

3.2.2. Según el origen del capital social	30
3.3. Valor de las acciones	33
3.3.1. Valor societario	34
3.3.2. Valor tributario de la acción	34
12.2.1. Conservación de la calidad de accionista	73
12.2.2. Canje	73
12.2.3. Derecho de voto de los accionistas	74
12.3. Efectos de la fusión	74
ÍNDICE	
1. Concepto de fusión de sociedades	1
2. Naturaleza jurídica de la fusión	2
3. Formas de fusión	3
4. Características esenciales en ambas formas de fusión	4
5. Características particulares de cada tipo de fusión	5
ABREVIACIONES UTILIZADAS	9
PRÓLOGO	11
INTRODUCCIÓN	13
6.1. Cómo se efectúa la reunión patrimonial	43
6.2. Naturaleza jurídica de la reunión patrimonial	45
6.3. Efectos de la reunión patrimonial	47
PRIMERA PARTE	
DEFINICIONES Y CONCEPTOS FUNDAMENTALES	
TÍTULO PRIMERO	
PATRIMONIO Y CAPITAL	
1. Breve explicación	17
2. Patrimonio y capital	18
2.1. Concepto jurídico y económico-financiero	18
2.2. Capital	21
2.3. Relación entre patrimonio neto y capital social	22
2.4. Composición del patrimonio neto	24
2.4.1. Capital	24
2.4.2. Reserva de Revalorización del capital propio	25
2.4.3. Sobreprecio en venta de acciones propias	26
2.4.4. Resultados acumulados	26
3. Las acciones de las S.A.	28
3.1. Definición de acción	28
3.2. Clasificación de las acciones	29
3.2.1. Clasificación legal	29

3.2.2. Según el origen del capital social	30
3.3. Valor de las acciones	33
3.3.1. Valor societario	34
3.3.2. Valor tributario de la acción	34

TÍTULO SEGUNDO

FUSIÓN DE SOCIEDADES ANÓNIMAS

1. Concepto de fusión de sociedades	37
2. Naturaleza jurídica de la fusión	38
3. Formas de fusión	40
4. Características esenciales en ambas formas de fusión	41
5. Características particulares de cada tipo de fusión	42
5.1. Características de la fusión por creación	42
5.2. Características de la fusión por incorporación	43
6. La reunión de los patrimonios en la fusión	44
6.1. Cómo se efectúa la reunión patrimonial	44
6.2. Naturaleza jurídica de esta reunión patrimonial	45
6.3. Sucesión a título universal en los derechos y obligaciones	47
7. Valor que se asigna a cada sociedad en la fusión	48
8. Incorporación de los cuerpos sociales en la fusión	49
9. Otras formas de integración de patrimonios distintos de la fusión.....	53
9.1. Venta o aporte de activos y pasivos	53
9.2. Venta, aporte u otra transferencia de acciones	56
10. Breve referencia a otras formas de organización jurídica.....	57
11. Aspectos contables en la fusión y en otras formas de concentración de empresas	58
11.1. Contabilización de la fusión de S.A.	58
11.1.1. Contabilización de la fusión pura	59
11.1.2. Contabilización cuando existen relaciones intercompañías	60
11.2. Contabilización de otras formas de concentración patrimonial	64
12. Efectos que produce la fusión de S.A.	67
12.1. Efectos para las sociedades	67

001	12.1.1. Efectos en la fusión por creación	68
101	12.1.2. Efectos de la fusión por incorporación	68
201	12.1.3. Efectos comunes en ambas formas de fusión ..	69
	12.2. Efectos de la fusión para los accionistas	73
	12.2.1. Conservación de la calidad de accionistas	73
	12.2.2. Canje de acciones	73
	12.2.3. Derecho de retiro de los accionistas disidentes.	74
	12.3. Efectos para los acreedores sociales	74
13.	Otros aspectos jurídicos	76
13.1.	La autonomía privada en la fusión	76
13.2.	Situación de los trabajadores de las fusionadas	78

