

ESTUDOS ESPECIAIS

5

Tratamiento Fiscal de
los lucros no distri-
buidos y capitaliza-
ción de reservas.

Altivo Ferreira



FUNDAÇÃO GETÚLIO VARGAS

ESCOLA INTERAMERICANA DE ADMINISTRAÇÃO PÚBLICA

Tratamiento Fiscal de
los lucros no distri-
buidos y capitaliza-
ción de reservas.

Altivo Ferreira

Agente Fiscal de Tributos Federais.

Asesor de la "Delegacia da Receita
Federal de Santos".

Trabajo presentado como participan-
te del Curso de Política y Adminis-
tración Tributaria, 1969.

Rio de Janeiro,
Marzo 1971.

circulación restringida

FUNDAÇÃO GETÚLIO VARGAS

Presidente - Luiz Simões Lopes

Diretor - Executivo - Alim Pedro

CONSELHO DIRETOR

Presidente - Luiz Simões Lopes

Vice-Presidente - Eugênio Gudim

MEMBROS - Alberto Sá Souza de Brito Pereira, Carlos Medeiros Silva, João Carlos Vital, Jorge Oscar de Mello Flôres, José Joaquim de Sá Freire Alvim e Rubens d'Almada Horta Porto.

CONSELHO CURADOR

Presidente - Maurício Nabuco

Vice-Presidente - Alberto Pires Amarante

MEMBROS - Alzira Vargas do Amaral Peixoto, Antônio Garcia de Miranda Netto, Antônio Ribeiro França Filho, Apolônio Jorge de Faria Salles, Ary Frederico Tôrres, Asterio Dardeau Vieira, Carlos Alberto de Carvalho Pinto, Celso Timponi, César Reis de Cantanhedo e Almeida, Francisco Montojos, Heitor Campello Duarte, Henrique Domingos Ribeiro Barbosa, Joaquim Bertino de Moraes Carvalho, José de Nazaré Teixeira Dias, Mário Paulo de Brito, Moacyr Velloso Cardoso de Oliveira, Paulo de Tarso Leal, Rafael da Silva Xavier e Theodoro Arthou.

ESCOLA INTERAMERICANA DE ADMINISTRAÇÃO PÚBLICA

Diretor

Athyrr Guimarães

Coordenador Geral de
Ensino

Werner Grau

Coordenador Geral de
Relações Internacionais

Euro Feliciano Alves

Coordenador Geral de
Pesquisa

Breno Genari

COORDENADORES DE ÁREA

Reynaldo Barros

Moysés Jacob Lilienbaum

Carlos Augusto Callou

Francisco Oswaldo Dornelles

SECRETÁRIO

Carlos Augusto Pires

Série de Estudos Especiais

O presente trabalho é parte de uma série de publicações contínuas da Escola Interamericana de Administração Pública da Fundação Getúlio Vargas, e elaboradas pelos membros permanentes ou temporários de seu corpo docente, bem como pelos participantes de seus cursos e apresentados como trabalhos de estágio. Estas publicações têm três objetivos principais: (a) servir como informação didática complementar para seus cursos básicos, (b) para utilização por parte de organizações e centros de estudo e/ou pesquisa com interesse nestas áreas, e (c) para envio aos ex-alunos de seus cursos, como leitura de atualização ou complementação do curso.

Os estudos prendem-se a quatro áreas principais: Administração para o Desenvolvimento, Política e Administração Tributária, Política e Administração Aduaneira e Administração de Projetos, que constituem os cursos básicos ministrados pela Escola. É importante notar que não se trata de trabalho definitivo, salvo exceções. São primeiras abordagens do tema, muitas vezes em carácter preliminar, como um estágio que antecede uma eventual ampliação para fins de publicação como monografia ou livro.

Os trabalhos são reproduzidos na língua original em que foi escrito, sejam espanhol ou português, e constituem esforços originais. Sua reprodução - a não ser pequenos trechos para citação em trabalhos académicos - é vetada, sem a prévia autorização da Direção da Escola. Por outro lado, os conceitos emitidos nesta série não refletem necessariamente a posição da Escola com relação ao problema tratado, e sim a do autor ou autores.

Exemplares desta série, ou números adicionais do presente trabalho, poderão ser obtidos através de solicitação escrita à Direção da Escola Interamericana de Administração Pública.

Títulos já Publicados

- 1 Estudio dos regimens de trânsito aduaneiro, admissão temporária e exportação temporária.
- 2 Consideraciones sobre el impuesto al patrimonio.
- 3 El empleo sistemático, de la programación, control y evaluación en los servicios de fiscalización.
- 4 A integração da Amazonia e a ALALC

SUMARIO

	Página
INTRODUCCION	7
1 - CONCEPTO DE FONDOS, PROVISIONES Y RESERVA	7
1.1 - <u>Fondos</u>	8
1.2 - <u>Provisiones</u>	9
1.3 - <u>Reservas</u>	11
1.4 - <u>Diferencias entre Fondos, Provisiones y Reservas</u>	13
1.5 - <u>Especies de Reservas</u>	16
1.5.1 - Reservas de las sociedades anónimas: legislación comparada	17
1.5.2 - Reserva Legal	17
1.5.3 - Reservas Especiales	20
2 - GANANCIAS NO DISTRIBUIDAS	22
2.1 - <u>Política de estímulo a la retención de ganancias</u>	22
2.2 - <u>Tratamiento Fiscal en la Legislación Brasileira</u>	24
2.2.1 - Estímulo a la retención de ganancias	24
2.2.2 - Mantenimiento de capital de giro propio	25
2.2.3 - Reinversión de ganancias de las empresas extranjeras ...	27
2.2.4 - Tributación de las ganancias distribuidas	27
2.2.5 - Límite a la retención de ganancias	28
2.3 - <u>Tratamiento Fiscal en la Legislación de los países latinoamericanos</u>	29
3 - AUMENTO DE CAPITAL MEDIANTE CAPITALIZACION DE RESERVAS	36
3.1 - <u>Tratamiento fiscal en la legislación brasileira</u>	36
3.1.1 - Personas jurídicas nacionales	36
3.1.2 - Filiales de firmas o sociedades domiciliadas en el exterior	37
3.1.3 - Capitalización de la reserva de mantenimiento de giro propio	37
3.2 - Tratamiento Fiscal en la legislación de Países de Latinoamérica	38
3.3 - <u>Reflejos Económicos Financieros</u>	42
3.3.1 - Estímulo al mercado de capitales	42
3.3.2 - Selectividad de las inversiones	45
3.3.3 - El Sector Público y la reinversión de ganancias en las empresas	49
3.3.4 - Regresividad del Impuesto de Renta	51
4 - CONCLUSION	54
5 - BIBLIOGRAFIA	57

INTRODUCCION

El asunto que vamos a desarrollar, "Tratamiento Fiscal de las Ganancias no Distribuidas y Capitalización de Reservas", en la condición de becarios del III Curso de Política y Administración Tributaria de la Escuela Interamericana de Administración Pública de la Fundación Getúlio Vargas, merecería un estudio mas minucioso y un enfoque original. Mas, la premura del tiempo no nos permitió mayor investigación, ni pudimos meditar profundamente sobre los aspectos económicos y fiscales relacionados al ahorro y formación de capital de las empresas, a fin de que el contexto de la política económica latinoamericana se afane en los ideales de la integración.

Es necesario aclarar también que buscamos focalizar el trato fiscal comunmente dados a los lucros no distribuidos y a la capitalización de reservas de las empresas individuales y sociedades en general, sin tomar en cuenta los casos especiales que tienen un trato específico en la legislación de cada país. De esta forma, ignoramos las restricciones o beneficios aislados, en el capítulo de la formación y capitalización de reservas, que contemplan instituciones de crédito, compañías de seguro y capitalización, empresas situadas en áreas favorecidas por estímulos fiscales, lo que, por fuerza de ley, tienen trato diverso del dado a las demás sociedades.

1 - CONCEPTO DE FONDO, PROVISIONES Y RESERVA

Un trabajo como éste, que se propone, sin pretender agotar el asunto, examinar el trato fiscal dado a las ganancias no distribuidas y a la capitalización de reservas, exige dar énfasis sobre el aspecto jurídico-contable de los conceptos de fondo, provisión y reserva, para que el enfoque del aspecto fiscal se realice con precisión y en forma clara.

La materia no es pacífica, por lo cual existe acentuada divergencia entre los especialistas. Recientemente, EC-FISCAL (No. 282 de enero/69) publicó un interesante estudio elaborado por un grupo de técnicos del Instituto de Contadores Públicos del Brasil, en el cual las provisiones y reservas son examinadas sobre un punto de vista estrictamente doctrinario, en desacuerdo con lo que tratan Eryma Carneiro y otros autores, que buscan establecer una perfecta distinción entre los fondos propiamente dichos y las provisiones y las reservas, tomando en cuenta también los aspectos financieros de esos elementos.

Sin menospreciar la valiosa contribución contenida en ese

trabajo del Instituto de Contadores Públicos del Brasil, preferimos seguir los conceptos de la segunda corriente, por su afinidad con la materia fiscal objeto de nuestro estudio.

1.1 - Fondos

Integran los fondos los asuntos que corresponden, en cada ejercicio a las depreciaciones, desvalorizaciones y amortizaciones de bienes del activo. Cuando las depreciaciones y desvalorizaciones se refieren más específicamente al desgaste de los bienes corporales, las amortizaciones recaen sobre los derechos o bienes no corporales.

Las cuantías llevadas a los fondos en referencia, son computadas como costes y su contabilización es independiente del resultado final (lucro o perjuicio) del ejercicio.

Erymá Carneiro,¹ se manifiesta así sobre la finalidad de estos fondos:

"Las depreciaciones, desvalorizaciones o amortizaciones tienen por fin determinar la cuota de costo que anualmente se debe integrar en la administración o en la producción. Ellas son fijadas sobre valores plurianuales, esto es, sobre bienes que tienen una utilidad que repercuten en el siguiente ejercicio, al contrario de otros bienes o valores que desaparecen con las operaciones que entran, como las materias primas".

La Ley de Sociedades por Acciones hace obligatoria la formación de los fondos de amortización (incluido genéricamente en esa categoría también los de depreciación y desvalorización) "ex-vi" de que dispone el artículo 129, en su párrafo único, letras "a" y "d", y el artículo 136, inciso II, letras "c" y "g", "in verbis":

Artículo 129

.....

"Párrafo único": Hecho el inventario de activo y pasivo, la estimación del activo obedecerá a las siguientes reglas:

"a) - los bienes, destinados a la explotación del objeto social, se valoran por el costo de la adquisición. En la valoración de los que se desgastan o deprecian con el uso o por la acción del tiempo o otros factores, se atiende a la desvalorización respectiva, debiendo ser creados fondos de amortización para asegurarlos la sustitución o la conservación del valor.

"d) - entre los valores del activo podrán figurar los gastos de instalación de la sociedad, siempre que no ex

¹ CARNEIRO, Erymá. Aspectos contábeis de balanço. 6. ed. Rio de Janeiro, Ed. Financieiras, 1965. p. 226.

cedan del 10% (diez por ciento) del capital social y sean amortizadas anualmente".

"Artículo 136: La demostración de ganancias y pérdidas, acompañará el balance y de ella constarán:

.....

"II - a débito:

.....

"e) - amortizaciones del activo;

.....

"g) - constitución de reservas y fondos especiales".

Por su vez, el 2o., del art. 130 de la citada Ley, limita los fondos de amortización y depreciación al valor de los bienes amortizados o depreciados, como sigue:

"Si las importancias de los fondos de amortización o de depreciación, sobrepasaran el activo para amortización, el exceso a distribuirse por los accionistas". (Grifamos)

La legislación del Impuesto de Renta admite como costos, los encargos de depreciación, amortización y exaustión (disminución del valor de recursos minerales y forestales) Ley No. 4.506 de 30 de noviembre de 1964, reglamentada por el Decreto No. 58.400, de 10 de mayo de 1966 (Reglamento de Impuesto de Renta), a través de los artículos 161, 136, y 188, respectivamente, cuyo análisis no vamos a hacer, para no alejarnos del objetivo de este estudio.

1.2 - Provisiones

López Sá² define la provisión como:

"Acomulación de un valor para atender las inversiones inmediatas; reserva de un valor para atender los gastos que se esperan; retención de fondos para cubrir los pagos que se esperan; valor destinado a suplir necesidades de inversión"

Hércules Boucher, en las observaciones al borrador "Reserva" da sus "Conceptos y Categorías de Derecho Tributario", destaca el concepto contable de provisión.

"que puede ser definida como un fondo especial obligatorio atribuido al resultado económico de las empresas, para el fin especial de soportar un riesgo, o atender un gasto, cuya realización en el futuro se considera segura y determinada".

Se comprueba que los autores arriba citados, sin embargo de que explican el sentido técnico de la provisión, no hicieron uso de las expresiones "reserva" y "fondo" como elementos componentes de la definición. Frente a esto, Erymá Carneiro³, prefiere seguir la forma descriptiva:

"Provisión es la cuenta que registra una cuota que las empresas establecen en sus balances, para atender a un fin especial, tales como la liquidación de cuentas a recibir, pago de impuestos, etc."

Son características de las provisiones:

- a) corresponden a importancias atribuidas al resultado económico del ejercicio para garantizar situaciones pasadas o eventualidades futuras, inciertas, pero previsibles.
- b) hacen parte del Pasivo no exigible, mas tienen destino propio, no constituyendo, como las reservas, refuerzo de capital.
- c) pertenecen a la empresa y no a los retenedores del capital, motivo por el que sólo se reparten entre éstos, en la hipótesis de su conversión en reserva libre o de liquidación de la sociedad.

La Ley de Sociedades por Acciones, se ocupa de la provisión, en el parágrafo 3o. del Art. 130:

"La Asamblea podrá deliberar la creación de fondos de provisión destinados a amparar situaciones indecisas o pendiente, que pasen de un ejercicio a otro".

Las provisiones son consideradas, para efecto de Impuesto de Renta, costos o gastos operacionales, siempre que sean observados los límites y las prescripciones del reglamento⁴.

Dispone el Reglamento en vigor, que podrán ser registradas como costos o gastos operacionales:

3

CARNEIRO, Erymá, op. cit., p. 220.

