



INSTITUTO DE ESTUDIOS
**TRIBUTARIOS
& FINANCIEROS®**

**DIPLOMA EN
TRIBUTACIÓN DEL
MERCADO DE
CAPITALES Y
ESTRUCTURAS DE
INVERSIÓN**







**Construye tu futuro en
un mundo donde dominar
las reglas del mercado
de capitales y las estrategias
fiscales te coloca
un paso adelante.**



**CHRISTIAN
DELCORTO PACHECO**
DIRECTOR ACADÉMICO



**JAVIER
JAQUE LÓPEZ**
DIRECTOR ACADÉMICO



Bienvenida

Los constantes cambios normativos, la aparición de nuevos instrumentos financieros y las interpretaciones del ente regulador han impuesto un gran desafío a los profesionales del ámbito tributario y financiero: especializarse para comprender a profundidad las complejas estructuras fiscales y el impacto de la tributación en los mercados de capitales.



En este contexto, quienes buscan liderar en sus organizaciones necesitan dominar las herramientas y estrategias que les permitan ofrecer soluciones prácticas y eficientes en escenarios cada vez más dinámicos y competitivos.

Para responder a estas exigencias, nuestro programa ha sido diseñado para brindar conocimiento de vanguardia en tributación, estructuras fiscales y mercado de capitales, tanto en Chile como a nivel internacional. Este enfoque busca preparar a nuestros estudiantes para optimizar su capacidad de análisis y toma de decisiones frente a los desafíos actuales del entorno económico y regulatorio.

Con una metodología práctica y alineada con las tendencias globales, este programa los invita a explorar y liderar en un campo en constante evolución.

Ventajas de nuestro programa



1 Metodología equilibrada:

Nuestra metodología de aprendizaje en un equilibrio entre la teoría y la práctica. De esta forma, nuestros estudiantes aprenden haciendo.



3 Aprendizaje experiencial:

Las clases son impartidas por profesores que no solo poseen un sólido respaldo académico, sino que también ejercen activamente en el ámbito laboral en las materias que enseñan, asegurando una conexión con experiencias reales y un enfoque actualizado.



2 Conocimientos actualizados permanentemente:

Diseñamos un programa personalizado para que nuestros estudiantes mantengan sus conocimientos actualizados, según los temas financieros del momento, modificaciones a las normas tributarias y jurisprudencia del Servicio de Impuestos Internos.





4 Enseñanza en 4D:

Empleamos una perspectiva en cuatro dimensiones, analizando los instrumentos financieros tomando en cuenta su Dimensión Financiera, Dimensión Legal, Dimensión Tributaria y Dimensión IFRS.



5 Visión crítica y de futuro:

No nos limitamos a un análisis técnico tributario de los instrumentos financieros. Ofrecemos una comprensión completa del mercado de capitales, integrando perspectivas diversas, fomentando una visión crítica y abordando la tributación de instrumentos financieros a la vanguardia de las tendencias globales. Esto permite a nuestros estudiantes anticiparse a los desafíos del mercado y desarrollar estrategias innovadoras.



Construyamos tu camino hacia el futuro

Objetivo general:

El diploma erige profesionales capaces de tomar decisiones de gestión tributaria en mercado de capitales y estructuras de inversión, basadas en una visión integral del funcionamiento del mercado financiero, sus productos y su tributación. El objetivo es que reconozca las consecuencias, ventajas y riesgos fiscales en la utilización de instrumentos financieros para crear valor en las organizaciones.



Objetivos específicos:

- Analizar los impactos tributarios de los cambios en el mercado de capitales: Comprender cómo los cambios en el mercado de capitales y/o normativos de la tributación de instrumentos financieros afectan la planificación fiscal, la eficiencia tributaria y el cumplimiento en las organizaciones.
- Diseñar estrategias de optimización fiscal para portafolios de inversión: Administrar portafolios con un enfoque en la eficiencia tributaria, evaluando alternativas de inversión y financiamiento en función de los beneficios fiscales, riesgos y retornos esperados.
- Evaluar los efectos tributarios de los instrumentos financieros: Aplicar métodos de análisis tributario para valorar activos de capital e instrumentos derivados, integrando las implicancias fiscales y contables en la toma de decisiones.
- Incorporar la teoría de opciones reales en la planificación fiscal: Identificar oportunidades en el diseño o rediseño de estructuras de inversión en Chile y en el extranjero, optimizando la estructura fiscal de las inversiones y los negocios de las organizaciones.
- Identificar y mitigar riesgos fiscales derivados de decisiones financieras: Detectar posibles riesgos tributarios y diseñar estrategias para evitar decisiones fiscales desfavorables.
- Detectar oportunidades fiscales en estructuras de inversión: Evaluar los efectos tributarios de la tenencia y enajenación de instrumentos respecto al aprovechamiento de activos tributarios.



Programa de estudio

INSTRUMENTOS DERIVADOS I

CONTENIDO

- Función económica y financiera de los derivados, origen, usuarios.
- Características de los principales derivados; forward, futuros, swap, opciones.
- Análisis jurídico de los derivados como un contrato.
- Tributación de derivados; Pre Ley 20.544, posterior a la ley 20.544, jurisprudencia.

