

MORAIS LEITÃO, GALVÃO TELES, SOARES DA SILVA

ASSOCIADOS
SOCIEDADE DE
ADVOGADOS

OS VEÍCULOS DO PLANEAMENTO FISCAL

Câmara dos Técnicos Oficiais de Contas

Francisco de Sousa da Câmara

Porto, 10 de Outubro de 2008

Os Veículos do Planeamento Fiscal



PLANEAMENTO / POUPANÇA FISCAL

CONTRIBUINTES Sujeitos Passivos

“VEÍCULOS” / INSTRUMENTOS DO PLANEAMENTO

ESTADO Sujeito Activo

Planeamento Fiscal

- VEÍCULOS
- INSTRUMENTOS
- OPORTUNIDADES
- ESTRATÉGIA

Veículos do Planeamento Fiscal

- OFERTA
 - Paraísos fiscais
 - Regimes Fiscais Privilegiados
 - Europa Comunitária
 - O Mundo

- COMBATE À CONCORRÊNCIA FISCAL DESLEAL
 - Estadual (medidas anti-abuso) e Convencional
 - CE (Código Conduta / Auxílios Estado / Directivas)
 - OCDE



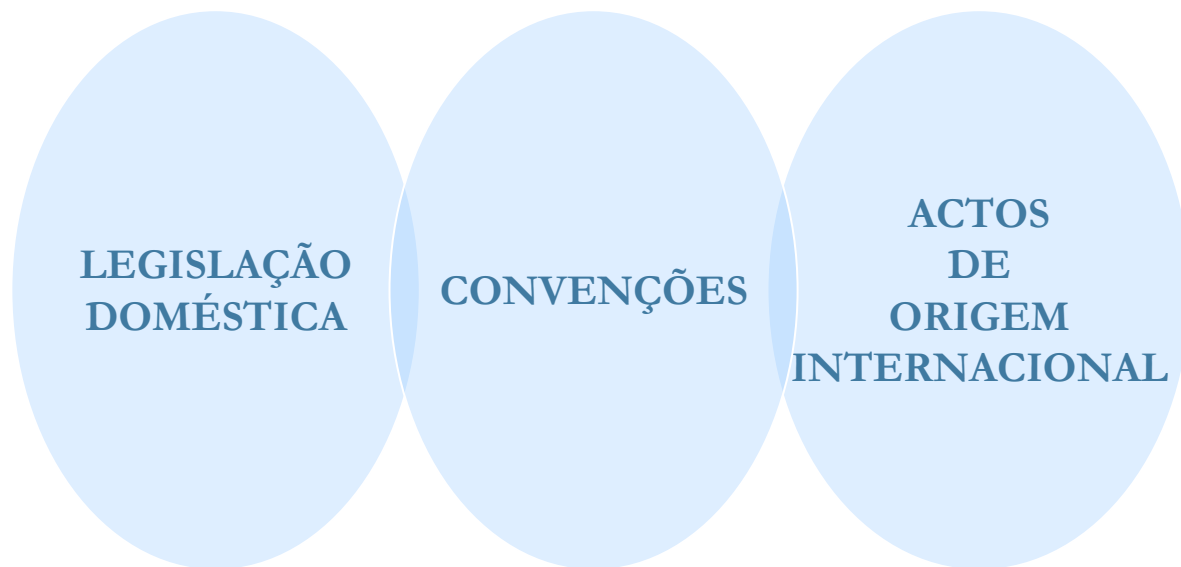
HOLANDA

GIBRALTAR

SINGAPURA

BELIZE
ILHAS VIRGENS

Instrumentos do Planeamento Fiscal



Oportunidades de Planeamento Fiscal: Alguns Exemplos

- REALIZAÇÃO DE UM INVESTIMENTO
 - Veículo de opção
 - Financiamento do veículo
- DUPLA RESIDÊNCIA
- NEGÓCIO (Aproveitar menos-valias / Perdas; refrescar “prejuízos”...)
- ACTIVIDADES (Holding, Financeira, Seguradoras, Comercial, *Trading*, *etc...*)
- COBERTURAS DE RISCO (Derivados)