4 BRASIL. Leis, decretos, etc. Lei n. 4.506 de 30 de novembro de 1964. Diário Oficial, Brasília, 30 nov. 1964. art. 60.

- a) las importancias necesarias a la formación de provisiones para créditos de liquidación dudosa (art. 165);
- b) las importancias necesarias a la formación de provisiones en base de las responsabilidades por la eventual despedida de empleados ..." (Art. 167).

Esa provisión, que corresponde al Fondo de Indemnización Trabajista creado por el artículo 2o. de Ley no. 4.357, de 16 de julio de 1964, fue sustituida por el Fondo de Garantía de Tiempo de Servicio instituido por la ley no. 5.107, de 1966.

- c) las importancias necesarias a la formación de provisiones para el ajuste de costo de activos al valor de mercado, en los casos en que este ajuste es determinado por Ley (Art. 169).

Cítase como ejemplo, la estimación del inventario de bienes de venta por el precio de mercado, cuando éste fuere inferior al de adquisición, como determina el Art. 129, párrafo único, letra "b", del Decreto-Ley No. 2.627/40).

Cualquiera otros tipos de provisión, que si no se amparan en norma legal o entendimiento jurisprudencial, para efecto de deducir como costo o gasto, serán agregados a la ganancia real, a fin de tomar en cuenta a la tributación en la persona jurídica y cualquiera que sea su denominación, considerándose reservas desde el punto de vista fiscal.

1.3 - Reservas

Las reservas, según Viconzo Masi⁵, cuentas de capital líquido, para fines diversos: normalmente derivanse de cuentas de ganancias líquidas alcanzados por las sociedades.

Ese concepto, de sentido jurídico-contable, parte del supuesto que la reserva no es mas que una ganancia no distribuida.

En nuestro estudio, será ese, también, el tratamiento que daremos a las reservas. Es preciso convenir, entretanto, que existen reservas oriundas de más valor o actuación monetaria, de valores de activo, formadas compulsoria o facultativamente, por las empresas y que, por tanto, no resultan de ganancias retenidas.

Ejemplos de reservas de esa especie podemos recoger de la legislación del Impuesto de Renta, en que destacamos las siguientes:

⁵ SA, A. Lopes de, op. cit., p. 144.

- a) reserva específica constituida obligatoriamente como los montos recibidos de los suscriptores a título de ágio, en la emisión de acciones, las cuales no son consideradas rendimiento tributable de la sociedad emisora (Ley No. 4.362, art. 49; Decr. 58.400/66 - RI, art. 242, parágrafo único);
- b) reserva proveniente del resultado de la corrección monetaria del activo inmovilizado (Ley No. 4.357, Art. 33o.; Ley No. 4.728, art. 68 y no. 2; R.I.R. - Decr. 58.400/66, artículo 268);
- c) reserva proveniente de la variación de la corrección monetaria del costo de adquisición o de plantío de los productos forestales explotados por las empresas (Ley No. 4.362, art. 40, 2o.);
- d) reservas formadas con los resultados de la actualización monetaria de valor nominal unitario de las Obligaciones Reajustables del Tesoro Nacional y de los saldos de préstamos de títulos y depósitos, previsto en Leyes 4.357/64, 4.380/64 y 4.728/65, reglamentados por el artículo 500 del Reglamento de Impuesto a la Renta (Decr. 58.400/66).

Otro aspecto a considerar es que, en nuestro Derecho Común, difiriendo del punto de vista contable, las ganancias no distribuidas, solamente se consideraran reservas, cuando tuvieron ese destino específico por fuerza de ley, norma estatutaria o decisión de los socios o accionistas. En este caso, están las ganancias en suspenso, que para los efectos contable y fiscal son tomados en cuenta como reservas.

Erymá Carneiro, apoyado en las opiniones de Trajano Miranda Valverde ("Sociedad por Acciones"), Georges Ripport ("Traité Élémentaire de Droit Commercial") y Miguel Sussini ("Los Dividendos de las Sociedades Anónimas", así se expresa a cerca de ese asunto⁶ en su reciente obra "Impuesto de Renta para 1969".

"En principio hay que distinguir cuando las ganancias se tornan reservas, en las empresas.

"En contabilidad cualesquiera de los ganancias realizadas por las empresas y no distribuidos cualquiera que sea la cuenta en que ellos aparezcan, son considerados reservas.

"Según la ley de las sociedades por acciones, solamente serán consideradas reservas, las acciones que la asamblea les hubiera dado un destino expreso. Las reservas son constituidas por las empresas, sea por fuerza de ley, como las reservas legales, sea por fuerza de las normas es-

⁶ CARNEIRO, Erymá. Imposto de renda para 1969. Rio de Janeiro, Próspera. 1958, p. 50.

tablecidas en estatutos.

"En principio no pueden las sociedades por acciones crear reservas que no estén previstas en la ley y en sus estatutos, debiendo las ganancias que sobraren ser distribuidas, o quedar en suspenso o a la disposición de la asamblea, para distribución posterior".

Realizadas estas distinciones, pasamos a considerar las reservas como parcelas de ganancia líquida no distribuida, mantenidas en cuentas de Pasivo no Exigible de la empresa, por fuerza de ley (reserva legal), convención social (reserva del estatuto) o deliberación de la asamblea general de los accionistas.

Estamos así en condiciones de establecer las diferencias fundamentales entre fondos, provisiones y reservas, imprescindibles al tratamiento fiscal dado a estas últimas.

1.4 - Diferencias entre Fondos, Provisiones y Reservas

Son puntos distintivos de esas categorías patrimoniales:

a) Fondos

Representan costos provenientes de desgaste, devaluación, agotamiento de bienes del activo, destinados a una rectificación de valores.

Se forman independientemente de la existencia de ganancia y, sin embargo, de que figuran en el Pasivo No exigible, por conveniencia contable, constituyen en la realidad cuentas de rectificación del activo.

b) Provisiones

Corresponden a partes o no, de las ganancias sociales, que mantenidas en la empresa para atender a riesgos esperados, vienen de situaciones pasadas o de fondos eventuales.

Sin embargo de que son contabilizadas en Pasivo no Exigible, tienen significación propia, distinguiéndose de los fondos, porque no en toman parte propiamente de un costo efectivo, y de las reservas, porque no son disponibles, ni representan aumentos líquidos del patrimonio.

Se destinan a la rectificación del activo (Provisión para Deudores Dudosos) cubriendo responsabilidades potenciales, (Provisión para Indemnización Trabajalista, Provisión para impuesto a pagar) o a la sustitución de bienes de activo

(Provisión para renovación de mecanismos.⁷

c) Reservas

Se originan de las ganancias no distribuidas, mantenidas en la empresa para refuerzo del capital.

Se caracterizan por su disponibilidad, o sea se encuentran libres de encargos del ejercicio y constituyen, de hecho, aumentos líquidos del patrimonio.⁸ Se diferencia de los fondos, sin embargo de que puedan impropriamente ser denominados como tales (nuestra Ley de Sociedades por Acciones, usa la expresión "fondo de reserva" en el Art. 130), porque no representan costos de reposición por el desgaste de bienes del activo y, de las provisiones, porque éstas se destinan a la cobertura de riesgos futuros y previsibles.

El Anteproyecto de Código de Impuesto de Renta, conforme establece José Luiz Bulhões Pedreira⁹, buscó mantener una sistematización que facilite el entendimiento de la ley, empleando las expresiones provisión, reserva y fondo, como en lo siguiente:

- a) Las provisiones corresponden al registro de obligaciones que aún no existen para la empresa, ni mismo de modo condicional, que posiblemente comenzarán a aparecer. Es el registro de riesgo y no de obligación existente;
- b) La expresión "reserva" es empleada para designar ganancias acumuladas por la empresa, con o sin destino especial.
- c) La expresión "fondo", es aplicable en los casos de provisión o reservas que no representan apenas registros contables de cuentas pasivas, mas cuyo valor es representado en el activo por bienes específicos, de disponibilidad limitada, utilizables exclusivamente para los fines de la provisión o reserva respectiva.

Este cuidado de la Comisión elaboradora del Anteproyecto, de buscar el concepto de "reserva" para fines de tributación, de cualesquier

⁷ CARNEIRO, Erymó, op. cit. acima nota 1, p. 231.

⁸ BOUCHER, Hércules. Conceitos e categorias do direito tributário. Rio de Janeiro, Liv. Freitas Bastos, 1965, p. 258.

⁹ PEREIRA, José Luis Bulhões. Imposto de Renda. Rio de Janeiro, APEC, 1969, item 6.36.

ra de las ambigüedades, se consideran como tales, aún cuando impropia-
mente denominadas "fondos" o "Provisiones", encontremos también, en Hércules
Boucher¹⁰.

"RESERVA (fondo de) - Parte no distribuida y disponible del
resultado líquido de las empresas, que la ley somete siem-
pre al tributo, cualquiera que sea el título o designación
contable con que venga a figurar en el pasivo de los res-
pectivos balances patrimoniales".

Por esto mismo es que el actual Reglamento de Impuesto de
Renta, en el Decreto No. 58.400/66 sólo admite como costos o gastos opera-
cionales los fondos o provisiones legalmente permitidos y hasta los lími-
tes aceptados por la Administración o jurisprudencia, tributando los exce-
sos de depreciaciones y amortizaciones, así como las provisiones exagera-
das, que se incluyen entre las diferentes formas de "reservas secretas"
(Art. 243, letra "1").

Aún por esa razón, el citado Reglamento aclara en su Articu-
lo 243:

"Art. 243 - Serán sumados la ganancia real, para tributa-
ción, en cada ejercicio financiero:

.....
c) las cuotas destinadas a fondos de reservas, cuales-
quiera que sean las designaciones que tuvieron, in-
clusivo ganancias suspensas, resguardadas las reser-
vas técnicas constituidas por las compañías de se-
guro y de capitalización, en la forma de la legis-
lación especial a ellas aplicable, para garantía
obligatoria de sus operaciones;

f) las cuantías retiradas de cualesquiera de los fon-
dos aún no tributados, para aumento del capital so-
cial;

.....
h) las cuantías relativas a las acciones nuevas o intere-
ses distribuidos con recursos retirados de cualquiera
de los fondos aún no tributados;

i) las cuantías correspondientes al aumento de las reser-
vas libres mediante la conversión de fondos no tributa-

¹⁰ BOUCHER, Hércules, op. cit., p. 258.

bles en los términos de este reglamento;

j) las cuantías llevadas a la cuenta de reservas o provisiones, constituidas para hacer face a la desvalorización de estochos de materias primas, productos acabados o mercaderías en general, reservando lo dispuesto en el artículo 169;

-
- 1) las cuantías que hayan sido deducidas de la ganancia bruta con la no observancia de las disposiciones de este reglamento.

1.5. Especies de Reservas

Dentro del sentido amplio que venimos dando a las reservas, pueden ellas agruparse genéricamente en tres categorías:

- a) Reservas legales;
- b) Reservas especiales;
- c) Reservas inominadas.

En la primera categoría está llamado "fondo de reserva legal", que la legislación brasileña y, de modo general, la de los otros países, hacen obligatoria y necesaria para garantizar la integridad del capital social de las sociedades por acciones.

En cuanto estuvieron contenidas en los límites dados por la ley, no pueden ser incorporadas al capital, ni distribuidas entre los accionistas.

Las reservas especiales, consideradas reservas libre, resultan de norma estatutaria o vienen de la deliberación de la asamblea general. Tienen estipulación propia, de acuerdo con el fin a que se destinan.

Ya las reservas inominadas, se presentan sobre dos formas:

- 1) "report-d-nouveau", que corresponde al saldo positivo (ganancia) de la cuenta Ganancias y Perdidas, transportando directamente para el ejercicio siguiente; no es práctica normalmente aplicada en el Brasil.
- 2) Ganancias en suspenso, que la asamblea de los accionistas no distribuyó, ni destinó las reservas específicas, mantenidos en cuenta con esa denominación.

Para Frederico Hermann Jr.¹¹ las reservas son para diversos

¹¹ HERMANN JUNIOR, Frederico. Contabilidade superior. São Paulo, Atlas, 1961, p. 136.

fines, a saber:

a) Reservas de Seguridad

Se destinan a defender el capital social contra las eventualidades de perjuicios o gastos que puedan poner en riesgo su integridad.

b) Reservas para Ampliaciones

Pueden destinarse al aumento de las instalaciones como a la extensión del rayo de acción de la empresa, por medio de filiales o sucursales, que requieren más capital de movimiento.

c) Reservas por Insuficiencia de Disponibilidades

Están destinadas a hacer la inmovilización temporaria de valores activos o a obligaciones urgentes delante de terceros que, si distribuidos los lucros, tendrían que ser atendidas por préstamos o liquidaciones forzadas de elementos del activo.

d) Reserva para estabilización de Dividendos

Se destinan a garantizar la estabilidad de los dividendos. Son acumuladas en los ejercicios favorables para asegurar la distribución de dividendos normales en los ejercicios de crisis. Se procede de este modo, a la nivelación de los lucros en los años de conjuntura alta o baja.

1.5.1 - Reservas de las sociedades anónimas: Legislación comparada

Para encerrar estas consideraciones sobre las reservas, presentamos, a seguir, el trato que los es dado por la legislación de las sociedades anónimas de los países latinoamericanos miembros de la ALALC, conforme los datos recogidos en el trabajo de INTAL - Instituto para la Integración de América Latina, intitulado "ESTUDIO COMPARADO SOBRE EL REGIMEN DE LAS SOCIEDADES ANONIMAS EN LOS PAISES MIEMBROS DE LA ALALC", Capítulo VII: Reservas.

1.5.2 - Reserva Legal

ARGENTINA

Es obligatorio el fondo de reserva legal, constituido en base mínima de 2% sobre las ganancias líquidas, hasta que alcance 10% del capital social. (.Com., Art. 363).

Ese fondo deberá ser reintegrado, siempre que se reduzca

por cualquier causa.

BOLIVIA

La ley establece que habrá en las sociedades anónimas un fondo de reserva formado con la cuenta de ganancias de cada año; mas ni esa reserva ni ese capital social podrán ser retirados en todo o en parte, en cuanto existiere la compañía (D.S. 3/3/1860, art. 1181).