TÍTULO TERCERO

TRANSFORMACIÓN DE SOCIEDADES

1.	Concepto de transformación de sociedades	81
2.	Fundamento de la transformación	82
3.	Condiciones esenciales de la transformación	83
3.1.	Debe tratarse de una sociedad legalmente constituida ..	83
3.2.	Reforma del contrato o estatuto social	85
4.	Aspectos contables	86
4.1.	Transformación de sociedad de personas en S.A.	86
4.2.	Transformación de S.A. en sociedad de personas	92
5.	Efectos jurídicos de la transformación	92
5.1.	Efectos para la sociedad	92
5.1.1.	Subsistencia de la persona jurídica	92
5.1.2.	No hay transmisión del patrimonio	93
5.1.3.	Modificación de la estructura legal	94
5.2.	Efectos para los socios o accionistas	95
5.2.1.	Conservación de los derechos sociales	95
5.2.2.	Modificación de la participación social	95
5.2.3.	Responsabilidad por las deudas sociales	97
5.2.4.	Derecho de retiro de socios disidentes	98
5.2.5.	Capital por enterar	98
5.3.	Efectos para los acreedores sociales	99
5.4.	Fecha desde la cual rige la transformación	99
6.	Situación de la empresa individual de responsabilidad limi-	
7.	tada	100

6.1. Definición.....	100
6.2. Clases de transformación	101
6.3. Mantención o no de la personalidad jurídica.....	102

TÍTULO CUARTO

DIVISIÓN DE S.A.

1. Concepto.....	105
2. Naturaleza jurídica	106
3. Formas de división	107
4. Condiciones legales de la división	108
5. La escisión patrimonial en la división	109
5.1. De qué forma se produce la escisión patrimonial	110
5.2. Naturaleza de la distribución patrimonial	113
6. Otras formas de separación patrimonial	117
7. Aspectos contables en la división	119
8. Efectos jurídicos de la división.....	124
8.1. Efectos para las sociedades	125
8.1.1. Efectos para la sociedad que se divide	125
8.1.2. Efectos para las sociedades que se crean	125
8.2. Efectos para los accionistas	126
8.2.1. Conservación de los derechos sociales	126
8.2.2. Participación en los patrimonio escindidos	127
8.2.3. Título de adquisición de las acciones de canje.....	127
8.2.4. Derecho de retiro de accionistas disidentes.....	128
8.3. Efectos para los acreedores sociales	128

SEGUNDA PARTE

EFECTOS TRIBUTARIOS DE LA FUSIÓN, TRANSFORMACIÓN Y DIVISIÓN DE S.A.

TÍTULO PRIMERO

EFECTOS TRIBUTARIOS DE LA FUSIÓN

1. Efectos tributarios para las sociedades fusionadas	133
1.1. Frente al Código Tributario	134
1.2. Frente a la Ley de la Renta	137

1.2.1.	Valor asignado a cada sociedad fusionada	137
1.2.2.	Utilidades pendientes de reparto	138
1.2.3.	Pérdidas tributarias	139
1.2.4.	Disolución de las sociedades frente al Art. 38 bis.	140
1.2.5.	Situación de los "Créditos Fiscales"	141
1.3.	Efectos frente a la ley de IVA	144
1.3.1.	Hecho gravado venta	144
1.3.2.	Créditos fiscales	145
2.	Efectos tributarios para la sociedad fusionante	150
2.1.	Efectos frente al Código Tributario	150
2.2.	En relación a la Ley de la Renta	150
2.2.1.	Existencia o no de incremento patrimonial	150
2.2.2.	Activos y pasivos fusionados	151
2.2.3.	Costo de activos y pasivos	154
2.2.4.	Situación de pérdidas de fusionante	155
2.2.5.	Acciones en tesorería	159
2.2.6.	Indemnización por años de servicio	160
2.2.7.	Exceso de endeudamiento	162
3.	Fusión de S.A. con relaciones intercompañías	163
4.	Efectos de la fusión para los accionistas	168
4.1.	Incorporación de los cuerpos sociales en la fusionante..	168
4.1.1.	Por el sistema de valorización convencional	168
4.1.2.	Por el sistema de valorización contable	170
4.2.	Origen de las acciones de canje recibidas	170
4.3.	Fecha de adquisición de las acciones de canje recibidas.	171
4.4.	Valor de adquisición de las acciones de canje	172
4.5.	Accionistas disidentes	174
5.	Efectos de otras formas de refundición patrimonial	175
5.1.	Enajenación de la totalidad de las acciones	175
5.1.1.	Efectos para la emisora de las acciones	175
5.1.2.	Efectos para los accionistas enajenantes	176
5.1.3.	Efectos para la sociedad adquirente	176
5.2.	Enajenación de todos los activos y pasivos	193
5.2.1.	Efectos para la sociedad enajenante de activos y pasivos	193
5.2.2.	Efectos para la adquirente de activos y pasivos ...	198
6.	Situación de la E.I.R.L.	201
7.	Conclusiones	202

