



## X Jornadas Tributarias

# "Enajenación de establecimiento comercial. Tratamiento frente a IVA e IRAE"

Cra. Jimena Zeballos  
Cra. Virginia Zaffaroni

27 de Setiembre, 2017.-

## Reorganizaciones, Agrupación o Adquisición de empresas – Conceptos generales:

- ∨ La enajenación de establecimiento comercial, las fusiones y las compras de acciones son figuras utilizadas para adquirir, reorganizar o agrupar empresas.
- ∨ En el caso de la fusión, la figura puede utilizarse como forma de reorganización societaria o como forma de adquirir un negocio (fusión por absorción).
- ∨ En la compra venta de acciones o participaciones se produce un cambio en la titularidad de la empresa, pero sin que exista transferencia del establecimiento comercial. En cambio, la compra del establecimiento comercial, la fusión y la escisión si implican la transferencia del negocio.
- ∨ En la enajenación del establecimiento comercial, la sociedad vendedora subsiste (enajenación total y parcial). En cambio, en la fusión, ambas sociedades se disuelven (fusión por creación) o al menos una (fusión por absorción).

Otra diferencia entre estas operaciones tiene que ver con la responsabilidad:

La enajenación del establecimiento comercial, la fusión y la compraventa de acciones, implican asumir la responsabilidad por las deudas tributarias de la empresa antecesora; con la diferencia que en la enajenación del establecimiento y la fusión, la responsabilidad se encuentra limitada al patrimonio transferido y prescribe en el plazo de un año desde que la DGI tuvo conocimiento de la operación, salvo que hubiera dolo del adquirente ( responsabilidad es ilimitada).

Es por esto que cuando se compran acciones , es conveniente realizar un Due Diligence, que analiza las contingencias fiscales, entre otras, y minimiza el riesgo de la transacción de compraventa de la empresa en tanto aporta al comprador una evaluación objetiva y detallada sobre la empresa en su totalidad.

## **El establecimiento comercial como universalidad**

- ∨ En nuestro Derecho, el establecimiento comercial no tiene una regulación unificada.
- ∨ Tampoco existe una definición legal del establecimiento comercial, ni una delimitación de los bienes que lo componen.
- ∨ Las diversas leyes que lo regulan, lo tratan en todos los casos como una universalidad jurídica. Es decir, como una entidad que engloba de forma unificada a todos los elementos que lo componen, la cual puede ser objeto de negocios jurídicos (enajenación, reserva) y de actos jurídicos (embargos y prendas).
- ∨ Las normas que regulan los aspectos principales del establecimiento comercial son:

- La Ley N° 2.904 que regula ,en parte, el proceso de enajenación de establecimientos comerciales.
  - la Ley de Registros Públicos N° 16.871.
  - el Decreto-Ley N° 14.443 sobre promesas de enajenación de establecimientos comerciales .
  - el artículo 68 de la Ley de sociedades comerciales N° 16.060, que admite la posibilidad de aportar un establecimiento comercial.
  - el artículo 3 de la Ley N° 17.228, que admite la posibilidad de otorgar una prenda sin desplazamiento sobre el establecimiento comercial.
- 
- √ La transferencia del establecimiento comercial se puede hacer:
  - ✓ Mediante la realización de un contrato entre las partes.
  - ✓ Mediante el procedimiento de compraventa del establecimiento comercial (promesa de venta del establecimiento comercial, obtención de certificados de DGI y BPS, publicaciones, formalización de la venta por escritura pública e inscripción en el Registro Nacional de Comercio).

## **1) Adquisición de activos y pasivos.**

### **1.1) Enajenación del establecimiento comercial.**

Las operaciones de enajenación del establecimiento comercial se encuentran gravadas con IRAE y con IVA

Asimismo, cuando la operación implica la transferencia de inmuebles, se aplica sobre estos el ITP.

#### **•Tratamiento para el IRAE:**

##### **i) Tratamiento para la empresa que enajena el establecimiento comercial:**

La normativa del IRAE incluye dentro de las rentas gravadas, los resultados por la venta del establecimiento comercial (Literal F, Artículo 17, Título 4).

La renta se determina como diferencia entre el precio de venta de la operación y el valor fiscal del patrimonio transferido (Artículo 18 del Decreto 150/007).

Sobre este resultado así determinado se aplica la tasa del impuesto del 25%.

