

Foreign Tax Credit Korea

Oct. 27, 2016

1. Purpose

When a domestic corporation has foreign source income, this income becomes object of taxation added-up to the local domestic source income in Korea where is the resident country while this primarily is taxable income in the foreign country. This creates the double taxation in two countries for the same object of same place and period. To adjust this international double taxation, the Income Tax Act in Korea includes the clause for Foreign Tax Credit system which allows the deductions of tax on the foreign source income paid or payable.

2. Foreign Source Income Tax

(1) Direct Foreign Tax

The amount of direct foreign tax means the following amounts of tax (excluding additional taxes and surcharges) imposed by a foreign government.

- ① The amount of excess profit tax and other taxes imposed with other income, etc. of the corporation as the tax base
- ② The amount of value-added tax imposed with the income, etc. of the corporation as the tax base
- ③ The amount of tax imposed with the amount of earnings, other than income, as the tax base and other corresponding taxes falling under the same tax items as the tax imposed with the income, etc., of the corporation as the tax base.

(2) Deemed Foreign Tax

An amount equivalent to the amount of the corporate tax reduction or exemption granted to a domestic corporation having foreign source income in a country which is a party to a tax treaty shall be deemed the amount of foreign tax for which the domestic corporation is entitled to a tax credit or inclusion in deductible expenses within the limits stipulated by the relevant tax treaty.

3. Tax Credit Method

One of calculation method either foreign tax credit method or including in necessary expenses method could be selected and applied for business income. And foreign tax credit method should be applied to foreign source income tax deduction on global income other than business income.

(1) Foreign Tax Credit

① Foreign Tax Credit Limit

Deduct the foreign tax credit amount from the tax amount on global income with limit as follows.

$$* \text{ Credit Limit} = \text{Global Income Tax Amount} \quad \times \quad \frac{\text{Foreign Source Income amount}}{\text{Global Income Amount}}$$

② Foreign Tax Credit Carried Forward

Where the foreign source income is deducted from the calculated tax on global income and the foreign income tax paid or payable to a foreign government exceeds the credit limit, such excess may be carried forward to the taxable period to be completed within five years from the taxable period following the relevant taxable period, and deducted within the credit limit for the taxable period to which it is carried forward.

③ Separate Calculation of Credit Limit by Each Country

In calculating the limit of deduction of foreign tax credit, the relevant business operator should apply it by method of separate calculation for each country if the overseas places of business are located in two or more foreign countries.

(2) Including Foreign Income Tax in Necessary Expenses

A resident with business income could include foreign income tax amount on the foreign source income paid or payable in necessary expenses in the calculation of income in the relevant taxable period.

4. Local Tax Saving Effect on the Foreign Tax Credit

Having all those taxes of income tax and local income tax in global tax calculation, the taxpayer could be eligible to deduct an amount equivalent to 10% of such deducted amount from the calculated amount of individual local income tax according to the current Local Income Tax Act when the tax credit was applied in the calculation structure for the global income tax.

Thus, the taxpayer has benefit of additional local tax deduction effect of 10% of the foreign tax paid despite the taxpayer has not paid the local tax at the foreign country.

Actually this could be against the initial purpose of foreign tax credit which is to adjust the double taxation or deduct tax amount already paid, but the taxpayer could deduct the local tax amount despite the taxpayer has not paid the local tax at the foreign country as there are no separate rules to restrict those.

5. Relevant Regulations

Article 57 of Income Tax Act 【Foreign Tax Credit】

① Where any foreign source income is included in global income or retirement income of a resident, if he/she has paid or is to pay foreign income tax prescribed by Presidential Decree on such foreign source income in a foreign country, he/she may choose any of the following options:

1. Deducting the amount of foreign income tax from the calculated tax on global income or on retirement income for the relevant taxable period within the limit (hereafter referred to as "credit limit" in this Article) of the amount calculated by multiplying the calculated tax on global income or on retirement income for the relevant taxable period calculated pursuant to Article 55 by the ratio (referring to the ratio prescribed by Presidential Decree, where the tax exemption or reduction is allowed pursuant to the 「Restriction of Special Taxation Act」 or other Acts) of the foreign source income to the amount of global income or the amount of retirement income in such taxable period;

2. Including the amount of foreign income tax on the foreign source income paid or payable in necessary expenses in the calculation of income in the relevant taxable period.

