

# Propuesta de creación de una Sobretasa del Impuesto al Patrimonio de las Personas Físicas (IPPF) para financiar políticas para la reducción de la pobreza infantil y adolescente.

Informe de la comisión consultiva convocada por el PIT-CNT

Andrés Blanco, Juan Geymonat, Mauricio De Rosa, Gabriel Oyhançabal, Andrea Vigorito, Joan Vilá, por el Instituto Cuesta Duarte, Alejandra Picco y, por el Laboratorio Fiscal y Tributario del CINVE, Carlos Grau Pérez y Gustavo Viñales Guillama.

24 de Noviembre de 2025

# La elaboración de la propuesta de Sobretasa al IPPF

- Objetivo último del documento es contribuir con la discusión pública
- El documento es un **punto de partida**, no una versión cerrada:
  - ▶ busca ser inequívoco en su diagnóstico;
  - ▶ ser asertivo en las definiciones técnicas fundamentales para ordenar la discusión;
  - ▶ pero deja deliberadamente abiertas opciones para favorecer el debate público.
- Caracterización general:
  - ▶ Es una **sobretasa** acoplada al **IPPF**.
  - ▶ **No grava actividades productivas.**
  - ▶ **No recae sobre remuneraciones laborales.**

# La presentación

1 Fundamentación de la propuesta

2 Diseño de la Sobretasa del IPPF

# La presentación

1 Fundamentación de la propuesta

2 Diseño de la Sobretasa del IPPF

# Contexto y motivación

- La pobreza en hogares con menores en Uruguay es persistente y multidimensional.
- La pobreza monetaria es la manifestación más notoria de la desigualdad de ingresos → el crecimiento económico sin políticas públicas adecuadas no es suficiente para reducirla de manera sostenida.
- La pobreza en 2024:
  - ▶ 17,3% de las personas bajo la línea de pobreza.
  - ▶ 18,9% pobreza multidimensional.
  - ▶ 32,2% entre niños/as de 0 a 6 años.
- Alta concentración del ingreso y riqueza: el 1% más rico percibe 15% del ingreso y posee 37–39% del patrimonio nacional.

# Fundamentos de las políticas para la infancia

- La pobreza en niños, niñas y adolescentes es profundamente injusta, como señalaba Vaz Ferreira, y genera desventajas persistentes.
- Las privaciones tempranas afectan todo el ciclo de vida.
- Invertir en primera infancia es altamente rentable socialmente.
- Las políticas deben abordar múltiples dimensiones, orientadas a las infancias y sus hogares, por ejemplo:
  - ▶ ingresos y empleo adulto,
  - ▶ vivienda y entorno barrial,
  - ▶ salud, estimulación y cuidados,
  - ▶ educación y bienestar socioemocional.
- Requiere financiamiento público sostenido.

# ¿Por qué actuar sobre el patrimonio?

- El 1% más rico de Uruguay posee aproximadamente entre 1 millón y +1.000 millones de USD → no tributan adecuadamente:
  - ▶ incluso en períodos de caída de la desigualdad de ingresos, la participación del 1% superior se mantuvo estable o creció;
  - ▶ en particular, prácticamente no grava este patrimonio.
- Mayor apertura en la literatura económica:
  - ▶ solía sostenerse que los impuestos de esta naturaleza eran ineficientes y perjudicaban a la economía;
  - ▶ sin embargo en la literatura reciente, tanto teórica como empírica → no necesariamente malos para el crecimiento.
- Gravar el patrimonio del 1% es una condición necesaria para reducir las desigualdades y las privaciones en hogares con menores; si bien no alcanza por sí sola, constituye un paso decisivo para avanzar hacia una sociedad más justa.