Resultado por venta establecimiento comercial = precio de venta  
– Activos Adquiridos + Pasivos Asumidos

IRAE = Resultado por venta establecimiento comercial x 25%

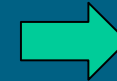
### Ejemplo: Llave positiva

Precio venta = 1000

Activos adquiridos = 800

Pasivos adquiridos = 200

Resultado por venta =  $1000 - (800 - 200) = 400$



Renta Gravada

IRAE =  $400 \times 25\% = 100$

### Ejemplo 2: Llave negativa

Precio venta = 1000

Activos adquiridos = 1400

Pasivos adquiridos = 200

Resultado por venta =  $1000 - (1400 - 200) = (200)$



Gasto Deducible



## **ii) Tratamiento para el adquirente:**

Cabe señalar, que para el adquirente que se materializan las distorsiones más relevantes con relación a la operación de enajenación del establecimiento comercial.

De acuerdo a la normativa del IRAE, la empresa adquirente debe mantener el valor fiscal que los bienes adquiridos tenían en la empresa adquirida.

Asimismo el adquirente debe mantener los criterios de amortización y revaluación aplicados por el vendedor (Artículo 72, Decreto 150/007).

La diferencia entre el precio de venta pagado y el valor fiscal del patrimonio transferido tenían en la empresa adquirida constituye el valor llave de la operación.

Dicho valor llave deberá activarse y no podrá ser revaluado, ni amortizado.

El adquirente no puede deducir las pérdidas fiscales correspondientes a la empresa adquirida. Tampoco podrá hacer uso de los beneficios fiscales otorgados a la empresa enajenante.

**Tratamiento del valor llave para el IRAE:**

La forma de determinar el valor llave, como diferencia entre el precio de venta y el valor fiscal que los activos netos tenían en la empresa adquirida, tiene sus críticas a nivel doctrinario.

Esto, por tanto el valor llave así determinado tendría dos componentes:

- λ Un valor llave económico o valor llave propiamente dicho, correspondiente a la diferencia entre el precio de venta y el valor de mercado de los bienes adquiridos.
- λ Una renta correspondiente a la transferencia de los bienes que realiza la empresa adquirida, correspondiente a la diferencia entre el valor de mercado y el valor fiscal de los bienes adquiridos.

Parte de la doctrina entiende que los bienes adquiridos se deberían computar al valor de mercado. De ser así, el valor llave determinado (en situaciones normales) sería menor. Esto, por cuanto la diferencia entre el precio de la operación y el valor de mercado de los bienes adquiridos probablemente sea menor a la diferencia entre el precio y el valor fiscal de los bienes.

La solución de considerar el valor de mercado de los bienes para determinar el valor llave, eliminaría ese componente del valor llave que no es precisamente un valor llave sino una renta por la transferencia de los bienes.

Cabe mencionar que la distorsión anterior se potencia con la norma que impide la amortización del valor llave (Literal G, artículo 24, Título 4). Acá la distorsión es doble, porque no se permite amortizar el valor llave cuando el vendedor tributó impuesto a la renta, y como está determinado considerando el valor fiscal de los bienes y no su valor de mercado, no se permite amortizar una parte importante del costo de los bienes adquiridos.

## **X Jornadas Tributarias: "Enajenación de establecimiento comercial. Tratamiento frente a IVA e IRAE"**

Cabe mencionar, que el valor llave se computa a efectos del ajuste por inflación fiscal (en los ejercicios que corresponda), generando un efecto (ganancia/pérdida) en el IRAE.

Finalmente, comentar el tratamiento del valor llave negativo. De acuerdo a la posición actual de la administración, cuando el precio pagado de la operación es menor que el costo de los bienes transferidos, la empresa adquirente debe reconocer una ganancia gravada con IRAE. Este tratamiento representa una asimetría al interior del IRAE, por cuanto el valor llave positivo no se puede amortizar.

En resumen, el tratamiento del valor llave concentra los puntos críticos fundamentales relativos a la enajenación del establecimiento comercial.

### **▾ Tratamiento para el IVA:**

#### **i) Tratamiento para la empresa que enajena el establecimiento comercial:**

La venta del establecimiento comercial está gravada por IVA, por tratarse de una circulación de bienes a título oneroso comprendida en el impuesto.