② Where the foreign income tax paid or payable to a foreign government, when applying paragraph (1) 1 (applicable only where the foreign source income is deducted from the calculated tax on global income), exceeds the credit limit, such excess may be carried forward to the taxable period to be completed within five years from the taxable period following the relevant taxable period, and deducted within the credit limit for the taxable period to which it is carried forward. <amended, Jan. 1, 2013>

③ The amount equivalent to the tax on the foreign source income of a resident which is exempted or reduced by the other country to a tax treaty shall be deemed the amount of foreign income tax subject to the tax credit or inclusion in necessary expenses pursuant to paragraph (1), within the limit prescribed by such tax treaty.

④ Where dividend of profits or a distribution of a portion of corporate earnings from a foreign corporation (hereafter referred to as "amount of dividend revenue" in this paragraph) is included in a resident's global income or retirement income, and conditions prescribed by Presidential Decree are satisfied, for example, the tax liability on income of a relevant foreign corporation is borne by a resident investor, not by the relevant foreign corporation, the amount, computed as prescribed by Presidential Decree corresponding to the amount of dividend revenue, among foreign income tax imposed on a resident investor in relation to income of the relevant foreign corporation, shall be deemed a foreign income tax subject to tax credit or inclusion in necessary expenses under paragraph (1). <newly inserted, Dec. 27, 2010>

⑤ Necessary matters concerning the method of calculating foreign source income, tax credit or inclusion in necessary expenses pursuant to paragraphs ① through ④ shall be prescribed by Presidential Decree. <amended Dec. 27, 2010, Jan. 1, 2013>

Article 97 of Restriction of Special Local Taxation Act [Foreign Tax Credit, etc. for Global Income]

① Where any foreign source income is included in global income or retirement income of a resident, if he/she has paid or is to pay foreign income tax prescribed by Presidential Decree on such foreign source income in a foreign country and has deducted it from the calculated tax amount of global income or retirement income under Article 57 (1) 1 of the Income Tax Act (method of including in necessary expenses), he/she may be eligible to deduct an amount equivalent to 10/100 of such

deducted amount from the calculated amount of individual local income tax on global income or on retirement income: Provided, That the main sentence hereof shall not apply where the resident has handled the matter pursuant to Article 57 (1) 2 of the Income Tax Act.

② Where an amount equivalent to 10/100 of the foreign income tax paid or payable to a foreign government, when applying paragraph (1), exceeds 10/100 of the credit limit under Article 57 (1) 1 of the Income Tax Act, such excess may be carried forward to the taxable period to be completed within five years from the taxable period following the relevant taxable period, and deducted within the credit limit for the taxable period to which it is carried forward.

③ Where a foreign country has imposed capital gains tax on overseas assets, if the amount of paid tax is deducted against the capital gains pursuant to Article 118-6 (1) 1 of the Income Tax Act, the relevant person shall be eligible to deduct an amount equivalent to 10/100 of such deducted amount from the calculated amount of individual local income tax on capital gains.

④ Matters necessary for the tax credit, etc. under paragraphs ① through ③ shall be prescribed by Presidential Decree.

[newly inserted Jan. 1, 2014]

Article 167-2 of Restriction of Special Local Taxation Act [Tax Credit, Reduction or Exemption from Individual Local Income Tax]

① Where income tax is deducted, reduced, or exempted under the 「Income Tax Act」 or the 「Restriction of Special Taxation Act」 (including tax credits carried forward under Article 144 of the 「Restriction of Special Taxation Act」), individual local income tax equivalent to 10/100 of the deducted, reduced, or exempted amount (where any of Articles 127 through 129, 132, and 133 of the 「Restriction of Special Taxation Act」 is applicable, referring to the amount resulting after applying such provisions) shall be deducted, reduced, or exempted, notwithstanding the provisions of tax credit, reduction, and exemption of individual local income tax prescribed in this Chapter and Article 180 of this Act.

