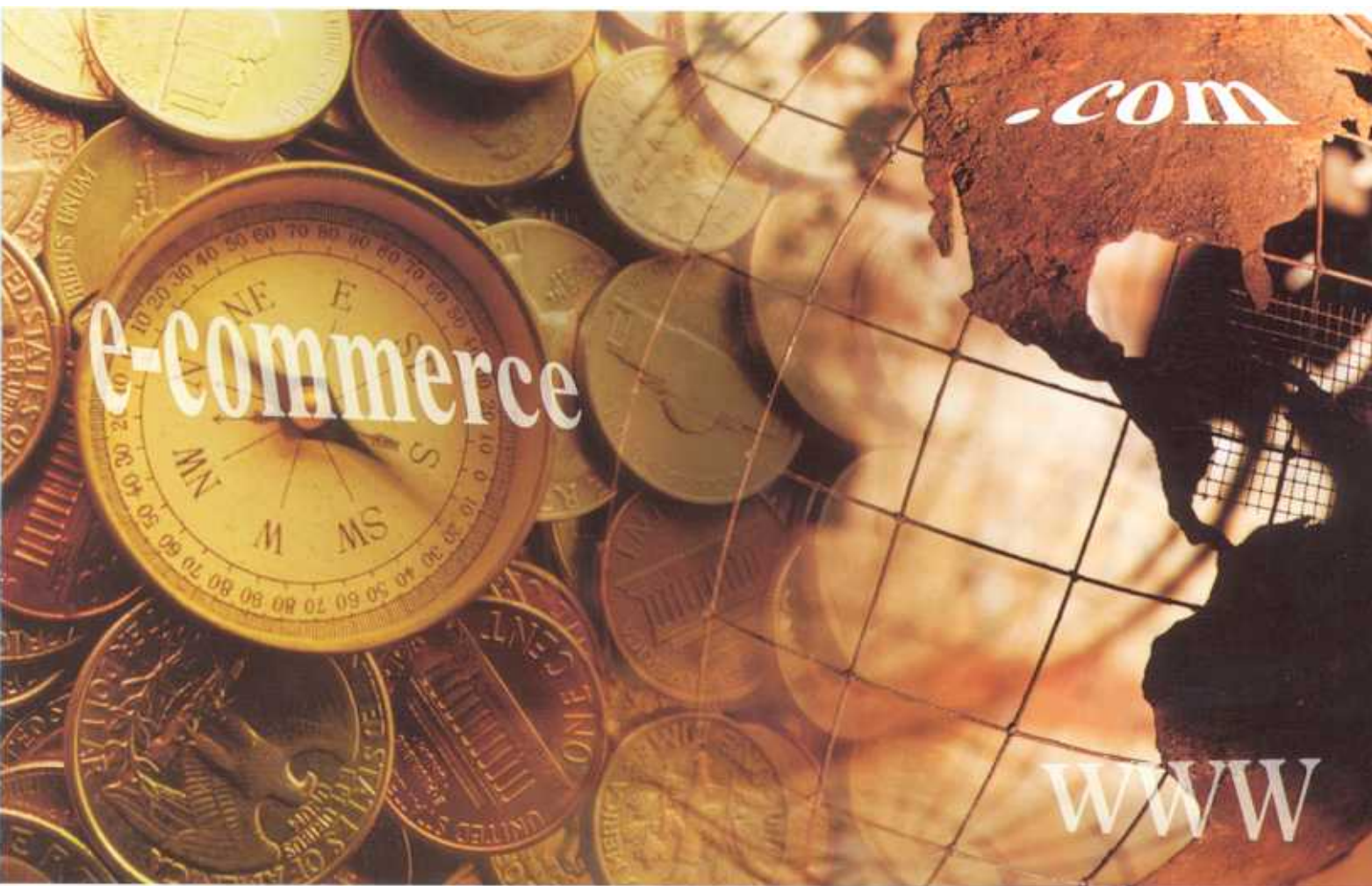


El comercio electrónico y sus incertidumbres  
*Las nuevas realidades financieras, jurídicas y fiscales*



15 de junio de 2000



## ***EXPOSITORES***

### **HECTOR BIONDO**

Subgerente General. Area de Operaciones  
Banco Central de la República Argentina

