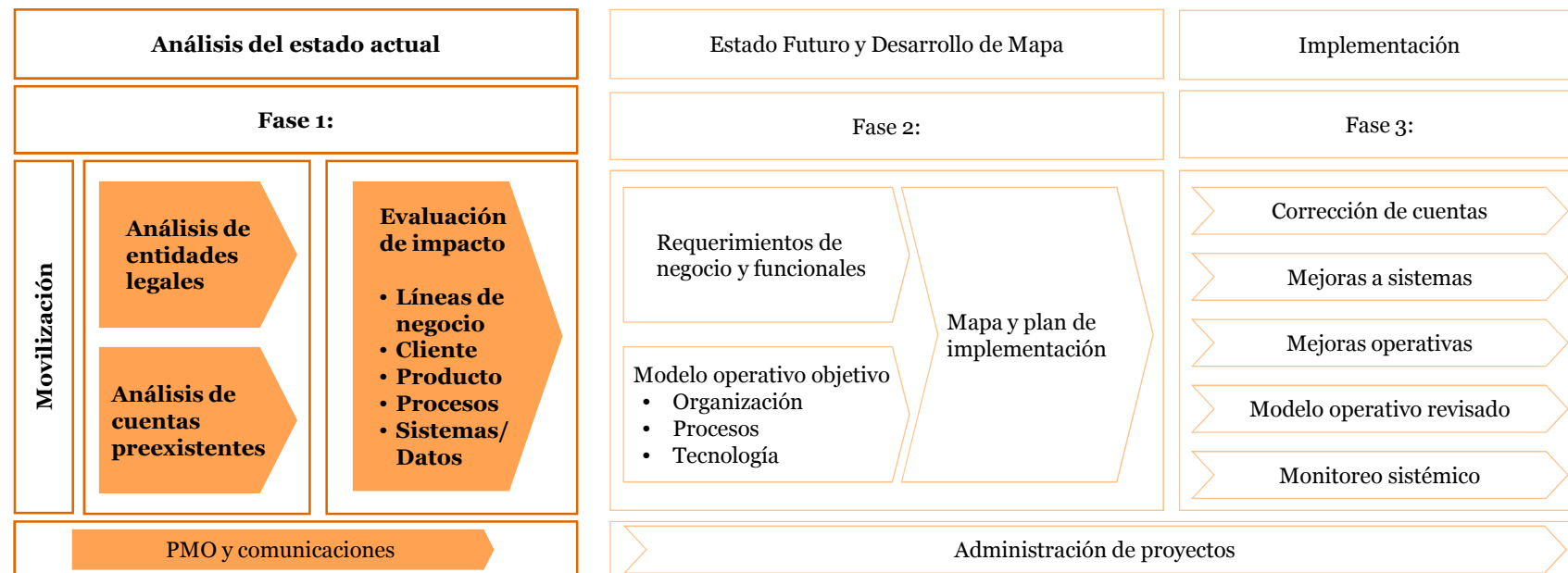
- ¿Qué busca el IRS con FATCA?
- ¿Qué debemos hacer para cumplir con las exigencias de FATCA?
- ¿Cómo serán clasificadas las entidades legales de mi organización?
- ¿Qué es “US indicia”?
- ¿Seremos capaces de clasificar a nuestros clientes con la información disponible?
- ¿Qué es una cuenta “recalcitrante”?
- ¿Con qué frecuencia se debe de reportar al IRS los clientes dentro de FATCA?
- ¿Cuándo se debe de estar en cumplimiento con FATCA?
- ¿Cuál será el impacto en mi organización?
- ¿Cómo empezar?

Enfoque de PwC

Metodología FATCA

Nuestra metodología para abordar los trabajos relativos a FATCA se basa en nuestra comprensión de los impactos fiscales y funcionales en las operaciones diarias de instituciones financieras.

Los componentes destacados por lo general se proporcionan en la Fase 1.



Temas Clave

- Información de cuentas – “U.S. Indicia”;
- Capacidad de retención de pagos a cuentas “recalcitrantes”;
- Colaboración y tiempos.

Cuentas Nuevas



Cuentas Existentes



Cuentas

Individuales:

- \$50,000 USD
- Cuentas de alto valor: \$500,000 USD

Banca Privada y Cuentas Individuales

- Completar búsqueda de documentos
- Pedir información necesaria a clientes
- Retener pagos

Cuentas de Alto Valor:

- Completar due diligence.
- Solicitar documentación.
- Clasificar cuentas

Cuentas Individuales

- Entrega de documentos solicitados
- Clasificación de cuentas

Lecciones aprendidas

- FATCA no es solamente un tema fiscal, tiene mucho impacto en operaciones y en IT;
- No hay que subestimar el esfuerzo y tiempo para el programa de cumplimiento de FATCA;
- Clasificar correctamente las entidades legales y las unidades de negocio;
- Identificar, contactar y educar a los líderes clave de la organización;
- Hay que evaluar bien los impactos, planificar y presupuestar
- Involucrar a las áreas necesarias: Fiscal, IT, Operaciones, Cumplimiento/Legal y Clientes;
- FATCA será, eventualmente, un proceso sujeto a revisión;

FATCA – Parte III

Perspectiva en Chile – Cuestiones fiscales

Perspectiva en Chile – Cuestiones fiscales

- Algunos aspectos fiscales y regulatorios en Chile.
- Retención del 30% por parte de los intermediarios financieros.
- Cierre de ciertas cuentas (inversiones). Legalmente ¿podrían cerrarse a discreción de los intermediarios?
- ¿Secreto bancario?
- Personas con doble nacionalidad o green-card.
- Pagos hechos por chilenos viviendo en USA (e.g., wire transfers).
- Fondos de pensión (Low Risk of Tax Evasion)
 - a) Plan califique como plan de pensiones en Chile.
 - b) Debe estar patrocinado por un empleador extranjero.
 - c) No debe permitir participación de otros beneficiarios de los EUA distintos a los empleados del empleador chileno.

FATCA – Part IV

Q&A

La información presentada no constituye opinión o consejo, es meramente ilustrativa y deberá ser discutida en mayor detalle con sus asesores fiscales y regulatorios.

Contactos

Fernando Orihuela

Socio PwC Chile

Auditoría – Industria Financiera

fernando.orihuela@cl.pwc.com

(56) (2) 940 0073

Rafael Ruano

Socio PwC Chile

Asesoría y Consultoría Empresarial

rafael.ruano@cl.pwc.com

(56) (2) 940 0181

Germán Campos

Socio PwC Chile

Asesoría Legal y Tributaria

german.campos@cl.pwc.com

(56) (2) 940 0098

© 2011, PricewaterhouseCoopers Consultores, Auditores y Compañía Limitada. Todos los derechos reservados. Prohibida su reproducción total o parcial. "PwC" se refiere a la red de firmas miembros de PricewaterhouseCoopers International Limited, cada una de las cuales es una entidad legal separada e independiente.