Estratégia de Planeamento Fiscal

- PARA ATINGIR CERTA FINALIDADE: Impostos R/C/P

- OPÇÕES DISTINTAS
 - Evitar dupla tributação
 - Evitar reduzir ou diferir tributação
 - Tributação negativa / créditos / reembolsos

- PLANEAMENTO FISCAL
 - Forma
 - Permanente
 - Temporária
 - Tipo
 - Formal
 - Substancial

Veículos de Planeamento Fiscal: Alguns Exemplos

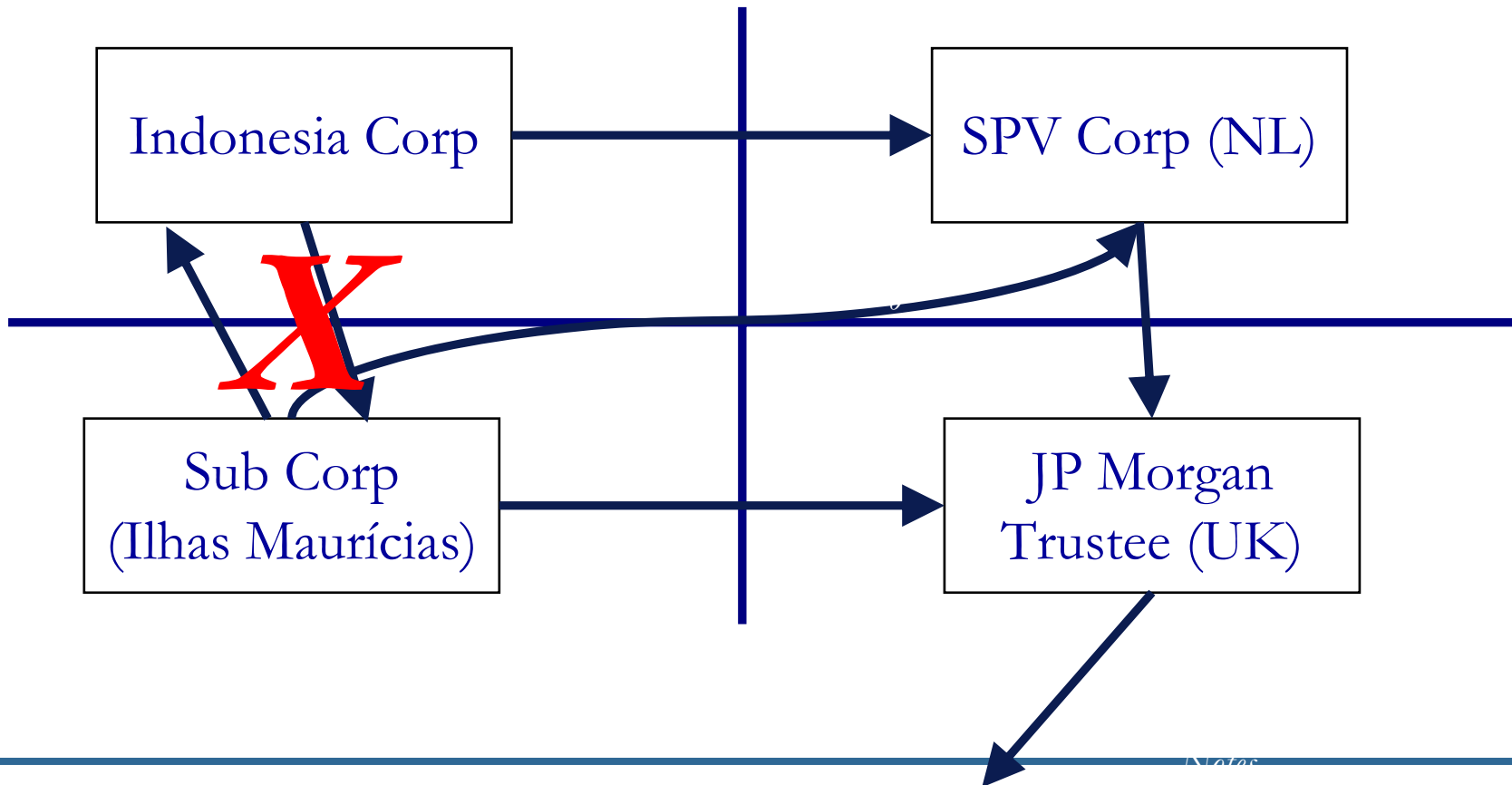
- HOLDINGS {
 - “Puras” (Acções / outros activos)
 - Sociedades Base / Ecrã (“Base Companies”)
 - Sociedades – Trampolim “Conduit Companies”
- ENTIDADES HÍBRIDAS
- TRUSTS

