

ÍNDICE

Agradecimientos	5
-----------------------	---

CAPÍTULO I

INTRODUCCION

1. Concepto	14
2. Reseña histórica	16
3. Antecedentes del fideicomiso en Uruguay	17

CAPÍTULO II

PARTICIPANTES EN EL NEGOCIO DE FIDEICOMISO

1. El Fideicomitente o Fiduciante	23
1.1 Derechos del Fideicomitente	23
1.1.1 Revocar el fideicomiso	24
1.1.2 Exigir rendición de cuentas	24
1.1.3 Ejercer la acción de responsabilidad contra el fiduciario	24
1.1.4 Pedir la remoción del fiduciario	24
1.1.5 Obtener la devolución de los bienes	25
1.1.6 Ejercer la defensa de los bienes fideicomitados	25
1.1.7 Derechos reservados en el acto constitutivo	25
1.2 Obligaciones de Fideicomitente	25
2. El Fiduciario	26
2.1 Obligaciones del Fiduciario	28
2.1.1 Proteger los bienes fideicomitados	28
2.1.2 Administrar los bienes en la forma establecida	28
2.1.3 Hacer inventario	29
2.1.4 Mantener los bienes separados del resto de sus activos	30
2.1.5 Rendir cuentas	30
2.1.6 Transferir los bienes a quien corresponda	31
2.1.7 Guardar reserva	32
2.1.8 Inscripción en el registro	32
2.1.9 Cumplir con las obligaciones fiscales del fideicomiso	36
2.2 Derechos del Fiduciario	36
2.3 Remoción o sustitución del fiduciario	37
3. El Beneficiario	37
3.1 Derechos del Beneficiario	40

3.1.1 Exigir al fiduciario el cumplimiento y ejercer las acciones de responsabilidad	40
3.1.2 Oponerse a las medidas preventivas contra los bienes	40
3.1.3 Pedir la remoción del fiduciario	40
3.1.4 Revisar los estados contables	41
CAPÍTULO III	
PROPIEDAD FIDUCIARIA	
1. Objeto: el patrimonio fideicomitido	43
2. Los bienes del fideicomiso están separados del resto del activo del fiduciario	44
3. Los bienes del fideicomiso están excluidos de la garantía general de los acreedores del fiduciario	45
4. Los bienes del fideicomiso están excluidos de la garantía general de los acreedores del fiduciante	45
5. Los bienes del fideicomiso están excluidos de la garantía general de los acreedores del beneficiario	46
CAPÍTULO IV	
FORMAS DE CONSTITUCION DE UN FIDEICOMISO	
49	
CAPÍTULO V	
FIDEICOMISO FINANCIERO	
1. El contrato de constitución	53
2. Títulos fiduciarios	54
3. Liquidación del fideicomiso	58
4. Fiduciario	59
5. Ejemplo de fideicomiso financiero de créditos	63
CAPÍTULO VI	
MODALIDADES DE FIDEICOMISO	
1. Fideicomiso de Administración	65
2. Fideicomiso de Inversión	66
3. Fideicomiso de Garantía	67
4. Fideicomiso Testamentario	70
5. Fideicomiso financiero de créditos homogéneos	73
5.1. Cesión de créditos futuros por parte de una empresa pública	74
5.2 Cesión de flujo futuro de peajes	76
6. Fideicomiso inmobiliario	76
6.1 Desarrollo de proyectos privados por parte del fideicomiso	77
6.2 Emisión de títulos con respaldo inmobiliario	79
7. Fideicomiso agropecuario	79

CAPÍTULO VII

FORMAS DE EXTINCIÓN DEL FIDEICOMISO

1. Cumplimiento total de sus fines	81
2. Imposibilidad absoluta de cumplir sus fines	81
3. Expiración del plazo	81
4. Cumplimiento de la condición resolutoria o del plazo	81
5. Acuerdo entre el fideicomitente y el beneficiario	82
6. La cesación en el pago de sus obligaciones	82
7. La revocación del fideicomitente	82
8. Por resolución de la asamblea de tenedores de títulos de deuda	83
9. Muerte o incapacidad del fiduciario	83
10. Cualquier otra causa establecida en el contrato de fideicomiso	83

CAPÍTULO VIII

INVERSORES INSTITUCIONALES EN FIDEICOMISOS

1. Los Fondos de Ahorro Previsional (FAP)	85
2. Las Cajas de jubilaciones paraestatales	87
3. Las intendencias como fideicomitentes	88

CAPÍTULO IX

TRATAMIENTO TRIBUTARIO DE LOS FIDEICOMISOS

1. Antecedentes	92
1.1 Tratamiento tributario de los fondos de inversión	92
1.2 Tratamiento tributario de los negocios fiduciarios	93
2. Clasificación de los fideicomisos a efectos tributarios	93
3. Régimen tributario del fideicomiso común	95
3.1 Tratamiento del fideicomiso (patrimonio fiduciario)	95
3.1.1 Impuesto a las Rentas de la Industria y Comercio (IRIC)	95
3.1.2 Impuesto a las Rentas Agropecuarias (IRA) e Impuesto a la Enajenación de Bienes Agropecuarios (IMEBA)	101
3.1.3 Impuesto al Patrimonio (IP)	102
3.1.4 Impuesto al Valor Agregado (IVA)	105
3.1.5 Impuesto a las Transmisiones Patrimoniales (ITP)	106
3.1.6 Impuesto a los Activos de las Empresas Bancarias (IMABA) e Impuesto al Control del Sistema Financiero (ICOSIFI)	107
3.1.7 Impuesto de Contribución al Financiamiento de la Seguridad Social (COFIS) e Impuesto Específico Interno (IMESI)	107
3.1.8 Fideicomiso como responsable por deuda ajena	108
3.2 Tratamiento del fiduciante	109
3.2.1 IRIC e IRA	109
3.2.2 IVA	112
3.2.3 ITP	112