El IVA en los casos de venta de establecimiento comercial, se determina por la mayoría de la doctrina y por la DGI, de la siguiente manera:

- a) Se aplica la tasa del impuesto correspondiente sobre el valor fiscal de los distintos bienes gravados (a la tasa que corresponda) que integran el establecimiento comercial, y
- b) Se aplica la tasa básica del impuesto (22%) sobre el valor llave (determinado de acuerdo con lo mencionado para el impuesto a la renta).

Existen opiniones que sostienen que el patrimonio transferido es un bien complejo que debería tributar IVA en totalidad a la tasa máxima, criterio que no compartimos.

#### Ejemplo: Valor Llave positivo

Bancos 200, Créditos por venta 400, Bienes de cambio 600, Inmueble 5.000

Total patrimonio 6.200

Precio de venta 7.000

Llave 800

## X Jornadas Tributarias: "Enajenación de establecimiento comercial. Tratamiento frente a IVA e IRAE"

	Valor Fiscal	Tratamiento para el IVA	IVA
Banco	200	Exento	0
Créditos por ventas	400	Exento	0
Bienes de Cambio	600	Gravado 22%	132
Inmueble	5.000	Exento	0
Valor Llave	800	Gravado 22%	176
<b>Total</b>	<b>7.000</b>		<b>308</b>

Cuando el valor llave determinado en la operación es negativo, el IVA se calcula de la siguiente manera:

- En primer lugar se determina el importe gravado por IVA, el cual es igual al valor fiscal de los bienes gravados con IVA,
- El importe negativo del valor llave se utiliza para disminuir a prorrata el monto gravado determinado en a). La parte del valor llave que reduce el monto gravado por IVA se determina multiplicando dicho valor por la relación que surge de dividir los activos gravados sobre el total de los activos transferidos.

Continuación del ejemplo (Consulta 1626):

Si suponemos que el precio de venta es de 6.000 en vez de 7.000, se determina un valor llave negativo de 200.

Importe gravado con IVA = 600 (bienes de cambio)

Valor llave x Activos gravados / Activos totales transferidos =  $200 \times 600 / 6200 = 19,35$

IVA =  $(600 - 19,35) \times 22\% = 128$ .

Entendemos que si para la llave positiva se grava al 22%, para la negativa debería aplicarse mismo criterio y no ponderar.

Por otro lado, existen opiniones que sostienen que el patrimonio transferido es un bien complejo que debería tributar IVA en totalidad a la tasa máxima, criterio que no compartimos.

**ii) Tratamiento para el adquirente:**

El IVA ventas del enajenante del establecimiento comercial es un IVA compras para el adquirente. El comprador podrá deducir ese IVA compras en la medida que este afectado en forma directa e indirecta a las operaciones gravadas de la empresa adquirente.

Si la empresa adquirente no realiza operaciones gravadas con IVA, el IVA compras asociado a la operación de enajenación del establecimiento comercial constituye un costo.

Es importante señalar que aún en los casos en que el IVA se puede deducir totalmente, podría existir un costo financiero para el adquirente. Esto por tanto, dada la cuantía de estas operaciones, el IVA compras podría ser significativo.

**Tratamiento del valor llave para el IVA:**

Las críticas realizadas para el IRAE relativas a la determinación del valor llave son extrapolables para el IVA.



Como el valor llave está gravado siempre al 22%, cuando se transfieren bienes no gravados por IVA o se transfieren bienes gravados a la tasa mínima (10%), el impuesto queda sobrevaluado. Esto por cuanto la diferencia entre el valor de mercado y el valor fiscal de los bienes exentos o gravados a la tasa mínima queda incluido en un valor llave que está gravado totalmente a la tasa básica.

Ejemplo: Suponemos que el inmueble transferido en el ejemplo anterior, cuyo valor fiscal ascendía a 5.000, tiene un valor de mercado de 5.500. Suponemos también para simplificar que el valor de mercado del resto de los bienes transferidos coincide con sus respectivos valores fiscales.

En ese caso, tendríamos que del valor llave determinado de 800 (precio 7.000 menos el valor fiscal de los bienes transferidos 6.200), 500 corresponderían a la diferencia entre el valor de mercado y el costo fiscal del inmueble y 300 serían el valor llave propiamente dicho.

La forma de determinación del valor llave, genera una sobrevaluación en el IVA de 110 ( $500 \times 22\%$ ). Esto por tanto el IVA se aplica sobre los 800, gravándose parte de venta del inmueble (exonerada IVA por literal B, artículo 19, título 10).