Holdings / Treaty Shopping

Eventual Abuso das CDR

Caso Indofood

1º Caso Prático

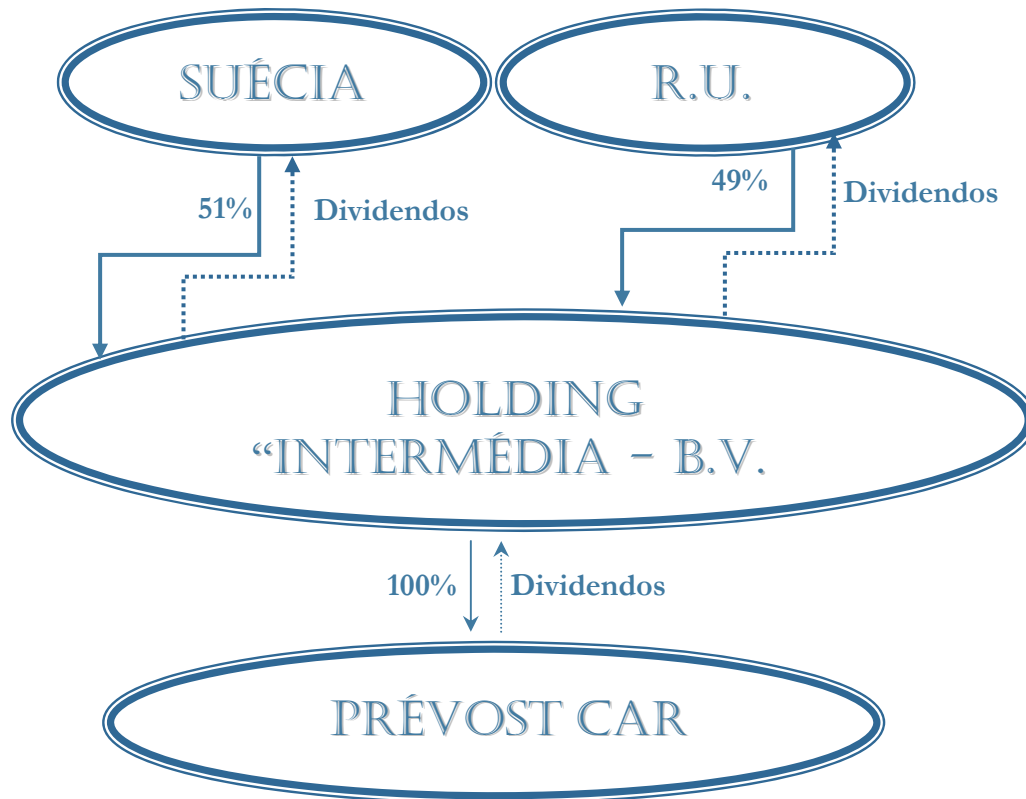


MORAIS LEITÃO, GALVÃO TELES, SOARES DA SILVA

Holdings / Treaty Shopping

Eventual Abuso das CDR

2º Caso Prático

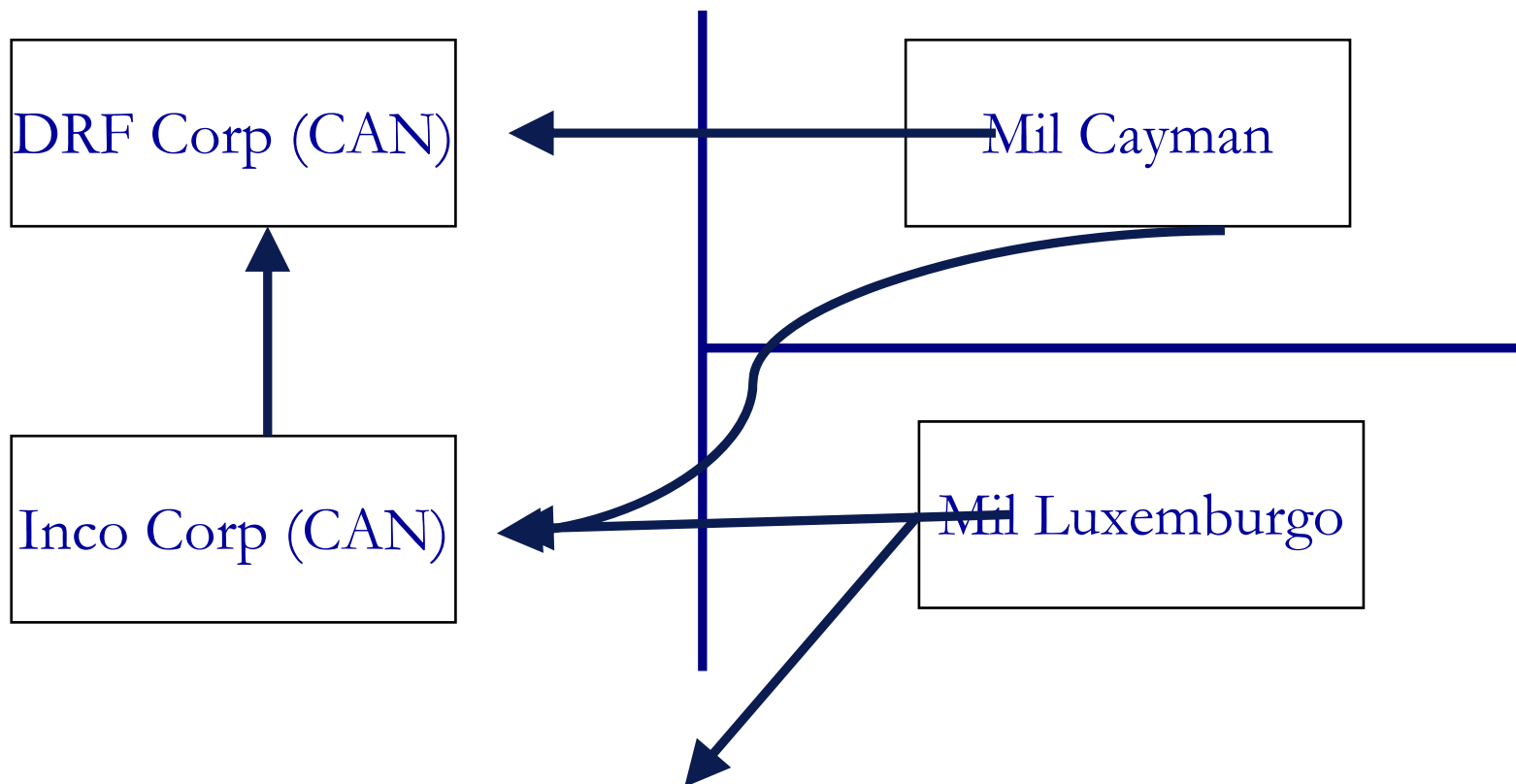


Holdings / Treaty Shopping

Eventual Abuso das CDR

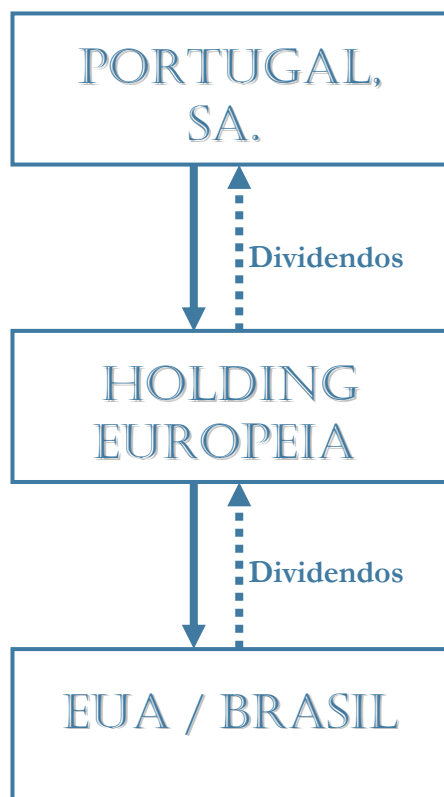
3º Caso Prático

Caso MIL Investments



Holdings / “Directive Shopping”

4º Caso Prático



Holdings:

Principais Características

1. Isenção de Dividendos
 - a) Mínimo Período de Participação
 - b) Mínimo de votos ou participações capital
 - c) Provenientes da Europa e fora da Europa
2. Isenção de Mais-Valias (considerar als. 1)
3. Dedutibilidade das Menos-Valias ou Perdas
4. Dedutibilidade dos Encargos Financeiros
5. Exigência de *ratios* de capitalização

Holdings:

Principais Características (Cont.)

1. Isenção sobre outros Rendimentos (*Fees, Juros,.....*)
2. Taxa do Imposto das Sociedades (IRC)
3. Retenção na Fonte (Div./Jur/Royalties)
 - a) Europa
 - b) P/ Fora da Europa

Holdings:

Outros Factores Fiscais

1. Consolidação / RETGS transfronteiriço?
2. Legislação e Transferência Fiscal (CFC)
 - a) Exige Imputação de Rendimentos Estrangeiros
 - b) É Imune a “CFC” Estrangeira (*Track Record?*)
 - c) Argumentos (D.C. / Beneficiário Efectivo)
3. *Tax Rulings (IPV)*
4. Rede CDT

Holdings: “Nascimento e Morte”

