



URÍA MENÉNDEZ

**Aspectos jurídicos y tributarios de las inversiones  
españolas en Brasil**

**Barcelona, 22 de noviembre de 2007**

**Javier Valle**

## Introducción

- El derecho privado brasileño tiene las mismas raíces que el derecho privado español
  - Pero existen diferencias llamativas que no conviene ignorar
- El sistema tributario brasileño es muy complejo y muy diferente del europeo
- Brasil tiene varios niveles de Administración Pública, y una práctica administrativa particular que hay que conocer bien
- Conclusión: Es muy aconsejable contar con apoyo y asesoramiento local a la hora de invertir en Brasil

## **Derecho societario: tipos de sociedades**

- **Los tipos de sociedades más comunes son SA y SL**
- **Salvo que se pretenda apelar a ahorro (bolsa o emisión de obligaciones): SL**
- **Características de la SL**
  - **No necesita capital social mínimo**
  - **Plazo medio para operatividad: 6 meses**
  - **Mínimo de dos socios**

## La Administración de las sociedades

- **SA: debe tener dos órganos necesariamente:**
  - **Directorio (órgano ejecutivo)**
    - **Mínimo de dos directores**
    - **Residentes en Brasil**
    - **Régimen de obtención de visados de residencia (pro labore)**
  - **Consejo de Administración (órganos de decisión de las políticas): pueden ser no residentes**
- **SL: debe tener un Directorio y, potestativamente, un Consejo de Administración**
- **El Consejo Fiscal**
- **Representación voluntaria del socio extranjero: CNPJ, societaria, notificaciones**

## Registros

- **Registro de los socios extranjeros: CNPJ / CPF**
- **Registro de la inversión extranjera en el BACEN**
  - **Consecuencias de la falta de registro (“capital manchado”)**
- **Registro de sociedades:**
  - **Documentación muy prolija**
  - **Brasil no ha firmado el Convenio de la apostilla de La Haya**
  - **Existe Convenio bilateral de reconocimiento de documentos judiciales de eficacia limitada**
- **Registros fiscales**
- **Registro INSS**
- **Siscomex**

## **Inversiones inmobiliarias: algunas cautelas**

- **Tipos de propiedad: rural y urbana.**
  - **Atención a los proyectos hoteleros en la costa**
- **Restricciones a la propiedad extranjera**
- **Los inmuebles adquiridos responden de algunas deudas de sus vendedores (o sociedades del grupo) aunque no estén inscritas en el registro (*due diligence*)**

## **Transferencia de tecnología**

- **Para poder pagar dividendos: registro en el INPI**
- **Coordinación INPI / BACEN**
- **INPI sólo admite pago de royalties a extranjeros durante plazo de 5 años**

## Tributación

- **Tributos a 3 niveles: federal, “estadual” y municipal**
- **Tributación de la renta de las sociedades (IRPJ, CSLL):**
  - **Sistemas: *lucro presumido* y *lucro real* (34% aprox)**
- **Tributación del giro: PIS, COFINS, ICMS, ISS**
  - **En general, son impuestos cumulativos (no neutrales)**
- **Otros impuestos**
  - **Industrialización (IPI), importación (II), movimientos financieros (CPMF), royalties (CIDE), inmuebles (IPTU, ITBI), operaciones financieras a menos de 90 días (IOF), etc.**
- **Las aportaciones de capital no tributan**

## **Tributación II**

- **Los Estados y Municipios tienen independencia para fijación de tipos y de ventajas fiscales**
  - **En particular, tipos diferentes de ICMS y de ISS dependiendo del órgano recaudador**
  - **Guerras fiscales (Paranaguá, Sociedades FUNDAP de Espíto Santo, guerra del ISS)**
- **Sistemas de recaudación independientes**
- **Sistema sancionador severo corregido por amnistías fiscales frecuentes**

## Convenio de doble imposición

- **Existe un CDI entre España y Brasil**
- **Tributación de dividendos en el Convenio: 0% actualmente**
  - **Puede subir al 15% en el futuro**
- **Aplicación *sui generis* en otras materias por Receita Federal**
  - **Reconocimiento de ventajas de ETVEs**
  - **Cómputos de plazos para tributar como residente o no residente**

## **Convenio de doble imposición y tributación de beneficios**

- **Dividendos: 0% actualmente**
  - **Puede subir a máximo de 15% en el futuro**
- **Intereses: 15% en general**
- **Royalties: en general 10% retención + 10% CIDE**
  - **Posibilidad de deducción hasta el 25% en España**
- **Plusvalías en general 15% (diferencia entre el valor de venta y el valor registrado en el BACEN)**



[www.uria.com](http://www.uria.com)

BARCELONA | BILBAO | LISBOA | MADRID | PORTO | VALENCIA | BRUXELLES | LONDON | NEW YORK | BUENOS AIRES | LIMA | MÉXICO D.F. | SANTIAGO DE CHILE | SÃO PAULO