② Where income tax is paid on grounds for additional collection of income tax which has been deducted, reduced, or exempted under the Restriction of Special Taxation Act, the individual local income tax deducted, reduced, or exempted pursuant to paragraph (1) shall also be paid. In such cases, where an amount equivalent to interest is added under the Income Tax Act or the Restriction of Special Taxation Act to the income tax to be paid, an amount equivalent to 10/100 of the added amount shall be added to the individual local income tax.

[newly inserted, Dec. 31, 2014]

Article 167-2 of Restriction of Special Local Taxation Act [Tax Credit, Reduction or Exemption from Individual Local Income Tax]

Where at least two provisions are applicable when reducing or exempting a local tax for the same

object of taxation, only one that provides for the highest reduction rate shall apply: Provided, That in cases of any provisions which are different from those of Articles 73, 74, 92, and 92-2, both of the provisions on reduction and exemption may all be applicable (where Articles 73, 74, and 92 are duplicated, only one of them that provides for the highest reduction rate shall apply).

[newly inserted, Jan. 1, 2014]

(Reference: 외국납부세액공제 \ 소득세신고업무및업무사례 \ 신고&세무실무)

외국납부세액공제

1. 취지

내국법인의 국외원천소득은 원천지국인 외국에서 일차적으로 과세되는 동시에 거주지국인 국내에서도 국내원천소득과 합산되어 과세된다. 따라서 동일납세지의 동일과세기간 소득에 대하여 2개국에서 과세하는 이중과세가 발생하는데 이 국제적 이중과세를 조정하기 위하여 소득세법에서는 외국에서 납부하였거나 납부할 외국소득세액을 공제해주는 외국납부세액공제 제도를 두고 있다.

2. 외국납부세액

(1) 직접외국납부세액

외국정부에 의하여 과세된 다음의 세액(가산세 및 가산금은 제외)을 말한다.

- ① 초과이윤세 및 기타 법인의 소득 등을 과세표준으로 하여 과세된 세액
- ② 법인의 소득 등을 과세표준으로 하여 과세된 세의 부가세액
- ③ 법인의 소득 등을 과세표준으로 하여 과세된 세와 동일한 세목에 해당하는 것으로 소득외의 수입금액 기타 이에 준하는 것을 과세표준으로 하여 과세된 세액

(2) 의제외국납부세액

국외원천소득이 있는 내국법인이 조세조약의 상대국에서 해당 국외원천소득에 대하여 법인세를 감면받은 세액 상당액은 그 조세조약으로 정하는 범위에서 세액공제 또는 손금산입의 대상이 되는 외국납부세액으로 본다.

3. 공제방법

사업소득은 외국납부세액공제와 필요경비산입 방법 중 선택하여 적용할 수 있다. 다만, 사업소득 외의 종합소득에 대한 외국납부세액은 외국납부세액공제 방법에 따라 공제한다.

(1) 외국납부세액공제

① 외국납부세액공제의 한도

다음의 금액을 한도로 하여 외국소득세액을 해당 과세기간의 종합소득산출세액에서 공제한다.

$$* \text{공제한도} = \text{종합소득산출세액} \times \frac{\text{국외원천소득금액}}{\text{종합소득금액}}$$

② 외국납부세액의 이월공제

외국소득세액을 종합소득 산출세액에 공제하는 경우로서 외국정부에 납부하였거나 납부할 외국소득세액이 공제한도를 초과하는 경우, 그 초과하는 금액은 해당 과세기간의 다음 과세기간 5년 이내에 끝나는 과세기간으로 이월하여 그 이월된 과세기간의 공제한도 범위에서 공제받을 수 있다.