1. Imposto sobre o Capital / Imposto do Selo
2. Tributação na Dissolução e Liquidação

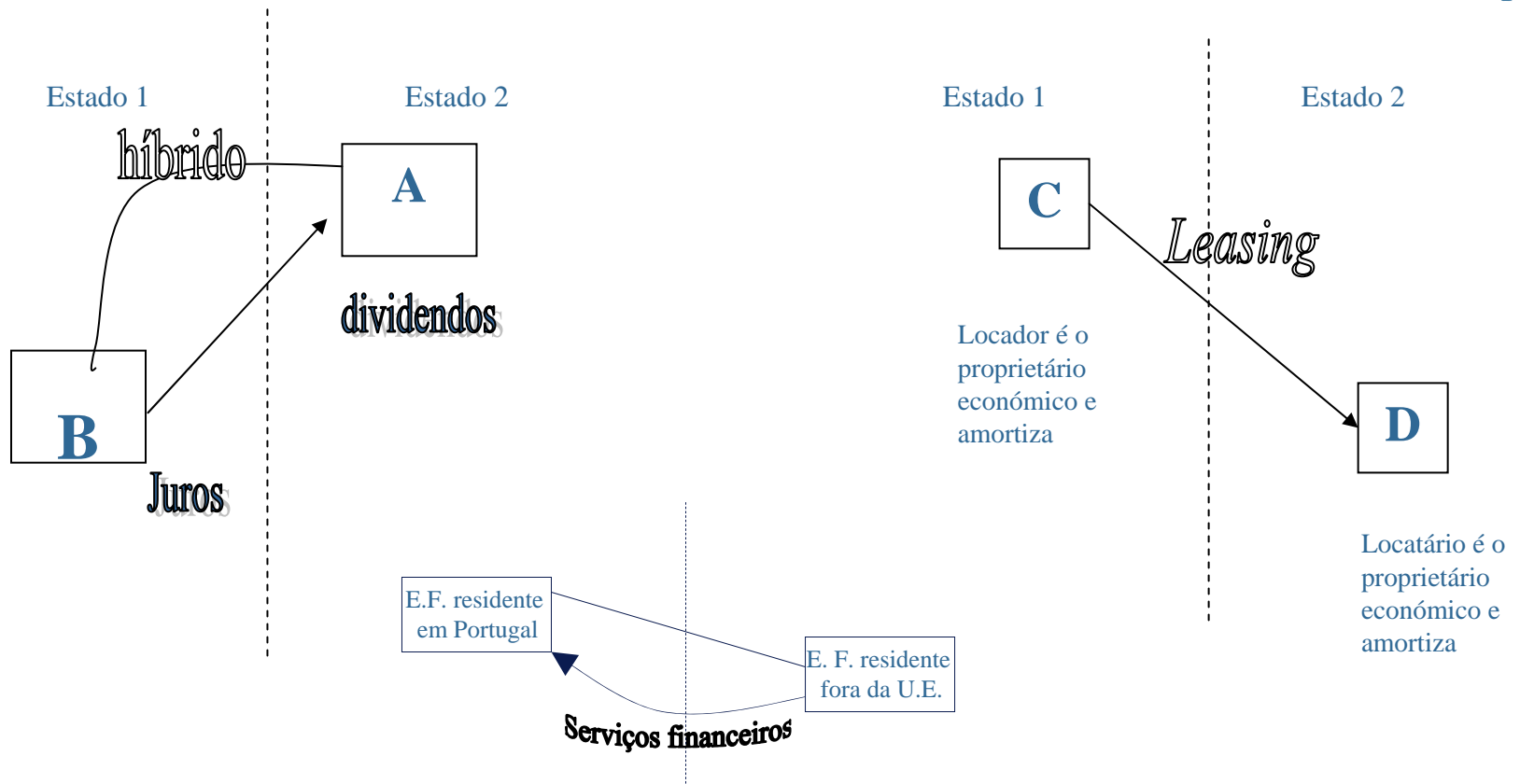
Holdings:

Outras Características Relevantes

1. Capital Mínimo
2. Aumento e Redução de Capital
3. Diferentes Classes de Acções / Participações
4. Prémios, Aquisição de Capital Próprio e outras operações societárias
5. Dissolução e Liquidação
6. Obrigações Regulamentares, Acessórias e Declarativas
7. Supervisão / Controlo de Câmbios

