

Dr. GUILLERMO CABANELLAS (h.)

Abogado y licenciado en Economía por la Universidad Nacional de Buenos Aires, master en Derecho comparado, doctor en Ciencias Jurídicas y profesor visitante de la Facultad de Derecho de la Universidad de Illinois (U.S.A.)

DERECHO DE LAS INVERSIONES EXTRANJERAS

LEGISLACION ARGENTINA Y PACTO ANDINO



Editorial Heliasta S.R.L.

VIAMONTE 1730, PISO 1º

BUENOS AIRES - REPÚBLICA ARGENTINA

INDICE GENERAL

PARTE I

CONSIDERACIONES PREVIAS

A. Introducción

Fines de esta obra	7
Importancia del tema	8
Propósito de la regulación de las inversiones extranjeras	9
Límites de esta obra	13

B. Antecedentes de la legislación vigente sobre inversiones extranjeras

Primeros antecedentes	13
La Ley 20.557	17
Grado de modificación de la legislación sobre inversiones extranjeras	21
Comparación entre las Leyes 20.557 y 21.382	22

C. Estructura de la legislación vigente sobre inversiones extranjeras

Propósitos de este capítulo	26
Función de la Ley 21.382	26

Metodología de la Ley 21.382	30
Metodología del Decreto 283/77	32
Propósito de la segunda parte de esta obra	33

PARTE II

ANÁLISIS DE LA LEY

A. Principios generales aplicables a los inversores extranjeros

Principio de igualdad entre inversiones extranjeras y nacionales	35
Limitaciones al principio de igualdad entre inversores	37
Limitaciones incluidas en otras normas	38

B. Definiciones

Fundamento de las definiciones incluidas en la Ley	39
Análisis de la definición de inversión de capital extranjero	41
Adquisición de participaciones en empresas locales existentes	44
Aportes transitorios de capital extranjero	48
Imprecisión del concepto de inversión extranjera	48
Concepto de inversor extranjero	49
Inversores domiciliados en el extranjero	49
Empresas locales de capital extranjero como inversores extranjeros ..	49
Clasificación de las empresas locales	50
Análisis de las definiciones anteriores	51
Concepto de domicilio	62
Análisis de la aplicación de los artículos 89 y 90 del Código Civil ...	63
Domicilio de las empresas	65

C. Aportes

Carácter de la enumeración legal de aportes	66
Aportes de moneda extranjera convertible	67
Aportes de moneda extranjera no convertible	68
Evaluación de los aportes en moneda extranjera convertible	69
Aportes de bienes de capital	69
Aportes de repuestos y accesorios	70
Evaluación de los aportes de bienes de capital	71
Enajenación de los bienes de capital aportados	71
Excepciones al régimen de intransferibilidad de los bienes de capital ..	74
Efectos de la violación de la intransferibilidad de capital aportado ..	75
Aporte de utilidades o capital en moneda nacional	76
Límites de los aportes previstos en el inciso 3 del artículo 3º de la L.I.E.	76
Balances admisibles para el cómputo de utilidades	77
Tratamiento de las reservas imputables a inversores extranjeros	77
Capitalización de créditos	78
Elementos de las capitalizaciones de créditos registrables	78
Evaluación de las capitalizaciones de créditos	79
Capitalización de créditos originados en prestaciones tecnológicas ...	80
Aporte de bienes inmateriales	81
Evaluación de los aportes de bienes inmateriales	82
Créditos originados en prestaciones tecnológicas. Remisión	83
Aporte de bienes inmateriales locales	83
Aportes no enumerados	84
Posibles aportes bajo el inciso 6 del artículo 3º de la L.I.E.	85

D. Aprobación

Principios generales	93
Clasificación de las inversiones	94
Inversiones que requieren la aprobación del Poder Ejecutivo	94