③ 국가한도액 계산방법

외국납부세액의 공제한도를 계산함에 있어서 국외사업장이 2이상의 국가에 있는 경우에는 사업자가 국가별로 구분하여 계산한다.

(2) 외국납부세액의 필요경비 산입

사업소득이 있는 거주자는 국외원천소득에 대하여 납부하였거나 납부할 외국소득세액을 해당 과세연도의 소득금액계산상 필요경비에 산입할 수 있다.

4. 외국납부세액공제 적용 시 지방소득세 절감효과

우리나라는 종합소득세 계산시 소득세와 지방소득세가 모두 있는 나라로 현행 지방세법에 따라 종합소득세 계산구조에서 세액공제를 적용받으면 종합소득세 세액공제액의 10%만큼 지방소득세에서 공제를 받을 수 있게 된다.

따라서, 지방소득세 제도가 없는 외국에서 지방소득세를 납부하지 않았더라도 외국에서 납부한 세액의 10%만큼 지방소득세를 추가로 공제받는 효과가 난다.

이는 이중과세의 조정 또는 기납부세액의 공제라는 외국납부세액공제의 취지에 어긋나는 부분이 있지만 현행 세법에서는 이를 별도로 규제하고 있는 규정은 없으므로 외국에서 지방소득세를 납부하지 않았더라도 지방소득세를 공제받을 수 있다.

5. 관련 법령

소득세법 제57조 【외국납부세액공제】

① 거주자의 종합소득금액 또는 퇴직소득금액에 국외원천소득이 합산되어 있는 경우에 그 국외원천소득에 대하여 외국에서 대통령령으로 정하는 외국소득세액을 납부하였거나 납부할 것이 있을 때에는 다음 각 호의 방법 중 하나를 선택하여 적용받을 수 있다.

1. 제55조에 따라 계산한 해당 과세기간의 종합소득 산출세액 또는 퇴직소득 산출세액에 국외원천소득이 그 과세기간의 종합소득금액 또는 퇴직소득금액에서 차지하는 비율(「조세특례제한법」이나 그 밖의 법률에 따라 면제 또는 세액감면을 적용받는 경우에는 대통령령으로 정하는 비율)을 곱하여 산출한 금액을 한도(이하 이 조에서 "공제한도"라 한다)로 외국소득세액을 해당 과세기간의 종합소득 산출세액 또는 퇴직소득 산출세액에서 공제하는 방법

2. 국외원천소득에 대하여 납부하였거나 납부할 외국소득세액을 해당 과세기간의 소득금액 계산상 필요경비에 산입하는 방법

② 제1항제1호(외국소득세액을 종합소득 산출세액에서 공제하는 경우만 해당한다)를 적용할 때 외국정부에 납부하였거나 납부할 외국소득세액이 공제한도를 초과하는 경우 그 초과하는 금액은 해당 과세기간의 다음 과세기간부터 5년 이내에 끝나는 과세기간으로 이월하여 그 이월된 과세기간의 공제한도 범위에서 공제받을 수 있다. <개정 2013.1.1>

③ 국외원천소득이 있는 거주자가 조세조약의 상대국에서 그 국외원천소득에 대하여 소득세를 감면받은 세액의 상당액은 그 조세조약에서 정하는 범위에서 제1항에 따른 세액공제 또는 필요경비산입의 대상이 되는 외국소득세액으로 본다.

④ 거주자의 종합소득금액 또는 퇴직소득금액에 외국법인으로부터 받는 이익의 배당이나 잉여금의 분배액(이하 이 항에서 "수입배당금액"이라 한다)이 포함되어 있는 경우로서 그 외국법인의 소득에 대하여 해당 외국법인이 아니라 출자자인 거주자가 직접 납세의무를 부담하는 등 대통령령으로 정하는 요건을 갖춘 경우에는 그 외국법인의 소득에 대하여 출자자인 거주자에게 부과된 외국소득세액 중 해당 수입배당금액에 대응하는 것으로서 대통령령으로 정하는 바에 따라 계산한 금액은 제1항에 따른 세액공제 또는 필요경비산입의 대상이 되는 외국소득세액으로 본다. <신설 2010.12.27>