Híbridos

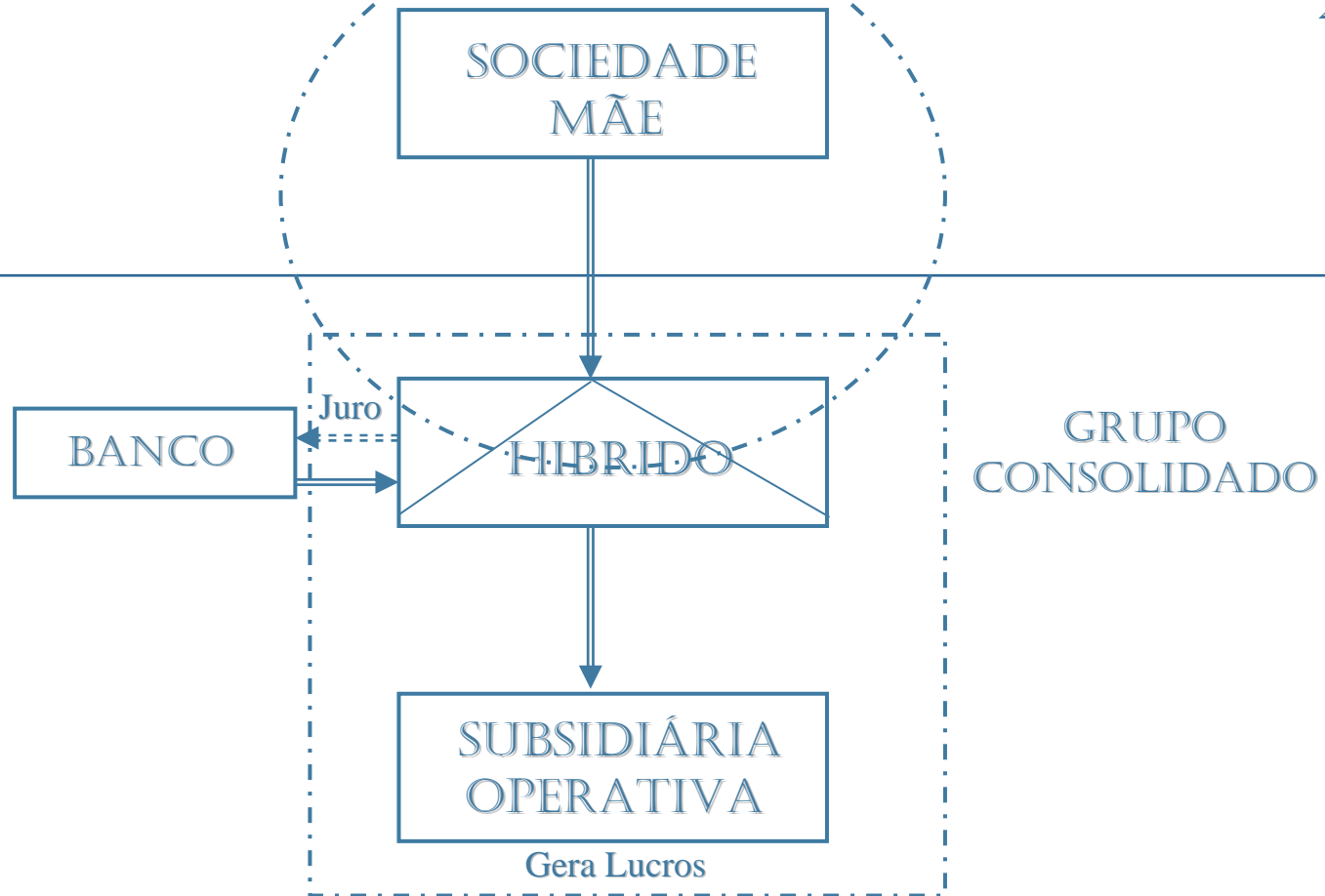
1º Exemplo



Híbridos

Estado 1

2º Exemplo



Estrutura Trust

Estado 1



Estado 2



Estado 3



Os Veículos do Planeamento Fiscal

Actuação e Estratégia a adoptar?



CONTRIBUINTES



ESTADOS

MORAIS LEITÃO, GALVÃO TELES, SOARES DA SILVA

& ASSOCIADOS
SOCIEDADE DE
ADVOGADOS

LISBOA

Rua Castilho, 165
1070-050 Lisboa
Tel.: 213 817 400
Fax: 213 817 499
mlgtslisboa@mlgts.pt
www.mlgts.pt

PORTO

Av. da Boavista, 3265 – 5.2
Edifício Oceanvs
4100-137 Porto
Tel.: 226 052 380 226 166 950
Fax: 226 163 810
mlgtsporto@mlgts.pt

MADEIRA

Av. Arriaga, Edifício Marina Club,
73, 2º, Sala 212 – 9000-060 Funchal
Tel.: 291 200 040
Fax: 291 200 049
mlgtsmadeira@mlgts.pt
www.mlgts.pt