Tipos de inversiones sujetos a la aprobación del Poder Ejecutivo	98
Inversiones en el sector de defensa y seguridad nacional	99
Inversiones en servicios públicos	100
Actividades culturales de difusión masiva	101
Sector energético	102
Sector educativo	103
Sector financiero	105
Posibilidad de incluir nuevos sectores bajo el artículo 4º de la Ley	108
Cambio del destino de inversiones extranjeras	108
Desnacionalización de empresas por vía de nuevos aportes	110
Casos de desnacionalización por vía de nuevos aportes	110
Desnacionalizaciones indirectas	111
Fusiones de sociedades locales	112
Escisiones de sociedades locales	115
Procedimientos para averiguar la existencia de desnacionalizaciones	116
Adquisición de participaciones pertenecientes a inversores nacionales	117
Actos que constituyen adquisición de participaciones en empresas locales	118
Adquisición de fondos de comercio	119
Adquisiciones que sean consecuencia de ejecuciones judiciales	119
Adquisiciones en procedimientos concursales	120
Régimen aplicable a las inversiones excluidas del artículo 4º de la L.I.E.	122
Excepciones previstas en el artículo 78 del Decreto reglamentario	122
Monto registrable en caso de compra de participaciones societarias	123
Transferencias de participaciones entre inversores extranjeros	124
Aportes de bienes de capital usados	125
Inversiones para las que se soliciten beneficios especiales	125
Inversiones de más de cinco millones de dólares	126
Inversiones de personas jurídicas extranjeras de Derecho Público	127
Inversiones registrables automáticamente	128
Reinversiones de utilidades registrables automáticamente	129
Origen de las utilidades registrables automáticamente	129
Inversiones comprendidas en los artículos 4º y 5º, inciso 1 de la Ley	130

Reinversiones sin aumentos de capital	131
Nuevas inversiones registrables automáticamente	131
Inversiones comprendidas en los artículos 4º y 5º, inciso 2, de la L.I.E.	133
Inversiones registrables con aprobación de la Autoridad de Aplicación	134
Momento en que debe solicitarse la aprobación de inversiones	135
Propuestas de inversión de capital extranjero	136
Procedimientos previos ante otras autoridades	136
Deficiencias de información	140
Plazo para aprobar o denegar propuestas	141
Presentaciones sujetas al artículo 4º de la L.I.E.	142
Criterios de evaluación	142
Inversiones realizadas en ejercicio del derecho de preferencia	145

E. Autoridad de Aplicación

Designación y principales funciones	148
Funciones previstas en el artículo 30 del Decreto	148
Normas que regulan la actuación de la Autoridad de Aplicación	152
Seguimiento de las inversiones	154

F. Registro y contabilización

Propósito del registro de inversiones extranjeras	161
Inversores no registrados	161
Organización y funcionamiento del Registro	163
Naturaleza del Registro	168
Acreditación del ingreso de las inversiones al país	169
Moneda de registro	173
Montos registrables	176
Cómputo del capital repatriable	181
Contabilización de los aportes por las empresas receptoras	183
Carácter definitivo en la inscripción en el Registro	188

G. Transferencia de utilidades y repatriación de capital

Posibles casos	190
Límites cuantitativos a las transferencias	191
Procedimiento de transferencia durante períodos de libertad cambiaria	191
Períodos de control de cambios	192
Procedimiento para la transferencia en períodos de control de cambios	194
Moneda con que se efectuará la transferencia	196
Tipo de cambio aplicable	197
Obligación de comunicar la percepción de utilidades	198
Situación de dificultad en los pagos externos	199
Régimen de la repatriación de capitales	204
Repatriación en períodos de control de cambios	205
Cómputo del capital repatriable	210
Repatriaciones de capital registrado parcialmente	213
Moneda con que se efectúa la repatriación	213
Repatriaciones sin transferencia de divisas	214
Repatriaciones durante períodos de dificultad en los pagos externos ..	216

H. Impuesto a los beneficios adicionales

Principios generales	217
Ambito de aplicación	218
Hecho imponible	218
Actos excluidos del impuesto	221
Aplicación de la tasa	223
Normas adicionales para la aplicación del impuesto	223
Aplicación del impuesto sobre las utilidades pagaderas en especie ...	227
Impuesto sobre el excedente de capital repatriable	228
Normas sobre aplicación y percepción del impuesto	232
Excepciones dispuestas por el Poder Ejecutivo	235

I. Formas jurídicas de organización de las inversiones extranjeras

Principios generales	235
Nominatividad de las acciones	236
Incumplimiento del requisito de nominatividad	238

J. Régimen de crédito interno

Principios generales	239
Límites de las restricciones crediticias	240
Excepciones a las restricciones crediticias	241
Condiciones de los créditos a empresas locales de capital extranjero ..	242

K. Aportes transitorios

Régimen aplicable	243
Reglamentación por el Banco Central	245
Radicación definitiva de aportes transitorios	246

