

TU DESPACHO TE INFORMA

JULIO 2025

EN ESTE NÚMERO:

- 02** Calendario julio y agosto 2025
- 03** Nuevas bonificaciones fiscales para impulsar la electrificación
- 07** ¿Vacaciones o quebradero de cabeza? Resolvemos todas tus dudas laborales
- 11** La acción del acreedor tras una reducción de capital: ¿garantía legítima o abuso de derecho?
- 14** Fusión entre empresas del grupo: ¿combinación de negocios o adquisición de activos?

JULIO Y AGOSTO 2025

Hasta el 21 de julio

RENTA Y SOCIEDADES

Retenciones e ingresos a cuenta de rendimientos del trabajo, actividades económicas, premios y determinadas ganancias patrimoniales e imputaciones de renta, ganancias derivadas de acciones y participaciones de las instituciones de inversión colectiva, rentas de arrendamiento de inmuebles urbanos, capital mobiliario, personas autorizadas y saldos en cuentas.

- Junio 2025. Grandes empresas: Mods. 111, 115, 117, 123, 124, 126, 128, 216, 230
- Segundo trimestre 2025: Mods. 111, 115, 117, 123, 124, 126, 128, 136, 210, 216

Pagos fraccionados Renta

- Segundo trimestre 2025:
 - › Estimación directa: Mod. 130
 - › Estimación objetiva: Mod. 131

IVA

- Junio 2025. Declaración recapitulativa de operaciones intracomunitarias: Mod. 349
- Segundo trimestre 2025. Autoliquidación: Mod. 303
- Segundo trimestre 2025. Declaración-liquidación no periódica: Mod. 309
- Segundo trimestre 2025. Declaración recapitulativa de operaciones intracomunitarias: Mod. 349
- Segundo trimestre 2025. Operaciones asimiladas a las importaciones: Mod. 380
- Solicitud de devolución de cuotas reembolsadas a viajeros por empresarios en recargo de equivalencia: Mod. 308
- Solicitud de devolución por sujetos pasivos en el régimen simplificado del IVA y que ejerzan la actividad de transporte

de viajeros o de mercancías por carretera, por adquirir determinados medios de transporte: Mod. 308

- Reintegro de compensaciones en el Régimen especial de la agricultura, ganadería y pesca: Mod. 341

Hasta el 25 de julio

IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES E IMPUESTO SOBRE LA RENTA DE NO RESIDENTES (ESTABLECIMIENTOS PERMANENTES Y ENTIDADES DE RENTAS CONSTITUIDAS EN EL EXTRANJERO CON PRESENCIA EN TERRITORIO ESPAÑOL)

- Declaración anual 2024. Entidades cuyo periodo impositivo coincida con el año natural: Mods. 200, 206, 220

Resto de entidades: en los 25 días naturales siguientes a los seis meses posteriores al fin del periodo impositivo.

DECLARACIÓN DE PRESTACIÓN PATRIMONIAL POR CONVERSIÓN DE ACTIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO EN CRÉDITO EXIGIBLE FRENTE A LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA

- Año 2024. Entidades cuyo periodo impositivo coincida con el año natural: Mod. 221

Resto de entidades: en los 25 días naturales siguientes a los seis meses posteriores al fin del periodo impositivo.

Hasta el 30 de julio

IVA

- Junio 2025. Autoliquidación: Mod. 303
- Junio 2025. Grupo de entidades, modelo individual: Mod. 322
- Junio 2025. Grupo de entidades, modelo agregado: Mod. 353
- Junio 2025. Operaciones asimiladas a las importaciones: Mod. 380

Hasta el 31 de julio

NÚMERO DE IDENTIFICACIÓN FISCAL

- Segundo trimestre 2025. Cuentas y operaciones cuyos titulares no han facilitado el NIF a las entidades de crédito: Mod. 195

IVA

- Junio 2025. Ventanilla única - Régimen de importación: Mod. 369
- Segundo trimestre 2025: Ventanilla única - Regímenes exterior y de la Unión: Mod. 369

IMPUESTOS MEDIOAMBIENTALES

- Junio 2025. Grandes empresas: Mods. 111, 115, 117, 123, 124, 126, 128, 216, 230
- Segundo trimestre 2025: Mods. 111, 115, 117, 123, 124, 126, 128, 136, 210, 216

IMPUESTO TEMPORAL DE SOLIDARIDAD DE LAS GRANDES FORTUNAS

- Año 2024: Mod. 718

Hasta el 20 de agosto

RENTA Y SOCIEDADES

Retenciones e ingresos a cuenta de rendimientos del trabajo, actividades económicas, premios y determinadas ganancias patrimoniales e imputaciones de renta, ganancias derivadas de acciones y participaciones de las instituciones de inversión colectiva, rentas de arrendamiento de inmuebles urbanos, capital mobiliario, personas autorizadas y saldos en cuentas.

- Julio 2025. Grandes empresas: Mods. 111, 115, 117, 123, 124, 126, 128, 216, 230

IVA

- Solicitud de devolución por sujetos pasivos en el régimen simplificado del IVA y que ejerzan la actividad de transporte de viajeros o de mercancías por carretera, por adquirir determinados medios de transporte: Mod. 308

NUEVAS BONIFICACIONES FISCALES PARA IMPULSAR LA ELECTRIFICACIÓN

Tras el apagón eléctrico del 28 de abril, el Gobierno ha tomado medidas para reforzar el sistema eléctrico. Algunas de ellas, con impacto directo en los impuestos que pagas si instalas energía ambiente o electrificas procesos industriales.

El pasado 25 de junio se publicó en el BOE el Real Decreto-ley 7/2025, que contiene novedades fiscales que pueden suponer un antes y un después para muchas empresas, comunidades de propietarios e instalaciones industriales. Estas medidas no son futuras: están en vigor desde su publicación y conviene conocerlas a fondo.

1. BONIFICACIÓN EN EL IBI PARA INSTALACIONES DE ENERGÍA AMBIENTE Y SOLAR

Los Ayuntamientos podrán establecer bonificaciones de hasta el 50 % en el Impuesto sobre Bienes Inmuebles (IBI) para inmuebles que incorporen:

- Sistemas de aprovechamiento térmico o eléctrico del sol.
- Y como novedad, sistemas de energía ambiente, como la aerotermia, geotermia o hidrotermia.

Estas tecnologías pasan a equipararse fiscalmente a las instalaciones solares. El objetivo es claro: incentivar soluciones limpias también en edificios donde el sol no sea aprovechable directamente.