TÍTULO SEGUNDO**EFFECTOS TRIBUTARIOS DE LA TRANSFORMACIÓN**

1.	Efectos para la sociedad que se transforma	205
1.1.	Frente al Código Tributario	205
1.2.	Frente a la Ley de la Renta	206
1.2.1.	Ideas generales	206
1.2.2.	Situación del FUT	207
1.2.3.	Pérdidas tributarias	207
1.2.4.	PPM	208
1.2.5.	Activos y pasivos	208
1.2.6.	Capital Propio Tributario	209
1.2.7.	Gastos rechazados	209
1.2.8.	Cambio de régimen tributario en algunos casos ..	210
1.2.9.	Retasación de bienes al momento de la transfor- mación	214
1.3.	Efectos frente a la ley de IVA	215
2.	Efectos tributarios para los socios o accionistas	216
2.1.	Ideas generales	216
2.2.	Situación del FUT	217
2.3.	Retiros, retiros en exceso de FUT y gastos rechazados ..	218
2.3.1.	Retiros efectuados antes y después de la trans- formación	218
2.3.2.	Retiros en exceso de FUT respecto de sociedad de personas	220
2.3.3.	Gastos rechazados al momento de transforma- ción	221
2.4.	Sueldo patronal	225
2.5.	Beneficios de la Ley de Sence	226
2.6.	Participación de socios en patrimonio luego de transfor- mación	227
2.7.	Enajenación de nuevas participaciones sociales	228
2.7.1.	Enajenación de acciones	228
2.7.2.	Enajenación de los derechos sociales	228
2.8.	Fecha de adquisición de participaciones sociales	229
2.8.1.	Fecha de adquisición de acciones	229
2.8.2.	Fecha de adquisición de derechos sociales	230
2.9.	Valor de adquisición de participaciones sociales	231

2.9.1. Valor de adquisición de acciones	231
2.9.2. Valor de adquisición de derechos sociales	232
2.10. Origen de las acciones	233
2.11. Retiros para reinvertir	235
2.12. Deudas tributarias	235
2.13. Derecho de retiro de los socios disidentes	236
3. Efectos para los acreedores sociales	236
4. Otras figuras similares a la transformación	238
5. Conclusiones	245

TÍTULO TERCERO

EFECTOS TRIBUTARIOS DE LA DIVISIÓN

1. Efectos tributarios para la sociedad que se divide	248
1.1. Frente al Código Tributario	248
1.1.1. Declaración de término de giro	248
1.1.2. Disminución de capital	249
1.1.3. Facultades de tasación del SII	250
1.2. Efectos en relación a la Ley de la Renta	251
1.2.1. Situación de las utilidades tributables	251
1.2.2. Cómo se efectúa la distribución del FUT	251
1.2.3. La distribución de los patrimonios	255
1.2.4. Aplicación del Art. 38 bis	255
1.2.5. Situación de las pérdidas acumuladas	256
1.3. Efectos frente a la Ley de IVA	258
1.3.1. Hecho gravado venta	258
1.3.2. Crédito Fiscal	259
1.3.3. Crédito Fiscal del Art. 27 bis	260
2. Efectos tributarios para la sociedad que se crea	261
2.1. Efectos frente al Código Tributario	261
2.2. Efectos frente a la Ley de la Renta	261
2.2.1. Principio general	261
2.2.2. Patrimonio neto asignado a la nueva sociedad	262
2.2.3. Utilidades asignadas a la nueva sociedad	262
2.2.4. Situación de los activos asignados a la nueva so- ciedad	265
2.2.5. Sistemas de depreciaciones	267

2.2.6. Gastos tributarios ocasionados por indemniza- ciones laborales	267
2.2.7. Algunas consideraciones respecto de la "división transformación"	268
3. Efectos tributarios para los accionistas	271
3.1. Efectos por el canje de acciones	271
3.2. Situación del FUT asignado a las nuevas sociedades	272
3.3. Retiros o distribuciones en la sociedad dividida	272
3.4. Fecha y de adquisición y origen de acciones de canje	273
3.5. Valor de adquisición de acciones de canje	275
3.6. Situación en la división de una soc. de personas que da origen a una S.A.	278
4. Efectos tributarios para los acreedores sociales	279
5. Alcance de las normas sobre división	280
6. Conclusiones	281
ANEXOS	
Anexo 1 (Ley sobre Sociedades Anónimas, Título IX)	285
Anexo 2 (Ayuda Contador, Boletín Técnico N° 72 extracto)	287
Anexo 3 (Oficio Ordinario, SVS)	299
AUTORES CONSULTADOS Y CITADOS	307
TEXTOS LEGALES CONSULTADOS Y CITADOS	311
ÍNDICE	313