

ÍNDICE

Prólogo	13
---------------	----

I. MARCO LEGAL PARA LA INVERSIÓN EN EL PERÚ

Marco Constitucional del Régimen Económico y Propiedad	17
1. Restricciones de actividades económicas para el inversionista extranjero....	21
2. Repatriación del capital invertido y sus réditos.....	22
3. Registro, modalidades de la inversión ante ProInversión y beneficios...	22
4. Sistema arbitral ante el CIADI	27

II. VEHÍCULO SOCIETARIO

1. Filial.....	31
2. Sucursal	31
2.1. Ventajas tributarias de constituir una filial o subsidiaria	33
2.2. Aplicación de convenios para evitar la doble imposición o CDI...	34
2.3. Aplicación de las pérdidas tributarias.....	38
2.4. Responsabilidad tributaria de la matriz extranjera.....	39
2.5. Desventajas de constituir una filial o subsidiaria	40
2.5.1. Tributa por renta de fuente mundial	40

Índice

2.6.	Ventajas tributarias de constituir una sucursal.....	40
2.6.1.	Tributa por renta de fuente territorial	40
2.7.	Desventajas de constituir una sucursal.....	41
2.7.1.	No se puede diferir el pago del impuesto a los dividendos.....	41
3.	Base imponible sobre la que se paga los dividendos y restricción de compensación de pérdidas de ejercicios anteriores.....	44
4.	La sucursal no es considerada residente para efectos del CDI y por consiguiente no puede reclamar los beneficios del mismo	50
5.	Responsabilidad de la matriz frente al incumplimiento de la sucursal domiciliada en el Perú	51
6.	Establecimiento permanente: antecedentes	52
6.1.	Concepto y finalidad de establecimiento permanente (EP)	53
6.2.	Supuestos de establecimientos permanentes	55
6.3.	Supuestos de establecimientos permanentes previstos en los CDI firmados por nuestro país.....	56
6.4.	Crítica a los supuestos de establecimiento permanente recogidos en nuestro reglamento y en los CDI (antes del Decreto Legislativo N.º 1424)	58
6.5.	Tratamiento tributario a partir del 2019	59
6.6.	No constituyen establecimiento permanente: actividades auxiliares o preparatorias (antes del Decreto Legislativo)	63
6.7.	Fragmentación de negocios y su implicancia con los EP	65
6.8.	Establecimientos permanentes, coyuntura actual y economía digital	66
6.9.	Implicancias fiscales del concepto amplio de EP	69
6.10.	Las trasnacionales y los establecimientos permanentes	70
6.11.	Redefinición del concepto de establecimiento permanente.....	72

III. CONTRATOS ASOCIATIVOS

1.	Asociación en Participación	78
1.1.	Tratamiento tributario	79
	Primer criterio	79
	Segundo criterio	80
2.	Consortios	82
2.1.	Consortios sin contabilidad independiente	83
2.2.	Consortios con contabilidad independiente	85

IV. INVERSIONISTA: MODALIDADES DE INVERSIÓN

1.	Aporte-dividendos.....	88
1.1.	Diferencia de cambio en los aportes	88
1.2.	Implicancia societaria	90
1.3.	Dividendos. Impacto en el accionista	90
2.	Dividendos y los CDI.....	93
3.	Consecuencias fiscales de los préstamos otorgados por empresas no domiciliadas a las empresas domiciliadas en el Perú.....	97
3.1.	Préstamo: intereses.....	97
	3.1.1. Alcance del concepto interés	97
	3.1.2. Renta de fuente peruana	98
	3.1.3. Requisitos para la deducción de los intereses.....	101
4.	Préstamos y dividendos	103
5.	Préstamos y precio de transferencia.....	106
6.	Instrumento híbrido deuda o capital.....	112
7.	Tasa del impuesto	114
8.	Créditos en especie.....	114