# La presentación

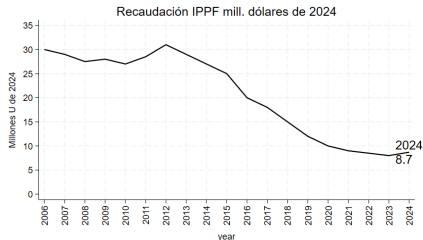
1 Fundamentación de la propuesta

2 Diseño de la Sobretasa del IPPF



# ¿Cómo se articula la propuesta de la Sobretasa con el vigente IPPF?

- Uruguay ya cuenta con un IPPF, pero su peso es marginal:
  - ▶ Recaudación 2024: **USD 9 millones** (0,01% del PIB).
  - ▶ Década del 90: llegó a **0,6% del PIB**.



Fuente: elaboración propia en base a DGI

# ¿Cómo se articula la propuesta de la Sobretasa con el vigente IPPF?

- Causas del bajo rendimiento:
  - ▶ Base imponible centrada en inmuebles a valores catastrales.
  - ▶ Exenciones.
  - ▶ Tasa muy baja (0,1%).
- la Comisión entendió que la manera de avanzar rápidamente en el objetivo perseguido era definir una nueva figura tributaria que se acoplara al actual IPPF, sin modificarlo en esta etapa.

# ¿Cómo se articula la propuesta de la Sobretasa con el vigente IPPF?

## Alcance de la Sobretasa del IPPF Monto del Patrimonio (I)

Patrimonio	Tributación
< 1 millón USD	Sólo IPPF vigente
> 1 millón USD	IPPF vigente + <b>Sobretasa</b>

- Similar a un esquema progresivo donde crece la base y la tasa.
- La estructura uruguaya grava principalmente:
  - ▶ Consumo (IVA+IMESI: 57%)
  - ▶ Ingresos del trabajo (IRPF: 15%)
  - ▶ Ingresos del capital (IRAE 13,1% + IRPF I 2,9%) 16%
  - ▶ Patrimonio personas jurídicas 4%
  - ▶ Patrimonio personas físicas 0,05%
- → El patrimonio tiene participación marginal.

# ¿Cómo se determina el patrimonio?

## Alcance de la Sobretasa del IPPF Monto del Patrimonio (I)

- **Patrimonio = Activos – Pasivos**
- **Activos:** Definición amplia, Inmuebles, vehículos, colocaciones bancarias, acciones (no IRAE), criptoactivos. Quedan excluidos los títulos emitidos por el Estado uruguayo.
- **Pasivos:** Se podrá deducir como pasivo el promedio en el ejercicio de los saldos a fin de cada mes de las deudas contraídas en el país con los bancos públicos y privados, las casas financieras y las cooperativas de ahorro y crédito.

# ¿Quiénes son los contribuyentes de la Sobretasa?

- Contribuyentes:
  - ▶ Personas físicas.
  - ▶ Sucesiones indivisas.
- Quedan excluidas:
  - ▶ Personas jurídicas / empresas.
  - ▶ Patrimonio afectado a IRAE o IMEBA.

## Esquema de alcance por tipo de contribuyente

<b>Persona Física</b>	<b>Sí tributa</b>
<b>Persona Jurídica</b>	<b>No tributa</b>

El IPPJ ya recauda **USD 700 millones** ( $\approx 1\%$  del PIB).

¿La Sobretasa alcanza solo a los residentes? ¿Los activos en el exterior serán gravados?

### Activos gravados según localización y residencia

	Activos en Uruguay	Activos en el exterior
Residentes	Sí	Sí
No residentes	Sí	No

- Depósitos en el exterior de residentes (2023): **USD 61.862 millones = 80,3% del PIB.**
- La Sobretasa grava activos, no ganancias por revalorización (distinto del proyecto en Ley de Presupuesto).