### **▼ Tratamiento para el IP:**

La transferencia del establecimiento comercial implica que un patrimonio que antes pagaba en cabeza de una empresa ahora pague en cabeza de la empresa adquirente.

La empresa adquirente debe activar el valor llave y tributar IP anualmente al 1,5% (o 2,8% en el caso de las Instituciones de Intermediación Financiera) sobre dicho valor, no pudiendo amortizarlo ni revalorarlo.

Previo al cambio normativo que dispuso que el ajuste por inflación fiscal solamente se realice en aquellos ejercicios en que la variación del IPC acumulado en los 36 meses anteriores al cierre del ejercicio que se liquida supere el 100% (artículo 27, título 4), es decir cuando las empresas usualmente consideraban el ajuste fiscal por inflación en su liquidación de IRAE, en épocas de inflación, el activo por el valor llave generaba una pérdida computable a efectos del impuesto, la cual podía compensar totalmente o en parte, e incluso superar el costo tributario generado por el valor llave para el IP. En épocas de deflación se produce el efecto contrario.

Con el cambio en la normativa del ajuste por inflación fiscal a efectos del IRAE, la incidencia de la no amortización del valor llave a efectos del IP, aumentan las distorsiones que genera la venta del establecimiento comercial para la empresa adquirente.

Entendemos que sería recomendable rever el criterio de valuación del valor llave para incentivar la inversión extranjera directa.

## **1.2) Compras parciales.**

La venta parcial del establecimiento comercial se encuentra gravada por el IRAE y por el IVA, igual que una venta total del establecimiento comercial (Artículo 17, título 4).

En virtud de lo anterior, se aplican a la venta parcial del establecimiento comercial todas las consideraciones mencionadas al tratar sobre la venta total.

La cuestión en este caso, radica en determinar cuándo se está ante la venta parcial de un establecimiento comercial o ante la venta de activos y pasivos aislados.

El hecho de que la operación califique o no como venta de establecimiento comercial implicará que exista o no un valor llave, que el adquirente deberá mantener en el activo, además deberá mantener el valor fiscal de los bienes y los criterios de revaluación y de amortización.

### **1.3) Compra total o parcial de activos y pasivos.**

Cuando la operación califica como una venta de activos y pasivos y no como una enajenación de establecimiento comercial, el vendedor deberá tratar dicha operación como cualquier venta de bienes. A su vez el adquirente deberá computar los bienes por el valor pagado por estos.

## **2) Adquisición de acciones y otras participaciones de capital.**

### **√ Tratamiento para el IVA:**

La venta de acciones y de otras participaciones de capital, esta exonerada de IVA (Literal A, Numeral 1, Artículo 19, Título 10) .

### **√ Tratamiento para el Impuesto a la Renta:**

#### **i) Tratamiento para el vendedor:**

- Si el vendedor es una empresa uruguaya, el resultado obtenido por la venta de acciones y otras participaciones de capital, se encuentra gravado por IRAE al 25%.

El literal M del artículo 52 del Título 4, establece que la exoneración prevista para las variaciones patrimoniales derivadas de la tenencia de participaciones al capital, no comprende a las rentas que se originen en la venta de dichas participaciones.

La renta gravada se determina como diferencia entre el precio de venta y el costo fiscal de las acciones o participaciones.

**Renta gravada por IRAE = Precio de venta – costo fiscal**

**IRAE = Renta gravada por IRAE x 25%**

En lo que respecta a la valuación de las acciones y otras participaciones de capital, el artículo 95 del Decreto 150/007 establece que:

<sup>^</sup>Las acciones se valúan, a opción del contribuyente:

- ✓ Al valor patrimonial proporcional fiscal (de acuerdo con las normas del Impuesto al Patrimonio),
- ✓ A la cotización que tengan a la fecha de cierre de ejercicio, o
- ✓ Por su valor de costo revaluado (IPC a partir del 1º de enero de 2016).

<sup>^</sup>El resto de las participaciones se debe valorar al valor patrimonial proporcional fiscal (de acuerdo con las normas del Impuesto al Patrimonio).