INSTRUMENTOS DERIVADOS II

CONTENIDO

- Ejercicios prácticos derivados (ajustes RLI / Diferidos).
- Multas y sanciones por no informar derivados.
- Reporte al Banco Central.
- Declaraciones juradas SII.

ACCIONES Y DERECHOS SOCIALES I

CONTENIDO

- Función económica de las acciones y derechos sociales.
- Determinación del mayor valor; precio, costo, situaciones especiales.
- Tributación para contribuyentes sin contabilidad; percibido, devengado, opción de reliquidar, INR 10 UTA, ejercicios.
- Tributación para contribuyentes con contabilidad.

ACCIONES Y DERECHOS SOCIALES II

CONTENIDO

- Acciones pre 84'
- Acciones 107 LIR.
- Acciones de capitalismo popular.
- Stock Option.

Programa de estudio

CRIPTOACTIVOS

CONTENIDO

- Descripción de la naturaleza, origen, usos, valorización, tipos de criptoactivos.
- Tributación de criptoactivos; personas naturales, personas jurídicas.
- Casos especiales; revisión de jurisprudencia, Forma de control de costos, percepción en wallet, enajenación por canje de otros criptoactivos, criptodividendos, tributación de mineros.

FONDO DE INVERSIÓN – FONDO MUTUOS I

CONTENIDO

- Análisis de la Ley 20.712 sobre administración de cartera (LUF), tipos y características de los fondos.
- Análisis de los requisitos que deben cumplir los fondos para ser patrimonios de afectación e implicancias en caso de no cumplir (tributación y balance inicial).

FONDO DE INVERSIÓN – FONDO MUTUOS II

CONTENIDO

- Tributación de las administradoras.
- Tributación de los fondos.
- Tributación de los participes; mayor valor, distribuciones, disminuciones de capital.
- Franquicias tributarias; Art. 108 LIR, ART. 107 LIR, exención por RENFE.

OPERACIONES BURSATILES; VENTA CORTA, PACTOS RETCOPRA Y SIMULTÁNEAS

CONTENIDO

- Descripción de la naturaleza, origen, usos, valorización, de estas operaciones bursátiles.
- Efectos tributarios; tributación para contribuyentes sin contabilidad, con contabilidad, ficción tributaria.
- Casos especiales; revisión de jurisprudencia, Forma de control de costos, casos prácticos de tenencia al cierre del ejercicio y liquidación.

Programa de estudio

DEPOSITOS A PLAZO – MONEDA EXTRANJERA – PERSHING

CONTENIDO

- Descripción de la naturaleza, origen, usos, valorización, de estos instrumentos financieros.
- Efectos tributarios; tributación para contribuyentes sin contabilidad, con contabilidad.
- Casos especiales; revisión de jurisprudencia, Forma de control de costos, casos prácticos de tenencia al cierre del ejercicio y liquidación.
- Cartolas pershin; ejemplo práctico con cartolas reales, efectos tributarios de tener en cartera distintos tipos de activos (bonds, etf, etc). Tratamiento percibido / devengado. oficios del SII. Efectos en la RLI para un contribuyente con contabilidad y sin contabilidad. Declaración jurada 1929.

BONOS

CONTENIDO

- Descripción de la naturaleza, origen, usos, valorización de bonos.
- Tributación de bonos; personas naturales, personas jurídicas.
- Bonos 104 de la LIR; Devengo de intereses, tributación devengada, normas anti roll over, tasa de interés fiscal.

DEUDA RELACIONADA Y FINANCIERA; CUENTAS CORRIENTES MERCANTILES, NORMAS DE EXCESO DE ENDEUDAMIENTO, IMPUESTO DE TIMBRE Y ESTAMPILLAS

CONTENIDO

- Concepto de cuenta corriente mercantil y reconocimientos de deuda. jurisprudencia administrativa y judicial.
- Normas de exceso de endeudamiento, casos prácticos y aplicación de CDT.
- Normas generales de ITE aplicada sobre instrumentos financieros; bonos, cuentas por cobrar, renovación refinanciamiento, plazos, tasas, devengos.

Programa de estudio

IFRS I

CONTENIDO

- IFRS 9 y NIC 12 aplicada a instrumentos financieros. Ambito de aplicación, reconocimiento inicial, reconcimiento posterior al cierre, reconocimientos en la liquidez, información a revelar en los EEFF.
- Concepto de valor justo, metodologias de determinación del valor justo.
- Casos especiales de NIC 12; derivados, inversión subsidiarias.

IFRS II

CONTENIDO

ESTRUCTURAS DE INVERSIONES EN EL EXTERIOR I

CONTENIDO

- Tributación de entidades opacas y transparentes en USA

ESTRUCTURAS DE INVERSIONES EN EL EXTERIOR II

CONTENIDO

- Estructura de inversiones en el exterior - Inversiones en instrumentos financieros, inversiones en inmueble.