Esta bonificación es opcional para cada Ayuntamiento. Para que se aplique, debe estar prevista expresamente

“

Los Ayuntamientos podrán establecer bonificaciones de hasta el 50 % en el Impuesto sobre Bienes Inmuebles (IBI) para inmuebles que incorporen: Sistemas de aprovechamiento térmico o eléctrico del sol; y como novedad, sistemas de energía ambiente, como la aerotermia, geotermia o hidrotermia.

”

en la ordenanza fiscal. En caso contrario, no podrá solicitarse aunque se cumplan los requisitos técnicos.

2. BONIFICACIÓN EN EL ICIO PARA OBRAS QUE INCORPOREN SISTEMAS RENOVABLES

También se actualiza la bonificación en el Impuesto sobre Construcciones, Instalaciones y Obras (ICIO):

- Se podrá aplicar una bonificación de hasta el 95% en aquellas obras que incluyan instalaciones de:
 - » Energía solar (térmica o eléctrica).
 - » Energía ambiente (térmica o eléctrica).

Esto representa un alivio considerable para promotores, empresas constructoras y propietarios que estén planificando proyectos de rehabilitación energética o construcción de nuevos espacios sostenibles.

3. IAE: SE MODIFICA LA BASE IMPONIBLE DE LA “POTENCIA INSTALADA”

Uno de los cambios más significativos afecta al Impuesto sobre Actividades Económicas (IAE), concretamente a las actividades industriales (agrupaciones 1 a 4).

Hasta ahora, el cálculo de la cuota incluía la potencia instalada de determinados elementos. Con la nueva redacción, se excluyen expresamente del cómputo:

- Los hornos y calderas eléctricos.
- Y también los hornos y calderas de combustibles fósiles (sólidos, líquidos o gaseosos).

Esto reduce el coste fiscal para las industrias que han optado por electrificar procesos, especialmente aquellas con necesidades térmicas elevadas (alimentación, metalurgia, textil, etc.).

Esta modificación elimina el desincentivo que suponía aumentar la potencia instalada con tecnología limpia, como los sistemas eléctricos de alta eficiencia.



4. NUEVAS MODALIDADES COMBINADAS DE AUTOCONSUMO ELÉCTRICO

El RDL introduce una importante innovación normativa: la posibilidad de que un mismo consumidor esté asociado a dos modalidades de autoconsumo a la vez, algo hasta ahora no permitido:

- **Autoconsumo individual sin excedentes** (por ejemplo, una empresa que genera y consume su propia electricidad).
- **Autoconsumo compartido mediante red con instalaciones próximas** (por ejemplo, autoconsumo colectivo con empresas vecinas en un polígono industrial).

Esta doble conexión maximiza el uso de generación renovable de proximidad, mejora la eficiencia de las redes y

“

Hasta ahora, el cálculo de la cuota incluía la potencia instalada de determinados elementos. Con la nueva redacción, se excluyen expresamente del cómputo: los hornos y calderas eléctricos; y también los hornos y calderas de combustibles fósiles (sólidos, líquidos o gaseosos).

”

permite nuevos esquemas de colaboración energética entre empresas.

5. EFECTOS FISCALES INDIRECTOS: IVA E IVPEE

Estas nuevas configuraciones de autoconsumo pueden tener impacto directo en varios tributos:

- **IVA:** dependiendo de si hay o no excedentes vertidos a red, puede surgir la obligación de repercutir IVA por la venta de electricidad o de contabilizar operaciones sujetas a tributación.
- **IVPEE (Impuesto sobre el Valor de la Producción de Energía Eléctrica):** si se excede el uso propio y se pasa a vender energía, puede activarse la obligación de tributar por este impuesto.

Antes de acogerse a esta nueva fórmula dual, conviene analizar bien las implicaciones fiscales y contables que puede acarrear. No todo autoconsumo tiene las mismas consecuencias.

6. INVERSIONES INCENTIVADAS FISCALMENTE: AMORTIZACIÓN Y SUBVENCIONES

Aunque no se recogen de forma expresa en el RDL, estas medidas pueden facilitar inversiones en eficiencia energética con beneficios fiscales complementarios:

- **Amortización fiscal acelerada** de sistemas energéticos eficientes.
- Posibilidad de acceder a **subvenciones públicas**, cuya tributación dependerá de su destino y aplicación contable.

- Incremento de **costes deducibles** en el Impuesto sobre Sociedades por mejora de procesos eléctricos o integración de sistemas renovables.

7. ENTRADA EN VIGOR

Todas estas medidas fiscales entraron en vigor el mismo día de publicación del RDL en el BOE, **es decir**, el 25 de junio de 2025.

Sin embargo, en los casos del IBI e ICIO, la aplicación depende de que los Ayuntamientos adapten sus ordenanzas fiscales, algo que puede ocurrir en los próximos meses y conviene seguir de cerca.

“

Todas estas medidas fiscales entraron en vigor el mismo día de publicación del RDL en el BOE, es decir, el 25 de junio de 2025. Sin embargo, en los casos del IBI e ICIO, la aplicación depende de que los Ayuntamientos adapten sus ordenanzas fiscales, algo que puede ocurrir en los próximos meses y conviene seguir de cerca.

”

NORMAS RELEVANTES APROBADAS

Modelos de declaración del Impuesto sobre Sociedades y del Impuesto sobre la Renta de no Residentes correspondiente al ejercicio 2024

Orden HAC/657/2025, de 21 de junio, por la que se aprueban los modelos de declaración del Impuesto sobre Sociedades y del Impuesto sobre la Renta de no Residentes correspondiente a establecimientos permanentes y a entidades en régimen de atribución de rentas constituidas en el extranjero con presencia en territorio español, para los períodos impositivos iniciados entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2024, se dictan instrucciones relativas al procedimiento de declaración e ingreso y se establecen las condiciones generales y el procedimiento para su presentación electrónica.

(BOE, 24-06-2025)

Tipo de interés efectivo anual para el tercer trimestre natural del año 2025, a efectos de calificar tributariamente a determinados activos financieros

Resolución de 25 de junio de 2025, de la Secretaría General del Tesoro y Financiación Internacional, por la que se publica el tipo de interés efectivo anual para el tercer trimestre natural del año 2025, a efectos de calificar tributariamente a determinados activos financieros.

(BOE, 28-06-2025)

Modificación del plazo de ingreso en periodo voluntario de los recibos del IAE del ejercicio 2024

Resolución de 21 de mayo de 2025, del Departamento de Recaudación de la Agencia Estatal de Administración Tributaria, por la que se modifica el plazo de ingreso en periodo voluntario de los recibos del Impuesto sobre Actividades Económicas del ejercicio 2024 relativos a las cuotas nacionales y provinciales y se establece el lugar de pago de dichas cuotas.