Está exonerada de IRAE, la venta de acciones y valores emitidos por los fideicomisos financieros, siempre que se verifiquen las tres condiciones que establece el Literal V del artículo 52 (rentas exentas) del Título 4:

*-Que su emisión se haya efectuado mediante suscripción pública con la debida publicidad de forma de asegurar su transparencia y generalidad.*

*-Que dichos instrumentos tengan cotización bursátil en el país, de acuerdo con las condiciones que establezca la reglamentación.*

*-Que el emisor se obligue, cuando el proceso de adjudicación no sea la licitación y exista un exceso de demanda sobre el total de la emisión, una vez contempladas las preferencias admitidas por la reglamentación, a adjudicarla a prorrata de las solicitudes efectuadas.*

El resultado de la venta de acciones que cotizan en bolsa al 30 de setiembre de 2010 estará exento aunque no se cumplan los requisitos precedentes.

- Si el vendedor es una persona física residente, deberá tributar IRPF por tratarse de una renta por incremento patrimonial de acuerdo a la definición del artículo 17 del Título 7.

La renta gravada se determina en forma ficta como el 20% del precio de venta de los títulos (Artículo 29, Decreto 148/007).

$$\text{Renta gravada por IRPF} = \text{Precio de venta} \times 20\%$$

$$\text{IRPF} = \text{Renta} \times 12\% \text{ (tasa efectiva del } 2,4\% \text{ sobre el precio de venta)}$$

Cuando se trata de cuotas sociales adquiridas previamente, y siempre que la cesión correspondiente a dicha adquisición haya sido inscripta en el Registro Nacional de Comercio dentro de los treinta días de realizada, la renta también se podrá determinar, a opción del contribuyente por diferencia entre el precio y el costo fiscal.

- Si el vendedor es una persona física no residente o una empresa no residente sin establecimiento permanente en el país, la renta generada por la venta de las acciones o participaciones estará gravada por IRNR, en las mismas condiciones que lo establecido para el IRPF (de acuerdo a lo que establece el artículo 2 del Título 8).

*Cambios en la tributación de la venta de acciones derivadas de la normativa BONT.*

El capítulo III de la Ley N° 19.484 (Ley de Transparencia Fiscal) introdujo algunas normas tributarias aplicables a las entidades residentes, domiciliadas, constituidas o ubicadas en países o jurisdicciones de baja o nula tributación o que se beneficien de un régimen especial de baja o nula tributación (Entidades BONT), que modifican el tratamiento tributario de la venta acciones directa e indirecta.

La Ley (y sus normas reglamentarias), introdujeron los siguientes cambios:

- λ Se definieron los países/jurisdicciones considerados BONT.
- λ Se aumentó la tasa de IRNR aplicable a la mayoría de las rentas obtenidas por las entidades BONT (en general al 25%).
- λ Se estableció que se consideran de fuente uruguaya, las rentas obtenidas por la venta de acciones de entidades BONT que tengan más del 50% de su activo constituido, directa o indirectamente, por bienes en Uruguay.
- λ Se modificó la forma de determinar el monto imponible de los incrementos patrimoniales obtenidos por las entidades BONT, pasando a ser la renta presunta el 30% del precio de venta (en vez del 20%).

## **ii) Tratamiento para el comprador:**

Cuando el adquirente es una empresa uruguaya, tendrá que computar el costo de las acciones o participaciones adquiridas.

En el caso de las acciones el adquirente podrá optar por las formas de valuación referidas anteriormente: i) valor patrimonial proporcional fiscal (de acuerdo con las normas del IP), ii) la cotización que tengan a la fecha de cierre de ejercicio, o iii) valor de costo revaluado (IPC a partir del 1º de enero de 2016).

Las participaciones en cambio, se deben computar al valor patrimonial proporcional fiscal (de acuerdo con las normas del IP).

## X Jornadas Tributarias: "Enajenación de establecimiento comercial. Tratamiento frente a IVA e IRAE"

La diferencia entre la forma de valuación mencionada anteriormente y el valor pagado por las acciones o las participaciones, no está gravado por el IRAE por tratarse de rentas de tenencia, expresamente exoneradas (El literal M del artículo 52 del Título 4).

Cabe tener en cuenta que dicho tratamiento, tiene incidencia en la deducción de los gastos indirectos de la empresa adquirente, en la medida que parte de los mismos deberán asignarse a la obtención de rentas no gravadas por IRAE, y por ende no serán deducibles.