Programa de estudio

RENTAS PASIVAS I

CONTENIDO

- Fundamentos teóricos del artículo 41 G; normas de control, diferimiento de impuestos, concepto de control, concepto de relación.

RENTAS PASIVAS II

CONTENIDO

- ADR - Pershing - Valor venta de acciones del exterior,- Intereses del exterior / Disminución de K entidades Extranjeras / Rentas Pasivas.

FAMILY OFFICE I

CONTENIDO

- Fundamentos teóricos y corporativos de la estructuración de patrimonios en Family office. Casos Prácticos.

FAMILY OFFICE II

CONTENIDO

- Ejercicio de determinación de RLI de una renta tipo de un family office con distintos tipos de instrumentos financieros, reconocimiento al cierre, enajenaciones, regímenes tributarios, rentas pasivas, etc.

Programa de estudio

TRIBUTACIÓN DEL IGC FRENTE A LAS RENTAS DE CAPITAL

CONTENIDO

- Fundamentos teóricas del Wealth Management o Gestion Patrimonial
- Instrumentos financieros mas utilizados para acumular riqueza y su tributación
- Franquicias tributarias para personas naturales en inversiones
- Impuestos finales en la desinversión
- Efectos en impuestos a las herencias

PRECIOS DE TRANSFERENCIA APLICADO A INSTRUMENTOS FINANCIEROS

CONTENIDO

- Aplicación de teoría de precios de transferencia a los instrumentos financieros y de deuda; analisis de las condiciones tales como tasa, moneda, plazo, garantías, etc.
- Metodos de determinación de precios.
- Casos prácticos.

Día de clases	Fechas	Horario de Clases	H. por Módulo	Nº de Módulo	Nombre Módulo
Martes	19-08-2025	18:00 - 22:00 Hrs	4	1	Tributación de entidades opacas y transparentes en USA
Jueves	21-08-2025	18:00 - 22:00 Hrs	4	2	ETFs / Estructura de inversiones en el exterior (Opacas/transparentes)
Martes	26-08-2025	18:00 - 22:00 Hrs	4	3	Instrumentos Derivados I
Jueves	28-08-2025	18:00 - 22:00 Hrs	4	3	Instrumentos Derivados II Notas Estructuradas y CDF
Martes	02-09-2025	18:00 - 22:00 Hrs	3	3	Aplicación Práctica Instrumentos Derivados
Jueves	04-09-2025	18:00 - 22:00 Hrs	4	3	Securitización de Activos, Administración de Carteras (Pershing)
Martes	09-09-2025	18:00 - 22:00 Hrs	4	4	Fondos Mutuos, Fondos de Inversión Públicos y Privados
Jueves	11-09-2025	18:00 - 22:00 Hrs	4	4	
Martes	16-09-2025	18:00 - 22:00 Hrs	3	5	Aplicación Práctica FIP y FFMM
Martes	23-09-2025	18:00 - 22:00 Hrs	3	5	Seguros Dadales y Seguros con Ahorro
Jueves	25-09-2025	18:00 - 22:00 Hrs	4	5	Venta Corta, Pactos Retrocompra y operaciones Simultáneas
Martes	30-09-2025	18:00 - 22:00 Hrs	4	5	Rentas Pasivas
Jueves	02-10-2025	18:00 - 22:00 Hrs	4	6	ADR - Pershing - > Valor venta de acciones del exterior - Intereses del exterior / Disminución de K entidades Extranjeras / Rentas Pasivas
Martes	07-10-2025	18:00 - 22:00 Hrs	4	7	IFRS FULL e IFRS Pymes
Jueves	09-10-2025	18:00 - 22:00 Hrs	4	7	
Martes	14-10-2025	18:00 - 22:00 Hrs	4	8	Régimen de Tributación de Acciones y derechos sociales
Jueves	16-10-2025	18:00 - 22:00 Hrs	4	8	Acciones 107
Martes	21-10-2025	18:00 - 22:00 Hrs	4	8	Tributación de los CrBonos 104 Renta Fija:DAP - Monedas de Oro Monedas Extranjeras/ptoactivos
Jueves	23-10-2025	18:00 - 22:00 Hrs	4	8	Tributación de los Criptoactivos
Martes	28-10-2025	18:00 - 22:00 Hrs	4	9	Bonos 104 - Renta Fija:DAP- Monedas de Oro - Monedas Extranjeras
Jueves	30-10-2025	18:00 - 22:00 Hrs	4	9	Bonos Corporativos, del Estado, tasa cupón cero, Global Depositary Notes (GDN)
Martes	04-11-2025	18:00 - 22:00 Hrs	4	9	Family Office
Jueves	06-11-2025	18:00 - 22:00 Hrs	4	9	Family Office - Compliance
Martes	11-11-2025	18:00 - 22:00 Hrs	4	9	Tributación del IGC frente a las rentas de Capital



Modalidad

Online sincrónico por plataforma ZOOM.

Materiales: Set de ejercicios en Excel, presentaciones en Power Point y acceso a clase grabada.

Valor

\$1.320.000



Contacto

 contacto@institutoitf.cl

 +56 9 6355 9308