BRASIL

Es compulsoria la formación de un fondo de reserva u correspondiente al 5% de las ganancias líquidas verificadas en el ejercicio y destinada a asegurar la integridad del capital social (Decreto-ley No. 2.627/40, Art. 130).

Esa deducción dejará de ser obligatoria, luego que el fondo de reserva alcance el 20% del capital social volviendo a formarse cuando baje de ese límite.

CHILE

Las Sociedades Anónimas destinarán una cuota no inferior al 5% de las ganancias líquidas de cada ejercicio para formar el fondo de reserva legal, cuyo monto será igual al menos, a 20% del capital social (DFL, 251 art. 106).

COLOMBIA

Es obligatoria la formación de una reserva legal, con 10% de las ganancias líquidas de cada ejercicio, hasta alcanzar por lo menos 50% del capital suscrito. Alcanzando ese límite, desaparecerá esa obligación, que nuevamente se impondrá cuando hubiere disminución del fondo más abajo de aquel límite. D. 2521, 1950, art. 174).

ECUADOR

El fondo de reserva de carácter compulsorio, corresponde al 5% de las ganancias líquidas de cada ejercicio, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social.

De la misma forma, debe ser reintegrado el fondo de reserva si éste, después de constituido, reduciere por cualquier motivo.

MEJICO

Se deberá separar anualmente, para constitución del fondo de reserva, en el mínimo del 5% de las ganancias líquidas, hasta que alcance la quinta parte del capital social.

El fondo de reserva deberá ser reconstituido de la misma manera, cuando se redujere por cualquier motivo, (L.G.S. Art. 20).

PARAGUAY

Es obligatorio el fondo de reserva legal, constituido en la base mínima de 2% sobre las ganancias líquidas, hasta que alcance 10% del capital social.

Ese fondo será reintegrado, siempre que se reduzca por cualquier causa.

PERU

El fondo de reserva es formado a la razón de 10% sobre las ganancias líquidas deducidos los impuestos, cuando son superiores al 7% del capital integralizados y deberá alcanzar la quinta parte del capital social.

Este fondo de reserva solamente podrá ser utilizado para cubrir el saldo deudor de la cuenta de pérdidas y ganancias, y deberá ser repuesto cuando baje del nivel indicado.

Las cuantías recibidas por la emisión de acciones con érgio no podrán ser distribuidas hasta que la reserva legal haya llegado al límite más alto (LSM, Art. 28). Los dividendos prescritos incrementarán la reserva legal; (LSM, art. 259, último párrafo).

URUGUAY

No existe exigencia de reserva legal, salvo a los Bancos.

VENEZUELA

La reserva legal es de en un mínimo 5% sobre las ganancias líquidas anuales, hasta alcanzar el límite prescrito en los estatutos, que no podrán ser inferior al 10% del capital social (C. Com. Art. 262, lo. parte).

1.5.3 - Reservas especiales (libres)

ARGENTINA

No existe regla legal en cuanto a la formación de otras reservas. La costumbre, la doctrina y la jurisprudencia admiten reservas en el estatuto, autorizadas por las asambleas, no habiendo en estas últimas unanimidad de opinión.

Se utilizan tales reservas, en práctica, sobre todo con el fin de evitar efectos de inflación y también de autofinanciamiento.

BOLIVIA

No existe disposición legal. Se admiten tanto reservas en los estatutos como las fijadas por asambleas.

BRASIL

La creación de reservas libres está disciplinada en los incisos 1 y 2 del Art. 130 del Decreto-Ley No. 2.627, de 26/9/40, de la siguiente forma:

Inc. 1 - Cuando los estatutos crearen fondos de reserva especiales, establecerán también la orden para la reducción del porcentaje de las ganancias líquidas, las cuales no podrán en ningún tiempo ser totalmente atribuidas a aquellos fondos.

Inc. 2. Las cuantías de los fondos de reserva creados por los estatutos no podrán, en ningún caso, sobrepasar la cifra del capital social realizado. Alcanzado ese total, la asamblea general deliberará sobre la aplicación de parte de aquellas cuantías, sea en la integralización del capital si fuere del caso, sea en su aumento, condistribución de las acciones correspondientes por los accionistas, a título de bonificación. Si las cuantías de fondos de amortización o de depreciación sobrepasaran al activo por amortizar, el exeso se distribuirá entre los accionistas.

CHILE

Es permitida la formación de fondos especiales, que no podrá exceder el límite de 30% de las ganancias líquidas, distribuyéndose el saldo como dividendo entre los

accionistas proporcionalmente a sus acciones, salvo si el estatuto dispusiere de otra forma (DFL. Art. 108). Se admite reservas en el estatuto y son autorizadas por la asamblea y su uso es frecuente para dividendos futuros, eventualidades, déficit transitorio de caja, inversiones futuras, etc.

COLOMBIA

Los estatutos pueden proveer la formación y destino de las otras reservas, diferentes de la legal.

Si las necesidades o la conveniencia de la empresa lo exigiere, la asamblea general de accionistas, antes de cualquier distribución de dividendos, podrá constituir reservas, además de las previstas por los estatutos. (D. 2521, 1950, Art. 175).

ECUADOR

El estatuto o la asamblea podrán admitir la formación de una reserva especial, para prever situaciones decisivas o pendientes, que pasen de un ejercicio para otro, estableciendo el porcentaje de ganancias destinados a su formación.

Los porcentajes para fondo de reserva no podrán, en ningún caso, absorber el total de las ganancias anuales.

MEXICO

Con base en el Art. 60. de la LGS, se entiende que tanto los estatutos como las asambleas pueden disponer sobre las reservas de los estatutos facultativas o voluntarias respectivamente.

PARAGUAY

No existe regla legal en cuanto a la formación de otras reservas. La costumbre, la doctrina y la jurisprudencia admiten reservas de los estatutos y también son autorizadas por las asambleas, no habiendo en estas últimas unanimidad de opinión.

Se utilizan tales reservas, en práctica, sobretudo con el fin evitar efectos de la inflación y también para auto financiamiento.

PERU

Cuando la ganancia líquida, computados los impuestos y reserva legal, exceda del 7% del capital realizado, no podrán aplicarse en reservas facultativas o se deja como ganancias sin distribuir más del 50% de las mismas, contra el voto de accionistas que representan no menos del un quinto del capital realizado (LSH, Art. 260). Los estatutos pueden ordenar la formación de reservas, y cabe a la Asamblea General Ordinaria, disponer sobre las mismas en los límites indicados. No existe máximo legal para reservas, sin embargo, cuando exceden del 100% del capital realizado, el exceso es tributado como ganancia distribuida, para los fines del impuesto a la renta.

URUGUAY

No existe disposición legal sobre reservas especiales. Se acostumbra crearlas por asambleas o estatutos.

VENEZUELA

No existe disposición legal sobre tales reservas; se establecen usualmente por asambleas.

2 - GANANCIAS NO DISTRIBUIDAS

2.1 - Política de estímulo a la retención de ganancias

La política de estímulo a la retención de ganancias en las empresas, para auto-financiamiento de sus actividades e incorporación al capital, ha sido adoptada tanto por los países desarrollados, cuanto por los subdesarrollados, a fin de estimular el ahorro del sector privado.

Esa orientación se fundamenta en el hecho de que los individuos, a quienes tales ganancias serían distribuidas, podrían desviarlas para el consumo, en cuanto que las empresas, conservándolos en su poder, ahorra, con lo que podrá financiar la formación de un capital de la comunidad.

En algunos países desarrollados, esa práctica es enfrentada por la legislación fiscal, sobre el fundamento de que la retención de ganancias provoca el engrandecimiento de las empresas, concede a sus administradores poderes excesivos provenientes del control de grandes capitales, disminuyendo los hábitos de ahorro de los individuos y se constituye, en puerta abierta para la evasión del impuesto a la renta por parte de los beneficiarios de esos lucros.

El criterio predominante con todo, es el del estímulo a la retención de las ganancias, pudiéndose tomar como ejemplo, lo que afirma Louis Reboud¹² "el Mercado Común Europeo, exceptuando Alemania, en todos los demás países existe la formación de reservas, que queda totalmente exenta de impuestos y sufre tributación más suave de los que se dan a las ganancias distribuidas.

En la América Latina, como veremos más adelante, cuando examinaremos la legislación específica de los países miembros de la ALALC, predomina también el incentivo a la retención de ganancias y a la capitalización de reservas, habiendo, en la mayoría de ellos, total exención de impuestos a los aumentos de capital mediante incorporación de reservas, así como a las acciones distribuidas a los accionistas por causa de los aumentos.

Se trata de una política coherente con nuestra condición de países subdesarrollados, donde la escasez de capital constituye una de las dificultades para el proceso de desarrollo económico.

En el Brasil, la legislación de impuesto a la renta, además de estimular a las empresas a no distribuirse sus ganancias, llega a tributarlas con una alícuota especial de 5% sobre las ganancias distribuidas a cualquier título.

La primera ley a regular la materia fue la No. 1.474 de 26/11/1959, cuyo Art. 1º., línea "h", estipuló que los "aumentos de capital de las sociedades comerciales en general con recursos provenientes de reservas acumuladas hasta el 31 de diciembre de 1951, realizados hasta el 31 de diciembre de 1952, sufrirán, excepcionalmente, apenas una tributación de 15%, mediante el recogimiento de impuesto en la fuente, por la persona jurídica sin ningún otro "onus" para los respectivos socios. Las ventajas concedidas por ese diploma legal fueron prorrogadas hasta el 30 de junio de 1953, por la ley No. 1.772, de 18/12/1952.

Ese favor fiscal sufrió reacción violenta de Aliomar Baleeiro¹³ que lo consideró "... un jubileo general para todas las firmas que durante años facilitaron la evasión del impuesto progresivo a los socios y a los accionistas,

No obstante la opinión del prestigioso tratadista, otra ley surgió también de carácter transitorio, concediendo el mismo beneficio a las incorporaciones de reserva realizadas en el período de 5 de septiembre a 31 de octubre de 1956 (ley No. 2862, de 4/9/56, Art. 5º.).

¹² REBOUD, Louis. - Os sistemas fiscais e o Mercado Comum. Buenos Aires, Instituto para a Integração da América Latina [s. d.] p. 357.

¹³ BALEEIRO, Aliomar. - Uma introdução à ciência das finanças. Rio de Janeiro, Forense, 1955. p. 440.

Finalmente, la Ley No. 3.470, de 28 de noviembre de 1958 no permanente el sistema de incentivo a la retención de ganancias, estableciendo en su Art. 83, que "los aumentos de capital de las sociedades, en general, con recursos provenientes de reservas o ganancias en suspenso, quedaron sujetos al impuesto de renta en la fuente, a razón de 15% (quince por ciento) como "onus" de la persona jurídica". El reconocimiento del impuesto por la persona jurídica, exime del pago de cualquier otro impuesto sobre los mismos rendimientos, los accionistas o socios de las sociedades que los hayan distribuido conforme el inciso 6o. del citado artículo,

Esto estimuló a la capitalización de reservas y continúa en vigor, apenas con la suspensión del impuesto hasta 31 de enero de 1970, como veremos en el ítem siguiente, y se encuentra consolidado en el art. 286 del Reglamento de Impuesto de Renta dada el Decreto No. 58.400, de 10/5/1966.

2.2 -- Tratamiento Fiscal en la Legislación Brasileña

2.2.1 - Estimulo a la retención de ganancias

La legislación brasileña sobre impuesto de renta se orienta en el sentido de estimular a la retención de ganancias en las empresas individuales y sociedades en general.

La tributación en la fuente y en la declaración de rendimientos de la persona física de los titulares de firmas individuales, de los socios y accionistas de las sociedades en general, grava apenas las ganancias y dividendos que los fue efectivamente pagados o acreditados.

Así, las ganancias retenidas en las empresas individuales y sociedades, sobre la forma de reserva libres, o ganancias en suspenso, en cuanto permanecieron en esa condición, quedan sujetas apenas al impuesto del 30% a que está sujeta la persona jurídica en la respectiva declaración de renta, incidiendo sobre la ganancia real resultante del balance, sin cualquier reflejo en la persona física de los titulares, socios y accionistas.

Constituyen excepción a esta regla, considerándose totalmente distribuidos, aunque permanezcan aplicados en la empresa:

- a) La ganancia presumida, calculado en base de 12% sobre el ingreso bruto: (Ley no. 4357/54, Art. 25; inciso 2o. y 3o.; Ley No. 154/Art. 1o.; Decré. 58.400/66 IR. Art. 51, letra a), y Art. 194):

I - de las sociedades en nombre colectivo con capital hasta 1.155,00 de ingreso bruto hasta NCR\$ 6.930,00 (límites en vigor en el ex. de 1969);

II - de las sociedades de cualquier especie que se dedican a

exclusivamente a actividades agrícolas y ganaderas; con ingreso bruto (en 1968) de hasta CN\$ 13.861,00.

- b) La ganancia arbitrada por el fisco, según la Ley No. 2.354/54, Art. 2o. y Ley No. 3.470/66, Art. 29 (Art. 198 de R.I.R. - Dec. 58.400/66) en relación a las empresas siguientes, que no se mantuvieron regularmente:

I - empresas individuales con ingreso bruto superior (en 1968) a NC\$ 13.751,00 (Ley no. 4.506, Art. 29, inciso 1o. RIR - Dec. 58.400/66, Art. 16, inciso 8o., letra "b" y "c", Art. 19).

II - las sociedades por cuotas de responsabilidad limitada, las sociedades anónimas y las filiales, sucursales, agencias o representaciones, en el país, de las firmas o sociedades con sede en el extranjero, cualesquiera que sean su capital o ingreso bruto (ley no. 2.354/54, Art. 3o. y Ley no. 3.470, Art. 76, RIR, Art. 194).

2.2.2 - Mantenimiento de capital de giro propio

Otra forma de estímulo a la retención de ganancias, instituida por la legislación brasileña, es la llamada mantenimiento del capital de giro propio.

Creada originalmente por el Art. 27 de la Ley no. 4.357, de 16/7/64, con el fin de corregir el exceso apenas inflacionario de las ganancias de las empresas, consistía en permitir que las personas jurídicas disminuyan de la ganancia excedente tributable, para efecto de pago del impuesto adicional de renta establecido por el Art. 1o. de la Ley no. 2.862, de 4/9/56, la cantidad correspondiente a la mantenimiento del capital de giro propio durante el año base de su declaración. No era deducible, con todo, de la ganancia real sujeta al impuesto a la renta.

