

# VAG<sup>^</sup>Global

By **TPC** Group

## **INVERTIR EN PERÚ:**

# Guía Integral para Empresas Extranjeras

2025

**VAG Global**  
By **TPC** Group

**01**

# **INTRODUCCIÓN**

¿Por qué invertir en el Perú requiere una guía integral?

## 1.1 OBJETIVOS DE LA GUÍA

1



**Brindar una visión integral** del marco legal, tributario, laboral y financiero vigente en el Perú.

2



**Ofrecer herramientas prácticas** que faciliten la toma de decisiones estratégicas para invertir o expandirse en el país.

3



**Identificar oportunidades de inversión** y anticipar riesgos asociados al entorno normativo y de negocios.

4



**Garantizar el cumplimiento regulatorio** mediante información actualizada, confiable y alineada con estándares internacionales.

5



**Acompañar a empresas nacionales y extranjeras** en su proceso de crecimiento y consolidación en el mercado peruano.

## 1.2 IMPORTANCIA DEL PERÚ COMO DESTINO DE INVERSIÓN

El Perú se ha posicionado como un **destino atractivo para la inversión extranjera directa** gracias a su **estabilidad macroeconómica**, la abundancia de **recursos naturales**, y su red de **acuerdos comerciales internacionales** que facilitan el acceso a mercados globales. Sectores como la **minería, agroindustria, energía, infraestructura y tecnología** han consolidado al país como un espacio de oportunidades de negocio altamente competitivo.

Asimismo, la existencia de **incentivos tributarios y regímenes especiales**, como los aplicables a la Amazonía y a la investigación y desarrollo, fortalecen su atractivo para capitales internacionales. A ello se suma la creciente importancia del Perú en la región andina y en el marco de iniciativas de integración económica, que hacen del país un **punto estratégico para inversiones regionales y globales**.

### 1.3 RECOMENDACIONES DE USO DE LA GUÍA

Para facilitar la consulta, la guía se organiza en **capítulos temáticos** que abarcan desde el **panorama general del Perú** hasta aspectos técnicos como **societarios, tributarios, laborales, migratorios, precios de transferencia, contabilidad y auditoría**.

- Se recomienda a los inversionistas **revisar primero el panorama general y los sectores estratégicos**, a fin de identificar áreas de oportunidad.
- Posteriormente, los capítulos **societarios, tributarios y laborales** brindan los elementos normativos necesarios para planificar una entrada al mercado con seguridad jurídica.
- Finalmente, las secciones sobre **precios de transferencia, contabilidad y auditoría** permiten garantizar un **cumplimiento sólido y transparente** en las operaciones.

Cada capítulo está diseñado para leerse de manera independiente, pero en conjunto ofrecen una **visión integral** del ecosistema de inversión en el Perú. La guía puede servir tanto como **manual práctico para proyectos inmediatos**, como de **referencia técnica** para consultores, asesores legales y financieros.

# 02

## PANORAMA

## GENERAL DEL PERÚ

¿Qué factores hacen del Perú un destino atractivo para la inversión extranjera?

## 2.1 CONTEXTO GEOGRÁFICO Y DEMOGRÁFICO

### 2.1.1. ¿Qué es la geografía económica?

La **geografía económica** explora cómo el entorno natural, los recursos y las condiciones geográficas condicionan la actividad económica de un territorio, considerando también el contexto institucional y humano. Este enfoque multidimensional permite entender por qué ciertos sectores prosperan en determinadas regiones.

Se define como el análisis de la interacción entre **patrimonio natural**, **actividades humanas** y el entorno institucional/social.

En Perú, con sus tres macroregiones geográficas (Costa, Sierra, Selva), este estudio es esencial para identificar áreas de ventaja comparativa o potenciales obstáculos logísticos, regulatorios o ambientales para inversiones.

### 2.1.2. Principales sectores por región geográfica

La estructura geográfica de Perú determina la vocación económica regional:

Región	Recursos clave y sectores	Características estratégicas
<b>Costa</b>	Pesca, agroexportación (aprox. 20% del territorio), industrias de manufactura y puertos	Alto dinamismo, acceso al Pacífico; menor extensión, pero fuerte densidad económica.
<b>Sierra</b>	Minería (cobre, oro, plata, zinc), ganadería y cultivos andinos	Riqueza mineral y biodiversa; retos logísticos por altitud y orografía.
<b>Selva</b>	Agricultura tropical, pesca de río, turismo ecológico	Grande, pero con poca infraestructura; gran potencial en agricultura y ecoturismo.

Este panorama revela cómo la **geografía económica** define los énfasis sectoriales por región y facilita la planificación estratégica de inversiones localizadas.

### 2.1.3. Aplicación para la empresa: oportunidades y planificación

#### A) Zonificación para inversión estratégica

- **En la Costa:** proyectos de agroexportación, pesca industrial, inversión logística y expansión de puertos (ej. Chancay).

- **En la Sierra:** infraestructuras de minería, transporte y programas de desarrollo rural con enfoque territorial.
- **En la Selva:** modelos de agricultura sostenible, ecoturismo y cadenas de valor de productos amazónicos.

## B) Riesgos asociados

- **Sierra:** acceso complicado, riesgo climático (heladas, lluvias intensas).
- **Selva:** infraestructura débil, logística costosa, actividad informal elevada.

Recomendamos **mapeos de riesgos geográficos por proyecto**, integración con estudios ESG y alianzas público-privadas para superar desafíos estructurales.

## C) Infraestructura como catalizadora

El mapa muestra polos de actividad económica que en muchos casos coinciden con infraestructura de transporte o energía clave, como puertos, cuencas mineras o áreas de agroexportación.

## 2.2. ENTORNO MACROECONÓMICO Y ESTABILIDAD FINANCIERA

### 2.2.1. Pilares de estabilidad: qué sostiene el marco macro

**Meta explícita de inflación (BCRP):** esquema de metas con rango 1%–3% y punto medio 2%; el Directorio decide la tasa de referencia mensualmente desde 2003 para anclar expectativas.

**Régimen cambiario:** flotación administrada con intervención cambiaria esterilizada (spot y derivados) para suavizar la volatilidad en una economía parcialmente dolarizada.

**Reglas fiscales y anclaje del sector público:** el Marco Macroeconómico Multianual (MMM) provee proyecciones y lineamientos; el MEF actualiza metas y supuestos de cuentas fiscales.

**Supervisión financiera prudencial:** requisitos de capital mínimo (CET1 4.5%, Tier 1 6%, capital total 10% de APR) y monitoreo macroprudencial por SBS y BCRP.

### 2.2.2. Señales recientes del entorno (2024–2026)

#### A) Inflación y actividad

- **Inflación:** proyecciones BCRP ubican la inflación cerca del punto medio del rango meta, 1.8% en 2025 y 2.0% en 2026; expectativas a 12 meses 2.27% (mayo-2025).
- **Crecimiento:** el BCRP prevé un promedio ~3% en 2025–2026, tras la recuperación de 2024.
- **Visión externa (FMI):** tras la fuerte recuperación de 2024, el crecimiento se modera en 2025; inflación cerca del centro del rango y sistema financiero sólido.

## B) Sector externo y buffers

- **Cuenta corriente:** BCRP proyecta superávit de 1.9% del PBI en 2025 y 2.3% en 2026 (serían 4 años consecutivos de superávit).
- **Reservas internacionales:** el BCRP estima que las RIN equivaldrían a 27.6% del PBI al cierre del horizonte y cubrirían >5 veces la deuda externa de corto plazo.

## C) Posición fiscal

- **Déficit del SPNF:** el MMM y comunicaciones oficiales señalan convergencia a ~2.2% del PBI en 2025.
- **Deuda pública bruta:** trayectoria baja/estable (~32% del PBI 2024-2026) según BCRP y MEF.

## D) Sistema financiero

- **Capitalización bancaria:** ratio de capital promedio ~16.8% (mar-2025); colchón de provisiones >100% de cartera de alto riesgo.
- **Morosidad:** el FMI reporta mejora del NPL a ~4.0% (dic-2024) desde pico de 4.6% (mar-2024); BCRP confirma descenso de riesgos de crédito en 2025.

### 2.2.3. Cuadro de control — Indicadores clave

Dimensión	Indicador	Último dato/proyección	Fuente
Inflación	Meta BCRP	2% ±1%	BCRP
Inflación	Proyección 2025 / 2026	1.8% / 2.0%	BCRP
Crecimiento	PBI promedio 2025–2026	~3% anual	BCRP
Sector externo	Cuenta corriente 2025 / 2026	1.9% PBI / 2.3% PBI (superávit)	BCRP
Buffers	RIN / PBI (horizonte)	27.6%	BCRP

Dimensión	Indicador	Último dato/proyección	Fuente
Fiscal	Déficit 2025 (SPNF)	~2.2% PBI	Andina
Fiscal	Deuda bruta	~32% PBI (2024–2026)	BCRP
Bancos	Capital total (prom.)	16.8% (mar-2025)	SBS
Bancos	NPL	4.0% (dic-2024, bajando)	IMF eLibrary

**Nota metodológica:** cuando se cita un rango/año "promedio", se reproduce la proyección oficial más reciente disponible (BCRP, MEF) al 5 de septiembre de 2025.

#### 2.2.4. Mecanismos de política y su relevancia empresarial

- **Metas de inflación + tipo de cambio flexible con intervención:** Permite absorber shocks de términos de intercambio (cobre, oro) manteniendo estables expectativas de precios; la intervención evita ajustes bruscos que afecten balances en una economía parcialmente dolarizada.
- **Buffers externos elevados:** RIN altas frente a deuda de corto plazo y superávit externo proyectado reducen riesgo de liquidez en dólares y apoyan el acceso a financiamiento externo.
- **Reglas y prudencia fiscal:** Déficit en descenso y deuda moderada contienen prima de riesgo y costos de financiamiento corporativo soberano/privado.
- **Sólidos colchones de capital y provisiones bancarias:** Solvencia y gestión de riesgo sostienen el crédito durante ciclos; la SBS exige mínimos de capital y pruebas de estrés.

#### 2.2.5. Riesgos y mitigantes (2025–2026)

- **Externos:** desaceleración global, real estate en China y shocks de materias primas; BCRP asume términos de intercambio altos pero volátiles.
- **Políticos/sociales internos:** episodios de conflictividad pueden afectar minería/infraestructura, moderando crecimiento; el FMI destaca riesgos a la baja, aunque buffers son amplios.
- **Crédito a pymes y hogares vulnerables:** aunque NPL mejora, permanece elevado en segmentos específicos; monitoreo y provisiones son claves.

## 2.3 SECTORES ESTRATÉGICOS DE INVERSIÓN EN EL PERÚ (MINERÍA, AGROINDUSTRIA, ENERGÍA, TECNOLOGÍA, INFRAESTRUCTURA Y PESCA)

### 2.3.1 Visión panorámica (cuadro síntesis)

Sector	Hechos clave recientes	Ventanas de oportunidad	Riesgos/alertas
Minería y metales	8.5% del PBI y 63.9% de las exportaciones; 51 proyectos en desarrollo (US\$ 54.6 mil millones), con el cobre como 73% de la cartera. Proyección oficial de <b>meseta</b> cuprífera en 2025 (~2.8 Mt).	Expansiones brownfield, optimización de plantas, cobre “transición energética”, proyectos de litio (Falchani) en avance societario.	Permisología, conflictividad social y cuellos de botella para nuevos greenfields.
Agroindustria	2024 cerró con <b>récord</b> histórico: ~US\$ 12.8 mil millones en agroexportaciones; liderazgo mundial en <b>arándano</b> ; palta y uva entre los top.	Manejo de estacionalidad, orgánicos y valor agregado; diversificación de destinos (Asia).	Volatilidad climática (Niña/El Niño), barreras sanitarias y cambios arancelarios en mercados clave.
Energía (electricidad y renovables)	Mezcla 2024: hidro 62.9%, termo 27.3%, eólica 7.2%, solar 2.6%; eólica y solar crecieron 66% y 32% en 2024.	Nueva capacidad renovable (eólica/solar), almacenamiento y eficiencia; gas natural para respaldo.	Hidrología, transmisión y cronogramas de conexión (SEIN).
Infraestructura y logística (PPPs)	Se adjudicaron <b>US\$ 5,070 millones</b> en 1S-2024 (puertos, vías, energía, fertilizantes). Cartera 2024-2026 con 41 proyectos	Conexión al <b>Puerto de Chancay</b> (hub transpacífico) y redes viales/ferroviarias asociadas.	Coordinación intersectorial, licenciamientos y cierre financiero.

Sector	Hechos clave recientes	Ventanas de oportunidad	Riesgos/alertas
	(US\$ 6.9 mil millones “maduros”).		
Tecnología y servicios digitales (Fintech/BPO /TI)	<b>237 fintech activas</b> (Índice EY 2024); acceso a internet en <b>58.9% de hogares</b> (1T-2025).	Pagos digitales, interoperabilidad, ciberseguridad, nearshoring de servicios.	Brechas de conectividad y capital humano especializado.
Pesca y acuicultura	Recuperación de anchoveta en 2024: captura de 95% del TAC; el desempeño elevó oferta mundial de harina/aceite de pescado.	Escalamiento de maricultura (concha de abanico) y trazabilidad.	Ciclos oceánicos y cierres precautorios; presión de costos logísticos.

### 2.3.2 Minería y metales

#### Relevancia y cifras

- El Perú es potencia minera: el sector representa **8.5% del PBI** y **63.9% de las exportaciones**. Hay **51 proyectos** en desarrollo por **US\$ 54.6 mil millones**, con dominio del **cobre (73% de la cartera)** y un pipeline de exploración estimado en US\$ 644 millones.
- El Ministerio proyectó **meseta** de producción cuprífera **~2.8 Mt** en 2025 por ley de mineral decreciente y escasez de nuevos greenfields; proyectos como **Tía María** y **Zafranal** no aportarían producción antes de 2027-2029.

#### Nuevos metales de la transición

- **Litio (Falchani, Puno)**: activo avanzado de **American Lithium/Macusani Yellowcake**; recientemente, la **Corte Suprema** confirmó la titularidad de 32 concesiones vinculadas, lo que despeja incertidumbre jurídica para su desarrollo. (Situación de mercado del litio: precios volátiles).

### 2.3.3 Agroindustria (frutas, superfoods y procesados)

#### Tendencias y liderazgo

- Las agroexportaciones alcanzaron **US\$ 12,784 millones** en 2024 (+22.1% a/a). El Perú consolida liderazgo global en **arándano** (ventas > **US\$ 2,270 millones**; 326 mil t al cierre de 2024). La **uva de mesa** y la **palta** sostienen el portafolio exportador.
- Para **palta**, el USDA estima **630 mil t** exportadas en 2025 (+2% vs 2024).

#### Mercados y logística

- Reconfiguración táctica de destinos ante ajustes arancelarios y estacionales en Norteamérica; mayor foco en **Asia**. El **Puerto de Chancay** reduce tiempos al Asia y actúa como “**game changer**” logístico regional.

### 2.3.4 Energía: electricidad y renovables

#### Matriz y crecimiento

- En **diciembre 2024**, la generación del SEIN fue **62.9% hidro**, **27.3% termo**, **7.2% eólica** y **2.6% solar** (indicativo del mix anual). En 2024, **eólica** y **solar** crecieron **66%** y **32%** en generación, respectivamente.
- La capacidad solar añadida en 2024 fue **195.4 MW** (acumulado FV ~476 MW a dic-2024). Proyección de adiciones renovables superiores a **500 MW** en 2024.

#### Hidrocarburos y seguridad energética

- El **Gas de Camisea** sigue siendo el pilar para respaldo térmico; el **mapa de bloques** y contratos vigentes/expiraciones muestran espacio para reinversión y mejoras regulatorias. (Guía EY 2024/25).

### 2.3.5 Infraestructura y logística (PPPs, puertos y conectividad)

- **ProInversión** adjudicó **US\$ 5,070 millones** en **1S-2024** (puertos, carreteras, energía, fertilizantes).
- La **cartera 2024-2026** suma **41 proyectos** (29 maduros; **US\$ 6.9 mil millones**); foco en **agua y saneamiento, transporte, salud y educación**.
- El **Puerto de Chancay** (operado por COSCO) inaugura un nodo **transpacífico**: fase inicial 1.5 millones TEU (escalable a 3.5 millones), con fuerte impacto en cadenas de suministro; requiere **planes viales/ferroviarios** complementarios (MTC en preparación).

