



JOÃO VICTOR GUEDES SANTOS

*Mestre em Direito Econômico, Financeiro e Tributário pela USP.
Especialista em Direito Tributário Internacional pelo IBDT. ECA
Bacharel em Direito pela USP. Bacharel em Administração Pública
pela EAESP/FGV. Assistente acadêmico da Especialização em
Direito Tributário Internacional do IBDT. Professor dos cursos de
pós-graduação do IBDT e professor assistente da Especialização em
Direito Tributário da USP. Advogado em São Paulo.*

TEORIA DA TRIBUTAÇÃO E TRIBUTAÇÃO DA RENDA NOS MERCADOS FINANCEIRO E DE CAPITAIS

SÉRIE DOCTRINA TRIBUTÁRIA VOL. VIII



SUMÁRIO

Agradecimentos.....	11
Prefácio.....	13
I. Introdução.....	17

PARTE I:

CONCEITOS E DEFINIÇÕES PRELIMINARES, 25

II. Os Mercados Financeiro e de Capitais e as Imposições Tributárias Neles Existentes	27
II.1. Sensibilidade Monetária e os Mercados.....	27
II.2. Mercados e a Mobilização de Poupança: Desenvolvimento Nacional.....	32
II.3. Mercado Financeiro e Mercado de Capitais.....	39
II.4. Fluxo Circular e os Signos de Riqueza nos Mercados Financeiro e de Capitais	47
II.5. Imposto de Renda nos Mercados em Face da Teoria da Tributação e do Direito Tributário: A Tributação Dual da Renda no Direito Brasileiro	53

PARTE II:

TEORIA DA TRIBUTAÇÃO E OS MERCADOS FINANCEIRO E DE CAPITAIS, 61

III. Aspectos Teóricos Relativos à Teoria da Tributação	63
III.1. Funções Estatais, Finanças Públicas e a Formulação de Políticas Fiscais.....	63
III.2. Modalidades de Imposição Fiscal: Uma Introdução à Teoria da Tributação	69

III.3. Teoria da Tributação: Preceitos Norteadores	73
III.3.1. Considerações Preliminares.....	73
III.3.2. A Teoria de Adam Smith	76
III.3.3. A Teoria de Richard Musgrave e Peggy Musgrave.....	78
III.3.4. A Teoria de Fritz Neumark	79
III.3.5. A Teoria de Joseph Stiglitz.....	81
III.3.6. Traços Característicos da Teoria da Tributação.....	82
III.4. Teoria da Tributação: <i>Trade-off</i> entre Eficiência e Equidade.....	87
IV. Teoria da Tributação da Renda e os Mercados Financeiro e de Capitais	95
IV.1. Balanceamento entre Equidade e Eficiência na Tributação da Renda Auferida nos Mercados	95
IV.2. Ordenamento Jurídico-Tributário Posto e a Teoria da Tributação	103
IV.2.1. Tratamento Privilegiado à “Renda do Capital Financeiro”	103
IV.2.2. Tratamento Diferenciado entre Aplicações Financeiras	109
IV.2.3. Tributações na Fonte (Exclusivas e Antecipações)	116
IV.2.4. Tributações Analíticas e Sintéticas.....	122
IV.2.5. Tributação de Ganhos Não Realizados e a Sistemática do “Come-Quotas”	127
IV.2.6. Tratamento Privilegiado para Não Residentes	134
IV.2.7. Legislação e Jurisprudência Vacilantes.....	140

PARTE III:

DIREITO TRIBUTÁRIO E OS MERCADOS FINANCEIRO E DE CAPITAIS, 149

V. Aspectos Teóricos Relativos à Tributação da Renda.....	151
V.1. As Múltiplas Facetas do Conceito de Renda.....	151

V.1.1. As Diversas Manifestações de Renda na Sociedade e as Teorias da Renda-Produto e da Renda-Acréscimo	151
V.1.2. Tributação da Renda Consumida vs. Tributação da Renda Total Auferida	157
V.1.3. Origens do Imposto de Renda no Direito Comparado e no Direito Interno.....	160
V.2. Delimitações Constitucionais à Tributação da Renda	162
V.2.1. Renda e Proventos de Qualquer Natureza.....	162
V.2.2. Conceitos e Grau de Vinculação dos Critérios da Generalidade, da Universalidade e da Progressividade	167
V.2.3. A Exigência da Renda Líquida	178
V.3. Conceito de Renda na Legislação Complementar	181
V.3.1. Artigo 43 do Código Tributário Nacional e as Teorias da Renda-Produto e da Renda-Acréscimo: Possíveis Interpretações	181
V.3.2. Críticas ao Dito “Conceito Legal”	187
V.3.3. Disponibilidade Econômica e Disponibilidade Jurídica	190
V.3.4. Aquisição de Disponibilidade e o Requisito da Realização da Renda.....	199
VI. Capacidade Contributiva e Indução do Desenvolvimento	209
VI.1. Funções das Normas Tributárias.....	209
VI.2. Igualdade Tributária e a Tributação com Base na Capacidade Contributiva	212
VI.3. Extrafiscalidade e as Normas Tributárias Indutoras.....	227
VI.4. Conflito entre a Busca da Capacidade Contributiva e a Indução Visando ao Desenvolvimento	233
VII. Tributação da Renda e os Mercados Financeiro e de Capitais.....	243
VII.1. Balanceamento entre Capacidade Contributiva e Indução na Tributação da Renda nos Mercados	243

VII.2. Ordenamento Jurídico-Tributário Posto e o Direito Tributário	250
VII.2.1. Tratamento Privilegiado à “Renda do Capital Financeiro	250
VII.2.2. Tratamento Diferenciado entre Aplicações Financeiras	257
VII.2.3. Incidências Proporcionais e Decrescentes	263
VII.2.4. Tributações na Fonte (Exclusivas e Antecipações) ...	267
VII.2.5. Tributações Analíticas e Sintéticas	271
VII.2.6. Tributação de Ganhos Não Realizados e a Sistemática do “Come-Quotas”	276
VII.2.7. Tratamento Privilegiado para Não Residentes	284
VIII. Conclusões	293
IX. Bibliografia	305