Con la Ley no. 4.663, de 3/6/65, fue permitida su deducción de la ganancia operacional, por las empresas que obedecieren, en tratándose de sociedades anónimas, su incorporación al capital sin cualquier impuesto en las personas jurídicas o físicas o en la fuente. (Art. 3o. inciso II y 7o.).

Finalmente, la Ley no. 4.862, de 29/11/65, permitió en su art. 42, que la reserva de mantenimiento de capital de giro propio fuese aplicada en la cobertura de perjuicios operacionales o incorporada al capital de las firmas o sociedades, en los términos del Art. 83 de la ley no. 3.470, de 28 de noviembre de 1958 o sea, mediante el pago únicamente de impuesto en la fuente de 15%, como "onus" de la persona jurídica.

Extinto el impuesto adicional de renta y cesados los benefi

cios de la Ley no. 4.663, la institucion de la reserva de mantenimiento del capital de giro, perdió finalidad e interés.

Con el Decreto-ley no. 401, de 30/12/68, el mantenimiento del capital de giro volvió a significar estímulo a la retención de ganancias, ahora con el nuevo tratamiento fiscal.

Por el Art. 19 del citado Decreto-Ley, con las sucesivas modificaciones, introducidas por los Decretos-Leyes 433, de 23/1/69 (Art. 1o. y 4o.), 545, de 18/4/69 (Art. 1o. y la reglamentación expedida por el Ministerio de Hacienda a través del Decreto No. 253, de 11/7/69, ítem 4, la formación de la reserva del mantenimiento del capital de giro propio, observa las siguientes reglas:

- a) a partir del ejercicio de 1969, año base de 1968, es facultado a las personas jurídicas disminuyan de la ganancia tributable la cantidad correspondiente a mantenimiento del capital de giro propio, durante el período-base de la declaración;
- b) el monto del mantenimiento del capital de giro será determinado por la aplicación, sobre el capital de giro propio de la empresa, en el inicio del ejercicio, de los coeficientes de corrección, que deberán traducir el aumento del nivel general de precios, en el período correspondiente al año-base, expresados en el Decreto del Ministerio de Planeamiento y Coordinación General;
- c) la corrección será procedida por ocasión en cierre del balance de cada ejercicio y los lanzamientos consecuentes, registrados en el propio ejercicio social a que se refiere, en cuenta propia del pasivo no exigible y a débito de la cuenta de ganancias y pérdidas para incorporación al capital social en el plazo de 180 (ciento ochenta) días.
- d) el mantenimiento del capital de giro propio no podrá, en ninguna hipótesis, representar reducción superior al 20% (veinte por ciento) del impuesto que sería debitado sin la rebaja de la reserva en cuestión;
- e) no será admitida su constitución, cuando el balance de la empresa fuere cerrado con perjuicio;
- f) en los ejercicios financieros de 1969 y 1970, las personas jurídicas adquirirán, obligatoriamente, Obligaciones Reajustables del Tesoro Nacional, intransferibles por dos años, en el monto equivalente al 15% (quince por ciento), en cada ejercicio del total de la reserva contabilizada.

En resumen:

- 1) el hecho de haber instituido el mantenimiento del capital de giro, recae en el estímulo a la retención de ganancias en la empresa, en el montante equivalente a la reserva contabilizada a ese título;
- 2) representa beneficio concreto a la persona jurídica, que podrá rebajar la respectiva suma de ganancia tributable dejando de pagar sobre la misma el impuesto de 30%;
- 3) este beneficio no se anula con la suscripción compulsoria, en los ejercicios de 1969 y 1970, de Obligaciones Reajustables del Tesoro Nacional en suma equivalente al 15% de aquella reserva, porque, en caso, se trata de inversión y no de gasto;
- 4) para los titulares, socios o accionistas, resulta ventajoso recibir el lucro o ganancia integral a que corresponde la citada reserva, cuando del aumento de capital, en forma de cuotas o acciones de la empresa sin cualquier "onus" tributario, ni mismo lo que, indirectamente resultase del impuesto del 30% sobre las ganancias de las personas jurídicas.

2.2.3 - Reinversión de las ganancias de las empresas extranjeras

Las ganancias de las filiales de firmas o sociedades domiciliadas o con sede en el exterior, que fueron retenidas en la empresa para ser reinvertidas en el Brasil, en la ampliación de su parque industrial, sin embargo de que no quedan incluidos, gozan de una reducción de 25% para 15% del impuesto, debido en la fuente, en los términos del Art. 4o., inciso lo., de la Ley nº 4.154/62 y Art. 296 del Reglamento del Impuesto de Renta.

2.2.4 - Tributación de los lucros distribuidos

Además de estimular la no distribución de las ganancias, nuestra legislación va al extremo de castigar a las sociedades con capital y reservas de CR\$ 220.027,00, (límite para el ejercicio de 1969), que venga a distribuirlos.

En efecto, de acuerdo con el Art. 38 de la Ley No. 4.506 de 30/11/64, alterado por el Art. 11 del Decreto-Ley No. 94, de 30/12/66, (Art. 249 de RIR), están sujetos al impuesto del 5% de ganancias distribuidas sobre cualquier título o forma (inclusive excesos de honorarios y retiradas de directores y socios), excepto los siguientes casos, que están exentos de impuesto:

- a) distribución de ganancias por sociedades con capital

y reservas hasta de Cr\$ 220.027,00;

- b) ganancias atribuidas al titular de la empresa individual;
- c) distribución de ganancias por las sociedades civiles que prestan servicios profesionales, con capital hasta de Cr\$ 1.732,00 (valor para el ejercicio de 1969);
- d) distribución de lucros de sociedad de capital abierto.

El impuesto sobre ganancias distribuidas es pagado en la declaración de rentas de la sociedad.

2.2.5 - Límite a la retención de ganancias

Ninguna limitación sobre la retención de ganancias por las empresas individuales y sociedades de personas.

En lo que se refiere a la sociedad anónima, el Decreto Ley No. 2.627, de 26 de septiembre de 1940, impone condiciones a la formación de reservas creadas por los estatutos al límite del capital realizado, con forme dispone el inciso 2o. del Art. 130, "in verbis":

"Art. 130"

Las importancias de los fondos de reservas creados por los estatutos no podrán, en ningún caso, sobrepasar la cifra del capital social realizado. Alcanzando ese total la asamblea general deliberará sobre la aplicación de parte de aquellas importancias, sea en la integración del capital, si fuere el caso, sea en su aumento, con distribución de las acciones correspondientes por los accionistas (Art. 113), sea en la distribución, en dinero, a los accionistas a título de bonificación".

Si las importancias de los fondos de amortización o de depreciación sobrepasaran al activo por amortizar, el exceso se distribuirá entre los accionistas.

El dispositivo supra, como se ve, no fuerza la distribución en dinero, a los accionistas, de las parcelas de reservas (lucros retenidos) excedentes al capital. Más, impone una opción: si la asamblea general no la efectúa, deberá promover la integración del capital o su aumento (y consecuente distribución de acciones) en la cuantía correspondiente al mencionado exceso.

Valiéndose de la norma restrictiva en referencia, la Ley No. 1.474/56, en su Art. 2o. con la modificación del Art. 6o. de la Ley No.

2.852/65 (reducción de la alícuota de 30% para 15%) instituyendo el impuesto en la fuente de 15% sobre el monto de las reservas y ganancias suspen- sos que ultrapasaran el capital social realizado, cuya retención se hará en la fecha que la asamblea general hubiere aprobado el aumento de las reservas, para recoger, en el plazo de 30 días, a contar de la fecha en que se realizó la asamblea. La ley excluye del cómputo de las reservas, para efecto de la determinación del exceso tributable, el fondo de reserva legal hasta el límite de 20% del capital social y las reservas provenientes de la reevaluación del activo inmovilizado y de la corrección monetaria del capital de giro y de títulos y valores mobiliarios.

Excepcionalmente, en el período entre 4 de marzo y 30 de junio, de 1969, por causa del Art. 8o. del Decreto-Ley No. 484. de 3/3/69, fue suspensa la exigencia de impuesto sobre exceso de reservas, a la sociedad anónimas que, hasta aquella fecha (30/6/69), aumentaron su capital con incorporación de reservas, en los términos del Art. 12 del Decreto-Ley No. 401, de 30/12/68. Esta modificación terminó efectivamente el 30/6/69, no beneficiándose de la prórroga de plazo para el 31/1/70, concedida a la capitalización de reservas incluídas en el impuesto por el Art. 4o. del Decreto-Ley No. 614, de 6/6/69.

2.3 - Trato fiscal en la legislación de los Países Latinoamericanos

El trato fiscal de las ganancias no distribuídas, en los países de la América Latina, varía mucho, de conformidad con las respectivas legislaciones sobre el impuesto de renta y ganancia de capital, siendo dos de exención total, sea en la persona jurídica, sea en la física, hasta la tributación de dichas ganancias en la empresa y en la persona de los titulares, socios o accionistas.

En seguida presentamos lo que disponen al respecto, las leyes tributarias en algunos países latinoamericanos, conforme textos distribuídos por la EIAP a los participantes del III Curso de Política y Administración Tributaria - 1969 - y consultado a los representantes de los respectivos países, que componían el curso:

ARGENTINA

De conformidad con el Art. 43 de la Ley no. 11.632, son considerados integralmente distribuídas a los respectivos titulares o socios, las ganancias dadas en el balance de las empresas individuales, sociedades y asociados (excepto sociedades anónimas), mismo que no hayan sido acreditados en sus cuentas particulares.

El mismo tratamiento es dado a las ganancias correspondientes a los socios solidarios de las sociedades en comandita por acciones.

Esos lucros, aunque permanezcan en la persona jurídica como reservas, son tributados en la persona física de los titulares y socios, por el impuesto global progresivo, previsto en el Art. 84 de la Ley No. 11.682, con la redacción dada por la Ley No. 18.032/68.

Ya con respecto a las sociedades anónimas (y sociedades en comandita por acciones cuando los lucros pertenecen a los socios comanditarios), los lucros retenidos en la sociedad, sobre la forma de reserva no sufren tributación, por esa circunstancia, pagando apenas el impuesto de 33% a que están sujetas las ganancias de las sociedades de capital (Art. 54 de la Ley No. 11.682, con la redacción dada por la Ley No. 18.032, Art. 10., punto 19).

La Ley de las sociedades anónimas, en la Argentina, estipula la formación de la reserva legal, en la base del 2% sobre el lucro o ganancia líquida hasta alcanzar 10% del capital social, pero ninguna restricción se hizo en cuenta al monto global de las reservas estatutarias y de las asambleas.

La misma orientación es seguida por la ley de impuesto de renta. Luego, las reservas pueden exceder al capital social, sin ningún gravamen.

BOLIVIA

La legislación sobre sociedades anónimas no estipula límite para la formación de reservas.

En cuanto al gravamen fiscal sobre los lucros no distribuidos, dispone el "Texto Reordenado de la Leyes y Decretos Supremos sobre Impuestos a las Distintas Rentas del Capital y del Trabajo":

- 1) Las ganancias no distribuidas de las sociedades anónimas, solamente serán tributadas por el impuesto o 25% cuando fueren capitalizados y distribuidas a los accionistas en forma de acción;
- 2) Las ganancias de las sociedades, compañías y asociaciones cuyo capital no esté dividido en acciones, así como los de negocios particulares, inclusive empresas constructoras, están sujetas al mencionado tributo, nismo cuando permanecieron en reserva en la empresa. (Art. 69).

El mismo diploma legal incluye del impuesto global complementario, que es cobrado independientemente del anterior (25%), los dividendos de acciones y las participaciones de capital no distribuidos, de empresas comerciales, industriales, bancarias, mineras y de servicio, cualquiera que sea la forma de su constitución, siempre que reinvestidos en el

curso del año siguiente aquel a que correspondan, en activos fijos, capital de operación o en establecimiento de industrias nuevas que promuevan el desarrollo económico del país, (Arts. 176 y 177).

En el caso del comercio, los dividendos de acciones y las participaciones de capital no distribuido, para que gocen de la exención del impuesto global complementario, deben ser reinvertidos exclusivamente en la construcción de inmuebles y en el establecimiento de industrias (Art. 18).

CHILE

La legislación chilena, sobre el impuesto de renta no tributa especialmente las ganancias retenidas en la empresa en forma de reservas, ni limita su texto.

Con todo, de acuerdo con la ley que rige la vida de las sociedades anónimas, el montante de las reservas (excluye el fondo de reserva legal), no puede sobrepasar en cada ejercicio el límite del 30% de las ganancias líquidas, distribuyéndose el saldo como dividendo, entre los accionistas. La ley permite que los estatutos dispongan de otra manera (DEL. Art. 106 y 108).

COLOMBIA

Son distribuidos en la persona física de los socios, proporcionalmente a las partes o cuotas de capital, las ganancias líquidas de las sociedades colectivas, en comandita simple y de responsabilidad limitada y ordinarias de minas, aunque no distribuidos (Ley Orgánica de Impuesto de Renta, Ley No. 81, de 1960, Art. 26).

En las sociedades anónimas o en comandita por acciones, las ganancias retenidas permanecen exentas de tributación, en cuanto son mantenidas en reserva, exceptuándose apenas la hipótesis del accionista, persona física, de que posea más del 75% de las acciones, caso en que se considere como dividendo para efecto de tributación la parte proporcional que le corresponde en el lucro o ganancia líquida de la sociedad, misma que no sea distribuido. (ley cit. Art. 26, inciso 2o.).

Para las sucursales, agencias y establecimientos de sociedades extranjeras, no será tributada la parte de las ganancias reinvertidas en Colombia (Art. 58).

La ley prevé, por otro lado, los siguientes incentivos a la formación de reservas:

a) sociedades anónimas o otras sociedades que se sometan

a la fiscalización de la Superintendencia de Sociedades Anónimas: pueden formar una reserva extraordinaria de fomento económico hasta el 5% de las ganancias líquidas comerciales, exenta del impuesto a la renta, con el fin de incrementar la producción de materias primas y mercaderías que sustituyan a las importaciones (Art. 109, 110 y 114);

- b) Personas naturales: cuando operen en la producción de materias primas y mercaderías sustitutivas de importaciones, gozan de exención del 5% sobre la renta líquida comercial, siempre que reinviertan dicha importancia en esas actividades (inciso 2o. del Art. 110).