### 2.3.6 Tecnología y servicios digitales (Fintech, TI & BPO)

- El **Índice EY FinTech 2024** identificó **237 fintech activas** en el país, con crecimiento anual cercano al 17% (pagos, préstamos y gestión financiera).
- La **conectividad** avanza: **58.9%** de hogares con acceso a internet (1T-2025, INEI) y aumento sostenido del uso de internet por persona. Esto habilita **pagos interoperables**, comercio electrónico y **nearshoring** de servicios digitales.

### 2.3.7 Pesca y acuicultura

- En **2024**, el Perú cerró la segunda temporada de anchoveta con **95%** del **TAC** capturado; ese desempeño impulsó la oferta global de **harina/aceite de pescado** (IFFO).
- La **acuicultura** enfrentó un 2024 retador (clima), con señales de **repunte** en **concha de abanico**; oportunidad para inversiones en bioseguridad, frío y trazabilidad.

### 2.3.8 Mapa de riesgos y mitigaciones (resumen)

Riesgo	Sectores expuestos	Mitigación sugerida por VAG Global
Clima (Niño/Niña)	Agro, pesca, hidro	Coberturas climáticas, riego tecnificado, diversificación de orígenes, buffers de inventario.
Gestión de licencias y social	Minería, infraestructura	Plan de relacionamiento temprano, consulta previa, trazabilidad de compromisos, ingeniería social.
Transmisión /conexiones	Renovables	Diseño con holguras de conexión y cronogramas validados con COES.
Aranceles/ mercados	Agro	Diversificación de destinos (Asia) y gestión de MSF y origen preferencial.

## 2.4 ACUERDOS COMERCIALES INTERNACIONALES Y TRATADOS DE LIBRE COMERCIO DEL PERÚ

### 2.4.1 ¿Qué es un TLC y por qué importa para la empresa?

Un **Tratado de Libre Comercio (TLC)** es un acuerdo vinculante entre dos o más países para **reducir o eliminar aranceles y barreras no arancelarias** al comercio de bienes y servicios; suele incorporar disciplinas sobre **servicios, inversiones, compras públicas, propiedad intelectual, defensa comercial y facilitación aduanera**. Para una empresa, un TLC impacta directamente en **precios, márgenes, reglas de origen, plazos de desgravación y**

**procedimientos operativos** (certificados de origen, declaraciones aduaneras, etc.).

**Claves operativas:** verifique (i) si su producto está en **desgravación inmediata** o con **cronograma**; (ii) la **regla de origen** aplicable (valor de contenido regional, cambio de partida, procesos específicos); (iii) si existen **cupos** o **medidas sanitarias y fitosanitarias**.

#### 2.4.2 Arquitectura de integración comercial del Perú

- **Sistema multilateral (OMC):** marco base de reglas de comercio.
- **Comunidad Andina (CAN):** desde 1993, los países andinos eliminaron entre sí los aranceles y **formaron una zona de libre comercio**; también se han armonizado normas aduaneras (NANDINA, regímenes, tránsito, valoración, etc.).
- **Alianza del Pacífico (AP):** el **Protocolo Comercial** eliminó el **92 % de los aranceles** entre Chile, Colombia, México y Perú desde el 1 de mayo de 2016; el 8 % restante se desgravó o se desgrava por cronogramas (3–17 años).
- **Acuerdos de Complementación Económica con MERCOSUR (ACE 58):** establecen el marco para **crear un área de libre comercio** y facilitar la **circulación de bienes y servicios** entre Perú y Argentina, Brasil, Paraguay y Uruguay.

#### 2.4.3 Principales tratados y acuerdos vigentes (selección)

**Lectura de la tabla:** se listan acuerdos ampliamente utilizados por el tejido empresarial peruano, con la **fecha de entrada en vigor** y un **enfoque** (resumen operativo). Para detalles por producto y regla de origen, consulte el portal oficial de Mincetur.

Acuerdo	Socios	Entrada en vigor	Enfoque resumido
APC Perú–EE. UU.	Estados Unidos	<b>1-feb-2009</b>	Desgravación amplia de bienes, disciplinas en servicios, inversiones y compras; marco estable para IPR y medioambiente.
UE– Colombia/Perú/ Ecuador	Unión Europea (27)	<b>1-mar-2013</b> (aplicación provisional para Perú); <b>1-nov-2024</b> plena	Acceso preferencial y reducción arancelaria amplia hacia la UE.

Acuerdo	Socios	Entrada en vigor	Enfoque resumido
		entrada en vigor del Acuerdo y su Protocolo de adhesión.	
Reino Unido– Países Andinos (acuerdo de continuidad)	Reino Unido	<b>31-dic-2020</b>	Replica las preferencias del Acuerdo con la UE, asegurando continuidad post-Brexit.
CPTPP (TIPAT)	Australia, Brunei, Canadá, Chile, Japón, Malasia, México, <b>Perú</b> , NZ, Singapur, Vietnam, <b>Reino Unido</b>	<b>19-sep-2021</b> para Perú; <b>15-dic-2024</b> inclusión de Reino Unido	Megaacuerdo transpacífico con desgravaciones, servicios e inversión avanzados.
Perú–China	China	<b>1-mar-2010</b> ; <b>14-nov-2024</b> se firmó el Protocolo de <b>Optimización</b> (aún requiere entrada en vigor conforme a cláusula de notificaciones).	Moderniza capítulos (servicios, inversión, e-commerce, MSF, etc.).
Perú–México	México	<b>1-feb-2012</b>	Eliminación arancelaria progresiva; disciplinas en servicios e inversión.
Perú–Japón (AAE)	Japón	<b>1-mar-2012</b>	Acceso preferencial, servicios e inversión, compras públicas.
Perú–Corea del Sur	Corea del Sur	<b>1-ago-2011</b>	Amplia desgravación y reglas de origen específicas; fuerte foco en bienes industriales.

Acuerdo	Socios	Entrada en vigor	Enfoque resumido
Perú–EFTA	Suiza, Liechtenstein, Islandia, Noruega	2011–2012 (por país)	Desgravación en industriales y pesca; acuerdos agrícolas bilaterales anexos.
AP–Singapur (acuerdo de la AP con tercer país)	Alianza del Pacífico–Singapur	<b>3-may-2025</b> (para Perú, Chile y Singapur)	Profundiza acceso con economía hub de Asia y se suma a vínculo bilateral y CPTPP.

Otros marcos relevantes: **MERCOSUR–Perú (ACE 58)**; **CAN** (zona de libre comercio desde 1993).

#### 2.4.4 Novedades 2024–2025 de alto impacto para la estrategia empresarial

- **UE–Andinos: de provisional a plena vigencia (1-nov-2024)**: eleva certidumbre jurídica y consolida preferencias.
- **CPTPP con Reino Unido (15-dic-2024)**: el bloque amplía su mercado; empresas peruanas pueden aprovechar reglas comunes en la región Asia-Pacífico + Reino Unido.
- **Optimización del TLC Perú–China (firma del Protocolo, 14-nov-2024)**: moderniza capítulos (servicios, inversión, comercio electrónico, cadena de suministro, MSF); **entrará en vigor** tras el intercambio de notificaciones (cláusula de 60 días). **Recomendación**: monitorear su **puesta en vigencia** para ajustar reglas de origen y plan de mercado.
- **AP–Singapur (3-may-2025)**: abre rutas logísticas y de servicios en un hub asiático complementario a los vínculos bilaterales y CPTPP.

#### 2.4.5 Cómo aprovechar los acuerdos

##### Matriz de decisión rápida (producto/mercado/origen)

1. **Producto y partida arancelaria (HS)** → identifique el **arancel base y preferencial** en el TLC destino.
2. **Regla de origen** → verifique si su producto **califica** (cambio de partida, VCR, proceso específico).
3. **Cronograma de desgravación** → determine si la preferencia es **inmediata** o **gradual**.
4. **Requisitos MSF/TBT** → revise requisitos sanitarios/técnicos y **homologaciones**.
5. **Procedimientos aduaneros** → certifique **origen** y cumpla **formalidades** (DUA, certificación, etc.).

## Casos de uso (ejemplos)

- **Agroexportadoras** hacia EE. UU. o UE: desgravación + disciplinas sanitarias predecibles → **planificar campañas** con reglas de origen y admisibilidad fitosanitaria.
- **Bienes industriales** a Asia (Japón/Corea/CPTPP): utilice **listas de desgravación** y reglas de proceso específico para maximizar preferencia.
- **Servicios y e-commerce** hacia China (cuando entre en vigor la optimización): nuevas disposiciones facilitan **prestación transfronteriza**.

### 2.4.6 Riesgos y mitigaciones

- **Cambios normativos en terceros países**: evaluar si políticas unilaterales afectan o no **preferencias pactadas** en TLC (ej. debates arancelarios en EE. UU. vs. cobertura del APC). **Mitigación**: validar cobertura del TLC y clasificaciones arancelarias vigentes.
- **Cumplimiento de origen**: errores en certificación → pérdida de preferencia y **cobro retroactivo** de aranceles. **Mitigación**: auditorías de cadena de suministro y capacitación operativa.

### 2.4.7 Lista de verificación (checklist) para equipos comerciales

1. Verificar **TLC aplicable** al mercado objetivo (Mincetur – portal oficial).
2. Confirmar **arancel preferencial** y **cronograma** para la subpartida HS.
3. Revisar **regla de origen** y determinar la mejor **estrategia de abastecimiento** (acumulación donde aplique).
4. Validar **requisitos sanitarios/técnicos** y **procedimientos aduaneros**.
5. Preparar **documentación** (factura, packing list, certificado de origen, permisos MSF).
6. Monitorear **novedades** (CPTPP con UK, optimización Perú–China, AP–Singapur) para **actualizar precios y contratos**.

## 2.5 INCENTIVOS Y POLÍTICAS DE PROMOCIÓN DE LA INVERSIÓN EXTRANJERA EN PERÚ

### 2.5.1 Marco legal e institucional

- **Constitución de 1993**: establece el **trato igualitario entre inversionistas nacionales y extranjeros**, asegurando un ambiente competitivo.
- **Decreto Legislativo N.º 662** – “Régimen de Estabilidad Jurídica a la Inversión Extranjera”: garantiza la **estabilidad del régimen tributario**, la **disponibilidad de divisas**, y la **remesa de utilidades, dividendos y regalías**, mediante contratos con carácter de **contrato-ley**.

- **Decreto Legislativo N.º 757** – “Ley Marco para el Crecimiento de la Inversión Privada”: sienta bases legales para el desarrollo de inversiones mediante marcos transparentes y eficientes.
- **Decreto Supremo 162-92-EF** – Reglamento de los regímenes de garantía a la inversión privada: complementa el marco de estabilidad y seguridad jurídica.
- **Agencia ProInversión**: entidad pública responsable de promover inversión privada, gestionar concesiones, PPPs y brindar soporte al inversionista.

### 2.5.2 Convenios de Estabilidad Jurídica

Permiten asegurar condiciones fiscales, cambiarias y tributarias pactadas al momento del acuerdo, protegiendo al inversionista frente a futuros cambios legislativos.

### 2.5.3 Regímenes fiscales y aduaneros

Régimen	Descripción
<b>Drawback</b>	Reintegro de hasta el 3 % del valor FOB en importaciones de insumos para exportación (si CIF ≤ 50 % del FOB).
<b>RERA (Recuperación Anticipada de IGV)</b>	Permite recuperar el IGV pagado durante la etapa preoperativa (≥2 años) en inversiones ≥ USD 2 millones (sin IGV), y sin monto mínimo para agro sector.
<b>Deducciones por I+D+i</b>	Hasta 240 % de la inversión en Investigación, Desarrollo e Innovación (Ley 30309).
<b>Amortización acelerada</b>	Aplicable a construcciones, equipos, bienes, y edificaciones para incentivar la inversión.
<b>Zonas Económicas Especiales</b>	Beneficios tributarios y operativos en áreas definidas estratégicamente.
<b>Deducción acelerada (I+D)</b>	Permite deducir hasta 175 % o 150 % de gastos en I+D+i, según las condiciones del proyecto.

### 2.5.4 Ventajas adicionales y dinámicas recientes

- **Tratados de libre comercio e integración internacional**: Perú cuenta con múltiples TLCs (ej. con EE.UU. y China), lo cual incluye cláusulas favorables para inversión extranjera.
- **Protección de repatriación de capitales**: el DL 662 reconoce la libertad de remesa de utilidades sin restricciones adicionales, reforzando la confianza inversora.

- **Impulso al sector agroexportador:** normativa aprobada en 2025 reduce la tasa del impuesto a la renta al 15 % para grandes exportadores, 1.5 % para medianos y exoneración para pequeños, para impulsar el agro como sector líder.
- **Acuerdos estratégicos recientes:** el TLC “optimizado” con China y nuevas iniciativas como parques industriales (ej. en Chancay, con tarifas arancelarias cero) refuerzan el atractivo para inversiones tecnológicas e infraestructurales.

#### 2.5.5 Recomendaciones para la empresa

1. **Negociar convenios de estabilidad jurídica** en proyectos estratégicos para mitigar riesgos regulatorios.
2. **Evaluar incentivos tributarios** según sector: agro (RERA, IR reducido), tecnología/I+D (deducciones aumentadas), agroexportación (Drawback).
3. **Emplear zonas especiales** para aprovechar beneficios operativos y fiscales.
4. **Aprovechar TLCs y acuerdos internacionales** como palanca para acceso preferencial a mercados clave.
5. **Monitorear reformas recientes** como la reducción de IR en agroexportación o acuerdos con China, que redefinen oportunidades sectoriales.

# 03

## **ASPECTOS SOCIETARIOS Y LEGALES**

¿Qué tipo de sociedad conviene elegir para iniciar operaciones en el Perú?

## 3.1. FORMAS SOCIETARIAS DISPONIBLES (PERÚ)

En el Perú, las formas societarias se rigen principalmente por la Ley General de Sociedades – LGS (Ley N.º 26887) y, para el caso unipersonal, por la Ley de la Empresa Individual de Responsabilidad Limitada – E.I.R.L. (D. Ley N.º 21621). La LGS establece, como regla general, que las sociedades se constituyen con un mínimo de dos socios, prevé órganos (Junta, Directorio cuando corresponda y Gerencia) y diferencia regímenes como S.A., S.A.C., S.R.L. y S.A.A. La E.I.R.L. es una persona jurídica unipersonal, con patrimonio propio y responsabilidad limitada al patrimonio de la empresa.

### 3.1.1 Tipologías principales

A continuación, se presenta una comparativa práctica de las figuras más usadas. Los puntos se han contrastado con la LGS, normas específicas y guías del propio Estado peruano:

Figura	Nº de socios/accionistas	Naturaleza del capital	Órganos	Negociabilidad/ mercado	Rasgos distintivos
<b>E.I.R.L.</b>	1 (persona natural)	Aportes del titular (patrimonio propio)	Titular y Gerencia	No aplica bolsa	Persona jurídica <b>unipersonal</b> ; responsabilidad limitada al patrimonio de la empresa.
<b>S.R.L.</b> (Sociedad Comercial de Responsabilidad Limitada)	<b>2 a 20</b> socios	<b>Participaciones</b> (no acciones)	Junta de Socios y Gerencia	Participaciones no libremente negociables como acciones	Sociedad “cerrada”, idónea para negocios familiares.
<b>S.A.C.</b> (Sociedad Anónima Cerrada)	<b>2 a 20</b> accionistas	<b>Acciones</b>	Junta, <b>Directorio opcional</b> , Gerencia	No puede listar en bolsa	Perfil cerrado, mayor formalidad que la S.R.L.; derecho de adquisición preferente suele pactarse en estatuto.
<b>S.A.</b> (Sociedad Anónima)	≥ 2 (sin tope)	<b>Acciones</b>	Junta, <b>Directorio obligatorio</b> , Gerencia	Puede listar si cumple requisitos	Modelo “general” para empresas medianas y grandes; separa

Figura	Nº de socios/accionistas	Naturaleza del capital	Órganos	Negociabilidad/ mercado	Rasgos distintivos
					propiedad y gestión.
<b>S.A.A.</b> (Sociedad Anónima Abierta)	Supuestos de apertura: p. ej. <b>≥ 750 accionistas</b> o <b>≥35% del capital en 175+ accionistas</b> , u <b>oferta pública primaria</b> ; supervisión SMV	<b>Acciones</b>	Junta, Directorio, Gerencia (con exigencias de GC/SMV)	<b>Inscripción en el RPMV</b> y oferta pública	Diseñada para captar ahorro público y sujetarse a reglas de mercado de valores.