Es importante señalar que en esta forma de adquisición, el adquirente podrá utilizar las pérdidas fiscales de la empresa adquirida. Esto por tanto solo cambia el titular de las acciones o participaciones, mientras que la empresa sigue siendo la misma.

En lo que respecta al Impuesto al Patrimonio, las acciones y las participaciones deberán considerarse como activos exentos para la empresa adquirente.

Asimismo, se debe tener en cuenta que estos activos absorben pasivo deducible, dado que la normativa del IP establece que *“cuando existan activos en el exterior, activos exentos, bienes excluidos y bienes no computables de cualquier origen y naturaleza se computará como pasivo el importe de las deudas deducibles que exceda el valor de dichos activos.”* (Artículo 22, 15 y 15 BIS del Título 14).

Por lo tanto, dependiendo de la estructura patrimonial de la empresa adquirente, las acciones o participaciones quedarán o no efectivamente gravadas por el Impuesto al patrimonio.

### **3) Fusión y escisión –Ley 16.060.**

- λ Artículo 115. (Fusión. Concepto).- Habrá fusión por creación cuando dos o más sociedades se disuelvan sin liquidarse y trasmitan sus patrimonios, a título universal, a una sociedad nueva que constituyan.

Habrá fusión por incorporación cuando una o más sociedades se disuelvan sin liquidarse y trasmitan sus patrimonios, a título universal, a otra sociedad ya existente. En las dos modalidades, los socios o accionistas de las sociedades fusionadas recibirán en compensación, participaciones, cuotas o acciones de la sociedad que se cree o de la incorporante.

- λ Artículo 116. (Escisión. Concepto).- Habrá escisión cuando una sociedad se disuelva sin liquidarse y transmita cuotas partes de su patrimonio, a título universal, a sociedades que se creen.

También habrá escisión cuando la sociedad, sin disolverse, transmita cuotas partes de su patrimonio, a título universal, a una sociedad o a sociedades que se creen.

Los socios o accionistas de la sociedad escindida recibirán participaciones sociales o acciones de todas o algunas de las nuevas sociedades.



## Particularidades de las fusiones y escisiones

Según la norma legal al fusionarse y en la escisión, la sociedad se disuelve, transmite su patrimonio y los accionistas o socios de estas reciben acciones o cuotas de la/s incorporante/s en compensación.

Si la sociedad enajenante, fusionada o escindida gozara de beneficios fiscales de la Ley 16.906 los mismos no podrán ser utilizados por la sociedad adquirente, fusionante o escindida.

En caso de que existan pérdidas fiscales, entendemos que es preferible que la absorbente sea la que tiene la pérdida fiscal, porque las mismas siguen al contribuyente y no a la empresa.

# Fusiones

*Dos posiciones:*

- *Realidad económica: hay dos patrimonios funcionando en forma separada y se ponen a funcionar en forma conjunta por tanto no hay onerosidad.*

Si no hay circulación de bienes a título oneroso, no hay operación de intercambio, no hay contraprestación, no hay precio, no hay IVA, no hay renta.

- *Hay otras posturas que establecen que hay onerosidad y que el precio es el valor de las acciones Sentencia 1270/93 –C3437- C 3073. Cabe mencionar que esta es la posición de la Administración Fiscal.*

## **X Jornadas Tributarias: "Enajenación de establecimiento comercial. Tratamiento frente a IVA e IRAE"**

Si hay onerosidad , es un acto gravado por IVA y por IRAE - Consulta 3073

Hay que determinar cuanto es la contraprestación, que se entiende como el valor de la acción de la absorbente, para liquidar la renta y el IVA de la empresa absorbida.

### Consulta 1596/3437

Caben para la fusión las mismas consideraciones que para la enajenación de establecimiento comercial, la parte absorbente toma la figura del comprador y la absorbida del vendedor, teniendo como única dificultad la determinación del PRECIO.

Si la acción de la absorbente cotiza como ese valor, sino costo o valor nominal , u otros tipos de valor que se puedan considerar VPP contable/fiscal, que sean razonables a juicio de la DGI.

Es importante señalar que, dada la vinculación económica en la fusión, el precio de la operación debería determinarse teniendo en cuenta las normas de precio razonables. En caso de adoptarse otros valores, el fisco podría cuestionar la validez de la operación si, como consecuencia de la misma, se determinaran menores impuestos a pagar de los que resultaría de la aplicación de valores corrientes.