# ¿La vivienda usada como casa habitación se tiene en cuenta para liquidar la Sobretasa?

- Se mantiene el criterio del IPPF:
  - ▶ Se deduce **50% del valor** del inmueble destinado a casa-habitación.
  - ▶ Máximo deducible: **25% del mínimo no imponible**.
- Ejemplo:
  - ▶ Vivienda: USD 500.000.
  - ▶ Propiedad del 50% → USD 250.000.
  - ▶ Deducción 50% → USD 125.000.
  - ▶ Base patrimonial computada: USD 125.000.

# ¿Posibles tasas a ser aplicables?

## Opciones de tasas por tramo patrimonial

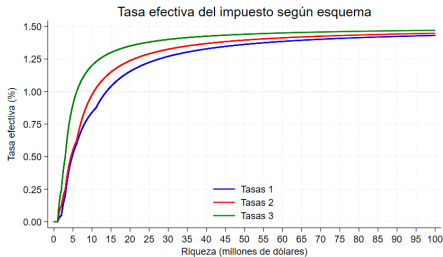
Tramo (en USD)	Op.1	Op.2	Op.3
0–1M	0%	0%	0%
1–2M	0,10%	0,25%	0,50%
2–3M	0,50%	0,50%	1,00%
3–6M	1,00%	1,00%	1,50%
6–11M	1,20%	1,50%	1,50%
11M+	1,50%	1,50%	1,50%

- El patrimonio <1M queda exonerado.
- Tasa efectiva ( $\frac{\text{Impuesto Pagado}}{\text{Patrimonio}}$ ) crece con la riqueza.
- Para alcanzar una tasa efectiva de 1% en escenario intermedio → patrimonio sup. a USD 10 millones.



## ¿Posibles tasas a ser aplicables?

## Opciones de tasas por tramo patrimonial



Fuente: elaboración propia

## ¿Posibles tasas a ser aplicables?

**Ejemplo → Patrimonio total: USD 5.000.000 — Opción 2**

Tramo	Tasa	A pagar
0-1M	0%	0
1-2M	0,25%	2.500
2-3M	0,5%	5.000
3- <b>5M</b>	1,0%	20.000
<b>Total</b>		<b>USD 27.500</b>

- Tasa efectiva:

$$\frac{\text{Impuesto Pagado}}{\text{Patrimonio}} = \frac{27.500}{5.000.000} = 0,55\%$$

# ¿Qué destino tendrá la recaudación de la Sobretasa?

- Los recursos que se obtengan se deberán volcar a un fondo estatal.
- Se establece que la normativa debe asegurar que todo lo recaudado esté destinado estrictamente a solventar políticas de reducción de la pobreza de hogares con niños, niñas y adolescentes.
- Lo recaudado se deberá volcar a un fondo estatal cuyas características serán definidas a partir de una propuesta del Consejo Nacional de Políticas Sociales, en consulta con el Consejo Nacional Consultivo Honorario de los Derechos de la Niñez y la Adolescencia.

# ¿Cuánto recaudaría la Sobretasa del IPPF? ¿Está la DGI en condiciones de gestionar la Sobretasa?

- Recaudación potencial → depende del esquema final y datos administrativos.
- Recordatorio: el IPPF en los 90 recaudaba 0,6% del PIB.
- Capacidades de la DGI:
  - ▶ Uruguay participa en intercambio automático de información con 125 jurisdicciones.
  - ▶ Convenio bilateral con EE.UU. desde 2024 (prevé evolución a intercambio automático).
- Se propone una **Unidad Especializada** en grandes contribuyentes personas físicas.

# ¿No afecta esto negativamente la capacidad del país de captar inversiones productivas?

- La Sobretasa:
  - ▶ **No grava patrimonio empresarial.**
  - ▶ Recae sólo sobre activos que generan **rentas pasivas.**
- No debería afectar inversiones productivas.
- Podría inducir reasignación desde activos improductivos hacia activos productivos.
- La evidencia internacional no es concluyente respecto a efectos negativos en inversión y crecimiento.

*Hay momentos para esperar que las cosas pasen y momentos para hacer que las cosas pasen.*

Muchas gracias.