(BOE, 02-06-2025)

ABSTRACTS DE SENTENCIAS



El TEAC aclara cómo tributar si usas una sociedad interpuesta para prestar servicios. (Resolución del TEAC de 25 de febrero 2025. R.G.7833/2023)

En esta Resolución, el TEAC da un paso importante en la clarificación del tratamiento fiscal de las operaciones vinculadas en contextos de "doble vinculación", especialmente en aquellos casos en que un profesional presta sus servicios a través de una sociedad interpuesta que apenas genera valor añadido. El caso concreto parte de una situación muy habitual en despachos y pequeñas consultoras: el socio-administrador trabaja para su propia sociedad (W, S.L.), y ésta a su vez factura esos servicios tanto a terceros como a otra empresa vinculada (R, S.L.), participada también por el mismo profesional.

La clave del asunto es si es legítimo aplicar el método del coste incrementado (cost plus) para valorar la operación vinculada entre el socio y su sociedad.

Según el TEAC, sí lo es... siempre que se den ciertas condiciones: que los ingresos obtenidos por la sociedad interpuesta sean aceptados por la Inspección como ciertos (sin cuestionarlos), que se reconozca expresamente la vinculación entre las partes, y que el margen aplicado sobre los costes sea razonable y ajustado al mercado según funciones, riesgos y activos.

La resolución avala que en estos casos la Administración puede "tomar como dato dado" el volumen de ingresos de la sociedad —incluso si en su mayoría provienen de otra entidad vinculada—, siempre que no exista indicio alguno de artificiosidad ni precios inflados o manipulados. El criterio unificado reconoce así que, en determinadas estructuras profesionales, el valor se genera casi exclusivamente por el socio y no por la sociedad, lo que justifica ajustar la remuneración declarada si esta no refleja el valor real aportado.

¿VACACIONES O QUEBRADERO DE CABEZA? RESOLVEMOS TODAS TUS DUDAS LABORALES

¿Se pueden acumular vacaciones? ¿Y pagarlas si no se disfrutaron? ¿Qué ocurre si un trabajador está de baja o cambia de jornada? Este verano, despejamos todas las dudas.

Con el verano en marcha y las plantillas organizando sus descansos, resurgen las dudas de siempre... y algunas nuevas. Aunque parezca increíble, las vacaciones, uno de los derechos más asentados, siguen siendo una fuente constante de conflictos en las relaciones laborales. Por eso, conviene hacer un repaso riguroso —y práctico— de lo que dice la ley, lo que han aclarado los tribunales y lo que deberías tener en cuenta como empresa.

¿CUÁNTOS DÍAS DE VACACIONES LE CORRESPONDEN A UN TRABAJADOR?

La norma general está en el artículo 38 del Estatuto de los Trabajadores: 30 días naturales al año. Es decir, se cuentan domingos y festivos. En la práctica, esto equivale a 22 o 23 días laborables, dependiendo del calendario, si así lo regula el convenio.

Para contratos a tiempo parcial, el número de días no varía: lo que cambia es el importe que se cobra durante las vacaciones, proporcional al tiempo trabajado. Y si el contrato ha sido inferior a un año, los días se prorratean: 2,5 días naturales por mes trabajado.

¿Qué ocurre si el trabajador ha tenido cambios en su jornada durante el año (por ejemplo, media jornada durante seis meses y jornada completa el resto)? En ese caso, no

“

¿Qué ocurre si el trabajador ha tenido cambios en su jornada durante el año (por ejemplo, media jornada durante seis meses y jornada completa el resto)? En ese caso, no se reducen los días, pero sí se ajusta la retribución, aplicando una media en función del tiempo trabajado en cada modalidad.

”

se reducen los días, pero sí se ajusta la retribución, aplicando una media en función del tiempo trabajado en cada modalidad.

¿PUEDEN PAGARSE LAS VACACIONES EN LUGAR DE DISFRUTARLAS?

Como regla general, no. Las vacaciones no pueden sustituirse por dinero. Solo hay una excepción legal: cuando el contrato finaliza y el trabajador no ha consumido todos sus días. Entonces, deben abonarse en el finiquito, junto con su correspondiente cotización.

¿CUÁNDO DEBEN DISFRUTARSE?

Las vacaciones deben disfrutarse antes del 31 de diciembre del año en que se generan. No pueden acumularse ni trasladarse a otro ejercicio salvo pacto en convenio o causa excepcional.

La ley exige que:

- Las fechas se acuerden de forma conjunta entre empresa y trabajador.
- Se comuniquen con al menos dos meses de antelación.

Si publicas un calendario anual de vacaciones y pasan 20 días hábiles sin impugnación, este se considera firme. Evita fijar fechas unilateralmente sin dejar constancia escrita, pues cualquier conflicto puede derivar en ausencias injustificadas, sanciones anulables o incluso despidos improcedentes.

¿QUÉ OCURRE SI EL TRABAJADOR ESTÁ DE BAJA?

Aquí entran en juego varios supuestos, y conviene diferenciarlos:

1. Baja por embarazo, parto o lactancia: el trabajador puede disfrutar las vacaciones aunque haya pasado el año natural, sin límite.
2. Baja por accidente o enfermedad común: se amplía el plazo de disfrute hasta 18 meses desde el final del año en que se devengaron.

3. Incapacidad permanente: si el trabajador no ha podido disfrutar sus vacaciones antes de ser declarado en IP, tienen que pagarse.

La empresa debe demostrar que ha ofrecido el disfrute de vacaciones. Si no lo hace, estas no caducan, según el Tribunal de Justicia de la Unión Europea (TJUE, asuntos C-619/16 y C-684/16).

¿CÓMO SE RETRIBUYEN LAS VACACIONES?

Durante las vacaciones, el trabajador debe cobrar su salario ordinario completo, incluyendo:

- Parte fija del salario.
- Plus de transporte, nocturnidad, festivos o turnicidad, si se perciben de forma habitual.

El criterio general es: si el plus se ha cobrado al menos 6 meses en el último año, debe incluirse en la retribución vacacional. Así lo ha ratificado el Tribunal Supremo (STS de 4 de marzo de 2020, rec. 1993/2018).

Si el salario incluye componentes variables (por ejemplo, comisiones o productividad), debe hacerse un promedio ponderado, normalmente sobre los últimos 12 meses.

¿QUÉ PASA SI EL CONTRATO TERMINA SIN HABER DISFRUTADO VACACIONES?

La empresa deberá abonar los días no disfrutados en el finiquito, y cotizar por ellos como si se hubiesen trabajado. Esto tiene una implicación directa para el desempleado:

la prestación por desempleo no arranca hasta que termina el periodo equivalente a esas vacaciones retribuidas.