Índice

9.	Subcapitalización.....	115
10.	Tratamiento a partir del 2019	119
11.	Tratamiento a partir del 2021	120
12.	<i>Cash pooling</i> y subcapitalización	124
13.	<i>Cash pooling</i> y precio de transferencia	127
14.	Financiamiento y convenios para evitar la doble imposición	130
	14.1. Certificado de residencia	134
15.	Financiamiento CDI y cláusula de la nación más favorecida	135
16.	Reembolso de gastos originados por financiamiento.....	136
17.	Comisiones pagadas por cartas fianzas: implicancias tributarias	137
18.	Nacimiento de la obligación tributaria por el financiamiento obtenido del exterior.....	138
19.	Tratamiento tributario a partir del 2019	138
20.	Financiamiento de empresas en etapa preoperativa	139
	20.1. Implicancias fiscales antes de la modificatoria del Decreto Legislativo N.º 1424.....	139
	20.1.1. Situación patrimonial de la empresa	139
	20.1.2. Inicio de la amortización de intereses que están comprendidos dentro del concepto de gasto preoperativo	140
	20.1.3. Intereses en etapa preoperativa y diferencia de cambio...	141
21.	Préstamo sindicado.....	141
22.	Gastos financieros por refinanciamiento	142
23.	Instrumentos financieros derivados y su importancia en cobertura de intereses o tipos de cambio en relación a las operaciones de financiamiento	143
	23.1. Swap de intereses	144
	23.2. Tratamiento tributario de los instrumentos financieros derivados.....	145
24.	Financiamiento e implicancias en el Impuesto General a las Ventas (IGV) ...	146

**V. TRIBUTACIÓN DE LA REPATRIACIÓN
DE LOS DIFERENTES FLUJOS DE RENTA**

1.	Royalties/regalías.....	147
2.	Retorno de la inversión	149
2.1.	Venta directa de acciones.....	149
2.1.1.	Renta de fuente peruana	149
2.1.2.	Costo de adquisición de acciones	151
2.1.3.	Recuperación de capital invertido y tasas del Impuesto a la Renta	154
2.1.4.	Reglas de valor de mercado de los valores mobiliarios..	155
2.1.5.	Reducción de capital para cubrir pérdidas	156
2.2.	Venta indirecta de acciones	160
2.2.1.	Tratamiento a partir del 2019	162
2.3.	Disolución y liquidación de la empresa.....	164

**VI. ASPECTOS CORPORATIVOS Y TRIBUTARIOS
DESDE EL PUNTO DE VISTA DEL INVERSIONISTA NACIONAL
QUE INVIERTE EN EL EXTRANJERO**

1.	Tributación del sujeto domiciliado.....	171
2.	¿Cómo evita nuestro país la doble tributación?	174
2.1.	Mecanismo unilateral: para evitar la doble tributación.....	175
2.1.1.	Método de exención	175
2.1.2.	Método del crédito fiscal o imputación	175
2.1.3.	Método de deducción	176
2.2.	Mecanismo unilateral para evitar la doble tributación en nuestra legislación	176
2.3.	Crédito por renta de fuente extranjera	176
2.4.	Límite al crédito	178

Índice

2.5.	Crítica al crédito previsto por nuestra legislación: régimen antes del Decreto Legislativo N.º 1424.....	179
2.5.1.	Tratamiento tributario a partir del 2019: crédito indirecto	179
2.6.	No procede la aplicación del crédito indirecto	181
2.6.1.	Oportunidad del ejercicio del crédito	181
2.6.2.	Requisitos para aplicar el crédito indirecto	182
2.6.3.	¿Qué contribuyentes pueden aplicar el crédito indirecto?... ..	184
2.7.	Mecanismo bilateral	186
2.7.1.	Convenios de doble imposición	186
2.7.2.	CDI vigentes en el Perú.....	186
2.7.3.	Convenios modelo OCDE.....	187
2.8.	Mecanismo multilateral.....	188
2.8.1.	Método exención CAN.....	188
2.8.2.	Consecuencias fiscales.....	189
3.	Vehículos de inversión.....	192
3.1.	Sucursal	192
3.1.1.	Ventajas	193
3.2.	Filial	197
4.	Transparencia fiscal internacional y sociedades extranjeras.....	197
 VIII. PLANIFICACIÓN TRIBUTARIA		
1.	Evite que se generen diferencias temporales	200
2.	Reducir la tasa efectiva en relación con la tasa nominal	200
Bibliografía		201