



## TÍTULO 5

### IMPUESTO A LAS SOCIEDADES FINANCIERAS DE INVERSIÓN

(SAFI)

VER LEY N° 18.083 DE 27.12.006, ARTS. 4° A 7°. NUEVO SISTEMA TRIBUTARIO. (D. OF. 18.01.007).  
VIGENCIA: 01.07.007.

**Artículo 1°-** Las sociedades regidas por la Ley N° 11.073, de 24 de junio de 1948 cuyo único activo en la República esté formado por acciones de otras sociedades de la misma clase, por saldo en cuentas bancarias en suma inferior al 10% (diez por ciento) de su activo o por Deuda Pública Nacional, Títulos Hipotecarios y Municipales, abonarán como único impuesto, tasa o contribución el Impuesto Sustitutivo del de Herencias, Legados y Donaciones, que se calculará con una tasa del 3 ‰ (tres por mil) sobre su capital y reservas.

Al capital emitido en acciones y en debentures u obligaciones, más las reservas, se sumará a los efectos de calcular el capital sujeto a impuesto, toda aquella parte del pasivo exigible, así como el monto de los fondos administrados por cuenta de terceros, que exceda del doble del capital total emitido en acciones y debentures y reservas. Podrán dichas sociedades consolidar su aporte fiscal al Estado, abonando el referido impuesto de 3 ‰ (tres por mil), por un plazo de hasta quince años. En tal caso, la sociedad y los titulares de los valores que aquella hubiere emitido, quedarán exceptuados de las modificaciones al régimen fiscal que pudieran sancionarse durante el plazo que hubieren consolidado. El Estado podrá exigir de las sociedades que consolidan su aporte fiscal, el pago de la suma que corresponda, en moneda extranjera. En tal caso, convendrá con las sociedades la divisa en que el pago se hará efectivo, el que se calculará a la tasa de cambio vendedor, fijado por el Banco de la República para el mercado libre.

**Fuente:** Ley 11.073 de 24 de junio de 1948, artículo 7°.  
Ley 12.276 de 10 de febrero de 1956, artículo 7°.  
Ley 16.375 de 21 de mayo de 1993, artículos 1° y 2°.

**Artículo 2°-** Si durante el plazo establecido en el artículo anterior, el monto imponible experimentara aumentos, se liquidarán los complementos que en cada caso deberán pagar las sociedades, con la base de la tasa porcentual consolidada y en razón del tiempo que faltare para el vencimiento del período del adelanto, contados desde el ejercicio en que el aumento se produce. Si el monto imponible resultara disminuido durante el plazo de la consolidación, o la sociedad se liquidara antes de la terminación del mismo, el impuesto pagado se considerará definitivamente percibido por el Estado.

**Fuente:** Ley 11.073 de 24 de junio de 1948, artículo 8°.

**Artículo 3°-** Las empresas públicas o privadas para desarrollar actividad aseguradora deberán instalarse en el país y ser autorizadas por el Poder Ejecutivo, con el asesoramiento de la Superintendencia de Seguros y Reaseguros que se crea por la Ley N° 16.426, de 14 de octubre de 1993.

La reglamentación podrá otorgar el mismo tratamiento fiscal previsto por la Ley N° 11.073, de 24 de junio de 1948, para las sociedades anónimas financieras de inversión, a las compañías aseguradoras instaladas y autorizadas, según lo dispuesto en el inciso anterior, siempre que exclusivamente desarrollaren su actividad respecto a riesgos o personas no radicadas en el territorio de la República.

**Fuente:** Ley 16.426 de 14 de octubre de 1993, artículos 2° y 13° (Texto parcial, integrado).

**Artículo 4°-** Las sociedades anónimas cuya actividad principal sea realizar, directa o indirectamente, por cuenta propia o de terceros, o para terceros, inversiones en el extranjero en títulos, bonos, acciones, cédulas, debentures, letras, bienes mobiliarios o inmobiliarios, no podrán:



- A) Emitir sus acciones por medio de suscripción pública, o cotizarlas en Bolsa dentro del país.
- B) Recurrir al ahorro público, o realizar operaciones de índole bancaria, de crédito recíproco o de capitalización.
- C) Integrar su activo con acciones, debentures, partes sociales u otros papeles de comercio, emitidos por empresas nacionales que no sean también sociedades comprendidas por la Ley N° 11.073, de 24 de junio de 1948.
- D) Integrar su activo con inmuebles nacionales o con créditos hipotecarios que graven inmuebles nacionales. Esta prohibición no comprende a las operaciones que ya se hayan realizado a la fecha de la promulgación de la Ley N° 11.073, de 24 de junio de 1948.

**Fuente:** Ley 11.073 de 24 de junio de 1948, artículo 1°.  
Ley 16.375 de 21 de mayo de 1993, artículo 1°.

**Artículo 5°:**- Dichas sociedades no podrán tampoco realizar las operaciones siguientes:

- A) Intervenir por sí y por cuenta de terceros, en licitaciones públicas o privadas.
- B) Realizar por sí o por cuenta de terceros, operaciones de Bolsa sobre bienes que, por su naturaleza, no puedan integrar su activo.
- C) Ingresar anualmente fondos al país por concepto de rentas de sus inversiones directas, en un porcentaje que exceda del cinco por ciento de su capital integrado, más sus fondos de reserva.
- D) Ingresar fondos al país provenientes de la realización de su activo extranjero.
- E) Intervenir en la colocación en el público, de Deuda Pública, acciones, debentures u otros papeles de comercio.
- F) Intervenir en la financiación de empresas de servicios públicos realizados en el país cualquiera sea la nacionalidad o domicilio del concesionario de dichos servicios.
- G) Contratar con la Administración Central, los Municipios, los Entes Autónomos o los demás entes públicos, cualquier clase de operación de préstamo.
- H) En general, realizar operaciones de préstamo o inversión que impliquen el establecimiento de un contralor sobre empresas nacionales.

**Fuente:** Ley 11.073 de 24 de junio de 1948, artículo 2°.

**Artículo 6°:**- Las sociedades regidas por la Ley N° 11.073, de 24 de junio de 1948 no podrán tener en cartera, durante más de un ejercicio, acciones de dos o más sociedades extranjeras que se dediquen principalmente, en el país de su radicación a una misma actividad industrial, en proporción mayor del 30% (treinta por ciento) del capital de cada una de estas últimas sociedades.

**Fuente:** Ley 11.073 de 24 de junio de 1948, artículo 3°.

**Artículo 7°:**- Interpretase que las sociedades regidas por la Ley N° 11.073, de 24 de junio de 1948, pueden realizar actividades comerciales en el exterior, por cuenta propia o de terceros o para terceros.

**Fuente:** Ley 16.170 de 28 de diciembre de 1990, artículo 635°.

**Artículo 8°:**- Los activos pertenecientes a las cuentas bancarias con denominación impersonal, invertidos o depositados en el extranjero, pero administrados por bancos nacionales, pagarán el impuesto establecido en el artículo 1° de este Título.

El responsable del pago será el depositario, a quien se aplicarán las multas, recargos o intereses que correspondan en caso de mora o defraudación.



Los bancos deberán liquidar y pagar el impuesto referido, sobre el promedio anual de los saldos activos de dichas cuentas.

**Fuente:** Ley 11.924 de 27 de marzo de 1953, artículos 79° y 80° (Texto parcial, integrado).

Estudio Notarial Machado