¿EL TRABAJADOR PUEDE DESCONECTARSE TOTALMENTE?

Sí. Y debe hacerlo.

No se puede obligar a un trabajador a atender llamadas, correos o mensajes durante sus vacaciones. Cualquier actuación en este sentido puede considerarse:

- Infracción del derecho a la desconexión digital, regulado por la Ley Orgánica 3/2018.
- Trabajo efectivo no declarado, susceptible de generar horas extra o sanciones por parte de Inspección.

Además, no se puede sancionar a un trabajador por no responder durante sus vacaciones.

¿LAS VACACIONES CADUCAN?

Sí... pero no siempre.

En principio, las vacaciones no disfrutadas dentro del año natural caducan el 31 de diciembre. No obstante:

- Si el trabajador ha estado de baja o si la empresa no ha ofrecido de forma efectiva el disfrute, no se pierde el derecho.
- En estos casos, el plazo para reclamarlas puede extenderse hasta un año desde que finalizó el contrato o desde que finalizó el impedimento.

NORMAS RELEVANTES APROBADAS

Modificación de la Orden de cotización 2024 para reforzar la suficiencia financiera de las mutuas en la gestión de la IT por contingencias comunes

Orden PJC/656/2025, de 20 de junio, por la que se modifica la Orden PJC/51/2024, de 29 de enero, por la que se desarrollan las normas legales de cotización a la Seguridad Social, desempleo, protección por cese de actividad, Fondo de Garantía Salarial y formación profesional para el ejercicio 2024. (BOE, 24-06-2025)

Derecho a compensación para afectados por amianto

Real Decreto 483/2025, de 17 de junio, por el que se establecen los requisitos y se regula el procedimiento para reconocer el derecho a la compensación económica para las víctimas del amianto. (BOE, 18-06-2025)

Planificación de las actividades preventivas de las mutuas para 2026

Resolución de 9 de junio de 2025, de la Secretaría de Estado de la Seguridad Social y Pensiones, por la que se establece la planificación general de las actividades preventivas de la Seguridad Social a desarrollar por las mutuas colaboradoras con la Seguridad Social en sus planes de actividades del año 2026. (BOE, 16-06-2025)

Prestación por incapacidad temporal (IT): la Seguridad Social ajusta el marco financiero de las mutuas colaboradoras

Resolución de 30 de mayo de 2025, de la Dirección General de Ordenación de la Seguridad Social, por la que se establecen los términos para la aplicación a las mutuas colaboradoras con la Seguridad Social de los coeficientes para la gestión de la prestación económica de incapacidad temporal derivada de contingencias comunes. (BOE, 12-06-2025)



DESPUÉS DEL VERANO... REPASA Y PLANIFICA

Una vez finalizado agosto, conviene revisar:

- Quién ha agotado ya sus días.
- Quién tiene saldo pendiente de disfrute.
- Si hay trabajadores que han disfrutado más días de los devengados, especialmente en caso de cese posterior (estos días deben descontarse del finiquito).

Un buen consejo, sería pactar de forma anticipada las vacaciones pendientes, especialmente si hay dudas sobre acumulación, baja o cambio de jornada. Evitarás reclamaciones en el último trimestre.

ABSTRACTS DE SENTENCIAS



El Tribunal Supremo obliga a aplicar mejoras de convenio a trabajadores de ETT en baja médica. (Sentencia del TS de 27 de mayo de 2025. Sala de lo Social. Recurso de casación para la unificación de doctrina n° 673/2023)

Esta sentencia del TS supone un giro jurisprudencial significativo para los trabajadores contratados por ETT y cedidos a empresas usuarias. El asunto gira en torno a un punto muy concreto pero con gran repercusión práctica: ¿tiene derecho un trabajador de una ETT a percibir la mejora voluntaria por incapacidad temporal que contempla el convenio colectivo de la empresa en la que presta servicios?

Hasta ahora, la doctrina dominante lo negaba, escudándose en una interpretación restrictiva del artículo 11 de la Ley 14/1994 (LETT). Sin embargo, esta sentencia rompe con esa línea y alinea la interpretación nacional con el marco comunitario, en especial con la Directiva 2008/104/CE y la reciente sentencia del TJUE de 22 de febrero de 2024 (C-649/2022).

El Supremo afirma con rotundidad que la 'remuneración' no debe entenderse como un concepto técnico ni limitado al salario base: incluye también las mejoras voluntarias, como los complementos por IT. En consecuencia, si un convenio colectivo de empresa prevé una mejora para sus empleados directos en caso de incapacidad temporal, también debe aplicarse al trabajador temporal cedido si realiza el mismo trabajo en idénticas condiciones.

El razonamiento del tribunal es claro: la igualdad de trato no se garantiza solo con igual salario base. Hay que mirar también los beneficios adicionales. De lo contrario, se consolidaría un sistema que discrimina a los trabajadores de ETT, privándoles de derechos que, en realidad, les corresponderían si hubieran sido contratados directamente por la empresa usuaria.

LA ACCIÓN DEL ACREEDOR TRAS UNA REDUCCIÓN DE CAPITAL: ¿GARANTÍA LEGÍTIMA O ABUSO DE DERECHO?

¿Es posible reclamar a un socio minoritario por una deuda social anterior si hay una reserva suficiente? La clave está en la buena fe y en el uso legítimo del derecho.

En su sentencia de 2 de junio de 2025 (recurso 5307/2020), el Tribunal Supremo se ha pronunciado sobre un conflicto en el que un acreedor ejercita la acción del artículo 331 de la Ley de Sociedades de Capital (LSC) para reclamar una deuda social anterior a la reducción de capital directamente frente a una de las socias, basándose en la responsabilidad solidaria de los socios por las deudas preexistentes.

A pesar de cumplir formalmente los requisitos que habilitan el ejercicio de esta acción, el Supremo aprecia un uso torticero del derecho que vulnera el principio de buena fe. El fallo tiene especial interés por el análisis que realiza sobre los límites materiales de esta responsabilidad y la forma en que deben actuar tanto los acreedores como las sociedades en estos escenarios.

EL MARCO LEGAL: ARTÍCULOS 331 Y 332 LSC

- El artículo 331 LSC establece que los socios responden solidariamente de las deudas sociales anteriores a la reducción de capital si han recibido alguna restitución de aportaciones.
- Esta responsabilidad se mantiene durante cinco años desde la fecha de publicación del acuerdo de reducción.
- El límite es la cantidad percibida por cada socio en concepto de devolución.

El artículo 332.1 LSC, por su parte, permite exonerar esta responsabilidad si la sociedad constituye una reserva indisponible que cubra íntegramente la restitución realizada a los socios.