L. Relaciones entre empresas vinculadas

Principio general	246
Efectos de la desestimación de la personalidad societaria	248
Préstamos entre empresas vinculadas	249
Transferencias de tecnología entre empresas vinculadas	253
Efectos indirectos del artículo 20 de la L.I.E.	254
Obligaciones asumidas por la empresa receptora	254
Inversiones efectuadas por empresas locales de capital extranjero ...	255
Aprobación previa	259
Excepciones al régimen de aprobación	262
Inversiones de empresas locales de capital extranjero no registradas ..	266

M. Inversiones preexistentes

Fundamento de las normas aplicable	267
Aplicación del régimen vigente para las nuevas inversiones	267
Opción de registro	268
Determinación de los elementos esenciales de las inversiones pre-existentes	269
Posibles casos de inversores preexistentes	269
Procedimiento aplicable a los inversores que se presentaron bajo la Ley 20.557	270
Determinación provisoria del capital repatriable	270
Efectos del capital provisorio	273
Repatriaciones anteriores a la determinación del capital definitivo ..	274
Pautas aplicables a la determinación del capital definitivo	275
Tipo de cambio aplicable a las inversiones preexistentes	281
Registro de inversiones no presentadas bajo la Ley 20.557	286
Sucursales preexistentes	288
Límites al derecho de repatriación	289

PARTE III

CONCLUSIONES

Certidumbre aportada por la L.I.E.	291
Valoración de la Ley. Casuismo	292
Flexibilidad de la Ley	293
Efectos de la Ley	293
Aplicación de la Ley	293

PRIMER APENDICE

**EL CODIGO ANDINO DE INVERSIONES EXTRANJERAS
Y LA LEGISLACION ARGENTINA****(Análisis comparativo)**

Introducción	295
Naturaleza de las normas estudiadas	295
Inversiones comprendidas en las normas estudiadas	296
Concepto de aporte	298
Bienes aportables	298
Valoración de los aportes	299
Concepto y categorías de inversiones extranjeras	300
Control por empresas mixtas	303
Concepto de persona natural nacional	304
El criterio de dirección	305
Circularidad de las definiciones tratadas	307
Sociedades organizadas en el exterior por inversores nacionales	307
Inversiones realizadas por nacionales de otros países del Mercado común andino	308
Condiciones para la validez de inversiones extranjeras	311
Solicitud de inversión extranjera	311
Areas o actividades cerradas a la inversión extranjera	312
Restricciones a la inversión en empresas existentes o en sectores cubiertos por empresas existentes	312
Restricción a la inversión en sectores particulares	315
Suscripción de un contrato	324
Disposiciones contractuales sobre transformación	325
Disposiciones sobre jurisdicción y subrogación	326
Cesión del contrato de inversión	328
Suscripción del contrato de inversión y principal obligado	328
Registro	329
Reinversiones	330

Caso especial de las empresas mixtas	331
Tasa de cambio aplicable a las reinversiones	331
Ganancias excedentes	332
Situación de inversiones extranjeras que no obtuvieron autorización requerida	332
Restricciones crediticias	334
Transformación	336
Mecanismos de transformación	337
Efectos y excepciones de la transformación	339
Forma de las acciones	340
Derechos de los inversores extranjeros	340
Repatriación de capital	341
Transferencias entre inversores extranjeros	342
Reducción arancelaria	343
Transferencias de utilidades	343
Conclusiones	345

SEGUNDO APENDICE

LA LEY ARGENTINA SOBRE INVERSIONES EXTRANJERAS

Exposición de Motivos

I. — Introducción	347
II. — Análisis del articulado	348

Ley 21.382

Texto legal	353
-------------------	-----

Reglamentación: Decreto 283/77

Disposiciones aclaratorias	360
Reinversiones de utilidades y de capital	362

Aportes de créditos	363
Adquisición de participaciones	363
Contabilización	363
Inversiones que requieren aprobación del Poder Ejecutivo	364
Autoridad de aplicación	366
Trámite	368
Criterios de evaluación	371
Pautas de seguimiento	371
Plazos	372
Registro	372
Remesa de utilidades	375
Repatriación de capital	376
Impuesto	377
Nominatividad de las acciones	379
Crédito interno	380
Aportes transitorios	381
Inversiones existentes	381
Contrato entre empresas vinculadas	384
Empresas locales de capital extranjero	384
INDICE GENERAL	387