

## Legal Update

### News about the financing bill (Tax reform)

---

November 9, 2018

#### Wealth Tax Proposal

On October 31, the government announced the financing law with which it expects to raise about 14 billion pesos. Among the proposed changes is a new wealth tax with the following characteristics:

- The tax would have a duration of 2 years, 2019 and 2020.
- It seeks to tax taxpayers of income tax (natural person) with a net equity exceeding \$ 3,000 million. Foreign persons and entities would be taxed by their assets owned in the country.
- The taxable base would be the net equity as of January 1, 2019 and by 2020 it could increase or decrease up to 25% of the inflation of the previous year.

The Government proposes the application of the following differential rate:

TAXABLE BASE RANGES IN \$		RATE
Lower limit	Upper limit	
$\geq 3.000.000.000$	$< 5.000.000.000$	0,5%
$\geq 5.000.000.000$	Onward	1%

---

For further information, please contact any of the following attorneys:

> Luis Carlos Neira	Bogotá	+571 746.6070	<a href="mailto:luiscarlos.neira@nortonrosefulbright.com">luiscarlos.neira@nortonrosefulbright.com</a>
> Ricardo Pérez Arango	Bogotá	+571 746.4624	<a href="mailto:ricardo.perez@nortonrosefulbright.com">ricardo.perez@nortonrosefulbright.com</a>

Norton Rose Fulbright Canada LLP, Norton Rose Fulbright LLP, Norton Rose Fulbright Australia, Norton Rose Fulbright South Africa Inc y Norton Rose Fulbright US LLP son entidades legales separadas y todas ellas forman parte de Norton Rose Fulbright Verein, una asociación suiza. Norton Rose Fulbright Verein ayuda a coordinar las actividades de sus miembros pero no proporciona servicios legales a clientes.

Las referencias a "Norton Rose Fulbright", "la firma de abogados" y la "práctica legal" son referencias a uno o más de los miembros de Norton Rose Fulbright, o a una de sus respectivas filiales (todas juntas denominadas "las entidades Norton Rose Fulbright"). Ninguna persona que sea miembro, socio, accionista, director, empleado o consultor de, o en alguna entidad de Norton Rose Fulbright (sea o no que dicha persona sea descrita como un "socio") acepta o asume responsabilidad, o tiene alguna obligación con alguna persona con respecto a esta comunicación. Cualquier referencia a un socio o director es a un miembro, empleado o consultor con una situación y calificación equivalente a la entidad de Norton Rose Fulbright relevante.

El objetivo de esta comunicación es proporcionar información en cuanto a los desarrollos de la ley. No contiene un análisis completo de la ley y no constituye una opinión de ninguna entidad de Norton Rose Fulbright sobre los temas legales discutidos. El cliente debe solicitar asesoría legal específica sobre cualquier asunto en particular que lo preocupe. Si requiere cualquier asesoría o más información, comuníquese con su contacto usual en Norton Rose Fulbright.