EL CASO ENJUICIADO: FORMA FRENTE A FONDO

En este caso, la sociedad había acordado la constitución de una reserva indisponible de 2.609.000 euros, un importe más que suficiente para cubrir cualquier eventual reclamación, incluida la que nos ocupa (90.000 euros). Sin embargo, el acreedor, en lugar de agotar la vía contra la sociedad, decide accionar directamente contra una de las

socias, la minoritaria, que había percibido una parte muy inferior (667.322 euros) respecto a la socia mayoritaria (4.577.703 euros).

Formalmente, la acción parece viable:

- La deuda era anterior a la reducción.
- La socia había percibido una restitución.
- Se había ejercitado dentro del plazo legal de cinco años.

No obstante, el Supremo analiza el contexto y concluye que el ejercicio de esta acción, en este caso concreto, carece de buena fe.

¿DÓNDE ESTÁ EL ABUSO?

Los elementos que inclinan la balanza son los siguientes:

1. Existencia de una reserva suficiente (más de 2,6 millones de euros), creada justamente para atender a reclamaciones como la presente, durante el periodo legal de cinco años.
2. Ausencia de información sobre el impago real por parte de la sociedad, más allá de un mero requerimiento formal de pago, sin ejecución posterior.
3. Selección parcial del socio demandado: el acreedor omite reclamar a la socia mayoritaria, que fue quien más recibió, y se dirige solo contra la minoritaria, exculpada del demandante, en un contexto de conflicto familiar.
4. Ejercicio de la acción al límite del plazo legal, lo que denota una estrategia procesal más orientada al acoso que a la satisfacción real del crédito.

¿PUEDE EXCLUIRSE LA ACCIÓN POR LA RESERVA CONSTITUIDA?

La acción no se desestima por la existencia de la reserva, ya que no se acredita que su importe cubriera integra-

mente lo percibido por todos los socios, como exige el artículo 332.1 LSC para la exoneración automática.

Sin embargo, el Tribunal recuerda que, aunque no se cumpla formalmente el requisito, el hecho de haber constituido una reserva sobredimensionada, y no intentar cobrar realmente de la sociedad, desnaturaliza la finalidad legítima de la acción del artículo 331 LSC.

En definitiva, la buena fe vuelve a ser un elemento nuclear del sistema jurídico. El ejercicio de un derecho formal no puede convertirse en instrumento de presión o de ataque selectivo, especialmente si no se ha agotado previamente la vía razonable de reclamación frente a la sociedad deudora.

REFLEXIÓN FINAL

La sentencia no anula la figura de la responsabilidad solidaria de los socios tras la reducción de capital, pero sí exige un uso ético y razonable de la misma. El acreedor debe actuar con diligencia, reclamar primero a quien debe —la sociedad— y, solo en caso de verdadero incumplimiento y con proporcionalidad, dirigirse a los socios, respetando su posición, el importe percibido y el contexto.

Este fallo refuerza una idea esencial: la ley no protege al formalismo vacío ni al ejercicio instrumental de derechos. Todo derecho debe ejercerse dentro de los cauces de la buena fe, la equidad y la proporcionalidad.

¿QUÉ DEBEN TENER EN CUENTA SOCIOS Y SOCIEDADES?

- Si tu empresa acuerda una reducción de capital con devolución de aportaciones, constituir una reserva in-

“

Si tu empresa acuerda una reducción de capital con devolución de aportaciones, constituir una reserva indisponible es una herramienta eficaz para blindarse ante reclamaciones.

Si eres socio y has percibido una restitución, tu responsabilidad se limita al importe recibido, pero puede activarse durante cinco años.

”

disponible es una herramienta eficaz para blindarse ante reclamaciones.

- Si eres socio y has percibido una restitución, tu responsabilidad se limita al importe recibido, pero puede activarse durante cinco años.
- Toda reclamación contra un socio debe pasar por el filtro de buena fe. Si no se agotan las vías frente a la sociedad, puede considerarse abuso de derecho.
- Es esencial documentar el pago a los acreedores y los intentos de cobro para neutralizar acciones oportunistas.

NORMAS RELEVANTES APROBADAS

Derecho de asociación

Ley Orgánica 3/2025, de 27 de junio, por la que se modifica la Ley Orgánica 1/2002, de 22 de marzo, reguladora del derecho de asociación
(BOE, 28-06-2025)

Arrendamientos de corta duración. Registro Único Digital y Ventanilla Única Digital

Orden VAU/653/2025, de 19 de junio, por la que se determinan los plazos y el modelo para la transmisión por parte de las plataformas en línea de alquiler de corta duración de datos a la Ventanilla Única Digital de Arrendamientos, de acuerdo con el Real Decreto 1312/2024, de 23 de diciembre, por el que se regula el procedimiento de Registro Único de Arrendamientos y se crea la Ventanilla Única Digital de Arrendamientos para la recogida y el intercambio de datos relativos a los servicios de alquiler de alojamientos de corta duración.
(BOE, 23-06-2025)

Medidas urgentes para el refuerzo del sistema eléctrico

Real Decreto-ley 7/2025, de 24 de junio, por el que se aprueban medidas urgentes para el refuerzo del sistema eléctrico.
(BOE, 23-06-2025)

Reglamento General de Circulación. Actualización de señales

Real Decreto 465/2025, de 10 de junio, por el que se modifica el Reglamento General de Circulación, aprobado por Real Decreto 1428/2003, de 21 de noviembre, en materia de señalización de tráfico.
(BOE, 17-06-2025)

Telecomunicaciones. Información de los abonados

Circular 4/2025, de 3 de junio, de la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia, sobre el procedimiento de suministro y recepción de los datos de los abonados.
(BOE, 17-06-2025)

ABSTRACTS DE SENTENCIAS



El Tribunal Supremo reitera que los gananciales se disuelven con la sentencia firme, no antes. (Sentencia del TS de 19 de mayo de 2025. Sala de lo Civil. Recurso de casación n.º 2776/2023)

Esta sentencia del TS vuelve a pronunciarse sobre un tema clásico pero no exento de polémica: ¿cuándo se disuelve realmente la sociedad de gananciales? En este caso, la controversia no estaba tanto en el fondo —ambas partes sabían que el divorcio era inevitable— sino en si podía entenderse que la ruptura de la convivencia conyugal (la separación de hecho) equivalía a una disolución anticipada del régimen económico matrimonial.