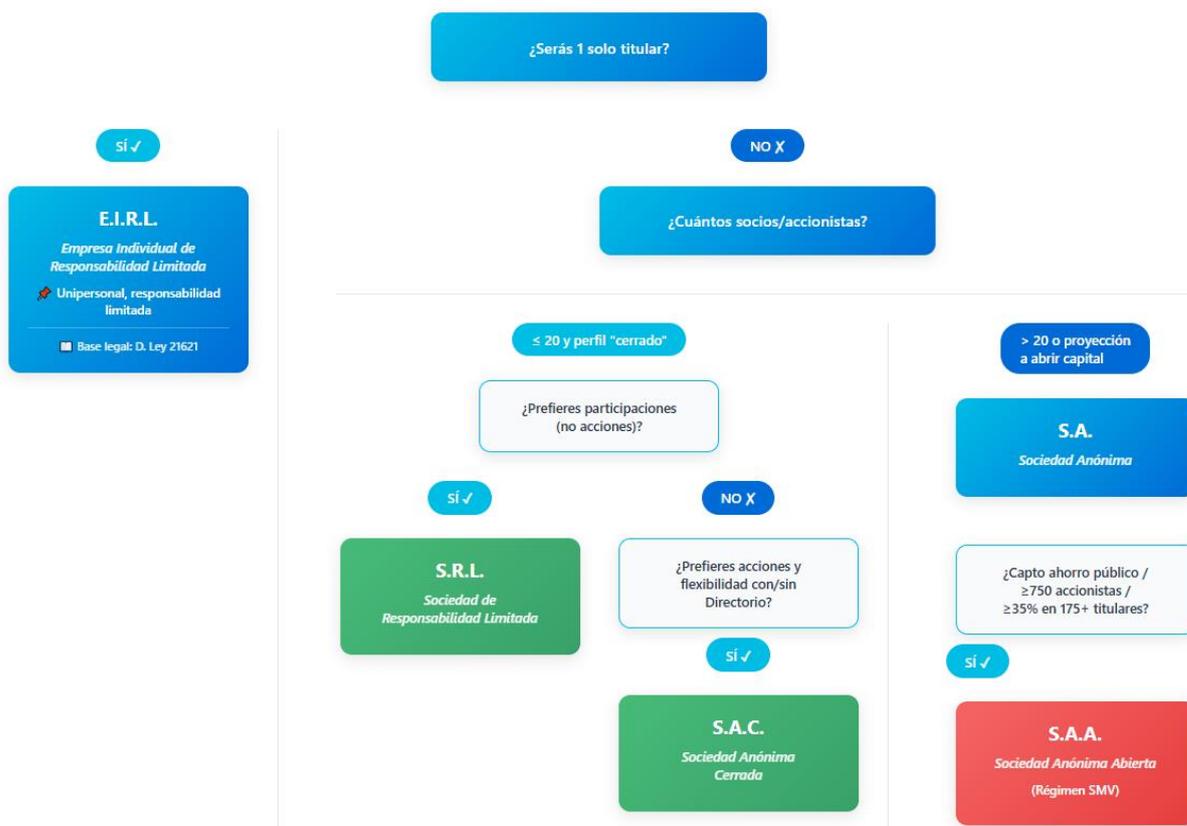
Notas normativas de base:

- **Pluralidad mínima** de 2 socios en sociedades de la LGS (salvo excepciones legales).
- La **E.I.R.L.** es persona jurídica de derecho privado con **responsabilidad limitada** al patrimonio de la empresa (no responde el patrimonio personal del titular).
- La **S.A.A.** está bajo **supervisión de la SMV** y habilitada para oferta pública de acciones (reglas de difusión accionaria y registro en el mercado).

### 3.1.2 ¿Cuándo conviene cada una? (criterios prácticos)

- **E.I.R.L.:** emprendimiento unipersonal que busca limitar responsabilidad (comercio minorista, servicios profesionales con estructura organizativa).
- **S.R.L.:** negocio **cerrado** de pocos socios, con vocación “familiar” y control de entradas/salidas vía **participaciones** (no se emiten acciones).
- **S.A.C.:** sociedad de capitales **no bursátil** con hasta 20 accionistas; el **Directorio es opcional**, lo que otorga flexibilidad de gobierno.
- **S.A.:** empresas con proyección de crecimiento y necesidades de **Directorio** y gobierno corporativo más robusto (posibilidad futura de listar).
- **S.A.A.:** compañías con plan de **mercado de valores** u obligación de abrir capital por número de accionistas o modalidad de captación.

### 3.1.3 Árbol de decisión



### 3.1.4 Aspectos clave por figura (detalle normativo y operativo)

#### a) Empresa Individual de Responsabilidad Limitada (E.I.R.L.)

- **Unipersonal** (1 titular), persona jurídica de derecho privado.
- **Responsabilidad limitada** al patrimonio de la empresa (separación patrimonial).
- Objeto: desarrollo de actividades económicas bajo forma empresarial.  
**Uso típico:** comercio y servicios con un solo promotor que requiere "blindar" su patrimonio personal.

#### b) Sociedad Comercial de Responsabilidad Limitada (S.R.L.)

- **2 a 20 socios.** Capital representado por **participaciones** (no acciones).
- Régimen "cerrado": control en la transferencia (no hay libre circulación de títulos como en la S.A.).
- Órganos: **Junta de Socios y Gerencia.**  
**Uso típico:** empresas familiares o pymes que privilegian estabilidad del control.

### c) Sociedad Anónima Cerrada (S.A.C.)

- **2 a 20 accionistas**, capital en **acciones**.
- **Directorio opcional** (ventaja de costos/gestión frente a la S.A.).
- No apta para oferta pública; suele incorporar **derecho de adquisición preferente** en estatuto. **Uso típico:** negocios medianos/familiares con necesidad de acciones, pero sin listarse.

### d) Sociedad Anónima (S.A.)

- **≥ 2 accionistas**, capital en **acciones**.
- **Directorio obligatorio**, separación clara entre propiedad y administración.
- Puede listar en bolsa si cumple requisitos del mercado. **Uso típico:** organizaciones medianas y grandes con proyección de gobierno corporativo formal.

### e) Sociedad Anónima Abierta (S.A.A.)

- Supuestos típicos: **≥ 750 accionistas**, o **≥35% del capital en ≥175 titulares**, u **oferta pública primaria** de acciones.
- Sujeta a **supervisión de la SMV**; obligatoriedad de inscribir acciones en el **Registro Público del Mercado de Valores (RPMV)** y cumplir con estándares de **gobierno corporativo** y revelación. **Uso típico:** empresas que **captan ahorro público** o han alcanzado amplia difusión accionaria.

## 3.2. PROCESO DE CONSTITUCIÓN DE EMPRESAS EN PERÚ

El proceso de constitución de una empresa —ya sea un emprendimiento personal o una sociedad— está claramente establecido por SUNARP y el Estado peruano. A continuación, se presenta una descripción estructurada, respaldada por fuentes oficiales, junto con una tabla y un diagrama de flujo para un entendimiento claro.

### 3.2.1 Pasos formales según SUNARP y entidades oficiales

#### 1. Elección del tipo de empresa

Determinar si será E.I.R.L., S.R.L., S.A.C., S.A. o S.A.A. según requisitos de socios, capital y objetivos de gobierno corporativo.

2. **Reserva de nombre (SUNARP)**  
Aunque no es obligatorio, se recomienda reservar el nombre en SUNARP por 30 días. Esto evita denegaciones y facilita la inscripción.
3. **Elaboración de la minuta de constitución**  
Documento que contiene el pacto social y estatutos, con datos de socios, capital, objeto social y administración. Debe estar firmado por todos los socios y el notario
4. **Aporte de capital**  
Sea en dinero (depositado en banco) o en bienes (muebles o inmuebles), con respaldo documental o informe de valorización.
5. **Elevación a escritura pública (Notaría)**  
El notario revisa y valida la minuta, firmándola y sellándola para formalizarla como Escritura Pública.
6. **Inscripción en SUNARP**  
La Escritura Pública se inscribe en el Registro de Personas Jurídicas o MYPES. Se otorga la personalidad jurídica (normalmente en menos de 24 horas).
7. **Obtención del RUC (SUNAT)**  
La empresa recibe su RUC, indispensable para emitir comprobantes, declarar impuestos y acceder a beneficios fiscales.
8. **Habilitación de libros societarios y contables**  
Se recomienda registrar formalmente los libros de actas y contabilidad para cumplir con obligaciones legales.

### 3.2.2 Tabla resumen del proceso

Paso	Descripción
1. Elección del tipo de empresa	Definir figura jurídica según necesidades
2. Reserva de nombre	SUNARP, plazo de 30 días
3. Minuta de constitución	Pacto social y Estatuto
4. Aporte de capital	En dinero o bienes, con acreditación del Gerente General.
5. Escritura pública	Formalización ante notario
6. Inscripción en SUNARP	Persona jurídica desde la inscripción
7. Obtención del RUC	En SUNAT, para operar legalmente
8. Libros contables y societarios	Registro formal de Actas de Junta de Accionistas y Asientos de Matrícula de Acciones y contabilidad.

### 3.3. REGISTRO EN SUNARP Y OBTENCIÓN DEL RUC (PERÚ)

Este punto aborda dos piezas clave en la formalización de una empresa: la inscripción en **SUNARP** (Superintendencia Nacional de los Registros Públicos) y la obtención del **RUC** (Registro Único de Contribuyentes) a través de **SUNAT**.

#### 3.3.1 Registro en SUNARP — Personalidad jurídica

##### a) Rol de SUNARP

La **SUNARP** es el ente técnico descentralizado del sector Justicia encargado del Sistema Nacional de los Registros Públicos, con facultades normativas, organizativas y registrales sobre actos como la constitución de empresas.

##### b) Proceso de inscripción en el Registro de Personas Jurídicas

Paso	Descripción
1. Uso del SID-SUNARP	Trámite digitalizado: el usuario (persona natural o notario) ingresa al sistema, se registra y selecciona "Solicitud de Constitución de Empresas".
2. Carga de datos	Se ingresan datos como tipo de empresa, domicilio, capital, objeto social, y participantes. El sistema genera un borrador de acto constitutivo.
3. Elevación a escritura pública	El documento es elevado por notario, firmado digitalmente y enviado a SUNARP por SID.
4. Inscripción formal	SUNARP califica la solicitud y, usualmente dentro de 24 horas, registra la empresa otorgando asiento registral y personalidad jurídica.
5. Notificación al interesado	La SUNARP envía información sobre el estado del trámite por correo electrónico.

##### Ventajas del SID-SUNARP:

- Eliminación del papel físico.
- Mayor agilidad (inscripción en menos de 24 h).
- Comunicación digital permanente.

### 3.3.2 Obtención del RUC — SUNAT

#### a) ¿Qué es el RUC?

El **Registro Único de Contribuyentes (RUC)** es un número de identificación tributaria permanente, obligatorio para operar como persona jurídica o natural en sus actividades formales

#### b) Trámite y requisitos para personas jurídicas

- Tras la inscripción en SUNARP, el notario puede tramitar el RUC directamente a través de SUNAT, en muchos casos ya asignándolo automáticamente.
- Para inscripciones presenciales, es necesario presentar:
  - Partida registral certificada (no mayor a 30 días).
  - Documento de identidad del representante.
  - Formulario 2119 (solicitud RUC), y, si corresponde, form. 2054 y su anexo (representantes legales y domicilio).
  - Carta poder notarial si lo realiza un tercero.
- También se puede optar por canales digitales: SUNAT Virtual o la App "Personas", aplicable para RUC de persona natural.
- **Importante:** es necesaria la obtención de la **Clave SOL**, que permite gestionar obligaciones tributarias y emitir comprobantes electrónicos.

### 3.3.3 Resumen esquemático



### 3.3.4 Ejemplo práctico para VAG Global

#### 1. Inscripción en SUNARP:

VAG Global presenta la minuta correspondiente ante el Notario, quien la eleva a Escritura Pública e ingresa el título mediante el SID-SUNARP. El procedimiento de calificación registral tiene un plazo aproximado de siete (7) días hábiles, al término de los cuales, de no existir observaciones, se emite el asiento de inscripción respectivo y, con ello, se obtiene la copia literal

### Obtención del RUC:

El notario tramita el RUC automáticamente. VAG Global recibe correo con el número y usuario, junto con la Clave SOL para iniciar operaciones fiscales.

### 3.3.5 Beneficios clave para la guía empresarial

- Acceso inmediato a **personalidad jurídica** con respaldo del Estado.
- **Rapidez y eficiencia** mediante SID-SUNARP.
- **Automatización del RUC** facilita la operativa tributaria desde el primer día.
- **Seguridad legal y fiscal**, vital para formalizar operaciones y acceder a beneficios empresariales.

### 3.4. Pactos de accionistas y Gobierno Corporativo

#### A) Pactos de Accionistas (o convenios parasociales)

##### *Marco legal y definición*

Los pactos de accionistas —también conocidos como convenios parasociales— son acuerdos contractuales entre socios (o con terceros) que regulan aspectos relacionados con el funcionamiento interno de la sociedad y las relaciones entre accionistas, sin formar parte del pacto social o estatutos.

Según el artículo 8 de la Ley General de Sociedades (Ley N.º 26887), tales pactos:

- **Son válidos y exigibles frente a la sociedad**, siempre que sean debidamente comunicados.
- **No prevalecen sobre el estatuto o pacto social** en caso de contradicción, pero siguen siendo efectivamente vinculantes entre los firmantes.

##### *Contenido típico*

Los pactos suelen incluir cláusulas como:

- **Derecho de adquisición preferente** (derecho para comprar acciones antes que terceros).
- **Cláusulas de arrastre (drag-along) y acompañamiento (tag-along).**
- **Bloques de voto y gobernanza conjunta.**
- **Restricciones a la transferencia de acciones** y periodos de lock-up.
- **Regulación del nombramiento de miembros del directorio o gerentes.**

**Ejemplo práctico:** En una startup tecnológica, los fundadores podrían acordar que antes de ceder acciones a un tercero, el resto tenga la opción de comprarlas en las mismas condiciones (adquisición preferente), evitando el ingreso de socios no deseados.

### *Oponibilidad y enforcement*

- La eficacia del pacto frente a la sociedad depende de la **comunicación formal**, la que debe quedar registrada y conocida por la administración correspondiente.
- La legislación actual tiene limitaciones en cuanto a la **efectividad del cumplimiento (enforcement)**, pues no hay procedimientos claramente definidos para hacerlos respetar judicialmente.

## B) Gobierno Corporativo

### *Concepto y principios*

El **Gobierno Corporativo (GC)** está referido a los principios, las normas y las políticas que regulan el accionar (funciones) y las relaciones de los órganos de gobierno de una compañía o sociedad, así como del funcionamiento interno de la compañía, con la finalidad de crear valor a los accionistas mayoritarios y minoritarios sin perder de vista el interés de otros participantes en el mercado.

Los principios internacionales —como los de la OCDE— incluyen:

1. Protección de los derechos de los accionistas.
2. Tratamiento equitativo (incluyendo minoritarios y extranjeros).
3. Transparencia en la información.
4. Control estratégico efectivo mediante el directorio.
5. Consideración de stakeholders (empleados, proveedores, comunidad)

### *Normativa peruana*

- La **SMV (ex-CONASEV)** publicó un **Código de Buen Gobierno Corporativo** (2002), actualizado por entidades como PROEMPRESA, con alineación a estándares OCDE y FELABAN.
- Las **sociedades anónimas abiertas (S.A.A.)** tienen obligaciones concretas:
  - Contar con un **directorio de al menos 5 personas**, con mínimo 20 % de directores **independientes**.
  - Establecer **comités obligatorios** (auditoría, cumplimiento) con participación independiente.

- Presentar un **Reporte anual de Buen Gobierno Corporativo** bajo el formato “cumple o explica”, revelando niveles de adhesión a los principios y prácticas

### *Beneficios operativos*

Implementar sólidas prácticas de gobierno corporativo:

- Mejora la **transparencia, credibilidad** y acceso a financiamiento.
- Protege a accionistas minoritarios y refuerza la **gestión estratégica**.
- Construye confianza frente a inversionistas y reguladores.

### C) Tabla comparativa simplificada

Elemento	Descripción	Aplicación/práctica
<b>Pactos de accionistas</b>	Convenios privados entre socios que regulan derechos y obligaciones adicionales al estatuto.	Definen gobernanza interna, transferencia y resolución de conflictos. Deben comunicarse a la sociedad.
<b>Gobierno Corporativo</b>	Conjunto de normas que rigen estructuras de dirección (Directorio, comités, transparencia).	Crucial en S.A.A.; establece independencia, comités y reporte público.

Gráfico sugerido (estructura de GC)



Este organigrama refleja roles y flujos de control.