### **MARCELO BOMBAU**

Estudio M. & M. Bomchil

### **ANDRES HALL**

Director  
Comisión Nacional de Valores

### **GONZALO KETELHOHN**

CEO Argentina  
Patagon.com

### **FERNANDO MUÑOZ DE TORO**

Socio  
Muñoz de Toro & Muñoz de Toro

### **JORGE ASIAIN**

Socio  
KPMG Finsterbusch Pickenhayn Sibille

### **HERNÁN PFLAUM**

Socio  
KPMG Finsterbusch Pickenhayn Sibille

## ***COORDINADOR***

### **ALBERTO SCHUSTER**

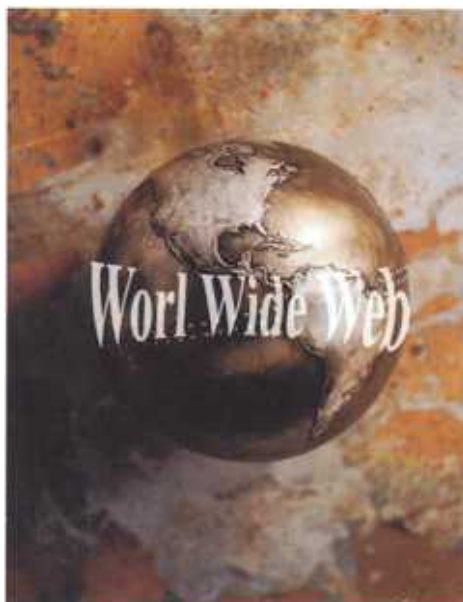
Socio  
KPMG Finsterbusch Pickenhayn Sibille





## INTRODUCCIÓN

El crecimiento de la economía de Internet en los Estados Unidos, entre 1995 y 1998, fue en promedio del 174,5% anual. Esta tasa sin precedentes tiene que ver con un enorme efecto de sustitución o transformación de las actividades económicas. El sector genera más ventas que energía, automóviles o telecomunicaciones, y el ingreso promedio de sus 2.3 millones de trabajadores es un sesenta y cinco por ciento mayor. Las veinte compañías más importantes tienen un valor de mercado equivalente a 2.4 billones de dólares, aproximadamente el seis por ciento del producto bruto mundial.



Sin embargo, los Estados Unidos son un poco menos que la mitad de la comunidad on line. En el 2005 se pronostican mil millones de usuarios, de los cuales setecientos millones fuera de los Estados Unidos. En 1998 había ya en el mundo trescientos sesenta y cuatro millones de computadoras personales, aunque eran sólo tres millones en 1993.

El comercio electrónico es un hijo directo de la economía de Internet. El total de transacciones será 1.2 billones de dólares en el año 2001. Este año más de la mitad de las compañías venderá sus productos por Internet en los Estados Unidos. En todo el mundo existen ya cinco millones de sitios. El más importante es el de Cisco Systems

Inc que vende treinta y dos millones de dólares por día.

El comercio electrónico exige una gran cantidad de talento interconectado y personalidades sin bloqueos. Propicia episodios de rápido enriquecimiento y nuevas fronteras del bien y del mal. En el marco de una gerencia mundial,

cualquier cortocircuito en las transacciones representa de inmediato valores muy cuantiosos.

Casi no existen criterios para la valuación de un negocio más allá del número de hits. El portal se apropia de todos los márgenes: producción, venta y distribución. Cada página se transforma en una empresa de publicidad, y muchos observadores dudan que este crecimiento exponencial pueda continuar.





## ***LAS INSUFICIENCIAS DEL MARCO URIDICO VIGENTE***

Es urgente crear un nuevo marco legal que diluya las fronteras provinciales, nacionales e internacionales, y que posibilite transacciones seguras, sin que importe donde residen los compradores y los vendedores. Pero estamos muy lejos de ello. Vivimos en una aldea global sin parlamento y sin justicia unificadora, y cada país tiene sus propias reglamentaciones.

Las páginas están expuestas a cuestionamientos judiciales. No existen fallos que convaliden que el clic vale como consentimiento. La propiedad intelectual se vuelve incontrolable y tambalea el derecho a la privacidad. ¿Una compañía extranjera que vende por Internet puede ser demandada en Argentina?. ¿Adónde se dirigen las quejas de los consumidores?.

Por su propia dinámica de crecimiento los Estados Unidos están extendiendo su jurisdicción a todo el mundo, y algunos fallos recientes de la justicia americana posibilitan medidas precautorias o cancelaciones globales, incluso en materia de propiedad intelectual.