El Alto Tribunal reafirma una línea doctrinal clara: la sociedad de gananciales se disuelve, con carácter general, en el momento en que la sentencia de divorcio adquiere firmeza. Solo en

situaciones muy excepcionales —como una separación de hecho prolongada, reconocida por ambos cónyuges, con total desvinculación económica y sin abuso de derecho— cabría adelantar esa fecha. Pero no basta con decirlo: hay que demostrarlo de forma clara, inequívoca y con base probatoria sólida. Y eso, en este caso, no ha ocurrido.

La esposa recurrente cuestionaba que ciertas cantidades no hubiesen sido incluidas en el activo común. Sin embargo, la Audiencia había valorado que ese dinero —obtenido por el esposo antes del divorcio— se destinó a satisfacer cargas del matrimonio: pagar deudas, abonar pensiones de alimentos de la hija común, y cubrir necesidades básicas. No se acreditó un uso exclusivo o abusivo, por lo que no cabía exigir su inclusión como patrimonio disponible.

FUSIÓN ENTRE EMPRESAS DEL GRUPO: ¿COMBINACIÓN DE NEGOCIOS O ADQUISICIÓN DE ACTIVOS?

No todas las fusiones son iguales a efectos contables. El tratamiento cambia sustancialmente si no hay "negocio" en la operación. El ICAC lo deja claro en su última interpretación.

El Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (ICAC), en la consulta 4 del BOICAC 141/Abril 2025, ha aclarado un tema fundamental en contabilidad societaria: el concepto de negocio en una operación de fusión, y las consecuencias que conlleva su calificación como tal o no en función del Plan General de Contabilidad (PGC).

La operación en cuestión se refiere a una fusión entre empresas del mismo grupo, que a efectos contables se encuentra bajo la Norma de Registro y Valoración (NRV) 21ª del PGC. Sin embargo, el núcleo del debate no está en la vinculación entre las sociedades, sino en si la fusión implica o no la transmisión de un "negocio".

EL CONCEPTO DE NEGOCIO EN EL PGC

La NRV 19ª del PGC define "negocio" como:

"Un conjunto integrado de actividades y activos susceptibles de ser dirigidos y gestionados con el propósito de proporcionar un rendimiento, menores costes u otros beneficios económicos directamente a sus propietarios o partícipes".

Este concepto no ha sido desarrollado normativamente, lo que ha obligado a acudir a fuentes supletorias reconocidas por el propio Marco Conceptual del PGC, especialmente cuando existe un vacío normativo.

FUENTES SUPLETORIAS: CIRCULAR 4/2017 Y NIIF 3

Según el apartado 7.º del Marco Conceptual del PGC, son principios contables aceptados:

- El Código de Comercio y legislación mercantil.
- El PGC y sus adaptaciones sectoriales.
- Las normas del ICAC.

- Otra legislación contable española.

Con base en ello, la Circular 4/2017 del Banco de España se utiliza como fuente interpretativa complementaria. Esta norma se basa en la **NIIF 3 (Combinaciones de Negocios)** e introduce una herramienta clave para calificar la operación: la prueba de concentración.

¿QUÉ ES LA PRUEBA DE CONCENTRACIÓN?

La prueba de concentración permite determinar si lo que se adquiere es un conjunto de activos o un negocio. Se cumple si todo o casi todo el valor razonable de los activos brutos adquiridos se concentra en:

- Un único activo, o
- Un grupo de activos similares.

¿QUÉ SE ENTIENDE POR "ACTIVOS SIMILARES"?

Según la NIIF 3 (párrafo B7B e-f), no son similares:

- Activo tangible vs. intangible.
- Activos tangibles de distinta naturaleza (existencias vs. vehículos).
- Intangibles de distinta clase (marca vs. desarrollo).
- Activos financieros vs. no financieros.
- Activos de la misma clase pero con riesgos significativamente diferentes.

Es decir, aunque todos los activos sean del mismo tipo (por ejemplo, maquinaria), si el riesgo asociado a su gestión varía (por ejemplo, una máquina para fabricar papel vs. otra para ensamblar productos electrónicos), no serán considerados similares.

APLICACIÓN PRÁCTICA: ¿ADQUISICIÓN DE ACTIVOS O COMBINACIÓN DE NEGOCIOS?

Si se supera la prueba de concentración y no existe un proceso sustantivo (es decir, no hay actividad ni organización operativa asociada), la operación no será una combinación de negocios, sino una adquisición de activos.

Por tanto, en una fusión intragrupo, si lo que se transfiere es un grupo homogéneo de activos (por ejemplo, una cartera de inmuebles o licencias) sin estructura organizativa o actividad operativa asociada, la operación no se tratará como una combinación de negocios.

TRATAMIENTO CONTABLE: CONSULTA 10 DEL BOICAC 85

En estos casos, se debe aplicar el criterio recogido en la consulta 10 del BOICAC 85 (marzo 2011):

“Las fusiones entre empresas del grupo donde no se transmite un negocio deben contabilizarse según las reglas generales de aportaciones no dinerarias.”

Esto significa:

- Si la contraprestación son acciones, se aplicarán las reglas contables sobre aportaciones no dinerarias (BOICAC 84).
- Si la sociedad adquirente ya participa en la transmitente, puede considerarse parcialmente como una operación de permuta.

¿QUÉ IMPLICACIONES TIENE ESTO EN LA PRÁCTICA?

1. **No se genera fondo de comercio:** al no haber combinación de negocios, no se puede reconocer goodwill.
2. **La contraprestación se distribuye entre los activos adquiridos:** no se aplican los criterios específicos de la NRV 19ª.
3. **Menor exigencia de información:** aunque la operación debe explicarse en la memoria, no exige los mismos requisitos de desglose que una fusión con adquisición de negocio.
4. **Evita ajustes por homogeneización:** en fusiones sin transmisión de negocio entre empresas del grupo no es necesario armonizar criterios de valoración de forma retroactiva.

CLAVE: ¿CUÁNDO NO HAY NEGOCIO?

No hay negocio cuando:

- No se adquiere una **estructura organizativa** capaz de generar ingresos por sí misma.
- Se transfiere solo un **grupo de activos homogéneos**.
- No hay **personal**, procesos operativos ni estructura productiva asociada.

Ejemplo: Si una empresa matriz absorbe a una filial que solo contiene una cartera de inmuebles en alquiler, sin empleados ni gestión activa, y todos los inmuebles son del mismo tipo y riesgo, probablemente no exista negocio.

INFORMACIÓN A REVELAR EN LA MEMORIA

Aunque la operación no sea una combinación de negocios, la empresa debe:

- **Describir la operación de fusión.**
- **Indicar la naturaleza de los activos y pasivos adquiridos.**
- Justificar que se ha realizado la **prueba de concentración** y el resultado.
- Indicar la **norma contable aplicada** (NRV 21ª, aportaciones no dinerarias, etc.).
- Asegurar que las cuentas reflejan **imagen fiel**, especialmente si hay impacto significativo.