#### D) Conclusión práctica para VAG Global

- **Incluir pactos de accionistas** al momento de constituirse ayuda a prevenir conflictos, regular transferencias, y prever salidas/entradas de inversores.
- Para sociedades con potencial de expansión o búsqueda de capital, fortalecer la **estructura de gobierno corporativo** desde el inicio (directorío, independencia, comités) es clave para escalar con transparencia.
- Adoptar un **código interno de GC** adaptado a su realidad (incluso si no es S.A.A.) proyecta una imagen profesional y confiable.

## 3.5. PROPIEDAD INTELECTUAL Y REGISTRO DE MARCAS (PERÚ)

### 3.5.1. Marco general y fuentes aplicables

En el Perú, la propiedad intelectual se estructura en dos grandes áreas: **propiedad industrial** (marcas, nombres comerciales, lemas, diseños industriales, patentes y modelos de utilidad) y **derecho de autor** (obras literarias y artísticas, incluyendo software). La **Decisión Andina 486** rige la propiedad industrial en la Comunidad Andina —de aplicación obligatoria en el Perú—, mientras que el **Decreto Legislativo 822** regula el derecho de autor; la autoridad nacional competente es **INDECOPI**.

### 3.5.2. Signos distintivos y otras figuras: qué protege cada una

Activo	¿Qué protege?	Vigencia	Base/Autoridad
<b>Marca</b>	Signo que distingue productos o servicios (denominativo, figurativo, mixto, tridimensional, etc.).	<b>10 años</b> , renovables.	INDECOPI; trámite oficial.
<b>Nombre comercial</b>	Identifica a la empresa en el tráfico económico. El registro de una marca tendrá una duración de diez años contados a partir de la fecha de su concesión y podrá renovarse por períodos sucesivos de diez años.	Uso; registro: 10 años.	Decisión 486 CAN
<b>Lema comercial</b>	Se entiende por lema comercial la palabra, frase o leyenda utilizada como complemento de una marca.	Un lema comercial deberá ser transferido conjuntamente con el signo marcario al cual se asocia y su vigencia estará sujeta a la del signo.	Decisión 486 CAN

Activo	¿Qué protege?	Vigencia	Base/Autoridad
<b>Marca colectiva</b>	Todo signo que sirva para distinguir el origen o cualquier otra característica común de productos o servicios pertenecientes a empresas diferentes y que lo utilicen bajo el control de un titular.	10 años, renovables.	Decisión 486 CAN
<b>Marca de certificación</b>	Signo destinado a ser aplicado a productos o servicios cuya calidad u otras características han sido certificadas por el titular de la marca.	10 años, renovables.	Decisión 486 CAN
<b>Diseño industrial</b>	Modalidad de la propiedad intelectual que protege el aspecto ornamental, estético o apariencia ornamental, estético o en rasgos bidimensionales, como motivos, líneas o colores.	10 años.	INDECOPI –
<b>Patente de invención</b>	Soluciones técnicas nuevas con nivel inventivo.	Para mantener vigente la patente o, en su caso, la solicitud de patente en trámite, deberá pagarse las tasas anuales, de conformidad con las disposiciones de la oficina nacional competente. Las anualidades deberán pagarse por años adelantados.	Decisión 486 - CAN

Activo	¿Qué protege?	Vigencia	Base/Autoridad
<b>Modelo de utilidad</b>	Toda nueva forma, configuración o disposición de elementos, de algún artefacto, herramienta, instrumento, mecanismo u otro objeto o de alguna parte del mismo, que permita un mejor o diferente funcionamiento, utilización o fabricación del objeto que le incorpore o que le proporcione alguna utilidad, ventaja o efecto técnico que antes no tenía.	10 años.	Decisión 486 - CAN
<b>Derecho de autor (incluye software)</b>	Obras literarias/artísticas y programas de ordenador.	Vida del autor + 70 años.	D. Leg. 822; INDECOPI.

### 3.5.3. Registro de marca en el Perú (paso a paso)



### 3.5.4. Nombre comercial: protección por uso + opción de registro

- Derecho surge por **uso efectivo** en el comercio.
- El registro en INDECOPI otorga mayor seguridad jurídica por **10 años renovables**.

### 3.5.5. Marcas colectivas y de certificación

- **Colectivas:** para asociaciones/cooperativas.
- **Certificación:** signo que acredita estándares de calidad u origen, usado por terceros autorizados.

### 3.5.6. Diseños industriales

- Protegen el **aspecto estético** de un producto.
- Protección por **10 años** previa inscripción en INDECOPI.

### 3.5.7. Patentes y modelos de utilidad

- **Patente de invención:** Para mantener vigente la patente o, en su caso, la solicitud de patente en trámite, deberá pagarse las tasas anuales, de conformidad con las disposiciones de la oficina nacional competente. Las anualidades deberán pagarse por años adelantados.
- **Modelo de utilidad:** vigencia de **10 años**.
- Requieren examen formal, publicación y examen de fondo.

### 3.5.8. Derecho de autor y software

- El **software** está protegido por derecho de autor.
- Registro virtual en INDECOPI como prueba de autoría.
- Vigencia: vida del autor + **70 años**.

### 3.5.9. Checklist de decisión (empresa)

¿Qué debo registrar primero?

¿Distinguiré mis productos/servicios? ▼ Marca.	¿Identidad comercial de la empresa? ▼ Nombre comercial.
¿Apariencia del producto? ▼ Diseño industrial.	¿Solución técnica nueva? ▼ Patente / Modelo de utilidad.
¿Software/obra? ▼ Derecho de autor.	¿Soy asociación o certificador? ▼ Marca colectiva / certificación.

## 3.6. NORMATIVA SOBRE PROTECCIÓN A LA INVERSIÓN EXTRANJERA EN PERÚ

### 3.6.1. Marco constitucional y normativo

#### A) Constitución Política del Perú (1993)

- **Artículo 58–62:** Reconocen la economía social de mercado, la libertad de empresa y de contratación; el Estado puede intervenir solo subsidiariamente.
- **Artículo 63:** Establece igualdad de trato entre inversionistas nacionales y extranjeros.
- **Artículo 70** (también citando propiedad privada): Reconoce la inviolabilidad de la propiedad, incluso para extranjeros, salvo en zonas fronterizas (50 km) y solo mediante expropiación previa justipreciada.

#### B) Legislación relevante

Norma	Contenido relevante
<b>Decreto Legislativo N.º 662</b>	Ley de Fomento y Garantías de Inversión Extranjera: promueve estabilidad jurídica para inversionistas, incluyendo no discriminación tributaria, remesas, libre divisa.
<b>Decreto Legislativo N.º 757</b>	Ley Marco de Crecimiento de Inversión Privada: consolida garantías constitucionales, transparencia y seguridad jurídica.
<b>Decreto Supremo N.º 162-92-EF</b>	Reglamento de garantías a la inversión privada, operacionaliza los DL 662 y 757.
<b>Ley N.º 27342</b>	Regula los contratos-ley de estabilidad jurídica, formalizando garantías específicas.

### 3.6.2. Derechos básicos del inversionista extranjero

Perú ofrece un entorno legal favorable mediante garantías clave:

- **No discriminación** económica frente al inversionista local.
- **Libertad para importar/exportar y operar libremente.**
- **Reversión de utilidades y capital registrado**, sin restricciones, usando el tipo de cambio más favorable.
- **Libre tenencia y disposición de moneda extranjera**, y acceso al crédito interno.
- **Negociación de convenios de estabilidad jurídica** que aseguren condiciones estables en aspectos fiscales, cambiarios y contractuales.

### 3.6.3. Instrumentos de protección específicos

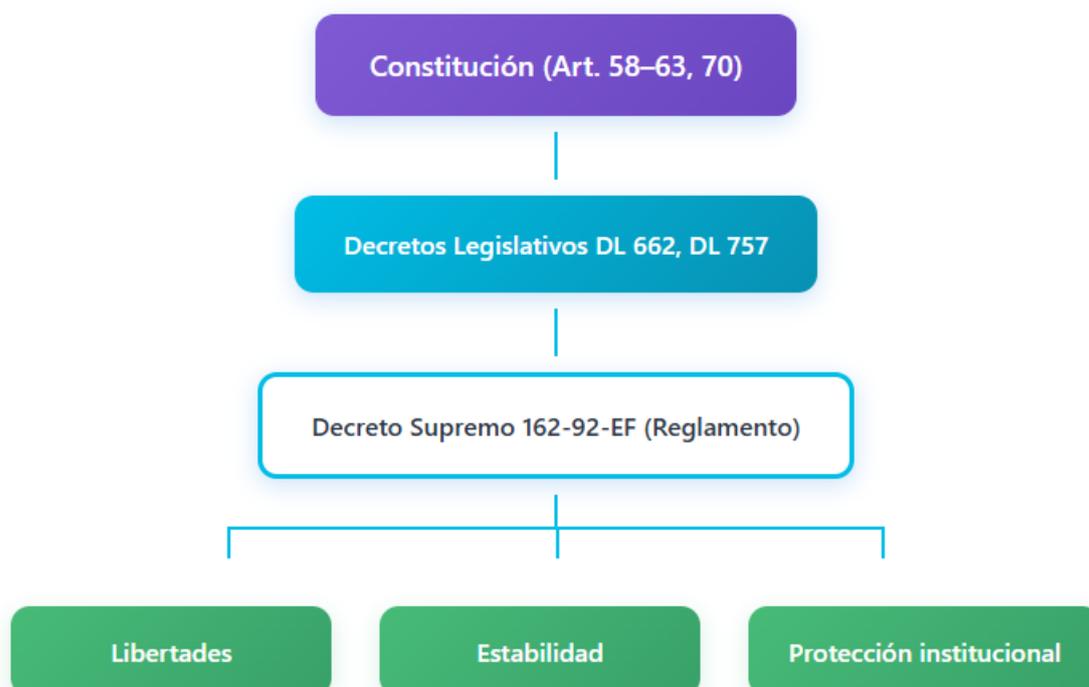
#### 1. Contratos-ley / Acuerdos de Estabilidad Jurídica

Estos acuerdos, regulados bajo el DL 662, permiten al inversionista fijar reglas fiscales, laborales o cambiarias por un período determinado, incluso si hay cambios legislativos posteriores.

#### 2. Tratados internacionales y arbitraje

- Perú es parte del **CIADI** (Centro Internacional de Arreglo de Diferencias Relativas a Inversiones) y del **MIGA** (Organismo Multilateral de Garantía de Inversiones), dentro del sistema del Banco Mundial.
- Además, ha suscrito **Tratados Bilaterales de Inversión (APPRIIs)** con más de 28 países, ofreciendo protecciones adicionales.
- También hay múltiples **TLCs** que contienen capítulos de inversión, fortaleciendo la predictibilidad (EE.UU., UE, Asia, etc.).

#### 3.6.4. Esquema visual sugerido (gráfico)



# 04

## ASPECTOS TRIBUTARIOS

¿Cómo estructurar una estrategia fiscal eficiente y cumplir con la SUNAT?

## 4.1. SISTEMA TRIBUTARIO PERUANO: ESTRUCTURA Y PRINCIPALES IMPUESTOS

### 4.1.1. Estructura general

En el Perú, la recaudación se organiza **principalmente a nivel nacional** (SUNAT) y **municipal** (SAT/municipalidades). A nivel nacional, destacan el **Impuesto a la Renta (IR)**, el **Impuesto General a las Ventas (IGV)**, el **Impuesto Selectivo al Consumo (ISC)**, el **Impuesto Temporal a los Activos Netos (ITAN)** y el **Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF)**; a nivel municipal, resaltan **Predial** y **Alcabala** (arbitrios son “tasas” por servicios municipales).

### 4.1.2. Regímenes Tributarios

En el Perú, las empresas que generan **rentas de tercera categoría** (actividades empresariales) deben acogerse a uno de los **cuatro regímenes tributarios** que administra la SUNAT. La elección depende del **nivel de ingresos, naturaleza del negocio, gastos y formalidad contable**.

#### A) Nuevo Régimen Único Simplificado (NRUS)

- **¿A quién aplica?** Personas naturales y sucesiones indivisas que venden bienes al por menor o prestan servicios a consumidores finales.
- **Límites:** Ingresos brutos mensuales hasta **S/ 8,000** o anuales hasta **S/ 96,000**.
- **Restricciones:**

No podrás acogerte al NRUS si realizas actividades profesionales o algunas de estas:

- Transporte de carga en vehículos con capacidad mayor o igual a 2 toneladas.
- Servicio de transporte de terrestre nacional o internacional de pasajeros.
- Agencias de viajes propaganda y/o publicidad.
- Otros.
- **Pago mensual:** Cuota fija de acuerdo con la categoría:
  - **Categoría 1:** ingresos hasta S/ 5,000 → pagan **S/ 20**.
  - **Categoría 2:** ingresos hasta S/ 8,000 → pagan **S/ 50**.
- **Ventaja:** No se lleva libros contables ni se presenta declaración anual.

## B) Régimen Especial de Renta (RER)

- **¿A quién aplica?** Empresas pequeñas (personas naturales o jurídicas) dedicadas a comercio y servicios.
- **Límites:**
  - Ingresos netos anuales hasta **S/ 525,000**.
  - Activos fijos (excepto predios y vehículos) hasta **S/ 126,000**.
- **Tasa:** Pago mensual equivalente al **1.5% de los ingresos netos** del mes.
- **Obligaciones:** Llevar solo **Registro de Compras y Registro de Ventas**.
- **Restricciones:** No pueden acogerse quienes desarrollan actividades profesionales, comisionistas, agencias de viaje, entre otros listados por SUNAT.

## C) Régimen MYPE Tributario (RMT)

- **¿A quién aplica?** Micro y pequeñas empresas con ingresos netos anuales hasta **1,700 UIT** (Aprox. S/ 9 millones para 2025).
- **Tasas progresivas para el Impuesto a la Renta Anual:**
  - **10%** sobre la renta neta hasta **15 UIT**.
  - **29.5%** sobre el exceso.
- **Pagos a cuenta:** Mensuales. La base estará conformada por los ingresos devengados y se aplicará la siguiente escala:
  - **Ingresos menores a 300 UIT:** 1% de los Ingresos Netos
  - **A partir del mes que supere las 300 UIT:** 1.5% de los Ingresos Netos o el coeficiente determinado, el que resulte mayor.
- **Obligaciones:** Llevar contabilidad simplificada (hasta 300 UIT de ingresos) o completa (más de 300 UIT).
- **Beneficio:** Facilita el tránsito al Régimen General, con menor carga en etapas iniciales; puede realizar cualquier actividad; tasas progresivas del Impuesto a la Renta.

## D) Régimen General (RG)

- **¿A quién aplica?** Empresas sin límite de ingresos, incluyendo medianas y grandes.
- **Tasa:** **29.5%** sobre la renta neta imponible.
- **Pagos a cuenta:** Mensuales, 1.5% de los Ingresos Netos o el coeficiente determinado, el que resulte mayor.
- **Obligaciones:** Llevar libros contables de forma completa y conforme a los ingresos.
- **Particularidad:** Permite deducir gastos conforme a la Ley del Impuesto a la Renta y aplicar mecanismos como arrastre de pérdidas.

## E) Comparativo general de regímenes

Régimen	Límite de ingresos	Tasa de IR Anual	Pago mensual	Libros contables	Declaración anual
<b>NRUS</b>	Hasta S/ 96,000 anuales	No aplica (cuota fija)	S/ 20 – S/ 50	Ninguno	No
<b>RER</b>	Hasta S/ 525,000 anuales	1.5% de ingresos	1.5% sobre ingresos netos	Compras y Ventas	No
<b>RMT</b>	Hasta 1,700 UIT anuales	10% hasta 15 UIT; 29.5% exceso	1.5% o según coeficiente	Contabilidad simplificada o completa, según ingresos.	Sí
<b>RG</b>	Sin límite	29.5% sobre renta neta	1.5% o según coeficiente	Libros completos, según a ingresos.	Sí

### 4.1.3. Impuesto a la Renta (IR) – Empresas (Tercera Categoría)

#### A) Marco normativo y conceptual

- **Fuente legal:** Texto Único Ordenado de la **Ley del Impuesto a la Renta** (D.S. N.º 179-2004-EF) y sus modificatorias.
- **Naturaleza:** Impuesto **directo**, **anual**, que grava la renta de fuente peruana y mundial (según residencia).
- **Sujetos:** Todo sujeto considerado como domiciliado por sus rentas de fuente mundial y los sujetos no domiciliados por sus rentas de fuente peruana.

El IR empresarial se aplica sobre la **renta neta imponible**, luego de deducir costos y gastos permitidos, y se liquida con **pagos a cuenta mensuales** y una **declaración jurada anual**.