ECUADOR

La ley de impuesto de renta, considera como si hubiesen sido distribuidas totalmente entre los respectivos socios (Art. 29) las ganancias de las sociedades, que no tengan el capital dividido en acciones. Así, será sumada a la renta percibida por el socio, para efecto de tributación, proporcionalmente a su capital, la parte de ganancia no distribuida.

En lo que concierne a las sociedades de capital, las ganancias no distribuidas son tributadas de conformidad con los siguientes criterios:

- a) Sociedades de capital constituidas en el país (anónimas y limitadas) y sociedades constituidas en el exterior; pagarán el impuesto del 20% en la fuente, sobre las ganancias mantenidas en reserva, para reinversión, en el plazo de dos ejercicios, en maquinaria y equipamientos de la propia empresa o aplicación en acciones nuevas industriales, indicadas por la Ley;
- b) empresas petroleras nacionales o extranjeras: sobre las ganancias mantenidas en reserva (para aplicación en el plazo de dos ejercicios en activos fijos de la propia empresa o en exploración petrolífera), será cobrado el impuesto de renta, a través de alícuotas de porcentajes, que van de 17,20% cuando la regalía (con tribución nominal pagada por las empresas al Estado por el derecho de exploración de las minas) corresponda de al 5%, hasta el 13%, cuando la regalía es de 12%; o sea, el impuesto sobre las reservas es inversamente proporcional a la tasa de regalía. A cada aumento de 1% en la regalía corresponde un decrecimiento de 0,60% en el impuesto. (Art. 69).

Nótese sin embargo que tributadas las ganancias no

distribuidas gozan de favor fiscal, una vez que, en la hipótesis de la letra "a", el impuesto sobre las ganancias distribuidas sería de 30% para las empresas nacionales y de 35% para las extranjeras; en el caso de la letra "b" (empresas de petróleo), el impuesto variaría de 30,10% (regalía de 5%) a 22,75% (regalía de 12%). Arts. 65 y 69).

El estatuto legal de las sociedades anónimas, por su vez, prevé la formación del fondo de reserva legal, de 5% sobre las ganancias líquidas, hasta alcanzar 50% del capital social, mas con respecto a las demás reservas, no estipula texto para su formación.

MEXICO

Constituido el fondo de reserva legal hasta la quinta parte del capital social, ninguna otra restricción es dada por la ley en cuanto a las demás reservas.

En lo que se refiere al impuesto de renta, la legislación de regencia, no tributa las ganancias mantenidas en la empresa, cuando esta fuera mejicana.

Para las sucursales o agencias de empresas extranjeras, que operan en México, las ganancias, sean o no distribuidas, pagan el impuesto en la fuente sobre productos y rendimientos de capital, recojiendo dentro de tres meses siguientes a la fecha de encierro del respectivo balance, según las tasas siguientes: (Ley de Impuesto a la Renta, Art. 74, "Capit. y parágrafo 30").

Hasta \$ 180.000,00	15,0%
De \$ 180.000,01 a \$ 270.000,00	17,5%
De \$ 270.000,01 en adelante	20,0%

Hay, por otro lado, exención de impuesto sobre productos y rendimientos de capital, en cuanto a las ganancias y dividendos distribuidos, siempre que el beneficiario los aplique dentro de 30 días, en la suscripción e integración del aumento de capital de la misma sociedad (Ley citada, Art. 74, parágrafo 2o., inciso I).

PARAGUAY

Por el Decreto Ley No. 9.240, de 29 de diciembre de 1949, Art. 51, letra "f", con las modificaciones posteriores, las ganancias retenidas como reservas, tiene dos tratamientos distintos:

- 1) la parte de las ganancias destinada a la formación del fondo de reserva legal de las sociedades por acciones, en los términos del Art. 363 del Código Comercial, es considerado gasto deducible, no sufriendo la tributación progresiva a que está sujeta la renta anual de las empresas (o fondo corresponde al 2% de las ganancias líquidas, hasta alcanzar el 10% del capital social);
- 2) las ganancias del ejercicio que se destinan al aumento del capital o reservas, excepto la reserva legal, no se deducen de la renta anual para efecto de tributación progresiva.

Ningún impuesto exonera, especialmente las ganancias no distribuidas por la sociedad.

Quando las sumas liberadas del impuesto en la condición de Mínimo o tributable. (Gs. 12.000 Doce mil guaraníes) o de remuneración de titulares o socios de una actividad económica tributada fueron, en cualquier momento, directa o indirectamente incorporadas al patrimonio o reservas de cualquier exploración productora de rentas gravadas, quedarán sujetas al tributo (D.L. citado, art. 62).

PERU

El tratamiento fiscal a las ganancias no distribuidas, dado por la ley peruana (Texto Unico del Impuesto a la Renta, al Valor de la Propiedad Predial y al Patrimonio Accionario") es el siguiente: Arts. 59, 60 y 61)

- a) sociedades nacionales - satisfecho el impuesto sobre la ganancia social, ningún otro es exigido a la cuenta de retención de ganancias;
- b) sociedades no domiciliadas en el país - Sobre las ganancias reinvertidas en sectores de la economía declarados de interés nacional, el impuesto es de 30%, en cuanto que lo relativo a los dividendos remitidos al exterior corresponden al 40%.
En las empresas individuales y sociedades de personas o en comandita por acciones, estas en la parte relativa a los socios comanditados - las ganancias se consideran totalmente distribuidas a los titulares y socios para que sean tributados por el impuesto global progresivo, aún que no los sean pagados o acreditados (Ley cit., art. 28).

URUGUAY

a) Rendimientos de personas físicas (inclusive las ganancias de titulares de empresas individuales y sociedades de personas):

Las ganancias obtenidas por las empresas individuales, sociedades de personas y en comandita por acciones, estas últimas en la parte relativa a los socios ilimitadamente responsables, son considerados integralmente percibidos por los respectivos titulares y socios, mismo que permanezcan en reserva en la sociedad. Es lo que se concluye de la regla contenida en el Art. 17, párrafo único de la Ley no. 12.804, de 30 de noviembre de 1960. Cuando sin embargo, las ganancias se destinan a la instalación, ampliación o renovación de bienes muebles, o de equipamiento industrial, directamente ligado al ciclo productivo, quedan exentos de impuesto hasta un máximo de 50% de las ganancias líquidas del ejercicio. Ese porcentaje bajará para 20% cuando la inversión se orienta para la construcción de edificios (Art. 23, de la citada Ley, con la redacción dada en la Ley no. 13.319, Art. 29).

Las ganancias exentas de impuesto no podrán ser distribuidas, pasando a formar una reserva especial, cuyo único destino ulterior consiste en la capitalización.

El plazo para las inversiones con ese beneficio fiscal, cuando no son realizadas en el propio año, será hasta el vencimiento del segundo ejercicio aquel motivo de exención.

b) Ganancias de sociedades de capital

Las ganancias retenidas en las sociedades de capital, nacionales o extranjeras, no sufren cualquier tributación. Se trata de un incentivo ponderable, considerándose que sobre las ganancias distribuidas recae la retención en la fuente del 25%.

La formación de reservas es libre de cualesquier limitaciones por la ley de las sociedades anónimas, que silencia inclusive en cuanto a la reserva legal.

VENEZUELA

De un modo general, los lucros gravados en la persona jurídica no sufren otra tributación, por el hecho de permanecer en la empresa como reservas. Ya los lucros distribuidos se sujetan al impuesto del 30% en la fuente (acciones al portador) o impuesto global progresivo, en el caso de las acciones nominativas. (Art. 49 de la Ley de Impuesto de Renta).

Entretanto, de las sociedades o comunidades constituidas y domiciliadas en el exterior o constituidas en el exterior y domiciliadas en Venezuela, que tengan en el país agencias, sucursales o cualquier otra unidad económica similar, permanente o temporaria, que se dediquen a realizar actividades económicas (excepto exploración de minas, de hidrocarburos o de actividades conexas), son tributados con el impuesto de 15%, por cuenta de los respectivos accionistas, socios o co-propietarios, las ganancias líquidas totales, después de ser deducido el impuesto de renta de la persona jurídica, mismo cuando no se hayan distribuido.

3 - AUMENTO DE CAPITAL MEDIANTE CAPITALIZACION DE RESERVAS

3.1 - Tratamiento fiscal en la legislación brasilera

3.1.1 - Personas jurídicas nacionales

En principio, el aumento de capital por medio de reservas y lucros en suspenso realizado por las empresas individuales y sociedades, es es es sujeto al impuesto en la fuente de 15% como "onus" de la persona jurídica, en conformidad con el art. 83 de la Ley Nº. 3.470/58 (Art. 286 del R.I.R.) no sufriendo cualquier incidencia proporcional, progresiva o en la fuente, el valor de las acciones nuevas y cuotas de capital distribuidas en consecuencia del aumento en referencia.

Las reservas objeto de capitalización comprenden no apenas aquellas ya tributadas en la declaración de rendimientos de la persona jurídica, mas también los objeto de lanzamiento, formadas en el último balance, pasibles de tributación en el ejercicio en que se diere el aumento de capital. Esto es el entendimiento de las autoridades fiscales, en relación con la alteraciones introducidas en la redacción original del artículo 83 de la Ley nº.3.470/58, por diplomas legales posteriores.

No obstante la existencia del impuesto de 15%, su aplicación se encuentra temporariamente suspensa hasta el 31 de enero de 1970, teniendo en vista que el Art. 12 del Decreto-Ley no. 401, de 30/12/68, con la nueva redacción dada por el Decreto-Ley no. 519, de 7/4/69 y la alteración del Decreto-Ley no. 614, de 6/6/69, excentó de cualquier impuesto en la fuente y en las declaraciones de rendimientos de personas jurídicas y personas físicas de los accionistas, socios o titulares de las empresas individuales, los aumentos de capital de las personas jurídicas en general, con recursos provenientes de reservas o ganancias en suspenso.

El favor fiscal se aplica también al aumento de capital de las personas jurídicas, mediante la utilización del aumento de su activo, cuando proviene del aumento de capital realizado por personas jurídicas de las cuales sean accionistas o socias, bien como a las acciones nuevas distribuidas en virtud de aquellos aumentos.

En base de la nueva redacción dada al mencionado artículo, del Decreto-Ley N°. 401/68 por el artículo 1o. del Decreto-Ley N° 519, de 7/4/69, la exención no beneficiará:

- a) a las personas jurídicas que estuvieren en débito con el impuesto de renta en la fecha de la realización del aumento de capital;
- b) las personas jurídicas que hayan disminuido su capital a partir del 30 de diciembre de 1968, inclusive;
- c) las personas jurídicas que se extinguieron o redujeron su capital antes de 5 (cinco) años, contados desde la fecha en que haya sido realizado el aumento de capital. Por el artículo 2o. del Decreto-Ley no. 519, la inobservancia de cualesquiera de esas condiciones, se cobrará el impuesto de renta de las personas jurídicas y físicas o en la fuente, a las tasas normales.

3.1.2 - Filiales de firmas o sociedades domiciliadas en el exterior

Las ganancias de las filiales de firmas o sociedades domiciliadas o con sede en el exterior, que hayan sido contabilizadas en cuenta especial para ser reinvertidos en el Brasil en la ampliación de su parque industrial y, en esa condición, fueran tributados en la fuente a la razón de 15%, no estarán sujetos al Art. 83 de la Ley no. 3.470/58 (R.I.R. Art. 286).

La no aplicación efectiva de las ganancias en el fin a que se destinan, hasta la fecha del encerramiento del ejercicio siguiente, determinará la cobranza del impuesto por las tasas normales, exigiéndose la diferencia con el aumento de multas y interés moratorios (Ley no. 4.154/62, Art. 4o. inciso 1o., Decreto 58.400/66, Art. 296).

3.1.3 - Capitalización de la reserva de manutención de capital de giro propio

De acuerdo con el ítem 4 del Decreto Ministerial No. 253, de 11/6/69, que reglamenta el Art. 12 del Decreto-Ley no. 401/68, con las alteraciones posteriores de los Decretos No. 433/69, la reserva de manutención de capital de giro propio deberá ser incorporada al capital social en el plazo de 180 días contados desde la fecha de encerramiento del balance.

Dice el subítem 4.1 de la citada Ley:

"411 - Ningún impuesto será exigido de la persona jurídica, en la fuente o de las personas físicas de los accionistas,

socios o titulares de firmas individuales, cuando la incorporación de la reserva para mantenimiento del capital de giro propio, realizada en la forma de este ítem".

De donde se concluye que:

- a) la exención es permanente, sin terminar el 31/1/70, como la que se refiere para las reservas libres y ganancias en suspenso;
- b) sólo prevalece en la hipótesis de ser la incorporación realizada dentro de los 180 días de la fecha de encerramiento del balance;
- c) beneficiará tanto las personas jurídicas y físicas brasileras, cuando las domiciliadas o residentes en el exterior.

3.2 - Tratamiento fiscal en la legislación de los países de la América Latina

ARGENTINA

En las empresas individuales y sociedades de personas, la capitalización de reservas no sufre cualquier tributación especial, teniendo en vista que las ganancias formadoras de las reservas ya fueron totalmente tributados en la persona física de los titulares o socios, independientemente de los que han sido distribuidos o reservados (Ley no. 11.682, Art. 48).

En las sociedades de capital de nacionalidad argentina, la distribución de acciones provenientes de la capitalización de reservas observa la siguiente regla:

- a) acciones distribuidas a accionistas residentes en el país: están exentas de impuesto de renta; mas los beneficiarios quedan obligados a incluirlas en su declaración de bienes (ley cit. Art. 19, letra "v" y Art. 56, con las modificaciones de la Ley No. 18.032, Art. lo. inc. 19).
- b) acciones distribuidas a accionistas residentes en el exterior: se sujetan al impuesto en la fuente del 12% además del impuesto del 33% que grava la ganancia de la persona jurídica (ley cit. art. 54, combinado con los artículos 56 y 57, con la nueva redacción dada por la Ley no. 18.032, Art. lo. inciso 19).

