

Índice

1. Introducción	1
2. Implementación de la figura de los planes accionarios en el mercado internacional.....	7
2.1. Estructura tipo de una Stock Option.	7
2.2. Finalidades perseguidas por los planes accionarios.	9
2.2.1. Finalidades Economicas.....	9
2.2.2. Finalidades Societarias	10
2.2.3. Finalidades Laborales	11
2.2.4. Finalidades Tributarias	12
2.3. Problemáticas asociados a la utilización de Planes de compensación en acciones.....	13
2.3.1. Problemáticas de Gobierno Corporativo: Caso Enron y Caso Brocade.	13
2.3.2. Ley Sarbanes - Oxley.....	17
2.4. Perspectiva OCDE.....	19
2.4.1 Consideraciones en torno a la Neutralidad Tributaria.....	20
2.4.2. Consideraciones en torno a Precios de Transferencia.	23
2.4.3. Consideraciones en torno al proyecto BEPS.	28
3. Consagración de los planes de compensación en acciones en el derecho chileno	33
3.1. Marco Jurídico conceptual.....	33
3.2 Consagración de las Stock Options dentro del Derecho Chileno	33

3.2.1.	Obligaciones que generan	33
3.2.2.	Derecho Laboral	36
3.2.3.	Derecho Comercial	38
3.2.4.	Stock Options como instrumento derivado.....	41
3.2.5.	Tributación en el Derecho nacional.....	43
	I) Pronunciamientos administrativos del Servicio de Impuestos Internos	44
	A) Oficio N°3307 de 2001	44
	B) Oficio N°4387 de 2001	46
	C) Oficio N°1299 de 2010	47
	D) Oficio N°1042 de 2011	49
	E) Oficio N° 186 de 2014.....	50
	F) Oficio N° 1720 de 2014	51
	II) Leyes	55
3.2.6	Efectos de la Ley N° 20.780 en relación a los planes accionarios.	55
	(I) Análisis del nuevo artículo 17 N°8 inciso penúltimo de la Ley de Impuesto a la Renta	55
	(II) Observancia de Stock Options Elusivas. Análisis de artículos N°4 bis, 4 ter y 4 quáter de Código Tributario.....	64
	(III) Aplicación de la Amnistía Fiscal en relación a las Stock Options. Análisis de artículo transitorio N° veinticuatro de la Ley N° 20.780.	67
4.	Tratamiento legislativo y tributario comparado	71

4.1	Otras figuras amparadas bajo los planes de compensación en acciones conforme al Derecho de los Estados Unidos de América.....	71
4.1.1	Planes de adquisición de acciones por parte del trabajador.....	72
4.1.2	Planes de Unidades de Acciones Restringidas.....	73
4.1.3	Planes de Valorización de Acciones y “Acciones fantasmas” (SAR & Phantom Shares).....	74
4.2	Tratamiento Tributario en la legislación comparada: Planes neutrales y planes que otorgan ventajas tributarias	75
4.2.1	Estados Unidos de América	75
4.2.2	Reino Unido.....	77
4.2.3	Otros países	78
5	Análisis del modelo OCDE / ONU	83
5.1	Ubicación de las Stock Options dentro del modelo CDI OCDE.....	83
5.1.1.	Como servicio personal dependiente sueldos, salarios, otras remuneraciones. Artículo 15.1 CDI OCDE.....	83
5.1.2	Como ganancia de capital. Artículo 13.5 CDI OCDE	86
5.2	Problemas de Doble Tributación.....	89
5.2.1	Los Estados determinan la tributación de las Stock Options en sus distintos momentos.....	89
5.2.2	Los Estados difieren en la clasificación del ingreso	90
5.2.3	Dificultad para determinar en qué Estado se presta el servicio que se encuentra relacionado con las Stock Options. Artículo 15.2 CDI OCD	92
5.2.4	Stock Options dentro del Modelo CDI ONU.....	93

5.2.5	Estudio de Casos.....	97
	Caso N° 1: Japón - Corte Suprema de Japón – Enero 2005	98
	Caso N°2: Estados Unidos - Sutardja v. Estados Unidos – 27 de febrero de 2013	100
	Caso N° 3: Reino Unido - Samengo- Turner v. J & H Marsh & Mclennon (Services) Ltd.....	102
	Caso N°4: Canadá - Kaiser Petroleum Ltd. v. Canada, 1990.....	104
	Caso N°5: Canadá - Imperial Tobacco Canada Limited v. Her Majesty The Queen	107
6	Conclusiones	111