#### B) Alcance del impuesto

##### 1. Renta gravada

- Sujetos domiciliados:

- Tributan por rentas de fuente mundial, lo cual incluye rentas de fuente peruana y rentas de fuente extranjera.

- Sujetos No domiciliados:

- Tributan únicamente por rentas de fuente peruana.
- Estos supuestos también aplican para sucursales.

## 2. Determinación de la renta imponible

### Flujo de Cálculo Tributario



### C) Principales reglas sobre deducciones (art. 37 LIR)

El concepto que cobertura la deducibilidad de los Gastos es el principio de causalidad, el cual exige que los gastos sean necesarios para producir renta o mantener la fuente generadora de ingresos.

Algunos gastos deducibles son los siguientes:

- **Depreciación** de activos fijos según tasas máximas (p. ej., edificios 5%, vehículos 20%, maquinaria 10%).
- **Provisiones para cobranza dudosa** (si cumplen requisitos).
- **Intereses** hasta límite del EBITDA.
- **Remuneraciones y beneficios sociales** pagados o devengados.

### D) Pagos a cuenta

- Los contribuyentes deben efectuar **pagos mensuales** a cuenta del IR, según el Régimen Tributario en el cual se encuentren.
- Cálculo: Para aplicar **coeficiente**, se determina conforme al Impuesto a la Renta calculado/Ingresos netos (El impuesto calculado y los ingresos netos corresponderán al ejercicio anterior para los pagos a cuenta de marzo a diciembre y al ejercicio precedente al anterior para enero y febrero) o, en su defecto, un **porcentaje fijo (1.5%)** sobre ingresos netos mensuales.
- Estos pagos se **deducen del IR anual**.

### E) Arrastre de pérdidas

Dos sistemas (a elección al inicio del ejercicio):

1. **Sistema A:** Compensar pérdidas contra rentas netas de los 4 ejercicios siguientes.
2. **Sistema B:** Compensar sin límite de tiempo, hasta el 50% de la renta neta de cada ejercicio.

### F) Retenciones a no domiciliados

Las empresas peruanas que pagan a proveedores no domiciliados deben retener IR, sobre las rentas de fuente peruana que hayan obtenido, con **tasas específicas**:

Concepto	Tasa
Dividendos y utilidades	5%
Servicios digitales y regalías,	30% (salvo convenio)

Concepto	Tasa
Asistencia técnica	15%
Intereses de créditos externos	4.99% (si cumplen requisitos)
Intereses por partes vinculadas	30%

Estos porcentajes pueden reducirse si existe **Convenio para Evitar la Doble Imposición (CDI)**.

### G) Importancia práctica para empresas

- **Planificación fiscal:** elegir régimen de pérdidas y controlar pagos a cuenta para optimizar caja.
- **Gestión de gastos deducibles:** muchos reparos se originan en documentación insuficiente.
- **Retenciones internacionales:** revisar convenios de doble imposición (p. ej., con Chile, México, España).
- **Interacción con ITAN:** su pago se puede usar como crédito contra IR.

#### 4.1.3. Impuesto General a las Ventas (IGV) e Impuesto de Promoción Municipal (IPM)

- El **IGV** es un impuesto **indirecto** que grava la venta de bienes, la prestación/uso de servicios, contratos de construcción e importaciones. La **tasa total** aplicable a operaciones gravadas es **18% (16% IGV + 2% IPM)**.
- El **IPM (2%)** se **recauda junto con el IGV**.

#### Mecanismos vinculados al IGV (gestión de caja y control)

- **Detracciones (SPOT):** el **comprador** detrae un **porcentaje** y lo deposita en el Banco de la Nación a nombre del proveedor para el **pago de tributos**, reduciendo riesgo de incumplimiento.
- **Percepciones:** el **agente de percepción** cobra por adelantado una porción del IGV (ventas internas e importaciones) al **momento del cobro**, generando **crédito** para el contribuyente.
- **Retenciones:** el **agente de retención** descuenta un porcentaje del total de la operación al proveedor; el importe retenido es **crédito** contra el IGV por pagar del proveedor.

#### EJEMPLO PRÁCTICO (IGV + MECANISMOS):

Una venta gravada de S/ 10 000 generará **IGV 18% = S/ 1 800**. Si el bien/servicio está **afecto a detracción** del 10% (supuesto), el cliente deposita

**S/ 1 000** en la cuenta de detracciones del proveedor, que luego lo usará para **pagar tributos**. (El porcentaje aplicable depende del bien/servicio listado por norma).

#### 4.1.4. Impuesto Selectivo al Consumo (ISC)

Impuesto **indirecto** que **solo** grava **determinados bienes** (p. ej., combustibles, bebidas alcohólicas, cigarrillos, vehículos, entre otros). Su finalidad incluye **desincentivar** consumo de bienes con externalidades negativas. Las **tasas/montos** se actualizan mediante **Decreto Supremo**, según apéndices normativos.

#### 4.1.5. Impuesto Temporal a los Activos Netos (ITAN)

Impuesto anual aplicable a generadores de **rentas de tercera categoría** (Régimen General/Régimen MYPE Tributario, entre otros supuestos). Se aplica **0,4%** sobre el **exceso de S/ 1, 000, 000** de **activos netos** (según balance al 31/12 del año anterior). Su importe puede **aplicarse contra pagos a cuenta** del IR y/o **contra el IR anual** (bajo reglas) e incluso compensarse contra otros impuestos a solicitud de parte.

#### 4.1.6. Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF)

El **ITF** grava determinadas **operaciones a través del sistema financiero**. La **tasa** es **0,005%** del valor de cada operación afecta. El ITF es parte del esquema de **bancarización y medios de pago** obligatorios en ciertos supuestos y montos.

#### 4.1.7. Tributos municipales relevantes

##### Impuesto Predial

Grava el **valor de los predios** (autoevalúo) de propiedad del contribuyente. Se determina con **escala progresiva acumulativa**:

- Hasta **15 UIT**: **0,2%**;
- Más de **15 UIT** y hasta **60 UIT**: **0,6%**;
- Más de **60 UIT**: **1,0%**.

##### Impuesto de Alcabala

Grava la **transferencia** de inmuebles urbanos y rústicos, **a título oneroso o gratuito**, aplicable en todo el país conforme a ley. (Las municipalidades administran su recaudación; se aplica sobre el **valor de transferencia**, con reglas y exoneraciones específicas).

**Nota:** Los **arbitrios** (limpieza, parques, serenazgo) no son “impuestos” sino **tasas** municipales por servicios.

## 4.2 BENEFICIOS TRIBUTARIOS E INCENTIVOS EN EL PERÚ

### 4.2.1 Régimen Tributario de la Amazonía (Ley N.º 27037)

#### a) **Ámbito y propósito**

La Ley 27037 promueve inversión en la Amazonía con tasas reducidas de IR y exoneraciones de IGV/ISC en supuestos definidos, condicionadas a ubicación y actividad principal.

#### b) **¿Quiénes califican y dónde aplica?**

Empresas domiciliadas y **ubicadas** en el ámbito de la Amazonía (departamentos y zonas definidas por la ley) que realizan actividades específicas (agrarias, forestales, transformación de productos nativos, comercio, servicios, entre otras).

#### c) **Beneficios principales**

- **Impuesto a la Renta (3.ª categoría):** tasas **preferenciales de 5% o 10%** para empresas de transformación/procesamiento de productos nativos y/o alternativos; y tratamiento preferente para comercio que reinvierte utilidades, según ubicación exacta.
- **IGV/IPM – operaciones internas:** exoneración del IGV para ventas, servicios, construcción y primera venta de inmuebles **dentro** de la zona, conforme a la Ley de Amazonía.
- **IGV/IPM – importación para consumo en Amazonía:** **exoneración** cuando el destino es consumo en Amazonía, bajo procedimiento específico de SUNAT.
- **Reintegro Tributario (Región Selva):** devolución del IGV a **comerciantes** de la región por compras de determinados bienes, sujeto a requisitos (domicilio, administración y  $\geq 75\%$  de operaciones en la región).
- **Crédito fiscal especial del IGV:** crédito del IGV (porcentajes fijados por la ley) para ventas gravadas **fuera** del ámbito amazónico por contribuyentes ubicados en Amazonía

## 4.2.2 Régimen Tributario Agrario (Ley N.° 31110 y reglamentación)

### a) Alcance

Personas naturales o jurídicas del **sector agrario y agroindustrial** comprendidas en la Ley 31110.

### b) Beneficios de Impuesto a la Renta

Tramo de ingresos (UIT)	Ejercicios	Tasa IR
≤ 1,700 UIT	2021–2030	<b>15%</b>
≤ 1,700 UIT	2031 en adelante	Tasa del Régimen General
≤ 1,700 UIT	2021–2022	<b>15%</b>
≤ 1,700 UIT	2023–2024	<b>20%</b>
≤ 1,700 UIT	2025–2027	<b>25%</b>
≤ 1,700 UIT	2028 en adelante	Tasa del Régimen General – 29.50%

### c) Otros beneficios

- **Depreciación acelerada (20% anual)** para **infraestructura hidráulica y riego** (vigencia hasta el 31.12.2025).
- **Recuperación anticipada del IGV** para inversiones elegibles.
- **Crédito tributario por reinversión: 10%** de la **reinversión de hasta el 70%** de utilidades (2021–2030) para **≤ 1,700 UIT**.
- **Pagos a cuenta mensuales** reducidos (0.8%/1%/1.3%/1.5%) según la tasa aplicable.

## 4.2.3 ZOFRATACNA (Zona Franca y Zona Comercial de Tacna)

### a) Beneficios nucleares

- Para **usuarios** autorizados: exoneración de **IR, IGV, ISC, IPM** y demás tributos nacionales/municipales vinculados a las actividades dentro de la **Zona Franca** (excepto aportes a Essalud y tasas), conforme a la ley.
- **Operaciones entre usuarios dentro de ZOFRATACNA:** exoneradas de **IGV e IPM**.
- **Comercio electrónico de la Zona Comercial:** exonerado de **IGV, ISC e IPM**.
- **Extraterritorialidad aduanera** (internamiento a la zona sin tributos de importación; gravamen recién al **salir al resto del país**).

### b) Reglas prácticas

- Para vender al **resto del territorio nacional**, se pagan tributos de importación/IGV/ISC que correspondan al **momento de la salida**.
- Ingreso/traslado/ permanencia y salida de mercancías siguen el **procedimiento SUNAT ZOFRATACNA**.

#### 4.2.4 Beneficio tributario para I+D+i

##### a) ¿Qué permite?

Deducción del 100% de los gastos de I+D+i más una deducción adicional (superdeducción) según ingresos netos y forma de ejecución. Vigente hasta el ejercicio 31.12.2025. CONCYTEC es la única autoridad que califica y autoriza proyectos para acceder al beneficio.

##### Porcentajes de deducción adicional (tope: 500 UIT por año)

Ingresos netos del ejercicio anterior	Ejecución del proyecto	Deducción total (100% + adicional)
< 2,300 UIT	Directa o indirecta con centro I+D+i domiciliado	240%
< 2,300 UIT	Indirecta con centro no domiciliado	190%
≥ 2,300 UIT	Directa o indirecta con centro domiciliado	190%
≥ 2,300 UIT	Indirecta con centro no domiciliado	160%

##### Requisitos operativos esenciales

- **Tope anual:** hasta **500 UIT** de deducción adicional por contribuyente.
- **Vigencia:** para proyectos que **inicien hasta el 31/12/2025**; deducción aplicable hasta **31/12/2027** para proyectos iniciados dentro de la vigencia.
- **Autorización previa** del proyecto por CONCYTEC (rol y potestad regulados en el reglamento).
- Correcta **calificación** de actividades (I, D o i) y **trazabilidad** del gasto (art. 37 LIR, a.3).

## 4.3 CONVENIOS PARA EVITAR LA DOBLE IMPOSICIÓN (CDI) Y EL MLI EN EL PERÚ

### 4.3.1 Introducción: ¿Qué son los CDI's y por qué importan?

Los **Convenios para Evitar la Doble Imposición (CDI)** son acuerdos bilaterales a través de los cuales los Estados coordinan normas para evitar que una misma

renta o ganancia sea sujeta a impuestos en ambos países involucrados. Estos convenios buscan:

- Eliminar la doble tributación
- Asegurar seguridad jurídica en operaciones transfronterizas
- Establecer mecanismos de colaboración e intercambio de información entre administraciones tributarias

#### **Beneficios clave de los CDI:**

- Eliminación de la doble tributación (métodos unilaterales o convenidos)
- Reducción de tasas de retención
- Prevención de evasión o elusión fiscal mediante procedimientos de cooperación

#### **4.3.2 Red de CDI's del Perú**

Perú ha firmado actualmente **CDI's vinculantes** con varios países estratégicos. A continuación, el listado y vigencia:

<b>País / Acuerdo</b>	<b>Entrada en vigencia</b>
Chile, Canadá	1 de enero de 2004
Brasil	1 de enero de 2010
México, Corea del Sur, Portugal, Suiza	1 de enero de 2015
Japón	1 de enero de 2022 (intercambio información desde 29 de enero de 2021)
Comunidad Andina (Colombia, Bolivia, Ecuador)	1 de enero de 2005

Ejemplo notable: el convenio con Japón incorporó un mejor tratamiento de intereses (10%), que se extendió también a otros CDI peruanos por cláusula de “nación más favorecida”, excepto al CDI con Brasil que no la contiene.

#### **4.3.3 El Instrumento Multilateral (MLI) – BEPS MLI**

a) ¿Qué es el MLI?

El MLI (Multilateral Instrument) es una convención que permite **modernizar múltiples CDI** simultáneamente, implementando estándares del Plan BEPS de la OCDE (acciones 2, 6, 7, 14) sin tener que renegociar bilateralmente.

b) Proceso en Perú

- **13 marzo 2025: El Congreso aprueba la adhesión al MLI.**
- **9 junio 2025:** Perú deposita instrumento de ratificación ante la OCDE.
- **1 octubre 2025:** Entrará en vigor en Perú.
- **1 enero 2026:** Las modificaciones al texto de los CDI entran en efecto.

c) CDI afectados (Covered Tax Agreements)

El MLI aplicará solo sobre los CDI que ambos Estados hayan identificado como “covered treaties”:

- Modificados: Canadá, Chile, México, Corea, Portugal
- No modificados: Japón, Comunidad Andina, Suiza, Brasil (no incluidos)

d) Contenido adoptado por el MLI

El MLI incorpora varias normas clave, tales como:

- Prueba del propósito principal (PPT): **evita el “treaty shopping”.**
- Modificaciones al concepto de Establecimiento Permanente (EP) **para evitar su abuso artificial.**
- Estándares de resolución de controversias (arbitraje vinculante) **(opcional).**
- Garantiza la integridad del sistema tributario evitando abusos mediante técnicas híbridas o fragmentación contractual.

**VAG Global**  
By **TPC** Group

**05**

**ASPECTOS  
LABORALES Y  
MIGRATORIOS**

## 5.1 MARCO LABORAL PERUANO: PRINCIPALES NORMAS

En el Perú, el régimen laboral privado se sustenta en un conjunto de leyes marco y reglamentos que fijan estándares mínimos en **contratación, jornada y descansos, compensaciones, seguridad y salud en el trabajo, igualdad y no discriminación, relaciones colectivas, teletrabajo e inspección laboral**. La norma reguladora del marco laboral peruano es el **TUO de la Ley de Productividad y Competitividad Laboral (LPCL)**, aprobado por el **D.S. 003-97-TR**, que regula contratación, modalidades, suspensión y extinción del vínculo, entre otros aspectos.