BOLIVIA

La capitalización de reservas de las sociedades de capital incide en el pago del impuesto de 25% sobre las cantidades correspondientes a las acciones distribuidas, cuya retención y respectivo cobro quedan a cargo de la persona jurídica (Ley cit. art. 69 y 92).

Además de eso, son considerados dividendos distribuidos en especie y, en esa condición, sujetos al impuesto global complementario (Ley cit. art. 107).

Tomando en cuenta que en las sociedades de personas las ganancias son consideradas totalmente distribuidas, para fines de tributación en la fuente y por el impuesto global complementario, el aumento de capital con las reservas formadas por tales ganancias no es alcanzado por nuevo impuesto. Ley cit. art. 69).

Son exentas de impuesto global complementario las distribuciones de acciones y participaciones por aumento de capital que resultan de las inversiones en capital fijo, capital de operación o en el establecimiento de industrias nuevas que promuevan el desarrollo económico del país.

CHILE

Declara la Ley de Impuesto de Renta en su artículo 17, inciso 6o. que la distribución de ganancias o de fondos acumulados realizada por las sociedades anónimas a sus accionistas en forma de acciones total o parcialmente liberadas o mediante el aumento del valor nominal de las acciones, representativo de una capitalización equivalente, no constituye renta para efecto de tributación.

En cuanto a las empresas individuales y sociedades de personas, las ganancias son consideradas automáticamente distribuidas y tributadas, en consecuencia, por el impuesto global complementario.

Desde luego, en cualquier caso, los aumentos de capital por medio de la incorporación de reservas están exentos de impuesto de renta.

COLOMBIA

El aumento de capital mediante la incorporación de la reserva de sociedades anónimas implica en la tributación de los accionistas, en la persona física, como en los dividendos distribuidos en especie (Estatuto Orgánico del Impuesto sobre la Renta - Ley no. 81, de 1960, art. 27 y 35, inciso 2.).

Exceptuánse los siguientes casos, en que la capitalización de reservas no crea impuesto en la persona física, tomando en cuenta que las ganancias retenidas en la sociedad ya se encuentran tributadas como automáticamente distribuidos: Ley cit. art. 26, letra "b" y inciso 2o.).

- a) aumentos de capital de sociedades de personas (colectivas, en comandita simples, de responsabilidad delimitada y otras semejantes);
- b) aumento de capital de sociedad anónima, en la parte correspondiente a las acciones distribuidas al accionista como persona natural, que posea más del 75% de sus acciones.

ECUADOR

En principio, la capitalización de reservas no ocasiona cualquier impuesto, en virtud de la ley que tributa dichas reservas en el monto de la retención de la ganancia, o por considerarla a) automáticamente distribuida, como sólo acontece en las sociedades de personas, o b) porque ya fue pagado sobre la ganancia no distribuida el impuesto del 20% (sociedades de capital en general) o proporcionar a la regalía (empresas petroleras nacionales y extranjeras). Art. 29, 65 y 69).

Habiendo, con todo, incorporación de reservas que no fueron gravadas por el impuesto en referencia, el valor de las acciones distribuidas es sumado a la renta del beneficiario para sufrir el gravamen del impuesto progresivo sobre la renta personal global. (Art. 25).

MEJICO

No se tributan los aumentos de capital por capitalización de reservas. Dispone el Art. 73, inciso I, letra "b", párrafo único, a propósito del impuesto sobre rendimientos de capital a que están sujetas las sociedades mejicanas, que las entregas de acciones o aumentos de partes sociales a favor de los socios, por motivo de capitalización de reservas o pago de ganancias no se consideran dividendos en especie, ni se sujetan al impuesto previsto en la referida ley, excepto en los casos de reembolso de acciones o capital, por motivo de reducción de éste o liquidación de la sociedad.

Para las sociedades extranjeras, con sucursal o agencia en el país, también no hay impuesto en el aumento de capital, en vista de que las ganancias son consideradas automáticamente distribuidas y así; ya fueron tributadas antes de la capitalización. (Art. 74, párrafo 3o.)

PARAGUAY

Las reservas pueden ser llevadas a aumento de capital sin

cualquier "onus" para la sociedad, sus socios o accionistas.

El fondo de reserva legal, para ser capitalizado, sufrirá tributación como ganancia de la persona jurídica, por tratarse de cuota que la legislación de impuesto de renta considera como gasto deducible para efecto de la fijación de la renta anual de la empresa. (D.L. 9.240/59, Art. 51, letra "f").

PERU

Son tributados como dividendos en especie, por el impuesto global progresivo, las acciones distribuidas por motivo de aumentos de capital como incorporación de reservas (Ley cit. art. 23).

Para los titulares de empresas individuales, y socios solidarios de sociedades de personas o en comandita por acciones, no hay onus tributario en el aumento de capital, en vista de que ya pagaron el impuesto progresivo sobre las ganancias resultantes que permanecieron en reserva en las respectivas empresas (Ley cit. art. 28).

URUGUAY

La capitalización de reservas está libre de impuesto, tanto en las empresas individuales y sociedades de personas, como en las sociedades de capital. En estas últimas, la distribución de acciones resultantes de tales aumentos es expresamente exenta; en las primeras, las reservas por ventura existentes y capitalizadas, o se constituyen como ganancias ya tributadas en las personas físicas, o con cuotas destinadas a reinversiones y favorecidas con exención, como indica el artículo 23 de la Ley de Impuesto de Renta.

En tratándose de sociedad de capital, habrá el impuesto en la fuente del 25%, si la empresa promovió rescate de acciones en los últimos dos años.

VENEZUELA

Del examen de la Ley de Impuesto de Renta (Art. 44, inciso 5o. y art. 47,) se concluye que solamente la capitalización de reservas en las sociedades anónimas que distribuyen, en consecuencia, acciones nominativas, está exenta del impuesto global sobre personas físicas.

Si el aumento se traduce en distribución de acciones al portador, el valor de estas será tributado en la fuente, a la razón de 30%, pudiendo el beneficiario (persona física), optar por la inclusión de rendimiento correspondiente en su declaración, a fin de sufrir apenas la tribu-

tación del impuesto global progresivo.

3.3 - Reflejos económicos-financieros

3.3.1 - Estimulo al mercado de capitales

La capitalización de reservas, con exención del impuesto de renta, concedida por el artículo 12, del Decreto-Ley No. 401/68, constituyese en fuerte estímulo de la emisiones de capital.

Según datos de la "Conjuntura Económica", nos. 7, 8 y 9 de 1969, la emisión de capital de las sociedades anónimas, en los períodos de enero a julio del corriente año, fue de NCR\$ 11.963 millones, contra NCR\$ 2.898 millones del año pasado, representando en apenas 7 meses, 93% de las emisiones de los 12 meses de 1968. De estas emisiones, NCR\$ 11.335 millones (94%) correspondieron a aumentos de capital, figurando apenas NCR\$ 628 millones (5,3%) con origen en nuevas sociedades.

Los aumentos de capital, según la forma de integración, se presentan conforme el siguiente cuadro:

AUMENTOS DE CAPITAL EN EL BRASIL (En millones de cruzeiros novos)

ESPECIFICACION	Año de 1968		Año de 1969		enero a julio (68/69)%
	Valor	%	Valor	%	
TOTAL DEL AUMENTO	12.027	100,0	11.335	100,0	94,2
Subs. en dinero	3.971	32,5	2.976	26	76,0
Incorp. de reservas	1.318	10,9	4.212	37,1	319,6
Incorp. de C/corrientes	543	4,6	241	2,1	44,5
Revaluación del Activo	5.129	42,6	3.623	31,9	70,5
Otras operaciones	1.126	9,4	283	2,7	20,0

FUENTE: Conjuntura Económica, Rio de Janeiro, FGV, nos. 2, 7, 8 y 9, 1969

En 1968, la incorporación de reservas representó 10,9% del aumento de capital, con 1.318 millones, en cuanto, en siete meses de 1969, participó con 37,1%, alcanzando la suma de NCR\$ 4.212 millones. Si atendemos para la última columna del cuadro, que establece la relación porcentual entre los valores de dos años computados, nos damos cuenta que la incorporación de reservas de enero a julio de este año, tuvo una elevación líquida de 319,6% sobre el monto de 1968, en cuanto que el total del au-

mento de capital, en el mismo período, en relación a aquel año, fue de 94,2%.

El incremento de la incorporación de reservas es aún más significativo, cuando se toman por base las medias mensuales, como sigue:

AUMENTOS DE CAPITAL E INCORPORACION DE RESERVAS

ESPECIFICACION	MEDIA MENSUAL (MILLONES DE CNR\$)			
	En 1968		En 1969	
	Valor	Indice: %	Valor	Indice: %
Aumentos de capital,	1.002	100	1.709	171
Incorporación de reservas.	110	100	602	548

FUENTE: Conjuntura Econômica, op. cit.

La media mensual del aumento de capital, en este año, superó a la de 1968 en 71%, en cuanto que la de incorporación de reserva, tuvo un incremento de 448% sobre la de aquel año.

Podemos llevar aún más adelante nuestra comparación. Con datos obtenidos en el Anuario Estadístico del Brasil, de 1968 y en la "Conjuntura Econômica", verificamos que los aumentos de capital en el país, en los siete meses de este año, correspondió a 36% del que se verificó en los últimos cuatro años (1965 a 1968), cuya suma fue de NCR\$ 33.174 millones. Pues bien, la incorporación de reservas, en ese cuatrienio, totalizó NCR\$ 3.678 millones, contra los NCR\$ 4.212 millones de enero a julio de 1969, significando que esta cifra superó en 15% las reservas capitalizadas de 1965 a 1968.

En términos de distribución regional de las incorporaciones de reservas, la tabla a seguir demuestra la fuerte concentración en São Paulo y Guanabara:

INCORPORACION DE RESERVAS: SÃO PAULO Y GUNABARA (en millones de cruzeiros novos)

ESPECIFICACION	1968		1969 (enero-julio)	
	Valor	% en relación al Brasil	Valor	% en relación al Brasil
São Paulo	589	44,6	1223	29,0
Guanabara	493	37,4	637	15,1

cont.

ESPECIFICACION	1968		1969 (enero-julio)	
	Valor	% en relación al Brasil	Valor	% en relación al Brasil
Subtotal	1.082	82,0	1.860	44,1
Demás Estados	236	18,0	2.352	55,9
Total del Brasil	1.318	100,0	4.212	100,0

De las reservas capitalizadas, 82% reforzaron en 1968 capitales de empresas situadas en el perímetro São Paulo/Guanabara, cayendo la participación relativa de los dos Estados, en 1969, para 44%.

Creemos que la mayor participación de los demás Estados en las incorporaciones de reservas efectuadas en este año es explicada por una acumulación de ganancias en varios ejercicios, sin preocupación de las sociedades anónimas que promovieron los aumentos de capital, en virtud de no ser accionistas motivados por la distribución de acciones, dada a la fragilidad de mercados de capitales de los demás Estados. Este hecho no ocurrió en la Guanabara y São Paulo, donde existen Bolsas de Valores bien activas y sociedades de gran tamaño, habituadas a hacer aumentos periódicos de capital.

Nótese que los valores y porcentajes aquí presentados, se refieren a las sociedades anónimas, no computándose por falta de divulgación de los respectivos actos, los aumentos de capital y consecuentes incorporaciones de reservas de las empresas individuales y sociedades de personas.

Las reservas ahora incorporadas por las empresas, en respuesta al estímulo dado por el Gobierno Federal, resultan de ganancias acumuladas en años sucesivos, y, también, de la reserva para mantenimiento de capital de giro propio, que el Decreto-Ley No. 401 permitió fuese formada a partir del ejercicio de 1969, como instrumento de corrección monetaria del capital de giro mantenido por las personas jurídicas, deducible del lucro o ganancia tributable para efecto de pago de impuesto a la renta.

Se confirma que, recibiendo otros estímulos, como reavaluación de bienes inmuebles arriba de los coeficientes oficiales y rectificación de los stocks sin ningún impuesto para las personas físicas de los titulares, socios o accionistas, las empresas fueron con todo, más sensibilizadas por exención del impuesto de renta (15% en la fuente como "onus" de la persona jurídica) sobre la capitalización de reservas.

El mercado de capitales recibió los reflejos positivos e inmediatos de la masa de acciones distribuidas a los accionistas beneficiarios de las recientes incorporaciones de reservas. Esos títulos sumados a los de las emisiones de capital son consecuencia de suscripciones en dinero, incorporaciones de cuentas corrientes, reavaluaciones del ac-

tivo, formación de nuevas sociedades y otras operaciones, habiendo contribuido para la euforia reinante en las Bolsas de Valores, demostrando que, en el 1o. semestre de 1959, el mercado de acciones tuvo grande firmeza, expresada en la media SN de las cotizaciones, que subió 120% y en volumen quintuplicando las negociaciones.¹⁴

Así se manifiesta la "Conjuntura Económica"¹⁵ sobre el fenómeno en análisis, en su retrospecto de lo. semestre de 1969:

"En el inicio del año fueron divulgados elementos de grande importancia para el mercado de acciones, de entre los cuales destacamos: exención provisoria de la tributación sobre la incorporación de reservas; mejor tratamiento fiscal para los dividendos; liberación de parte de los recursos de los Fondos 157, para adquisición de títulos en Bolsas; definición del futuro de los incentivos fiscales instituidos por Decreto-Ley 157, mediante la elevación de la contribución de la persona física de 10% para 12% de su impuesto y la prorrogación por n°s dos años del estímulo a la persona jurídica, pero en las proporciones que fueron reducidas de 5% para 3% en 1959 y 1% en 1970.

Sin duda esta legislación fue la principal causa de las subidas observadas en el período en cuestión."

Sobre ese punto de vista, la política gubernamental alcanzó plenamente su objetivo.

3.3.2 - Selectividad de los estímulos

Uno de los aspectos a considerar en el estímulo a la retención de ganancias y consecuente incorporación de reservas con exención o reducción de impuestos, es lo que se refiere a la selectividad de las inversiones.

