

## ***FATCA UPDATE: IRS EXPANDS LIST OF IGA COUNTRIES***

On April 2 the US Internal Revenue Service (IRS) announced that jurisdictions treated as having an Intergovernmental Agreement (IGA) in effect will also include jurisdictions that, before July 1, 2014, have reached agreements in substance with the US on the terms of an IGA, even if those agreements have not been signed. This announcement expands the number of jurisdictions treated as having an IGA in effect to include twenty two new countries, among them Brazil, the British Virgin Islands and New Zealand.

Financial institutions and entities from these jurisdictions can now determine their FATCA classification and obligations in accordance with the terms of the applicable Model 1 or Model 2 IGA, including registering on the FATCA website. A list of the jurisdictions treated as having an IGA in effect is provided at the end of this update.

### **Background**

The Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) will generally impose a new 30% withholding tax on US-source interest, dividends and other “fixed, determinable, annual or periodic” payments made after June 30. Effective January 1, 2017, this withholding tax will also apply to the gross proceeds from the sale or disposition of property that can produce US-source interest or dividends (e.g., US stocks and bonds).

The withholding tax will apply to payments to non-US financial institutions (FFIs) that do not comply with the registration and reporting requirements of FATCA, and non-US non-financial entities (NFFEs) that fail to properly identify and disclose information regarding their US accountholders to their US withholding agents. Certain categories of FFIs and NFFEs from jurisdictions treated as having an IGA in place before July 1 will be excepted from the registration, reporting and disclosure obligations of FATCA.

### **Suggested Action**

Non-US trustees, trusts, private investment/holding companies, foundations, funds and other non-US entities should act now to determine their FATCA classification and obligations. FFIs and NFFEs that do not comply with their FATCA obligations risk being subject to the new 30% withholding tax.

Grant, Herrmann, Schwartz & Klinger LLP is actively advising non-US trustees, funds and private clients with offshore structures to determine their FATCA classification and obligations before withholding begins July 1. Please contact us if you have any questions.

---

## **FATCA UPDATE: EUA AMPLIAM LISTA DE PAÍSES IGA**

Em 02 de abril as autoridades fiscais dos Estados Unidos da América – “EUA” (*US Internal Revenue Service* – “IRS”) anunciaram que dentre as jurisdições tratadas como se tivessem um acordo intergovernamental (*Intergovernmental Agreement* – “IGA”) em vigor, também estarão incluídas as jurisdições que, antes de 01 de julho de 2014, chegaram a acordos substanciais com os EUA sobre os termos de um IGA, ainda que estes não tenham sido assinados. Este anúncio expande o número de jurisdições tratadas como tendo um IGA em vigor, incluindo vinte e dois novos países, entre estes o Brasil, as Ilhas Virgens Britânicas e a Nova Zelândia.

Instituições financeiras e entidades destas jurisdições podem agora determinar a sua classificação e obrigações relativas ao FATCA de acordo com o Modelo 1 ou Modelo 2 - IGA aplicável, incluindo o registro no *site* do FATCA. A lista das jurisdições consideradas como tendo um IGA em vigor é fornecida no final desta atualização.

### **Background**

O *Foreign Account Tax Compliance Act* (“FATCA”) irá impor um novo imposto de retenção na fonte de 30% sobre os juros, dividendos e outros “pagamentos fixos, determináveis, anuais ou periódicos” de fontes norte-americanas, efetuados após 30 de junho. Com efeitos a partir de 1º de janeiro de 2017, essa retenção na fonte também se aplica à receita bruta decorrente da alienação ou transferência de bens que possam produzir juros ou dividendos americanos (por exemplo, ações e bonds norte-americanos).

A retenção na fonte será aplicável aos pagamentos às instituições financeiras não-americanas (*Non-US Financial Institutions* - “FFIS”) que não cumpram os requisitos de registo e informação do FATCA e às entidades não financeiras não norte-americanas (*Non-US Non-Financial Entities* – “NFFEs”) que não identificarem corretamente e nem divulgarem informações quanto aos seus correntistas norte-americanos para os agentes de retenção dos EUA. Certas categorias de FFIS e NFFEs de jurisdições tratadas como tendo uma IGA em vigor, antes de 1 de julho, serão excluídas do registro, relatórios e divulgação obrigatórios do FATCA.

### **O que fazer?**

*Trustees, trusts, private investment/holding companies*, fundações, fundos e outras entidades não-americanas devem agir agora para determinar a sua classificação no âmbito do FATCA e não correrem o risco de sujeição ao novo imposto de retenção na fonte de 30%.

Grant, Herrmann, Schwartz & Klinger LLP está, ativamente, assessorando *trustees, funds* e *private clients* não-americanos com estruturas *offshore* para determinar a sua classificação e obrigações perante o FATCA, antes da retenção que começa em 1º de julho. Entre em contato conosco se houver quaisquer dúvidas.

## JURISDICTIONS TREATED AS HAVING AN IGA IN EFFECT

### Signed Agreements:

#### Model 1 IGA

- Canada (2-5-2014)
- Cayman Islands (11-29-2013)
- Costa Rica (11-26-2013)
- Denmark (11-19-2012)
- Finland (3-5-2014)
- France (11-14-2013)
- Germany (5-31-2013)
- Guernsey (12-13-2013)
- Hungary (2-4-2014)
- Honduras (3-31-2014)
- Ireland (1-23-2013)
- Isle of Man (12-13-2013)
- Italy (1-10-2014)
- Jersey (12-13-2013)
- Luxembourg (3-28-2014)
- Malta (12-16-2013)
- Mauritius (12-27-2013)
- Mexico (11-19-2012)
- Netherlands (12-18-2013)
- Norway (4-15-2013)
- Spain (5-14-2013)
- United Kingdom (9-12-2012)

#### Model 2 IGA

- Bermuda (12-19-2013)
- Chile (3-5-2014)
- Japan (6-11-2013)
- Switzerland (2-14-2013)

### Agreements in Substance:

#### Model 1 IGA

- Australia (4-2-2014)
- Belgium (4-2-2014)
- Brazil (4-2-2014)
- British Virgin Islands (4-2-2014)
- Croatia (4-2-2014)
- Czech Republic (4-2-2014)
- Estonia (4-3-2014)
- Gibraltar (4-2-2014)
- Jamaica (4-2-2014)
- Kosovo (4-2-2014)
- Latvia (4-2-2014)
- Liechtenstein (4-2-2014)
- Lithuania (4-2-2014)
- New Zealand (4-2-2014)
- Poland (4-2-2014)
- Portugal (4-2-2014)
- Qatar (4-2-2014)
- Slovenia (4-2-2014)
- South Africa (4-2-2014)
- South Korea (4-2-2014)
- Romania (4-2-2014)

#### Model 2 IGA

- Austria (4-2-2014)

**For more information, please contact:**

**David M. Sahargun**  
(212) 682-1800 ext. 321  
[dsahargun@ghsklaw.com](mailto:dsahargun@ghsklaw.com)

This summary is intended to provide general information and should not be construed as legal advice. Readers should seek specific legal advice before taking action with respect to the matters discussed herein.

This summary was written by David M. Sahargun of Grant, Herrmann, Schwartz & Klinger LLP.  
Grant, Herrmann, Schwartz & Klinger LLP | 675 Third Avenue, 26 Floor | New York, NY 10017