CONCLUSIÓN: ¿POR QUÉ ES IMPORTANTE ESTA DISTINCIÓN?

Porque el tratamiento contable, los impactos en los estados financieros y la obligación de reconocer (o no) fondo de comercio dependen completamente de si hay o no “negocio”.

El ICAC, en coherencia con la doctrina del Banco de España y la NIIF 3, ha aclarado que una fusión entre empresas del grupo no implica necesariamente una combinación de negocios, y que en estos casos debe aplicarse una contabilidad más simple, centrada en la adquisición de activos.

RED INTERNACIONAL DE ASESORÍAS IUSTIME

SOCIOS NACIONALES

ANDALUCÍA

Almería

BUFETE FINANCIERO Y FISCAL

Almería
www.bufetefiscal.net

Cádiz

CAPITAL ASESORES

Cádiz
www.capitalasesores.com

CONTASULT

Soto Grande - Algeciras
www.contasult.com

Huelva

GAPYME

Cortegana - Zalamea La Real - Nerva -
Villablanca - Lepe - Cartaya - Bonares -
La Palma del Condado - Hinojos -
Huelva
www.gapyme.com

ASINCO ABOGADOS Y ASESORES, S.L.P.

Palos de la Frontera
www.asinco.net

Jaén

ASESORÍA GARCÍA-PLATA

Úbeda - Baeza - Cazorla
www.asesoriagarcia-plata.es

Málaga

ROMERO & ROLDÁN ASESORES

Málaga
www.asesores-consultores.com

OTEM ASESORES

Málaga-Marbella
www.otem.es

Granada

GESTYCLOUD ONLINE

Granada
www.gestycloudonline.es

Sevilla

SABORIDO ASESORES

Sanlúcar La Mayor - Sevilla
www.saboridoasesores.com

ARAGÓN

Huesca

TEJERA CONSULTORES

Fraga
www.tejeraconsultores.com

Zaragoza

POVEDA CONSULTORES

Zaragoza (Sagasta)
www.povedaconsultores.es

GASCÓN ASESORES

Zaragoza (Independencia)
www.gasconasesores.es

RAIMUNDO LAFUENTE ASESORES

Zaragoza (Morera)
www.raimundolafuente.com

ASTURIAS

ASESORES TURÓN

Oviedo-Mieres
www.asesoriaturon.com
GESPASA TELENTE, S.A.
Oviedo
www.bktl.es

BALEARES

CORTÉS LABORAL

Pollensa
www.corteslaboral.com

MARIMÓN Y ASOCIADOS

Palma de Mallorca (Bisbe Perelló)
www.asesoriamarimon.com

PENTA ASESORES

Palma de Mallorca (Pare Bartomeu)
www.pentaasesores.es

CANARIAS

Santa Cruz de Tenerife

MARTINEZ NO

Santa Cruz de Tenerife
www.martinezno.com

Las Palmas de Gran Canaria

GRUPO JOSÉ DÁMASO ASESORES Y CONSULTORES

Las Palmas de Gran Canaria (Telde)
www.grupojd.es

CANTABRIA

ASESORÍA ORGO

Renedo de Piélagos - Santander
www.asesoriaorgo.es

LA RIOJA

BUJARRABAL ASESORES

Logroño
www.bujarrabal.com

CASTILLA Y LEÓN

Ávila

ABM GESTIÓN ASESORES

Ávila - La Alfranca - El Barraco
www.abmgestionasesores.es

Burgos

AFIDE ASESORÍA INTEGRAL

Burgos
www.afidesa.com

Palencia

AFYSE EXPERTOS EN LABORAL

Palencia
www.afyse.com

Salamanca

CONSULTORIA ASOCIADOS SAN JULIÁN, S.L.

Salamanca
www.consultoriaasociados.com

Segovia

TORQUEMADA ASESORES

Segovia
www.torquemada-asesores.com

León

GESLEÓN

León
www.gesleon.es
Valladolid

DEFERRE CONSULTING, SL

Valladolid
www.deferre.es

CASTILLA LA MANCHA

Albacete

ALFYR

Albacete - Munera
www.alfyr.es

Ciudad Real

APLAGES

Campo de Criptana - Madrid
www.aplages.com

Cuenca

GLOBAL 5 JURÍDICO LABORAL

Cuenca
www.globalcinco.net

Guadalajara

ASESORÍA TOLEDO

Guadalajara
www.asesoriatoledo.com

CATALUÑA

Barcelona

AF TAX & LEGAL, S.L.

Barcelona (Sans)
www.af-taxlegal.com

ASESORÍA GARCÍA LÓPEZ

Barcelona (Les Corts)
www.asesoriagarcialopez.es

ASSESSORIA PÉREZ SARDÀ

Granollers
www.perezsarda.com

FENÓY & ASSOCIATS

Terrassa - Barcelona - Hospitalet de Llobregat -

Molins de Rey - Santa Coloma de Gramenet
www.fenoy.es

GEMAP

Viladecans - Barcelona
www.gemap.es

GREGORI ASESORES

Barcelona - Granollers
www.gregoriassessors.com

GREMICAT

Barcelona (Gracia)
www.gremicat.es

BETA LEGAL ASSESSORS, S.L.

Sabadell
www.betallegal.com

ASESORÍA CARNIAGO, S.L.