3.2.4 Cofis e IMESI.....	112
3.2.5 IMEBA	112
3.3 Tratamiento del beneficiario o inversor	113
3.3.1 IRIC	113
3.3.2 IP	114
3.3.3 IVA	115
4. Régimen tributario del fideicomiso financiero de créditos homogéneos	116
4.1 Tratamiento del fideicomiso (patrimonio de afectación)	116
4.1.1 IRIC	116
4.1.2 IVA	119
4.1.3 IP	120
4.1.4 IMABA	120
4.1.5 ICOSIFI	122
4.1.6 Fideicomiso como responsable por deuda ajena	122
4.2 Tratamiento del fiduciante	122
4.2.1 IRIC	122
4.2.2 IVA	123
4.2.3. ITP	123
4.3 Tratamiento del beneficiario o inversor	123
4.4 Tratamiento del deudor del crédito cedido	123
4.5 Caso práctico: cesión de créditos futuros	124
5. Régimen tributario del fideicomiso de garantía	127
6. Régimen tributario del administrador del fideicomiso (fiduciario) ..	130
6.1 Impuestos aplicables	130
6.2 Responsabilidad solidaria	130
7. Exoneraciones	131
7.1 Exoneraciones automáticas	131
7.2 Exoneraciones facultativas	131
8. Propuestas tributarias para incentivar el uso del fideicomiso	132
8.1 Pago de utilidades por parte de fideicomisos financieros de créditos homogéneos (IRIC)	133
8.2 Criterios de incobrabilidad fiscal aplicables a fideicomisos financieros de créditos homogéneos	133
8.3 Tasa diferencial de IMABA	134
8.4 Tratamiento del pasivo originado por la transferencia de créditos futuros	134

CAPÍTULO X

TRATAMIENTO CONTABLE DEL FIDEICOMISO

1. Tratamiento de la transferencia de activos al fideicomiso	136
1.1 Criterios establecidos en el Marco Conceptual	136

1.2 Criterios establecidos por la NIC 39 para la transferencia de activos financieros	136
1.3 Aplicación de estos criterios en el fideicomiso	138
1.3.1 Transferencia al fideicomiso como venta o permuta	138
1.3.2 Transferencia al fideicomiso como aporte de capital	142
1.3.3 Transferencia sin contraprestación	142
1.3.4 Transferencia al fideicomiso como garantía de obligaciones	142
1.3.5 Otras transferencias no asimiladas a ventas	143
2. Valuación de inversiones efectuadas por el beneficiario en el fideicomiso	143
2.1 Certificados de participación y cuotapartes del fideicomiso	143
2.2 Títulos de deuda	144
2.3 Valuación de las inversiones efectuadas por los Fondos de Ahorro Previsional (FAP)	144
2.4 Valuación de las inversiones efectuadas por las instituciones de intermediación financiera	145
3. Tratamiento de la cesión de flujos futuros de fondos a un fideicomiso de crédito	146
4. Registros contables sugeridos	148
4.1 Transferencia fiduciaria asimilada a una venta	149
4.1.1 Fiduciante	149
4.1.2 Fideicomiso	149
4.1.3 Fiduciario	151
4.1.4 Beneficiario	151
4.2 Transferencia fiduciaria no asimilada a una venta	152
4.2.1 Fiduciante	153
4.2.2 Fideicomiso	154
4.2.3 Fiduciario	155
4.2.4 Beneficiario	155
4.3 Cesión de créditos futuros a un fideicomiso de créditos	156
4.3.1 Fiduciante	156
4.3.2 Fideicomiso	157
4.3.3 Fiduciario	159
4.3.4 Beneficiario	160
5. Requisitos de información contable exigidos al fiduciario	160
5.1 Régimen general	160
5.2 Fideicomisos no financieros	161
5.3 Fideicomisos financieros	161
5.3.1 Información sobre el fiduciario y el fideicomiso	161
5.3.2 Información sobre fideicomisos financieros cuyos títulos se emitan mediante oferta pública	162

5.3.3 Otros requisitos para las Instituciones de intermediación financiera	163
5.4 Administradoras de fondos de inversión	163

CAPÍTULO XI

NORMATIVA VIGENTE

1. Ley N° 17.703	167
2. Decreto 516/03	183
3. Decreto 46/04	190
4. Circular N° 1.892 del BCU	193
5. Circular N° 1.889 del BCU	196
6. Circular N° 1.895 del BCU	223
7. Comunicación N° 2004/041 del BCU	227

ANEXO

ADENDA NORMATIVA

1. Decreto 19/04	229
2. Decreto 204/04	237
3. Decreto 292/04	238
4. Circular N° 1.913 del BCU	240
5. Circular N° 1.914	241
6. Circular N° 1.915	250