## Escisión

- λ Consulta 3424: Establece que la escisión esta gravada por IRAE, por IVA e ITP (inmuebles), siempre que sea a titulo oneroso.

Dicha consulta establece que ,salvo que una transmisión se haga a titulo gratuito, como por ejemplo Sentencia 1270/93 por causa de muerte, las operaciones van a quedar siempre gravadas.

*Art 18. D 150/007: El resultado de las operaciones que importen modificaciones en la titularidad de una empresa se determinará por diferencia entre el precio de la operación y el valor fiscal del patrimonio transferido.*

*Art. 2/6 T10: Se trata de una circulación de bienes gravada por IVA dado que es sujeto pasivo de IRAE.*

*Artículo 1 Titulo 19 ITP: la transmisión de bienes genera impuesto .*

- λ Si vamos a Ley 16.906 que establece: Artículo 26.- (Fusiones y escisiones).- Facúltase al Poder Ejecutivo a exonerar del Impuesto a las Rentas de la Industria y Comercio, del Impuesto al Valor Agregado y del Impuesto a las Trasmisiones Patrimoniales que graven las fusiones, escisiones y transformaciones de sociedades, siempre que las mismas permitan expandir o fortalecer a la empresa solicitante.
- λ En el caso de que el Poder Ejecutivo ejerza la facultad a que refiere el inciso anterior, no será exigible la escritura pública para la transferencia de bienes, derechos, obligaciones o gravámenes comprendidos en la transmisión patrimonial operada como consecuencia de los referidos actos (artículo 122 de la Ley N° 16.060, de 5 de diciembre de 1989).
- λ Esta facultad es discrecional al Poder Ejecutivo, nuestra doctrina mayoritaria entiende que la discrecionalidad que disponen los órganos de administración no significa arbitrariedad, ni abuso de derechos. Una exoneración tributaria, que implica una renuncia fiscal refiere a cuestiones de conveniencia, mérito y oportunidad, que varían de acuerdo a la situación y periodo económico que se trate.

# Adquisiciones y fusiones de empresas en Uruguay

<b>Adquisiciones de empresas</b>				
<b>Vendedor</b>	<b>Comprador</b>	<b>Año</b>	<b>País comprador</b>	<b>Precio USD</b>
Devoto hnos	The Exxel group	1998	USA	120.000.000
Devoto hnos	Grupo Disco-Casino	2000	FRANCIA	200.000.000
Pluna	VARIG	1995	BRASIL	25.000.000
Tiempost Uruguay	The Exxel group	1998	USA	8.000.000
OCA	BankBoston CORP	1998	USA	S/D
<b>Fusiones de empresas</b>				
<b>Absorbida</b>	<b>Absorbente</b>	<b>Año</b>	<b>País Absorbente</b>	<b>Precio USD</b>
Santander AFAP	Comercial AFAP	2001	URUGUAY	S/D
Union AFAP	CAPITAL AFAP	2001	URUGUAY	S/D
Banco Exterior de America SA	BBVA	2000	ESPAÑA	S/D
Información extraída tesis de grado, UCUDAL, "Fusiones y Adquisiciones de empresa en Uruguay", Daniel Cuadro, Anexo II, Julio 2003				

## Caso 1

- λ Una SA uruguaya (MM) paga un precio por la compra de un establecimiento comercial a otra sociedad uruguaya (XX), pero además paga a los accionistas de la empresa adquirida, por no competir durante 3 años a título personal.

Nuestra posición:

Por definición residual de servicio IVA – gravado por IVA , y gravado por IRPF como renta de trabajo fuera de relación de dependencia IRPF(0-36%) – IRNR (12%) , IRAE (25%)

## Caso 2

- ¿En el caso de la disolución por absorción, corresponde pagar IRPF/IRNR por la distribución de dividendos o utilidades luego de haber pago los impuestos en cabeza de la empresa por la renta fiscal generada en oportunidad de la fusión ?

Entendemos que corresponde pagar el 7% sobre la utilidad fiscal (salvo CDI).

- ¿En el caso de la disolución por absorción, corresponde pagar IRPF/IRNR por las acciones recibidas por la persona física beneficiaria final de la empresa disuelta que recibió las acciones de la empresa absorbente?

Entendemos que corresponde pagar el 2,4% sobre el precio/valor de las acciones recibidas por la empresa disuelta.

- ¿Estamos en presencia de una triple imposición sobre una misma renta?