### 5.1.1 Tabla de “normas esenciales” y su alcance

Materia	Norma principal (y reglamento)	Alcance / puntos clave para la empresa
<b>Contratación y relaciones individuales</b>	<b>TUO D. Leg. 728 – LPCL (D.S. 003-97-TR)</b>	Marco general del contrato de trabajo (indeterminado y sujeto a modalidad), período de prueba, suspensión/extinción, derechos y obligaciones de partes.
<b>Jornada, horario y horas extra</b>	<b>D. Leg. 854 y TUO aprobado por D.S. 007-2002-TR; Reglamento D.S. 008-2002-TR</b>	Jornada ordinaria: <b>8 horas diarias o 48 semanales</b> ; reglas de sobretiempo y compensaciones.
<b>Descansos, feriados y vacaciones</b>	<b>D. Leg. 713 y su Reglamento D.S. 012-92-TR; (vacaciones modernizadas por D. Leg. 1405)</b>	Descanso semanal remunerado, <b>feriados y vacaciones</b> ; lineamientos para goce y compensaciones.
<b>CTS (protección ante cese)</b>	<b>D. Leg. 650 (TUO por D.S. 001-97-TR)</b>	Depósitos semestrales de <b>Compensación por Tiempo de Servicios</b> como seguro de desempleo; intangibilidad y reglas de retiro.
<b>Gratificaciones legales</b>	<b>Ley 27735 (y D.S. 005-2002-TR – reglamento)</b>	Dos gratificaciones al año ( <b>julio y diciembre</b> ); reglas de proporcionalidad y oportunidad de pago.
<b>Seguridad y Salud en el Trabajo</b>	<b>Ley 29783 y Reglamento D.S. 005-</b>	Sistema de gestión SST, prevención de riesgos,

Materia	Norma principal (y reglamento)	Alcance / puntos clave para la empresa
	2012-TR (y modificatorias)	participación de trabajadores, supervisión y capacitación.
Igualdad remunerativa	Ley 30709 y Reglamento D.S. 002-2018-TR	Prohíbe la <b>discriminación remunerativa por sexo</b> ; categorías, funciones y políticas salariales objetivas.
Inclusión laboral de PcD	Ley 29973 y su Reglamento	<b>Cuota de empleo:</b> Los empleadores privados con más de cincuenta trabajadores en una proporción no inferior al 3%.
Relaciones colectivas	TUO de la Ley de Relaciones Colectivas (D.S. 010-2003-TR) y Regl. D.S. 011-92-TR	Libertad sindical, negociación colectiva y huelga (art. 28 Const.), estructura y procedimiento.
Teletrabajo	Ley 31572 y Reglamento D.S. 002-2023-TR	Define teletrabajo, obligaciones de empleador y teletrabajador, SST en teletrabajo y procedimientos de cambio de modalidad.
Inspección laboral y sanciones	Ley 28806 (LGIT) y Reglamento D.S. 019-2006-TR	Sistema de Inspección del Trabajo (SUNAFIL/MTPE): facultades, procedimiento sancionador y tipificación de infracciones.
Prevención del hostigamiento sexual	Ley 27942 y Reglamento D.S. 014-2019-MIMP	Obligaciones de prevención, canales de denuncia y sanciones en ámbito laboral y formativo.

**Nota:** las referencias reglamentarias y “TUO” se citan para facilitar consulta y cumplimiento interno.

## 5.1.2 Esquema del “ciclo de cumplimiento” laboral (texto–diagrama)



## 5.1.3 Puntos finos y ejemplos prácticos

### A) Jornada y sobretiempo

- La jornada ordinaria máxima es **8 horas diarias o 48 semanales**. El sobretiempo puede compensarse con pago adicional o **descanso equivalente** si se acuerda. Ejemplo: un área de soporte que atiende picos de demanda puede **bancarizar** horas y compensarlas con descanso dentro del mismo periodo.

### B) Descansos remunerados y vacaciones

- El **D. Leg. 713** regula el **descanso semanal, feriados y vacaciones**; el Reglamento (**D.S. 012-92-TR**) precisa su aplicación.

### C) CTS y gratificaciones

- La **CTS** (D. Leg. 650) es un ahorro de protección ante cese con depósitos semestrales e **intangibilidad** salvo supuestos de retiro autorizados.
- Las **gratificaciones** (Ley 27735) son pagos adicionales al salario que reciben los trabajadores en planilla como beneficio social se pagan en julio y diciembre, con reglas de proporcionalidad cuando el tiempo laborado es menor a seis meses.

### D) Seguridad y Salud en el Trabajo (SST)

- La **Ley 29783** y su **Reglamento** exigen un **Sistema de Gestión SST**, identificación de peligros (IPER), capacitación y participación de trabajadores (Comité/Supervisor). La norma es **transversal** al teletrabajo (capacitaciones y autoevaluación de puesto teletrabajable).

### E) Igualdad salarial e inclusión

- La **Ley 30709** obliga a **categorizar puestos** y **objetivar** remuneraciones para evitar brechas por género.
- La **Ley 29973** impone **cuota de contratación** de personas con discapacidad (PcD) a empleadores privados con más de 50 trabajadores (siendo esta, una cuota no menor al 3%) Ejemplo: actualizar el Manual de Clasificación de Cargos con factores objetivos (complejidad, responsabilidad, condiciones) y monitorear la cuota PcD en planillas.

### F) Teletrabajo

- La **Ley 31572** y el **D.S. 002-2023-TR** regulan condiciones, **cambio de modalidad**, dotación de herramientas, protección de datos, SST en teletrabajo y plazos de respuesta a solicitudes (p. ej., **10 días hábiles** para responder un pedido de cambio).

### G) Relaciones colectivas e inspección

- El **TUO de Relaciones Colectivas (D.S. 010-2003-TR)** regula libertad sindical, negociación y huelga; la **Ley 28806** y su Reglamento (**D.S. 019-2006-TR**) establecen el **Sistema de Inspección del Trabajo** con potestades de fiscalización y sanción. Recomendación: mantener **matriz de cumplimiento** y protocolos de atención a **requerimientos de SUNAFIL**.

#### 5.1.4 “Checklist” mínimo de cumplimiento para las empresas

- **Contratos y modalidades (LPCL):** formatos estándar y matriz de causales (plazo fijo) con soporte documental.
- **Jornada/descansos:** política de horas extras y banco de horas; registro confiable de asistencia.
- **Beneficios:** calendario de CTS y gratificaciones con controles de proporcionalidad.
- **SST:** Comité/Supervisor designado, IPER actualizado, plan anual de capacitación.
- **Igualdad/No discriminación:** política salarial objetiva (Ley 30709) y plan de **cuota PcD** (Ley 29973).
- **Teletrabajo:** procedimiento de solicitud/cambio, asignación de equipos y medidas de seguridad de la información.
- **Relaciones colectivas e inspección:** canales de diálogo, archivo “auditable” y protocolo SUNAFIL.

## 5.2 TIPOS DE CONTRATOS DE TRABAJO EN PERÚ

El sistema laboral peruano distingue entre contratos **a plazo indefinido**, **sujetos a modalidad** (temporales) y **especiales** (como trabajo doméstico), según el marco normativo establecido en el TUO de la Ley de Productividad y Competitividad Laboral (D. Leg. 728) y otras normas complementarias.

### 5.2.1 Modalidades principales

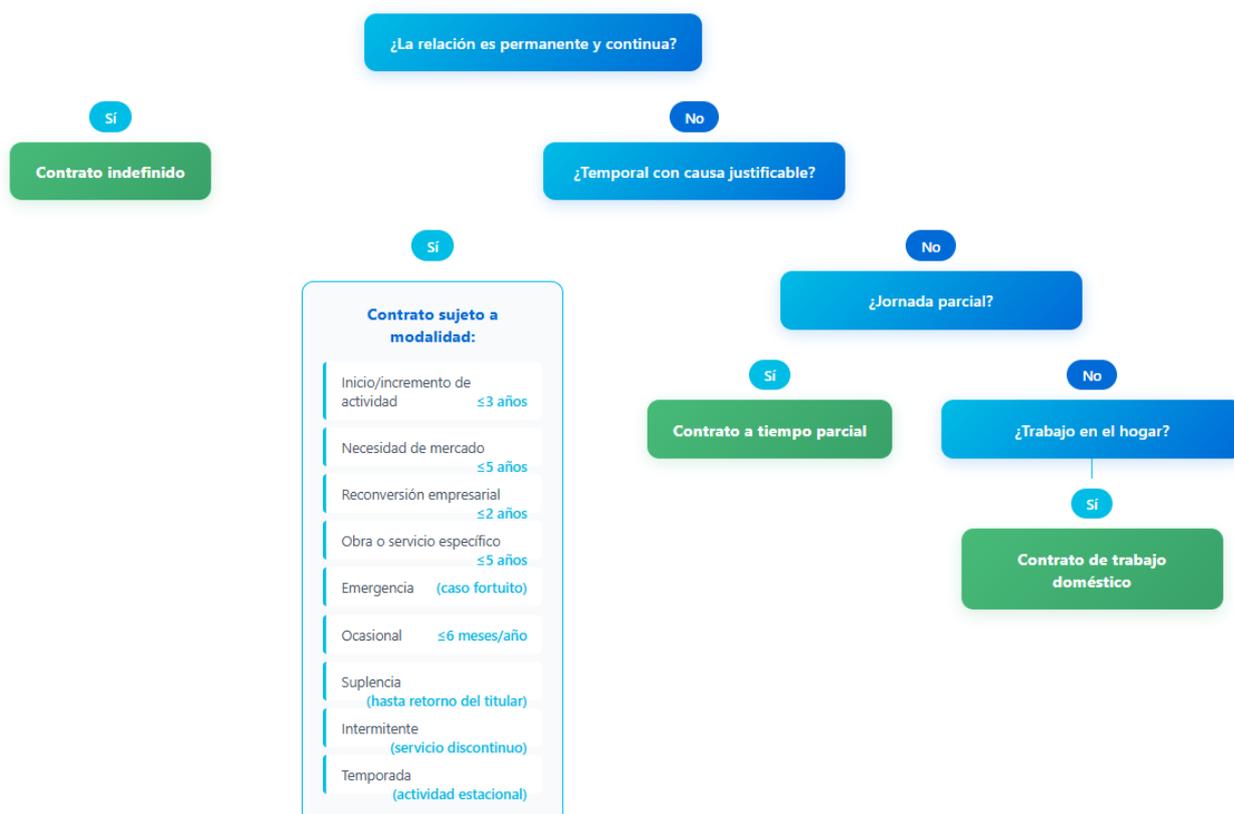
Tipo de contrato	Descripción breve	Condiciones clave y ejemplos
<b>Indefinido</b>	Relación laboral sin fecha de término, verbal o escrita.	Estabilidad laboral; el vínculo se presume indefinido a menos que se pruebe lo contrario.
<b>Sujeto a modalidad</b>	Contrato temporal con causa objetiva; debe ser por escrito.	Incluye: inicio de actividad, necesidad de mercado, reconversión, obra/servicio, emergencia, ocasional, intermitente, temporada, suplencia.
<b>Tiempo parcial</b>	Jornadas menores al completo (<8 h/día); requiere contrato escrito.	Derecho a beneficios proporcionales, salvo estabilidad si ejerce más de 4 horas diarias; debe notificarse al MTPE si aplica.
<b>Trabajo doméstico</b>	Especial para trabajadores del hogar.	Obligatorio contrato escrito y registro en MTPE; se aplican beneficios similares al régimen general.

## 5.2.2 Detalle de contratos sujetos a modalidad

Según expertos y fuentes legales peruanas, estas son las variantes más relevantes dentro del grupo de contratos temporales:

- **Inicio o incremento de actividad:** Hasta 3 años; útil para nuevas operaciones o proyectos.
- **Necesidad de mercado:** Hasta 5 años; atención a demandas pico.
- **Reconversión empresarial:** Hasta 2 años; frente a reestructuraciones o adaptaciones tecnológicas.
- **Obra o servicio específico:** Hasta 5 años; para proyectos determinados.
- **Ocasional:** Hasta 6 meses al año; para tareas no recurrentes.
- **Suplencia:** Sustitución de un trabajador titular mientras dure la ausencia.
- **Emergencia:** Por fuerza mayor o situaciones imprevistas; duración específica hasta fin de emergencia.
- **Intermitente:** Para tareas permanentes pero discontinuas.
- **Temporada:** Para actividades estacionales, típicas en agricultura o turismo.

## 5.2.3 Esquema de decisión contractual (texto)



### 5.2.4 Ejemplos prácticos

- **Proyecto de digitalización:** Contrato por obra/servicio específico hasta su finalización.
- **Nueva sucursal:** Contrato por inicio o incremento de actividad hasta consolidación.
- **Temporada turística:** Contrato de temporada para personal requerido solo en épocas altas.
- **Trabajador ausente:** Contrato de suplencia para reemplazar durante licencia.
- **Ayuda doméstica:** Obligación de contrato escrito y registro según Ley 31047.

### 5.2.5 Recomendaciones para las empresas

1. **Adaptar la contratación al tipo de necesidad operativa** (continuidad, temporalidad, emergencia, actividad estacional).
2. **Formalización escrita obligatoria** en contratos temporales y especiales, con causa, plazo y condiciones claras—según art. 4 LPCL y decreto normativo.
3. **Evitar encadenamiento abusivo de contratos temporales**, lo que podría inferir vínculo indefinido.
4. **Contrato de doméstico formal:** si aplica, usar plantilla oficial y registrar ante MTPE para evitar sanciones.

## 5.3 JORNADA, REMUNERACIONES Y BENEFICIOS SOCIALES

### 5.3.1 Jornada legal y horarios de trabajo

- **Jornada ordinaria máxima:** 8 horas diarias o 48 horas semanales. Cualquier excedente se considera sobretiempo.
- **Horas extras:** Recargo mínimo de **25% por hora** en las primeras dos horas.
- **Trabajadores nocturnos:** Si laboran entre 10 p.m. y 6 a.m., no pueden percibir remuneración inferior a la **Remuneración Mínima Vital (RMV)** incrementada en **35%** (solo si su salario base equivale a la RMV).

### 5.3.2 Elementos de remuneración

Concepto	Definición
Remuneración	Compensación en dinero o en especie (comida, vivienda, etc.), de libre disponibilidad del trabajador.
Remuneración Mínima Vital (RMV)	Actualmente, la RMV es de S/1130 para una jornada laboral completa.
Planillas y boletas	Ley exige que el empleador emita boletas detalladas y lleve planilla electrónica.

### 5.3.3 Beneficios sociales obligatorios

Estos son derechos laborales clave para empleados formales:

- **CTS (Compensación por Tiempo de Servicios):** Depósitos semestrales; trabajadores con jornada mayor o igual a 4 horas diarias tienen derecho.
- **Gratificaciones:** Remuneración equivalente a un sueldo completo en julio y diciembre. Derechos aplican a quienes laboran  $\geq 4$  horas/día.
- **Vacaciones:** Derecho a descanso vacacional remunerado por cada año completo trabajado.
- **Seguro de Vida Ley:** Cobertura desde el primer día de trabajo; cubre muerte natural (16 remuneraciones) y accidentes (32 remuneraciones) (para asignación familiar de 10% RMV)
- **Asignación familiar:** 10% de la RMV para trabajadores con hijos menores de edad.

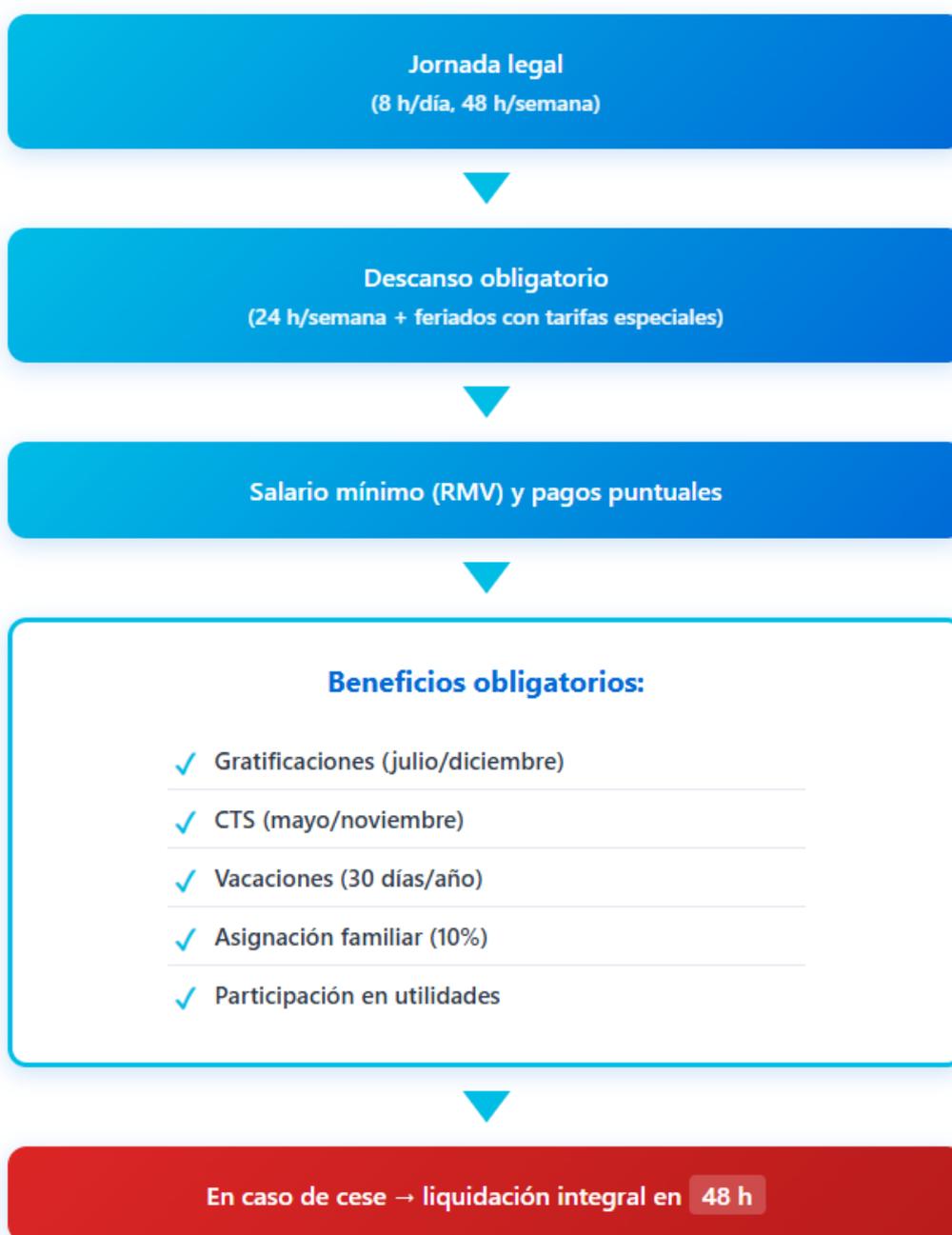
### 5.3.4 Participación en utilidades

- Trabajadores en empresas con más de 20 empleados que generan renta deben participar en utilidades.