⑤ 제1항부터 제4항까지의 규정에 따른 국외원천소득의 계산방법, 세액공제 또는 필요경비산입에 필요한 사항은 대통령령으로 정한다. <개정 2010.12.27, 2013.1.1>

지방세특례제한법 제97조(종합소득 외국납부세액공제 등)

① 거주자의 종합소득금액 또는 퇴직소득금액에 국외원천소득이 합산되어 있는 경우에 그 국외원천소득에 대하여 외국에서 대통령령으로 정하는 외국소득세액을 납부하였거나 납부할 것이 있어「소득세법」제57조제1항제1호에 따라 종합소득 산출세액 또는 퇴직소득 산출세액에서 공제한 경우 그 공제액의 100분의 10에 상당하는 금액을 종합소득분 개인지방소득 산출세액 또는 퇴직소득에 대한 개인지방소득세 산출세액에서 공제받을 수 있다. 다만, 거주자가「소득세법」제57조제1항제2호(필요경비에 산입하는 방법)에 따라 처리한 경우에는 본문을 적용하지 아니한다.

② 제1항을 적용할 때 외국정부에 납부하였거나 납부할 외국소득세액의 100분의 10에 상당하는 금액이 「소득세법」제57조제1항제1호의 공제한도의 100분의 10을 초과하는 경우 그 초과하는 금액은 해당 과세기간의 다음 과세기간부터 5년 이내에 끝나는 과세기간으로 이월하여 그 이월된 과세기간의 공제한도 범위에서 공제받을 수 있다.

③ 국외자산의 양도소득에 대하여 해당 외국에서 과세를 하는 경우 그 양도소득에 대하여 「소득세법」 제118조의6제1항제1호에 따라 납부세액을 공제한 경우 그 공제금액의 100분의 10에 상당하는 금액을 양도소득분 개인지방소득 산출세액에서 공제받을 수 있다.

④ 제1항부터 제3항까지의 규정에 따른 세액공제 등에 필요한 사항은 대통령령으로 정한다.

[본조신설 2014.1.1.]

지방세특례제한법 제167조의2(개인지방소득세의 세액공제·감면)

① 「소득세법」 또는 「조세특례제한법」에 따라 소득세가 세액공제·감면이 되는 경우(「조세특례제한법」 제144조에 따른 세액공제액의 이월공제를 포함한다)에는 이 장에서 규정하는 개인지방소득세 세액공제·감면 내용과 이 법 제180조에도 불구하고 그 공제·감면되는 금액(「조세특례제한법」 제127조부터 제129조까지, 제132조 및 제133조가 적용되는 경우에는 이를 적용한 최종 금액을 말한다)의 100분의 10에 해당하는 개인지방소득세를 공제·감면한다. <개정 2015.12.29.>

② 「소득세법」 또는 「조세특례제한법」에 따라 세액공제·감면받은 소득세의 추징사유가 발생하여 소득세를 납부하는 경우에는 제1항에 따라 세액공제·감면받은 개인지방소득세도 납부하여야 한다. 이 경우 납부하는 소득세에 「소득세법」 또는 「조세특례제한법」에서 이자상당가산액을 가산하는 경우에는 그 가산하는 금액의 100분의 10에 해당하는 금액을 개인지방소득세에 가산한다.

[본조신설 2014.12.31.]

지방세특례제한법 제180조(중복 감면의 배제)

동일한 과세대상에 대하여 지방세를 감면할 때 둘 이상의 감면 규정이 적용되는 경우에는 그 중 감면율이 높은 것 하나만을 적용한다. 다만, 제73조, 제74조, 제92조 및 제92조의2의 규정과 다른 규정은 두 개의 감면규정(제73조, 제74조 및 제92조 간에 중복되는 경우에는 그 중 감면율이 높은 것 하나만을 적용한다)을 모두 적용할 수 있다.

[본조신설 2014.1.1.]