En este momento florecen proyectos punto com de alcance regional, planteando opciones complejas desde el punto de vista de la estructura de los capitales y los derechos de las partes



## ***UNA NUEVA REALIDAD FISCAL***

A causa de su enorme descentralización y su desarrollo desde las bases hacia los altos niveles, el comercio electrónico representa un severo desafío tecnológico y logístico para los sistemas impositivos. Existe un anonimato generalizado de los compradores y los vendedores, e infinitas transacciones pequeñas difíciles de asociar con domicilios definidos. La administración de impuestos se vuelve muy difícil cuando los productos o servicios vendidos se entregan electrónicamente.

Un tema muy controvertido es el lugar de radicación del prestador del servicio. El concepto de establecimiento permanente, definido por la OCDE en el artículo 5 del Modelo de Convenio para evitar la doble imposición internacional, no da respuestas respecto a si corresponde el lugar donde está el server o el sitio. De ello dependen las facultades de imposición del fisco.

El impuesto a los consumos tampoco encuentra donde asentarse. Estados Unidos enfrenta la disyuntiva de perder la recaudación del sales tax por no poder aplicarlo en la jurisdicción donde se encuentra el consumidor. También en las operaciones entre países se carece de los medios legales para su imposición total o parcial.





Será necesario reformular las políticas gubernamentales y modificar o eliminar muchas regulaciones existentes para alcanzar al nuevo negocio. Pero no debe atentarse contra el comercio electrónico, porque su capacidad multiplicadora produce una sinergia recaudadora que puede incluso originar políticas deliberadas para reducir su carga impositiva.



### ***EL COMERCIO ELECTRONICO EN LOS MERCADOS FINANCIEROS***

El comercio electrónico está transformando profundamente el funcionamiento de los mercados de capitales y los flujos globales de inversión. El monto de las operaciones financieras sobrepasa muchas veces el valor de las transacciones físicas de la economía mundial, el dinero se mueve a la velocidad de la luz hacia y desde todos los confines de la tierra. Al igual que todas las actividades de intermediación, las entidades financieras deben reconfigurarse y encontrar nuevos espacios y mercados.

Las sucursales de una gran entidad bancaria diseminadas en decenas de países, por ejemplo, son reemplazables en teoría por terminales que conectan con un gran centro de portfolio management que toma las decisiones desde una sola ciudad para la totalidad de la cartera.

El mercado de los instrumentos financieros derivados, muy poco relevante hace una década, representa hoy el doble del producto bruto mundial. Pueden darse muchos otros ejemplos de esta enorme reconversión, que relativiza las posibilidades de control de los estados nacionales.



### ***EL CASO PATAGON.COM PASADO, PRESENTE Y FUTURO***

El sesenta y siete por ciento de todos los sitios argentinos que operan actualmente en el comercio electrónico tiene menos de un año de edad, y se estima que ya existe un millón de computadoras que acceden a Internet.

La reciente adquisición multimillonaria de Patagón.com por un gran banco internacional posiciona a nuestro país como un participante pleno de esta inmensa revolución económica y tecnológica.



### ASISTENCIA AL SEMINARIO

15 de junio de 2000 - Alvear Palace Hotel

Horario de registro: 8:30 a 9:00

Conferencia: 9:00 a 18:00

Arancel: \$400 + IVA

Materiales incluidos

Se entregará certificado de asistencia

### INFORMES E INSCRIPCION



Tel: 4316-5941/42 Fax: 4316-5800

[http: www.kpmg.com.ar](http://www.kpmg.com.ar)

Pagos: Leandro N. Alem 1050

C1001AAS - Buenos Aires

Lunes a viernes de 10:00 a 12:30

Favor de emitir cheque a la orden de: Finsterbusch Pickenhayn Sibille  
Para facturar con discriminación de IVA se requiere formulario 576 (DGI)

Nota: Las empresas que inscriban 3 o más participantes  
obtendrán un descuento del 20%.

Aquellas que inscriban 5 o más participantes  
obtendrán un descuento del 30%.

### DESTINATARIOS

Presidentes, Vicepresidentes, Directores Ejecutivos, Gerentes Generales y  
Directivos de las áreas de Administración y Finanzas, Nuevos Negocios,  
el Sistema Financiero en su conjunto, Estudios de Abogados.