### 5.3.5 Protección en caso de despido

- **Indemnización:** 1.5 remuneraciones por año laborado, con tope de 12 remuneraciones para contratos indefinidos. En contratos temporales, es 1.5 remuneraciones por mes no laborado, también con tope de 12 remuneraciones.

### 5.3.6 Esquema visual resumido



### 5.3.7 Recomendaciones para las empresas

1. **Control de jornada exacto:** Registra horas diarias y aplica recargos por sobretiempo.
2. **Remuneración adecuada:** Respetar la RMV y aplicar recargos nocturnos según corresponda.
3. **Beneficios garantizados:** Entrega CTS, gratificaciones, vacaciones, seguro de vida y asignación familiar oportunamente.
4. **Liquidación al cese:** Incluye CTS trunca, vacaciones, gratificaciones proporcionales y utilidades si aplica.

5. **Prevención ante inspecciones:** Sunafil exige cumplimiento riguroso de beneficios; incumplimientos pueden derivar en sanciones.

## 5.4 SEGURIDAD SOCIAL Y APORTES OBLIGATORIOS (PERÚ)

### 5.4.1 Marco constitucional y normativo

- La **Constitución Política del Perú** (artículos 10, 11 y 12) reconoce el derecho a la seguridad social, garantizando el acceso a salud y pensiones mediante entidades públicas, privadas o mixtas, y declara los fondos de seguridad social como **intangibles**.
- El sistema comprende tres componentes principales:
  1. **Salud** — EsSalud y EPS, regulados por la Ley N.º 26790.
  2. **Pensiones** — Sistema Nacional (ONP) y Sistema Privado (AFP).
  3. **Riesgos laborales** — SCTR para actividades de riesgo.

### 5.4.2 Aportes obligatorios por parte del empleador

Concepto	Tasa aplicable	Observaciones
EsSalud (SALUD)	9% de la remuneración mensual (sin deducción al trabajador)	Cubre salud del trabajador y derechohabientes.
EPS (opción privada salud)	Hasta ~9.75% según prestación	Si empresa opta por EPS; deberá seguir pagando un porcentaje a Essalud.
ONP (Sistema Nacional Pensiones)	Retención del 13% sobre remuneración	La retención está a cargo del empleador sobre la remuneración del trabajador.
AFP (Sistema Privado Pensiones)	Aprox. 12–13 % dependiendo de la Aseguradora (10% aporte + comisiones y seguro)	Trabajador elige AFP; empleador retiene y remite.
EPSA / SCTR (Riesgo laboral)	Obligatorio para sectores de riesgo (minería, construcción)	Aseguradoras autorizadas fungen como operador.
Seguro de vida por convenio laboral	16 remuneraciones por muerte natural; 32 en accidente/discapacidad	Obligatorio desde el inicio de la relación laboral.

### 5.4.3 Esquema gráfico simplificado

#### Seguridad Social en Perú

Salud	Pensiones	Riesgos	
▶ EsSalud 9%	▶ ONP 13%	▶ SCTR	
▶ EPS ~9.75%	▶ AFP ~12–13%		

+ Seguro de vida obligatorio por convenio laboral

### 5.4.4 Recomendaciones a las empresas

1. **Cumplir con EsSalud:** Pague oportunamente el 9 % mensual vía Formulario 1676; no deducir del colaborador.
2. **Claridad en el sistema previsional:** Asegure retenciones ONP o AFP según elección del trabajador; compruebe montos y estado de afiliación antes del alta.
3. **Asignar cobertura SCTR** si la operación implicara actividad considerada de alto riesgo (ej.: construcción, minería).
4. **Contratar seguro de vida laboral** desde del inicio de la relación laboral; incluya cláusulas claras en el reglamento interno.
5. **Monitoreo de cambios normativos:** Ajuste aportes si la RMV cambia, o si hay modificaciones en tasas (EPS, AFP).

## 5.5 RÉGIMEN MIGRATORIO Y CONTRATACIÓN DE EXTRANJEROS (PERÚ)

### 5.5.1 Marco normativo esencial

- **Ley de Migraciones – D. Leg. N.° 1350** (régimen de ingreso, permanencia, calidades migratorias temporales y de residencia). Su **Reglamento – D.S. N.° 007-2017-IN** precisa definiciones, duraciones (p. ej., **temporal: hasta 183 días**) y procedimientos.
- **Ley de Contratación de Trabajadores Extranjeros – D. Leg. N.° 689** y **Reglamento – D.S. N.° 014-92-TR** (límites 20%-/30%, contrato escrito y a plazo, aprobación/registro ante Autoridad de Trabajo).
- **Estatuto Migratorio Andino – Decisión 878 (CAN):** facilita **residencia temporal y permanente andina** para ciudadanos de Bolivia, Colombia, Ecuador y Perú. Vigente desde el **11/08/2021**.
- **Texto Único de Procedimiento Administrativo-TUPA -D.S. 008-2023-IN** (requisitos para cada procedimiento administrativo migratorio, contiene formularios)

## 5.5.2 Calidades migratorias que habilitan a trabajar

Regla práctica de VAG Global: **no se puede trabajar con calidad de Turista**. Para realizar actividades remuneradas, se requiere una **calidad migratoria habilitante** (p. ej., Trabajador o Designado) y, de ser el caso, la visa o cambio de calidad correspondiente.

Calidad	¿Para quién?	¿Permite trabajar?	Duración/ identificación	Base legal / fuente
Trabajador Residente	Extranjero con <b>contrato</b> o relación de servicios con empresa en el Perú.	<b>Sí</b> (relación subordinada o independiente)	Residencia típicamente <b>365 días</b> , renovable. Identificación: <b>Carné de Extranjería</b> . Trámite: "Trabajador residente".	D. Leg. 1350 y Reglamento; ficha de trámite MIGRACIONES.
Trabajador Temporal	Prestación <b>sin ánimo de residencia</b> (p. ej., labores puntuales).	<b>Sí</b> , dentro del plazo otorgado.	<b>Hasta 183 días</b> dentro de 365 (temporal).	Reglamento del D. Leg. 1350 (temporal 183 días).
Designado (Temporal / Residente)	Personal <b>enviado por empleador extranjero</b> para tareas específicas o de alta especialización en empresa peruana.	<b>Sí</b> .	<b>Temporal:</b> hasta 183 días; <b>Residente:</b> 365 días renovables.	Reglamento del D. Leg. 1350 (arts. sobre Trabajador/Designado).
Residencia Andina (Decisión 878)	Ciudadanos de <b>BO-CO-EC-PE</b> y sus familiares.	<b>Sí</b> , con residencia vigente.	<b>Temporal</b> (hasta 2 años) o <b>Permanente</b> (indefinida, según norma CAN y adopción interna).	Gaceta Oficial CAN (Decisión 878) y nota oficial de vigencia.

**Permiso útil en la etapa previa: Permiso especial para firmar contratos (PEFC/PSD)**, gestionado en la **Agencia Digital de MIGRACIONES**, permite **suscribir** el contrato antes del cambio/otorgamiento de calidad migratoria.

### 5.5.3 Contratación laboral de extranjeros: límites, excepciones y exoneraciones

- **Límites generales (D. Leg. 689):** Hasta **20%** de trabajadores extranjeros sobre el **total** de la planilla.
- Hasta **30%** del **monto de remuneraciones** asignado al personal extranjero.
- **Contrato y plazo:** debe ser **escrito, a plazo determinado**, por **máximo 3 años, prorrogable** por períodos iguales (debe incluir compromiso de **capacitación** a personal nacional).
- **Excepciones (no computan en topes / tratamiento especial – art. 3):**  
p. ej., **familiares de peruanos (cónyuge/ascendientes/descendientes/hermanos); inmigrantes/permanentes; reciprocidad laboral o doble nacionalidad; multinacionales/transportes internacionales; convenios bilaterales o multilaterales; inversionistas  $\geq$  5 UIT; artistas/deportistas (máx. 3 meses/año)**, entre otros.
- **Exoneraciones de topes (art. 6):** pueden solicitarse para **técnicos especializados, dirección/gerencia** (nueva actividad o reconversión), **docentes** en supuestos previstos, **contratos con el sector público**, u **otros** definidos por D.S., acreditando **especialización/calificación/experiencia**.

### 5.5.4 Procedimiento laboral–migratorio (secuencia recomendada por VAG Global)

1. **Antes de firmar:** si el extranjero aún no cuenta con calidad que lo habilite a suscribir documentos, tramitar **Permiso para firmar contratos (PEFC)** en la **Agencia Digital**.
2. **Contrato laboral y registro:** elaborar **contrato escrito** conforme D. Leg. 689/Reglamento (plazo, cláusulas mínimas). **Registrar/gestionar** el contrato en **SIVICE** (Registro Nacional de Contratos de Trabajo de Personal Extranjero, MTPE).
3. **Habilitación migratoria para trabajar:** solicitar **visa o cambio de calidad migratoria (Trabajador o Designado)** ante **MIGRACIONES** (o vía consulado si corresponde). Para **Trabajador Residente**, ver ficha oficial; para **Temporales** (hasta **183 días**), aplicar régimen temporal.
4. **Alta y cumplimiento laboral:** incorporar al trabajador a **planilla**, otorgar **beneficios y aportes** conforme régimen laboral aplicable (igualdad de trato).

**Advertencia clave:** con **calidad de Turista**, no se pueden realizar **actividades remuneradas**; se debe obtener previamente la calidad habilitante.

### 5.5.5 Matriz de casos frecuentes (operativa)

Escenario	Trámite migratorio	Trámite laboral	Puntos de control
Alta de ejecutivo extranjero <b>(dirección/gerencia)</b>	<b>Trabajador Residente</b> (visa o cambio de calidad).	Contrato <b>escrito</b> y <b>registro</b> en <b>SIVICE</b> . Posible <b>exoneración</b> de topes (art. 6).	Sustentar <b>dirección/gerencia</b> ; vigilar <b>20%/30%</b> .
Técnico enviado por matriz <b>por 4 meses</b>	<b>Designado Temporal</b> ( $\leq$ 183 días).	Si no hay relación subordinada local, no hay contrato laboral típico; sí acuerdos de servicio/encargo.	Carta de designación, perfil <b>especializado</b> .
Profesional con cónyuge peruano	<b>Trabajador Residente</b> (vía MIGRACIONES).	Contrato y registro en <b>SIVICE</b> ; <b>no computa</b> en topes (excepción art. 3).	Guardar <b>evidencia</b> del vínculo familiar.
Ciudadano andino (BO-CO-EC)	<b>Residencia Andina</b> (temporal/permanente).	Contrato laboral estándar.	Aprovecha facilidades de la <b>Decisión 878</b> .

### 5.5.6 Fiscalización y riesgos

- **Migraciones:** el Reglamento (D.S. 007-2017-IN) y normas complementarias establecen **infracciones y sanciones** (p. ej., trabajar sin calidad habilitante, exceder permanencias, etc.).
- **MTPE/SUNAFIL:** incumplir **registro/aprobación** del contrato o **exceder topes** sin exoneración puede acarrear **multas** y otras consecuencias.

### 5.5.7 Recomendaciones de VAG Global para empresas

1. **Defina la ruta antes de contratar:** ¿Trabajador o Designado? ¿Temporal ( $\leq 183$  días) o residente (365 días)? ¿Aplica **excepción** (art. 3) o **exoneración** (art. 6) para optimizar topes?
2. **Secuencia ordenada:** (i) PEFC para firmar; (ii) contrato y SIVICE; (iii) visa/cambio de calidad; (iv) planilla y beneficios.
3. **Soporte documental robusto:** acreditar **especialización, dirección/gerencia, vínculos familiares, inversión  $\geq 5$  UIT**, etc., cuando corresponda.
4. **Cumplimiento 20%/30%** y **plazos contractuales** (máx. 3 años, prorrogables). Evitar encadenamientos sin sustento.
5. **Monitoreo normativo:** MIGRACIONES actualiza criterios operativos (plazos, identificación, prórrogas). Ver publicaciones y TUPA/avisos.

## 5.6 TIPOS DE VISAS (NEGOCIOS, TRABAJO, INVERSIONISTA) Y CALIDAD MIGRATORIA

### 5.6.1 Conceptos base: visa y “calidad migratoria”

- **Visa:** autorización consular o administrativa para **ingresar y/o permanecer**; puede ser temporal (corto plazo) o de residencia (largo plazo). Su otorgamiento y eventual cancelación obedecen a potestad estatal.
- **Calidad migratoria:** condición que otorga el Estado al extranjero **según su situación personal o actividad** (p. ej., **Negocios, Trabajador, Designado, Inversionista, Familiar**, etc.). La **Ley de Migraciones (D. Leg. 1350)** y su **Reglamento (D.S. 007-2017-IN)** definen el catálogo y la duración típica de las calidades **temporales** y **de residencia**.

Regla operativa clave: **no se puede trabajar con calidad de Turista**; para realizar actividades remuneradas, se requiere una **calidad migratoria habilitante** (p. ej., Trabajador o Designado) y, de ser el caso, la visa o el **cambio de calidad** correspondiente.

### 5.6.2 Visas y calidades migratorias más usadas por empresas

#### A) Negocios (temporal)

- **Finalidad:** reuniones, prospección, firma de contratos, visitas técnicas **sin** relación laboral local.
- **Duración típica:** hasta **183 días** dentro de 365 (múltiples entradas), según práctica consular para **visas temporales de negocios**. **No habilita trabajo subordinado.**

## B) Trabajo

### 1. Trabajador – Residente

- **Uso:** contratación local (relación **subordinada** o, en su caso, independiente con permanencia).
- **Duración:** **365 días** (residencia), **prorrogable**. Trámite: visa de residente en consulado o **cambio de calidad migratoria** ante MIGRACIONES (Perú). Identificación: **Carné de Extranjería (CE)**.

### 2. Trabajador – Temporal

- **Uso:** prestación a corto plazo **sin ánimo de residencia**.
- **Duración:** hasta **183 días** dentro de 365.

### 3. Designado (Temporal / Residente)

- **Uso:** personal **enviado por empleador extranjero** para tareas concretas o altamente especializadas en empresa en Perú (p. ej., puesta en marcha o soporte técnico).
- **Duración:** **Temporal** hasta **183 días**; **Residente** 365 días, **prorrogable**.

## C) Inversionista (residente)

- **Uso:** persona que **invierte capital** en empresa peruana (nueva o existente, incluso vía aumento de capital).
- **Duración:** **365 días** (residencia), **prorrogable**; posibilidad de **permanente** tras acumulación de tiempo de residencia.
- **Requisitos clave:** entre otros, **acreditar inversión** mínima; para el **cambio a calidad de residente Inversionista**, MIGRACIONES exige **documento que acredite inversión igual o superior a S/ 500,000** (transferencia internacional en un solo acto, según ficha de trámite), además de carecer de antecedentes.

Apoyo oficial al inversionista: la agencia **PROINVERSIÓN / Invest in Peru** resume los **trámites migratorios de inversión**, distinguiendo visa **temporal** (≤183 días) y **residente** (365 días).