Al contrario de lo que ocurre en otros países, en que los estímulos fiscales a las ganancias no distribuidas y reservas capitalizadas se condicionan a inversiones obligatorias, seleccionadas y en plazos prefijados, en el Brasil el estímulo a la manutención de ganancias en cuentas especiales de reserva o simplemente en suspenso es general para todas las empresas (individuales o sociedades), sin ninguna restricción en

¹⁴ CONJUNTURA ECONÔMICA, Rio de Janeiro, Fundação Getúlio Vargas (7):75, jul. 1969.

¹⁵ Ibid.

cuanto al ramo de actividad, distinto de inversión y plazo de capitalización de las reservas.

A nuestro criterio, se pierde así un valioso instrumento de orientación de los ahorros empresariales para las actividades y sectores económicos de mayor interés al desarrollo económico del país.

Conforme demostramos en el ítem anterior, al examinar la distribución regional de las incorporaciones de reservas, Sao Paulo y Guanabara absorbieron 82% en 1968, y en 44% en 1969 (hasta Julio), de esa capitalización de ganancias, a través de un proceso siempre creciente de concentración de capitales de las empresas ya existentes, que el sector privado, a través de la iniciativa individual, deja de llevar para emprendimientos nuevos o competitivos de los ya existentes. Es bien significativo, a propósito del hecho de que las emisiones de capital en el Brasil, apenas 7% correspondieron en 1968 a nuevas sociedades, cayendo este porcentual para 5% en el 7 meses iniciales de 1969. En Sao Paulo el fenómeno es aún más evidente, ocupando las nuevas sociedades, en las emisiones de capital, 7,5% en 1968 y 2,6% en 1969.

Son oportunas en este sentido, las consideraciones del Prof. Octavio Gouvea de Bulhões¹⁶:

"Nadie contesta a la ventaja de la retención de ganancias en las empresas: asegura la renovación de los equipos y de las instalaciones; contribuye para el sistemático perfeccionamiento de la técnica de producir; facilita la investigación científica; favorece la aplicación de las innovaciones. Sobrepasando cierto límite, sin embargo, la acumulación de recursos de las empresas conduce al gigantismo, o sea al dimensionamiento superior al deseable. Surge entonces, como huida a la hipertrofia de esta escala, la adquisición de otras sociedades, no pocas veces de ramo industrial o comercial completamente diferente de la actividad específica de la empresa. Al país le interesa mucho la diversificación de la producción. Mas, la multiplicidad productiva tórnase precioso índice de progreso económico y social, si resultara la multiplicidad de iniciativas. La diversificación de la producción en la unidad de la empresa no ofrece la ventaja de la descentralización de iniciativa. Puede, por la experiencia administrativa y poder financiero, traer grandes ventajas a la economía, si la diversificación fuese dirigida para emprendimientos pioneros. Si al contrario, hubiere simple transferencia de diversificaciones ya existentes, se soluciona el problema de la hipertrofia de escala, más perjudicándose a la descentra

16

BULHÕES, Octavio Gouveia de. Dois conceitos de lucro. Rio de Janeiro, APEC, 1969.

lización de iniciativas, fuente preciosa de la renovación empresarial y de las innovaciones técnicas".

El Anteproyecto de Código del Impuesto de Renta, elaborado por la Comisión de Reforma del Ministerio de Hacienda¹⁷, procuró disciplinar la materia, creando un sistema de tributación de acumulación injustificada de ganancias, por el cual, la renta de los contribuyentes personas jurídicas acumulada injustificadamente, sufre la incidencia del impuesto de renta en la tasa de 40%.

El Anteproyecto considera injustificada la acumulación de ganancias:

- a) Si la persona jurídica concede préstamos a sus socios o de cualquier modo usa sus recursos en beneficio de sus socios;
- b) Si la persona jurídica aplica una parte sustancial de sus ganancias acumuladas en inversiones, en bienes, de rechos o créditos no relacionados con el objeto de sus actividades, en créditos a otras sociedades que no están sobre su control, o en acciones, cuotas o partes de capital de sociedades de la cual posea menos de 25% del capital social;
- c) Si la persona jurídica amortiza o reduce su capital social, o rescata acciones,

Por otro lado, se justifica la acumulación de ganancias cuando es destinada a atender a las necesidades razonables de las actividades de la persona jurídica, y especialmente en los casos de:

- a) Formación de reservas destinadas a pagar obligaciones de la persona jurídica, tomando en cuenta el monto de esas obligaciones y la fecha de su vencimiento;
- b) Financiamiento de la reposición, modernización o aumento de la productividad de las inmovilizaciones de la persona jurídica;
- c) Financiamiento de la expansión de las inmovilizaciones de la persona jurídica, según planes ya definidos;
- d) Inversión en empresa de la cual la persona jurídica posea más del 25% del capital social, durante la fase de ejecución del proyecto de inversión o pre-operacion

¹⁷ PEDREIRA, José Luís Bulhões. Anteprojeto de código de impôsto de renda. Rio de Janeiro, Fundação Getúlio Vargas/Comissão de Reforma do Ministério da Fazenda, 1965.

nal, y una vez iniciada la operación, siempre que la renta líquida de la empresa sea constituida, en más de 80%, de rendimientos clasificados como ganancia operacional de la empresa;

- c) Mantenimiento del capital circulante en el nivel adecuado a las actividades de la empresa, y a su expansión.

Son excluidas de la incidencia del impuesto las personas jurídicas:

- a) que tengan por objeto exclusivo la explotación de actividades agropecuarias;
- b) que tengan por objeto exclusivo la prestación de trabajo autónomo o profesional;
- c) tributadas como sociedades personales de gestión;
- d) sociedades anónimas de capital abierto, así consideradas las que tengan acciones efectivamente cotadas en la Bolsa de Valores, y cuyo capital con derecho a voto pertenezca, en un mínimo de 30%, a más de 500 accionistas que no poseen, cada uno, más de 1/2% del capital de la sociedad.

La incidencia del impuesto, por la Anteproyecto, tendrá por base el aumento, en el período, de las reservas y ganancias acumuladas de la persona jurídica, si el monto de esas reservas y ganancias ya sobrepasaba al final del período anterior, de 50% del capital de la persona jurídica.

El Reglamento del Impuesto de Renta en vigor, disciplinando la disposición de la Ley No. 4.506/65, adopta criterio diversos de los sugeridos por el Profesor Bulhões y por el Anteproyecto de Código de Impuesto de Renta, una vez que estimula la retención indiscriminada de ganancias.

Fuera del impuesto sobre reservas excedentes al capital de las sociedades anónimas, las empresas están libres para acumular sus ganancias y aplicarlas como bien quisieron, no sujetándose, al mismo a cierto plazo para capitalizarlos.

Considerando que esa orientación está basada en los objetivos de la política económica del Gobierno, de estimular al máximo la formación de capital de la economía, esperamos que, en el debido tiempo, sean puestos en funcionamiento mecanismos de corrección de las distorsiones, a fin de que la excesiva concentración del poder decisorio sobre la masa de ganancias no distribuidas, en las manos de pocos empresarios, no venga a constituirse en serio obstáculo a la canalización del ahorro privado para

sectores pioneros o de mayor significación para nuestro desarrollo económico.

3.3.3 - El Sector Público y la reinversión de ganancias en las empresas

El estímulo a la reinversión de ganancias en las empresas, en cuanto la economía de los países subdesarrollados se expande a través del modelo de sustitución de importaciones, es plenamente justificable, porque la condición fundamental del proceso de crecimiento se sitúa en la insuficiencia de ahorro. En esta circunstancia, se debe motivar al sector empresarial a no distribuir sus ganancias, reteniéndolos en el sector productivo, como elemento indispensable al incremento de la formación del capital.

A partir del momento en que el modelo sustitutivo de importaciones comienza a perder su eficiencia, la estrategia del desarrollo cambia de lado, pasando a depender del crecimiento de la demanda global. En esta fase, se impone un reexamen de la política de estímulo a la formación de reservas, no sólo para aumentar la renta personal disponible, como también para evitar serias distorsiones en la economía, que van desde el aparcamiento de capitales ociosos o subutilizados, hasta la aplicación de tecnología moderna, disminuidora de empleos en las áreas urbanas de mayor densidad demográfica.

Haciendo un diagnóstico de la economía brasileña, el Programa Estratégico de Desarrollo¹⁸ pondera la necesidad de sobrepasar el modelo de sustitución de importaciones, responsable por la caída del ritmo de desarrollo, a partir de 1962. Para esto, sugiere el P.E.D., al tratar de la Estrategia Sectorial del Desarrollo:

".... Para continuar representando factor dinámico, el crecimiento industrial tendrá que diversificar sus fuentes de expansión, pasando a apoyarse no apenas en la sustitución de importaciones, en cuanto es racionalmente posible, como también en la expansión del mercado interno y en la promoción de exportaciones".

Reconoció el P.E.D., al buscar las causas de la pérdida del dinamismo de nuestra economía en los últimos cinco años, "el crecimiento industrial estaba dependiendo, no más de la dimensión absoluta del mercado interno, en la tasa de expansión del mercado interno y externo. Es que la dimensión del mercado interno estaba limitada por el hecho de que 90% de la población económicamente activa se encontraba en los sectores de

18 BRASIL. Ministério de Planejamento e Coordenação Geral. Diretrizes do governo e programas estratégicos. Rio de Janeiro, 1969. p. 9.

más baja productividad."¹⁹

Si la insuficiencia de la demanda global pasó a constituirse en el punto crítico del crecimiento económico, el sector privado no encuentra estímulo para nuevas inversiones. Las inversiones pasan a depender en grande parte del comportamiento del sector público, que, no siendo llevada para la economía del mercado, puede canalizarlas para aquellas áreas y actividades de mayor interés para la economía nacional, y crear condiciones de expansión de la demanda global.

En este nuevo cuadro, hay que volver a ver la propia política de retención de ganancias en las empresas. No olvidemos que el Sector Público, al incrementar la formación y capitalización de reservas, con favores fiscales, deja de llevar considerable cuota de recursos que, sobre su comando, reactivaría los puntos de debilidad económica. Por otro lado, renuncia en favor del sector privado al control sobre una porción cada vez mayor de las inversiones realizadas en el país.

Como acentúa el P.E.D.²⁰.

"Al Gobierno cabe una función estratégica en el proceso de desarrollo, no sólo porque manipula los instrumentos de política económica-financiera, como por su responsabilidad en la construcción de la infraestructura económica y social y en la producción de bienes y servicios de que depende fundamentalmente el sector privado".

El volumen de empleo con que contribuye el Sector Público para la ocupación de mano de obra disponible en la nación, constituye una de las variables sobre control del gobierno, cuyo manejo acarrea profundas repercusiones tanto sobre el funcionamiento corriente del sistema, cuanto sobre su evolución a largo plazo.

En el momento, la línea seguida por el Gobierno continúa a enfatizar el refuerzo de capital de las empresas, a través de medidas fiscales directas, estimulando temporariamente la capitalización de reservas y permitiendo la formación de la reserva de mantenimiento de capital de giro propio, deducible de la ganancia real para efecto de tributación de la persona jurídica.

En consecuencia, como vimos en el ítem anterior, solamente las reservas capitalizadas por las sociedades anónimas alcanzaron la cifra de R\$ 4.212 millones en el período de enero a julio de 1969. Estas re-

¹⁹ BRASIL. Ministério do Planejamento e Coordenação Geral. O desafio brasileiro e o programa estratégico. Rio de Janeiro, 1969. p. 9.

²⁰ CASTRO, Antonio Barros de & LESSA, Carlos Francisco. Introdução à economia; uma abordagem estruturalista. Rio de Janeiro, Forense, 1967. p. 88.

servas, si fueran tributadas en la fuente a la tasa de 15%, llevaría para la caja fiscal NCR\$ 631 millones, suma que representa el 21% del total de la recaudación del impuesto de renta, provista para el corriente año. Si se compara esa cuantía con los 114,7 millones recaudados en 1958, a título de impuesto en la fuente sobre los aumentos de capital por capitalización de reservas, ella representa un aumento líquido de 467% sobre la referida cifra. Esto sin considerar las incorporaciones de reservas de las empresas individuales y sociedades de personas.

Otro aspecto a considerar es que el incentivo a la retención de ganancias en las empresas lleva, también, a la concentración territorial de las reinversiones: el conjunto Sao Paulo-Guanabara concurre con 82% y 44%, respectivamente, en 1968 y en los primeros siete meses de 1969, de las incorporaciones de reservas al capital de las sociedades anónimas en todo el país.

Resta saber hasta qué punto esta concentración de reinversiones favorece una economía que está faltando de ampliar su mercado consumidor para absorber la producción industrial en crisis de crecimiento.

La opción final entre dar al Sector Público un mayor control sobre las inversiones y la distribución de la renta, o proseguir en los estímulos a la retención y capitalización de las ganancias en el sector empresarial, es función de la política Económica del Gobierno, tomando en cuenta la perfecta diagnosis de nuestra problemática, expuesta en el Programa Estratégico de Desarrollo.

3.3.4 - Regresividad del Impuesto de Renta

Todo estímulo dado a los rendimientos de capital, torna el impuesto de renta fuertemente regresivo, porque beneficia directamente a las camadas de altas rentas, en contra de las que se sitúan en los sectores de baja y mediana renta. Entre los objetivos básicos del Gobierno, de finidores de su filosofía, está la de una política social y de distribución de renta capaz de asegurar la participación de todos en los frutos del desarrollo económico. Es lo que acentúa el P.E.D., en el objetivo V:

"V - La política social y de distribución de renta deberá asegurar la participación de todos en los frutos del desarrollo. Serán controlados los abusos del poder económico y el beneficio excesivo de determinadas clases. El asalariado tiene el derecho de mejorar de vida de acuerdo con el crecimiento del país. El lucro, indispensable al desarrollo, debe servir, por igual, al progreso social."

Esto nos lleva a creer que, superadas posibles dificultades de la estructura actual, la política fiscal se orientará en el sentido de amonizar esa regresividad del impuesto de renta, como uno de los instru -

mentos válidos para que el objetivo V sea alcanzado.

Por en cuanto, la legislación del impuesto de renta se orienta en el sentido de reducir la carga tributaria sobre los rendimientos y ganancias de capital, pudiéndose destacar entre otros beneficios, en esa línea de comportamiento, la exención concedida a las personas físicas en los casos de:

- a) distribución de acciones y cuotas de capital provenientes de capitalización de reservas y ganancias en suspensión;
- b) agio en la venta de acciones;
- c) ganancia inmobiliaria.

