

Vietnam News Brief

A US tax development which will affect certain Vietnamese banks and financial institutions

25 May 2011

FATCA – A NON REFUNDABLE 30% US WITHHOLDING TAX ON PAYMENTS TO FINANCIAL INSTITUTIONS

The United States Government (“the US”) has recently enacted the Foreign Account Tax Compliance Act (“FATCA”) in an effort to prevent tax evasion by US individuals who take advantage of foreign financial institutions (“FFI”) and foreign corporations to hide their identities and to evade US tax on investment income.

Who will be affected by FATCA?

- FFIs which have any direct investments in the U.S. (e.g. bank accounts, stock or bond holdings).
- FFIs which do not have direct investments in the US but have income from other financial institutions which have US income.

Definition of foreign financial institution

- The definition of FFI is expansive. It includes any foreign entity that (1) accepts deposits in the ordinary course of a banking or similar business, (2) is engaged in the business of holding financial assets for the account of others, or (3) is engaged primarily in the business of investing, reinvesting or trading securities, or commodities. The term may include a number of different entities which are ordinarily not considered as financial institutions, including various types of funds, insurance companies.

Potential tax impact

- FFIs which do not comply with reporting rules will be imposed a 30% withholding tax on any interest income, dividend income, rents and other forms of income sourced from US investments.
- The withholding tax of 30% is a final tax. As Vietnam does not have a double tax treaty with the US, Vietnamese FFIs will have no way of obtaining a refund.

How to avoid this withholding tax?

- FFIs must enter into an agreement with the US Treasury and have to follow certain reporting requirements.
- FFIs must file an annual report with the US Treasury covering the required information.

Effective date of FATCA

- FATCA shall take effect from the calendar year 2013.



Compliance or non-compliance

Vietnamese FFIs which have (or will have) US investments should make decisions in the near future. If compliance is chosen, a significant investment in IT, processes and systems could be needed. If non-compliance is chosen, careful consideration needs to be given to changing treasury, investment and cash management functions to minimize the impact of the withholding tax.

There are numerous still unanswered questions for which we must wait further U.S. regulatory guidance. However, Vietnamese FFIs should begin their evaluation of the impact of FATCA and start addressing the issues now.

PwC Vietnam will continue to monitor the rules and regulations as they are issued and provide subsequent updates as appropriate.

In order to provide a comprehensive and detailed update on the potential impact on Vietnamese FFIs, PwC Vietnam will hold a free seminar on FATCA for interested financial institutions in Hanoi and Ho Chi Minh City on the following dates:

- Hanoi on 14 July 2011
- Ho Chi Minh City on 15 July 2011

Further details are provided in the attached invitation.

FATCA – 30% THUẾ KHẤU TRỪ KHÔNG HOÀN LẠI ĐỐI VỚI CÁC KHOẢN THANH TOÁN TỪ HOA KỲ CHO CÁC ĐỊNH CHẾ TÀI CHÍNH

Chính phủ Hoa Kỳ gần đây đã phê chuẩn Đạo luật về việc Tuân thủ thuế đối với các tổ chức nước ngoài (“FATCA”) nhằm nỗ lực ngăn chặn tình trạng trốn thuế của các cá nhân người Hoa Kỳ đầu tư qua các định chế tài chính nước ngoài (“FFI”) và các công ty nước ngoài nhằm che giấu nhân thân và trốn thuế thu nhập của Hoa Kỳ đối với các khoản thu nhập từ đầu tư.

Ai sẽ bị ảnh hưởng bởi FATCA?

- FFI đầu tư trực tiếp vào Hoa Kỳ (ví dụ như có tài khoản ngân hàng, kinh doanh cổ phiếu, trái phiếu)
- FFI không đầu tư trực tiếp vào Hoa Kỳ nhưng nhận thu nhập từ các định chế tài chính khác có thu nhập ở Hoa Kỳ.

Định nghĩa định chế tài chính tài chính nước ngoài

- Định nghĩa về FFI rất rộng: FFI bao gồm các tổ chức nước ngoài mà (1) nhận tiền gửi trong quá trình hoạt động kinh doanh ngân hàng hoặc những ngành kinh doanh tương tự, (2) nắm giữ các tài sản tài chính của cá nhân, tổ chức khác hoặc, (3) hoạt động kinh doanh chính là đầu tư, tái đầu tư hoặc kinh doanh chứng khoán, hàng hóa. Khái niệm này bao gồm nhiều thực thể khác nhau mà thông thường không được xem là định chế tài chính, bao gồm nhiều loại quỹ và các công ty bảo hiểm.

Ảnh hưởng với các định chế tài chính

- FFI không tuân thủ theo những quy định của Đạo luật này sẽ bị áp thuế 30% trên các khoản thu nhập nhận được từ Hoa Kỳ bao gồm lãi suất, cổ tức, tiền thuê và các hình thức thu nhập khác từ việc đầu tư vào Hoa Kỳ.
- Thuế khấu trừ 30% nói trên là không hoàn lại. Do Việt Nam chưa ký hiệp định tránh đánh thuế 2 lần với Hoa Kỳ, các FFI của Việt Nam sẽ không được hoàn thuế đối với khoản thuế này.

Làm thế nào để tránh bị đánh loại thuế này?

- FFI phải ký thỏa thuận với Bộ Ngân khố Hoa Kỳ và phải tuân thủ một số quy định về báo cáo.
- FFI phải nộp báo cáo hàng năm cho Bộ Ngân khố Hoa Kỳ bao gồm các thông tin cần thiết.

Ngày có hiệu lực của FATCA

- FATCA sẽ có hiệu lực từ năm dương lịch 2013



Tuân thủ hay không tuân thủ

Các định chế tài chính Việt Nam có đầu tư (hoặc sẽ đầu tư) vào Hoa Kỳ nên đưa ra quyết định trong thời gian sắp tới. Nếu chọn việc tuân thủ thì có thể cần đầu tư một khoản lớn vào công nghệ thông tin, quy trình nghiệp vụ và hệ thống. Nếu như không tuân thủ thì nên cân nhắc thay đổi trong việc quản lý nguồn vốn (treasury), đầu tư và ngân quỹ nhằm giảm tác động của loại thuế trên.

Hiện vẫn còn nhiều vấn đề chưa rõ ràng mà chúng tôi vẫn đang chờ những quy định rõ hơn từ chính phủ Hoa Kỳ. Tuy nhiên, chúng tôi khuyến nghị các FFI của Việt Nam nên bắt đầu đánh giá tác động của FATCA và giải quyết các vấn đề ngay từ bây giờ.

PwC Việt Nam sẽ tiếp tục theo dõi các quy định do chính phủ Hoa Kỳ ban hành về vấn đề này và cập nhật khi cần thiết.

Nhằm mục đích cập nhật thông tin chi tiết và đầy đủ về tác động có thể có đối với các FFI của Việt Nam, PwC Việt Nam sẽ tổ chức 1 buổi thuyết trình miễn phí về FATCA đối với các định chế tài chính quan tâm về vấn đề trên ở Thành phố Hồ Chí Minh và Hà Nội vào các ngày sau:

- Tại Hà Nội: 14/7/2011
- Tại Thành phố Hồ Chí Minh: 15/7/2011

Chi tiết xin xem thư mời đính kèm.