El Prat de Llobregat, Barcelona
www.carniago.com

MIQUEL SEGÚ I ASSOCIATS, SL

Barcelona
www.seguassessors.com

SOLFICO

Vilanova i La Geltrú
www.solfico.es

Girona

NOUS TRÀMITS GRUP

Girona
www.noustramits.com

Lleida

MARTÍNEZ & CASTELLVÍ LABORALISTAS

Lleida
www.assessoria.com

Tarragona

SEBASTIÀ ASSESSORS

Tortosa - La Senia - Amposta
www.sebastia.info

COMUNIDAD VALENCIANA

Alicante

ASTEM

Alcoy - Santa Anna
www.astemsa.com

SALA COLA

Novelda - Elche - Ciudad Quesada
www.salacola.com

Castellón

TUDÓN & ASOCIADOS ABOGADOS

Castellón
www.tudonabogados.com

Valencia

ESTUDIO JURÍDICO 4

Valencia (La Zaldia)
www.estudiojuridico4.es

UNIGRUP ASESORES

Valencia (Ciutat Vella)
www.unigrupasesores.com

EXTREMADURA

Badajoz

ASESORES EMPRESARIALES ASOCIADOS

Mérida
www.asesoresempresariales.com

JUSTO GALLARDO ASESORES

Badajoz
www.justogallardoasesores.com

Cáceres

CEBALLOS ASESORES JURÍDICO-LABORALES

Cáceres
www.asesoriaceballos.com

GAUCIA

A Coruña

MOURENTAN MENTORES DE EMPRESAS

Santiago de Compostela
www.mourentan.es

SUNAIM

A Coruña
www.sunaim.es

Lugo

MARGARITA ASESORES

Monforte de Lemos
www.margaritasesores.com

CENTRO CONSULTOR DE LUGO

Lugo
carlosarlasolero@cconsultor.com

Ourense

ASESORES VILA CASTRO

Ourense
www.vilacastro.com

Pontevedra

ASESORES VILA CASTRO

Vigo
www.vilacastro-grupoconsultor.com

NOGUEIRA & VIDAL CONSULTING

Cangas de Morrazo - Vigo
www.nogueirayvidal.com

MADRID

ACTIUM CONSULTING

Pozuelo de Alarcón
www.actiumconsulting.es

ANFEIN ASESORES

Getafe
www.anfein.es

ALCOR CONSULTING

Alcorcón
www.alcorconsulting.es

AFIANZA CSF

Coslada - Madrid - Alcalá de Henares
www.csfconsulting.es

ASETRA

Villaverde - Madrid
www.asetra.net

GESTEM CONSULTING

San Sebastián de los Reyes - Alcobendas

FACTUM ASESORES

Torrejón de la Calzada
www.factumasesores.com

INICIATIVA FISCAL

Madrid - Fuenlabrada
www.iniciativafiscal.com

JOSÉ LUIS GONZÁLEZ MARTÍN

Madrid (Aluche)
www.asesoria-juridica.net

MEDINA LABORAL ASESORES AUDITORES

Madrid (Centro)
www.medinalaboral.com

SECONTA

Rivas
www.seconta.es

REGIÓN DE MURCIA

CARLOS GONZÁLEZ SAMPER

Cartagena
www.cgsamper.es

CERDÁ-VIVES

Murcia - Molina del Segura
www.cerdavives.com

347 ASESORES

San Javier
www.347asesores.com

NAVARRA

OFICIO RRRH OUTSOURCING

Pamplona (Calatayud)
www.oficio.es

ASESORÍA TILOS

Pamplona (Batallador)
www.tilos.es

PAIS VASCO

Álava

ASEVI ASESORES VICTORIA

Vitoria - Gasteiz (Madre Vedruna)
www.asevi.com

Guipúzcoa

ASEMARCE CONSULTING

San Sebastián
www.asemarce.com

Vizcaya

AXERROTA CONSULTING

Bilbao (Gran Vía)
www.axerrotac consulting.es

HERAS GABINETE JURÍDICO Y DE GESTIÓN

Bilbao (Abando)
www.asesoriaheras.com

RED INTERNACIONAL DE ASESORÍAS IUSTIME

EUROPA

ALEMANIA

SESEMANN CONSULTING
Alemania
www.SesemannConsulting.com

BULGARIA

SAVOV & PARTNERS
Sofia
www.law-tax.bg

FRANCIA

UNEXCO
Paris
www.unexco-corral.com

ITALIA

ESTUDIO LEGALE TOSATO
Roma
www.estudiotosato.eu

PAISES BAJOS

ACTIVADOS INTERNATIONAL
Holanda
www.activabds.nl

PORTUGAL

CARLOS PINTO DE ABREU
Lisboa - Oporto
www.carlospintodeabreu.com

VILA CASTRO GRUPO ASESOR Y CONSULTOR
Lousada (Cristelos)
www.asesoresvilacastro.com

REINO UNIDO

COLMAN COYLE
Londres
www.colmancoyle.com

TAX & ADVISE
Londres - Dublin - Ahmedabad
www.colmancoyle.com

RUMANIA

ASESORIA RO
Cluj-Napoca
www.asesoria.ro

AMÉRICA

ARGENTINA

BARRERO & ASOCIADOS
CABA - Trenque Lauquen - Tres Lomas - Río Gallegos
www.barreroasoc.com

IVM CONSULTING-CONTADORES PÚBLICOS
CABA
www.ivmconsulting.com.ar

CHILE

FUENZALIDA AUDITORES Y CONTADORES
Santiago de Chile
www.fuenzalidacontadores.cl

COLOMBIA

HERRAMIENTA GERENCIAL
Bogotá
www.herramientagerencial.com

COSTA RICA, NICARAGUA, HONDURAS, EL SALVADOR Y GUATEMALA

LEGALPRINT

San José - Managua - Tegucigalpa - San Salvador - Guatemala
www.legalprintcr.com

ECUADOR

BARZALLO ABOGADOS
Quito
www.barzallo.com

ESTADOS UNIDOS

BECKER GLYNN MUFFLY CHASSIN & HOSINSKI LLP
Nueva York
www.beckerglynn.com

CFO STARTUP
Miami (Florida)
www.barreroasoc.com

MONTEBLANCO & ASOCIADOS
Nueva York
www.peruvianlaw.com

MEXICO

SANCHEZ MEJIA ABOGADOS ASOCIADOS
Ciudad de México
www.sanchezmejiaabogados.com

PERU

CRUZ Y ALVARADO CONSULTORES
Trujillo
www.cruzalvaradoconsultores.com

MONTEBLANCO & ASOCIADOS
Barranco - Lima - Perú
www.peruvianlaw.com

URUGUAY

VIGNOLI LAFFITTE Y LUBLINERMAN
Montevideo
www.vil.com.uy

ÁFRICA

EGIPTO

RUBERT & PARTNERS
Egipto (El Cairo)
www.rubertpartners.com

MARRUECOS

RODRÍGUEZ ASESORES
Casablanca
www.cabinet-rodriguez.com

ÁSIA

CHINA

A&Z LAW FIRM
Shanghai - Beijing - Wuhan - Dalian (Liaoning) - Tianjin - Xiamen
www.a-zlf.com.cn

DUBAI - EMIRATOS ÁRABES UNIDOS

RUBERT & PARTNERS
Dubái
www.rubertpartners.com

INDIA

TAX & ADVISE
Ahmedabad
www.colmancoyle.com

JAPON

A&Z LAW FIRM
Tokyo
www.a-zlf.com.cn

TILOS asesores



IUSTIME 20 años
red internacional de asesorías

Calle María de Molina 39 8º
28006 Madrid
Tel.: (+34) 915 245 745
info@iustime.net
www.iustime.net



**Comprometidos
con tu éxito**



IUSTIME
red internacional de asesorías

TILOS asesores