En razón del tratamiento privilegiado dado a los beneficiarios de rendimientos de capital, los contribuyentes cuyas rentas provienen del trabajo, acaban pagando proporcionalmente más impuesto de renta que los individuos situados en lo alto de la pirámide de distribución de renta.

El cuadro de la página 46 ilustra esta situación, mostrando el grado de regresividad del impuesto de renta en las hipótesis allí formuladas:

Los contribuyentes "A", "B" y "C" tienen la misma renta bruta en el año base de 1958, de NCR\$ 30.000,00. Pero la clasificación del rendimiento es diferente, siendo en la persona "A" totalmente atribuida al trabajo asalariado; en el contribuyente "B" NCR\$ 15.000,00 de rendimientos de esa categoría y NCR\$ 15.000,00 recibidos en acciones provenientes de incorporación de reservas al capital de la empresa de que es accionista; en la persona "C" el montante de los rendimientos deriva del capital, comprendiendo 15.000,00 del agio en la venta de acciones y 15.000,00 de ganancia inmobiliaria. Realizados los ajustes referentes a deducciones y rebajas, así como la exclusión de las parcelas no tributadas en la declaración de rendimientos de las personas físicas la imposición fiscal sobre cada contribuyente, es la siguiente:

<u>Contribuyente</u>	<u>Rendimiento Bruto</u>	<u>Impuesto</u>	<u>Carga tributaria S/ rendimiento bruto</u>
A	30.000,00	3.752,00	12,5%
B	30.000,00	590,00	2,0%
C	30.000,00	—	0,0%

Se constata que, en la hipótesis formulada, la carga tributaria sobre el contribuyente que alcanzó apenas el rendimiento del trabajo fue de 12%, o sea para cada NCR\$ 1.000 de rendimiento correspondió

NCR\$ 125 de impuesto; para el que tuvo su rendimiento compuesto es 50% de fuente salarial de dividendos en especie (acciones de incorporaciones de reserva), la carga fue de apenas 2% esto es. NCR\$ 20,00 para cada NC.1000 de rendimiento bruto: es, finalmente, el último, que apenas rendimiento de ágio de acciones y ganancia inmobiliaria, ningún impuesto pagó, ni en la fuente, ni en la persona física.

Este tratamiento discriminatorio entre los tres contribuyentes que obtuvieron igual monto de rendimiento bruto es la prueba olocuente de lo que afirmamos in el inicio: los estímulos fiscales a los rendimientos derivados del capital, en que poseen los fundamentos de la política económica en que se originan, provocan fuerte rechazo del impuesto de renta, en contra exactamente de las clases que dan rendimientos de trabajo.

REGRESIVIDAD DEL IMPUESTO DE RENTA

RENDIMIENTOS DE PERSONA FISICA - EJERCICIO DE 1969 - AÑO BASE DE 1968

(en Cruzeiros nuevos)

E S P E C I F I C A C I O N		CONTRIBUYENTES		
		A	B	C
1.	RENDIMIENTOS DEL TRABAJO ASALARIADO	30.000	15.000	-
2.	RENDIMIENTOS Y MAS VALIA DEL CAPITAL	-		
2.1	Dividendos en especie (acciones de incorporación de reservas)		15.000	-
2.2	Ágio en la venta de acciones	-	-	15.000
2.3	Ganancia inmobiliaria	-	-	15.000
3.	RENDIMIENTO BRUTO	30.000	30.000	30.000
<u>M E N O S:</u>				
4.	REDUCCIONES CEDULARES Y RERAJAS DE LA RENTA BRUTA	5.000	5.000	5.000
5.	RENTA LIQUIDA GLOBAL	25.000	25.000	25.000
<u>M E N O S:</u>				
6.	RENTAS NO TRIBUTADAS EN LA PERSONA FISICA	-	15.000	30.000
7.	RENTA LIQUIDA TRIBUTABLE	25.000	10.000	-
8.	IMPUESTO PROGRESIVO	3.752	590	-
9.	CARGA TRIBUTARIA EFECTIVA EN RELACION AL RENDIMIENTO BRUTO	12,5%	2%	0%

A partir de este año, la tendencia será de agravarse la re-

gresividad del impuesto de renta, en base de la reducción del impuesto en la fuente sobre las acciones al portador no identificado, de 40% para 25% en las sociedades de capital cerrado y de 25% para 15% en las de capital abierto, así como de la facultad concedida a los retenedores de acciones nominativas y ondosables, de optar por el tratamiento fiscal dado a las acciones al portador, examinándose del impuesto progresivo en la declaración de rendimientos de persona física. Visto que este impuesto varía de 3% a 50%, la tributación de los dividendos pasa a ser proporcional, y bien más suave para los contribuyentes de altas rentas.

4. CONCLUSION

Vimos en el transcurso de este estudio las ventajas e inconvenientes de la política de incentivo a la retención de ganancias en las empresas y su incorporación al capital social. Presentamos, resumidamente, el tratamiento fiscal dispensado a las ganancias no distribuidas por los países latinoamericanos miembros de la ALALC y por la legislación brasileña.

La dosis de esa política debe llevar en cuenta ciertas circunstancias colaterales en la organización del ahorro, que merecen de Eurico Korff, la siguiente ponderación²¹.

"La mejor organización del ahorro no exige, con efectos que se coloque una camisa de fuerza en el empresario; considerar restricciones a la libertad de acción de los que aplican mal, no significa que se quiera, también, incluir los que invierten bien. En el conjunto de un esfuerzo disciplinador, el reclutamiento y hasta la expansión de la propia empresa, en tanto que no tome proporciones indeseables o conduzca a situaciones de concentración o saturación, aún tendrían en principio, prioridad sobre el dislocamiento de recursos para otras actividades o regiones".

Varios criterios han sido propuestos con el fin de alcanzar el deseable equilibrio entre el estímulo a la retención de las ganancias y la orientación selectiva y sectorial de las inversiones.

Según Eurico Korff²², para que la iniciativa destinada a aperfeccionar la composición de la inversión no desanime por la abertura de obstáculos al consumo, se impone una graduación de la presión fiscal que, eliminando la equiparación fiscal entre las ganancias de destino inconveniente, demuestre capacidad de ajustamiento, no en las dos, sino en las tres situaciones diferentes.

²¹ KORFF, Eurico. Imposto de renda e investimentos. 1. ed. Rio de Janeiro, 1965.

²² KORFF, Eurico, op. cit.

- a) ganancias retenidas, aplicadas sin obediencia a la orientación del poder público; en la propia empresa o en actividades esenciales;
- b) ganancias oficialmente no distribuidas, aplicadas en desacuerdo con la orientación del poder público;
- c) ganancias distribuidas.

La tributación graduada sugerida por el autor comprende la incidencia de la tasa normal a las ganancias "bien" empleadas, en la persona jurídica; la imposición a las ganancias "mal" empleadas, una sobretasa de 14%, además de la tasa complementaria de 20%. El criterio de gravar las ganancias distribuidas más fuertemente que los "mal" empleados y éstos con tasa complementaria en relación a las ganancias bien aplicadas, tiene dos objetivos:

- a) desestimar la distribución de ganancias, y
- b) impedir que las empresas promuevan reinversión indiscriminada.

El Anteproyecto de Código de Impuesto de Renta²³ mantiene el estímulo a la retención de las ganancias, pero grava impuesto de 40% a las personas jurídicas que procedieren a la acumulación injustificada de ganancia, conforme analizamos en el subítem 3.32. de este estudio.

En lo que corresponde a la incorporación al capital de reservas o ganancias acumuladas, el Código excentua del impuesto en la persona física de los beneficiarios, la distribución de acciones nominativas o cuotas de capital provenientes de esa capitalización, mas tributa en la fuente, con ganancia de capital, a la tasa del 20%, o valor nominal de las acciones al portador distribuidas sobre el mismo título.

De nuestra parte, estamos convencidos de que, al término del plazo concedido por los Decretos-Leyes Nos. 401/68 y 519/69, para capitalización de reservas y ganancias en suspenso, excenta de impuesto de renta podríamos partir para un nuevo tratamiento fiscal a las ganancias no distribuidas, que se resumiría en las siguientes medidas:

- a) establecimiento de criterios de selectividad para la aplicación de las ganancias no distribuidas;
- b) fijación de plazos para la capitalización de las ganancias reservadas;
- c) extensión a las empresas individuales y a las sociedades de personas de límite de formación de reservas hasta el monto de capital social, vigente para las

²³

PEDREIRA, José Luís Bulhões, op. cit.

sociedades por acciones.

- d) permitir la capitalización de reservas y ganancias en suspenso sin cualquier "onus" para la persona jurídica;
- e) considerar las ganancias y dividendos recibidos en especie, sobre la forma de cuotas de capital y acciones originadas en la capitalización de reservas, como rendimientos de la persona física, beneficiaria de rendimiento;
- f) permitir a la persona física rebajar de la renta bruta 30% del valor de las cuotas y acciones provenientes de la capitalización de reservas, no pudiendo vender esos títulos antes de pasados 2 (dos) años de su recibo, sobre la pena de inclusión de la rebaja en la cédula "III" de la declaración de rendimientos del año siguiente al de la alineación.

Con estas medidas, alcanzaríamos los siguientes objetivos:

- a) sería mantenida la política de estímulo a la retención de ganancias, no dejando sin embargo, indefinidamente en reserva;
- b) las reinversiones de ganancias adquirirían una base de selectividad benéfica a la economía nacional;
- c) la tributación en la persona física de las acciones y cuotas resultantes de aumentos de capital con incorporación de reservas y ganancias en suspenso reduciría el grado de regresividad del impuesto de renta;
- d) el permiso de rebajar de la renta bruta 30% del valor de las acciones y cuotas relativas a la capitalización de reservas sería un estímulo directo a los beneficiarios de esas ganancias y dividendos pagados en especie;
- e) el bloqueo de la negociabilidad de los títulos por dos años sacaría el carácter especulativo de las distribuciones de "hijos" de acciones, conduciendo al ahorro individual para la adquisición de acciones de nuevas empresas, o de aumentos de capital mediante suscripción en dinero, con real provecho para la distribución de las inversiones en la economía.

5 - BIBLIOGRAFIA

BALEEIRO, Aliomar. Uma introdução à ciência das finanças. Rio de Janeiro, Forense, 1955. 2 v.

_____. Limitações constitucionais ao poder de tributar. Rio de Janeiro, 1960, 430 p.

BRASIL. Ministério do Planejamento e Coordenação Geral. O desafio brasileiro e o programa estratégico. Rio de Janeiro, 1969.

_____. Ministro Extraordinário do Planejamento e Coordenação Geral. Diretrizes do governo; programa estratégico de desenvolvimento |Rio de Janeiro?|

_____. Secretaria da Receita Federal. PLANCEF; 1969/1971. Rio de Janeiro, 1969.

_____. Centro de Informação Econômico-Fiscais. Imposto de renda; arrecadação do imposto retido na fonte por rubrica. Rio de Janeiro, 1968.

BOUCHER, Hércules Mário. Conceitos e categorias de direito tributário. Rio de Janeiro, Freitas Bastos, 1955. 366 p.

BULHÕES, José Luiz Pedreira. Imposto de renda. Rio de Janeiro, APEC, 1969.

BULHÕES, Octávio Gouveia de. Dois conceitos de lucro. Rio de Janeiro, APEC, 1969. 158 p.

CARNEIRO, Erymá. Aspectos contábeis do balanço |6. ed. Rio de Janeiro, Ed. Financeiras, 1965| 242 p.

_____. Aspectos fiscais do balanço. Rio de Janeiro, Ed. Financeiras |19?|

_____. Aspectos jurídicos do balanço. Rio de Janeiro, Ed. Financeiras |19?|

_____. Imposto de renda, 1969, Decreto lei n. 401, de 30.12.68. Decreto lei n. 403, de 30.12.68; comentários e legislação. Rio de Janeiro, Próspera Ed., 1969.

CASTRO, Antônio Barros de & LESSA, Carlos Francisco. Introdução à economia; uma abordagem estruturalista. Rio de Janeiro, Forense, 1967. 160 p.

ESCOLA INTERAMERICANA DE ADMINISTRAÇÃO PÚBLICA, Rio de Janeiro. Coleção de apostilas do III Curso de Política e Administração Tributária. Rio de Janeiro, 1969.

FANUCCHI, Fábio. Imposto de renda e investimento. São Paulo, Resenha Tributária, 1968.

. Interpretação oficial de recentes dispositivos da legislação. Resenha Tributária, São Paulo (155) ago. 1969.

FUNDAÇÃO GETULIO VARGAS, Rio de Janeiro. Comissão de Reforma do Ministério da Fazenda. Anteprojeto do código do imposto de renda por José Luis Bulhões Pedreira | Rio de Janeiro, 1965. 247 p.

FUNDAÇÃO INSTITUTO BRASILEIRO DE GEOGRAFIA E ESTATISTICA, Rio de Janeiro. Anuário Estatístico do Brasil. Rio de Janeiro, 1968.

GOMES, Welmar. Aumento do capital das sociedades anônimas. CEFIR, São Paulo (41) abr./jun. 1968.

HERMANN JR., Frederico. Contabilidade superior. 5. ed. São Paulo, Atlas [19 ?]

INSTITUTO PARA LA INTEGRACION DE AMERICA LATINA, Buenos Aires. Estudio comparado sobre el régimen de las sociedades anónimas en los países miembros de la ALALC. Buenos Aires [19 ?]

KORTF, Eurico. Imposto de renda e investimento. 1. ed. Rio de Janeiro, Ed. Financieiras, 1965.

PAIVA, Ormezindo Ribeiro de. Tributação dos fundos de reservas; provisões ou lucros em suspensão quando incorporados ao capital social. CEFIR, São Paulo (43) out./dez. 1968.

REBOUD, Louis. Los sistemas fiscales y el mercado común | Trad. de Marino Ayerra. Buenos Aires | INTAL/BID, 1966. 554 p.

SA, A. Lopes de. Dicionário de contabilidade. São Paulo, Atlas [1957] 4 v.

SIMONSEN, Mário Henrique. Brasil 2001. Rio de Janeiro, APEC, 1969.