### 5.6.3 Tabla comparativa (visión ejecutiva)

Tipo / Calidad	¿Autoriza trabajar en Perú?	Duración típica	¿Dónde se tramita?	Puntos clave / documentos frecuentes
Negocios (temporal)	<b>No</b> (no trabajo subordinado)	Hasta <b>183 días/año</b>	Consulado (visa) o exención según nacionalidad	Carta de invitación/agenda, sin relación laboral local.

Tipo / Calidad	¿Autoriza trabajar en Perú?	Duración típica	¿Dónde se tramita?	Puntos clave / documentos frecuentes
Trabajador – Temporal	<b>Sí</b> (trabajo por corto plazo)	<b>≤183 días/año</b> , renovable	Consulado o <b>MIGRACIONES</b> (cambio)	Contrato/encargo, antecedentes, medios de subsistencia.
Trabajador – Residente	<b>Sí</b> (relación subordinada)	<b>365 días</b> , renovable	Consulado / <b>MIGRACIONES</b>	<b>Cambio de calidad</b> o visa; CE; contrato aprobado/registrado (si corresponde).
Designado (Temp./Res.)	<b>Sí</b> (enviado por matriz)	Temp. <b>≤183 d</b> ; Res. <b>365 d</b> , renovable	Consulado / <b>MIGRACIONES</b>	Carta de designación, perfil especializado, sin empleador local (en modalidad típica).
Inversionista (Residente)	<b>Sí</b> (actividad de inversión)	<b>365 días</b> , renovable	Consulado / <b>MIGRACIONES</b>	Acreditar <b>inversión ≥ S/ 500,000</b> (transferencia internacional), carecer de antecedentes.

**Residencia Andina (CAN, Decisión 878):** para nacionales de **Bolivia, Colombia, Ecuador y Perú**; residencia **temporal 2 años** y posibilidad de **permanente**, con derecho a trabajar. Útil para equipos regionales.

#### 5.6.4 Secuencia recomendada por VAG Global (paso a paso)

##### 1) Definir el perfil y la finalidad del viaje:

- Negocios (sin relación laboral) → Visa/Calidad de Negocios (temporal).
- Trabajo subordinado en Perú → Trabajador (Temporal ≤183 d / Residente 365 d).
- Enviado por matriz para tarea específica → Designado (Temp./Res.).
- Capital propio y actividad de inversión → Inversionista (Residente).

##### 2) Verificar requisitos:

- Antecedentes penales/judiciales/policiales.
- Contrato (trabajador) o carta de designación (designado).
- Soporte de inversión (inversionista) — p.ej., transferencia ≥ S/ 500,000.

##### 3) Canal de trámite:

- Desde el exterior: visa en Consulado.
- En Perú: “cambio de calidad migratoria” ante **MIGRACIONES**.

4) Una vez otorgada la calidad:

- Obtener y mantener el **\*\*Carné de Extranjería\*\*** (residentes).
- Alta en planilla y cumplimiento laboral/previsional si corresponde.

### 5.6.5 Calidad temporal vs. residente: diferencias funcionales

Aspecto	Temporal	Residente
Límite de permanencia	Hasta <b>183 días</b> en un periodo de 365 (acumulables; según tipo)	<b>365 días</b> renovables; habilita <b>CE</b>
Propósito	Actividad puntual o tránsito hacia residencia	Estancia prolongada para laborar, invertir, reunificación, etc.
Tramitación	Consulado / cambio a temporal	Consulado / <b>cambio a residente</b> ante MIGRACIONES
Trabajo subordinado	Solo si la <b>calidad temporal</b> lo permite (p. ej., Trabajador o Designado)	Sí, según la <b>calidad de residencia</b> otorgada
Camino a permanente	—	Tras cumplir años de residencia y requisitos (p. ej., permanencia <b>3 años</b> , con límites de ausencias)

### 5.6.6 Recomendaciones para las empresas

- **No iniciar labores** con visa de **Turista** o **Negocios**; evalúe **Trabajador** o **Designado** según el caso.
- Para **Inversionista**, planifique **estructura societaria** y **soporte bancario** de la **transferencia  $\geq$  S/ 500,000**, y coordine con **SUNARP/SUNAT** para coherencia con la inversión (constitución o aumento de capital).
- Si el talento es andino (BO-CO-EC), **Residencia Andina** ofrece **trámite más ágil** y **derecho a trabajar**; útil en integraciones regionales.
- Para trabajadores **residentes**, recuerde el **cambio de calidad** y el mantenimiento del **CE** vigente; para temporales, **control estricto de 183 días**.

## 5.7 REQUISITOS Y LIMITACIONES PARA PERSONAL EXTRANJERO EN PERÚ

### 5.7.1 Requisitos obligatorios para contratar personal extranjero

#### 1. Calidad migratoria habilitante

- El extranjero debe contar con una **calidad migratoria válida** que lo autorice a trabajar (Trabajador Temporal, Residente o Designado). No se puede iniciar labores con calidad de turista.

#### 2. Permiso especial para firmar contratos (PEFC/PSD)

- Si el extranjero ingresó como turista u otra calidad inapropiada, debe tramitar el **permiso especial para firmar documentos** antes de formalizar el contrato.

#### 3. Contrato de trabajo formal y registro en SIVICE

- El contrato debe ser **escrito**, a plazo determinado (máximo 3 años, prorrogable), incluir cláusulas de capacitación para personal nacional y debe registrarse en el sistema **SIVICE** del MTPE, lo cual lo aprueba automáticamente, sujeto a fiscalización posterior.
- En caso se suscriba en el exterior, presentar en copia autenticada por fedatario de la Superintendencia Nacional de Migraciones - MIGRACIONES o certificada por la autoridad competente de trabajo.

#### 4. Registro en planilla y cumplimiento laboral completo

- El extranjero debe ser registrado en **planilla electrónica (T-Registro)** y gozar de los mismos beneficios laborales y aportes de seguridad social que los trabajadores nacionales.

### 5.7.2 Limitaciones generales establecidas en la Ley N.º 689

El **Decreto Legislativo N.º 689** impone límites claros:

- **Hasta 20%** del total de trabajadores en planilla pueden ser extranjeros.
- El total de **remuneraciones** abonadas a extranjeros no debe superar el **30%** de la planilla salarial total.

### 5.7.3 Excepciones y exoneraciones a los límites

**Excepciones (no computan en límites, no requieren aprobación específica según art. 3):**

- Cónyuge, ascendientes, descendientes o hermanos peruanos.
- Extranjeros con **visa de inmigrante**.
- Nacionales de países con **reciprocidad laboral o doble nacionalidad** (e.g., CAN, MERCOSUR).
- Personal de empresas extranjeras de transporte, multinacionales, convenios bilaterales, o **inversionistas con inversión  $\geq 5$  UIT** durante la vigencia del contrato.

**Exoneraciones (se puede solicitar al MTPE según art. 6):**

- Profesionales altamente calificados.
- Personal de dirección o gerencia en nuevas actividades o reconversión.
- Docentes en ciertos niveles.
- Personal en empresas del sector público o contratadas por él. Requiere sustentación de especialización, experiencia o calificación.

### Riesgos y sanciones por incumplimiento

- **SUNAFIL** puede imponer **multas administrativas** entre **0.26 y 52.53 UIT** según la gravedad de la infracción (p. ej., no registrar contrato, exceder límites, iniciar labores sin calidad habilitante).
- **Migraciones** puede aplicar sanciones migratorias: multa, cancelación de residencia o deportación del trabajador.

### 5.7.5 Resumen visual (tabla)

Requisito / Limitación	Descripción breve
Calidad migratoria habilitante	Debe permitir laborar (Temp., Residente, Designado)
Permiso especial para firmar contratos	Requerido si ingresa como turista
Contrato escrito y registro en SIVICE	Máx. 3 años, con cláusulas obligatorias
Registro en planilla y beneficios	Igualdad de trato laboral y previsional
Límite 20% de mano de obra extranjera	No exceder este porcentaje

Requisito / Limitación	Descripción breve
Límite 30% en remuneraciones extranjeras	Parte proporcional en planilla salarial
Excepciones	Excluyen del cálculo de límites (familia, CAN, inversionistas, etc.)
Exoneraciones	Pueden solicitarse para personal especializado o directivo
Sanciones por incumplimiento	Multas por SUNAFIL; sanciones migratorias

### 5.7.6 Recomendaciones para las empresas

1. **Verifique la elegibilidad del candidato extranjero:** calidad migratoria adecuada, antecedentes limpios, visa si corresponde.
2. **Utilice PEFC en caso de que llegue como turista** para validación del contrato.
3. **Diseñe contratos escritos claros** (con plazo, cláusulas migratorias, capacitación) y registre en **SIVICE** sin demora.
4. **Evalúe si el candidato está exonerado o puede solicitar exoneración** para evitar afectación de límites o necesidad de trámites extraordinarios.
5. **Asegure registro en planilla y entrega de beneficios.**
6. **Monitoree y cumpla rigurosamente** para evitar sanciones laborales y migratorias.

## 5.7 RELACIÓN CON SINDICATOS Y NEGOCIACIÓN COLECTIVA

### 5.7.1 Marco legal y derechos fundamentales

Perú reconoce la **libertad sindical**, el **derecho de negociación colectiva** y el **derecho a huelga** dentro del marco constitucional (Artículo 28) y el **Derecho Internacional del Trabajo**, incluyendo los Convenios **87** y **98** de la OIT, ratificados por el país. Estos derechos tienen carácter fundamental y deben ser garantizados y respetados por el Estado y los empleadores.

### 5.7.2 Normativa aplicable

- La **Ley de Relaciones Colectivas de Trabajo**, TUO aprobado mediante **D.S. 010-2003-TR**, regula de manera integral:
  - La **libertad sindical**, sin autorización ni condiciones previas.
  - La **negociación colectiva** y el mecanismo de resolución de conflictos colectivos, incluyendo la huelga.
  - Protecciones como el **fuero sindical** para dirigentes y negociadores.

### 5.7.3 Elementos clave de la relación sindical

#### A) Libertad sindical

- Se reconoce la capacidad de los trabajadores de formar y afiliarse a sindicatos sin autorización previa. No puede condicionarse su empleo a su afiliación o no afiliación.

#### B) Negociación colectiva

- Derecho a negociar condiciones de trabajo con el empleador mediante **sindicatos** o agrupaciones representativas. Es parte del diálogo social institucionalizado.
- El mecanismo incluye mediación, conciliación y, si se requiere, **arbitraje potestativo**.

#### C) Fuero sindical

- Protección frente a despidos o traslados sin causa justificada. Aplica a miembros de junta directiva, secciones sindicales, delegados, candidatos a dirigencia y negociadores. Además, se puede extender por convenio colectivo.

### 5.7.4 Esquema conceptual



### 5.7.5 Tabla resumen para las empresas

Aspecto	Detalle clave
<b>Libertad sindical</b>	Derecho constitucional; afiliación voluntaria; sin coacción.
<b>Negociación colectiva</b>	Derecho a negociar colectivamente condiciones laborales.

Aspecto	Detalle clave
<b>Fuero sindical</b>	Protección especial para dirigentes y negociadores sindicales.
<b>Alcance del convenio</b>	Beneficios pueden cubrir a no sindicalizados solo si convenio lo permite.
<b>Resolución de conflictos</b>	Medios: mediación, conciliación, arbitraje potestativo.

#### 5.7.6 Recomendaciones para las empresas

1. **Reconocer y respetar** los derechos sindicales desde el diseño de cultura organizacional.
2. **Permitir y facilitar** la afiliación y formación de secciones sindicales sin interferencias.
3. **Dialogar activamente** si surge un sindicato interesado en representar colaboradores.
4. **Negociar con transparencia y responsabilidad**; explorar la mediación o arbitraje si hay impasse.
5. **Respetar el fuero sindical**, evitando trasladar o despedir a Dirigentes o Negociadores sin justa causa.
6. **Verificar expresamente el alcance del convenio colectivo**, evitando extender unilateralmente beneficios.
7. **Mantener registro interno** de comunicaciones y acuerdos con sindicatos para anticipar inspecciones o conflictos.

# 06

## PRECIOS DE TRANSFERENCIA

¿Cómo garantizar el cumplimiento de las obligaciones de Precios de Transferencia?

## 6.1 MARCO NORMATIVO APLICABLE EN EL PERÚ (OCDE Y SUNAT)

En el Perú, los precios de transferencia (PT) están regulados principalmente por el **Artículo 32-A de la Ley del Impuesto a la Renta (LIR)** y por el **Capítulo XIX del Reglamento de la LIR**. Estas normas exigen que las transacciones realizadas por los contribuyentes con partes vinculadas o a las que se realicen desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición sean valoradas conforme al **principio de plena competencia** (“arm’s length”). Asimismo, contiene la metodología a seguir para determinar los precios de transferencia, los seis métodos internacionalmente aceptados para ello.

### 6.1.1 Alineamiento con estándares OCDE.

El Informe final 2015 de la OCDE para combatir la erosión de la base imponible y el traslado de beneficios referido a la documentación de precios de transferencia que constituye el nuevo Capítulo V de las Directrices sobre Precios de Transferencia (Acción 13) ofrece un estándar internacional sobre la documentación de Precios de Transferencia, proponiendo un modelo que enfoca dicha documentación en tres niveles a fin de que cada jurisdicción, en la que operan los conformantes del grupo multinacional, cuenta con información y la transparente no solamente respecto de las transacciones controladas, sino también respecto de todas las relaciones económicas y financieras del grupo.

Mediante la adopción del referido plan de acción 13, el fisco peruano advierte una gran oportunidad de contar con información para optimizar su capacidad de conocer la realidad de las transacciones internacionales que realizan los sujetos residentes en el país y de realizar su perfilamiento de riesgos.

En ese sentido, se dispone que los contribuyentes sujetos al ámbito de aplicación de precios de transferencia cuyos ingresos devengados en el ejercicio gravable superen las dos mil trescientas (2,300) Unidades Impositivas Tributarias (UIT) deberán presentar anualmente la declaración jurada informativa Reporte Local, respecto de transacciones que generen rentas gravadas y/o costos o gastos deducibles para la determinación del impuesto. La declaración jurada informativa Reporte Local es de suma utilidad para obtener datos detallados de las operaciones controladas y de la aplicación de la metodología de precios de transferencia y es empleada fundamentalmente en la auditoría.

Por otro lado, se establece también que los contribuyentes que formen parte de un grupo, cuyos ingresos devengados en el ejercicio gravable superen las veinte mil (20,000) UIT y a las 400 UIT en el monto de operaciones con partes

relacionadas, deberán presentar anualmente la declaración jurada informativa Reporte Maestro que contenga entre otros, la estructura organizacional, la descripción del negocio o negocios y las políticas de precios de transferencia en materia de intangibles y financiamiento del grupo y su posición financiera y fiscal.

Finalmente, se dispuso que la declaración jurada informativa Reporte País deberá ser presentada anualmente por los contribuyentes que formen parte de un grupo multinacional. Esta declaración jurada informativa debe contener, entre otros, información relacionada con la distribución global de los ingresos, impuestos pagados y actividades de negocio de cada una de las entidades que pertenecen al grupo multinacional que desarrollen sus actividades en un determinado país o territorio.

### 6.1.2 Especificaciones de las declaraciones juradas informativos de PT

A continuación, se presenta un resumen de las especificaciones y características de cada una de las declaraciones juradas informativas de precios de transferencia mencionadas previamente:

Reporte	¿Quién debe presentarlo?	Fecha y medio de presentación
Declaración Jurada Informativa Reporte Local (DJIRL)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Contribuyentes cuyos ingresos devengados &gt; 2,300 UIT</li> <li>• Monto de operaciones:               <ul style="list-style-type: none"> <li>○ Tramo I: si el monto total de transacciones sujetas al ámbito de aplicación de PT está entre 100 y 400 UIT, se deberá presentar el Anexo I.</li> <li>○ Tramo II: si el total de transacciones sujetas al ámbito de aplicación de PT <math>\geq</math> 400 UIT, se deberá presentar el Anexo II, III y IV.</li> </ul> </li> </ul>	<p>Deberá ser presentada según el cronograma de vencimientos para la declaración y pago de tributos de liquidación mensual correspondientes al mes de mayo del ejercicio fiscal bajo análisis.</p> <p>La DJIRL se presentará a través del Formulario Virtual (FV) N° 3560 accediendo a través del MENU SOL de SUNAT.</p>
Declaración Jurada Informativa Reporte	Integrantes de grupo multinacional cuyos:	Deberá ser presentada según el cronograma de vencimientos para la declaración y pago de tributos de liquidación mensual

Reporte	¿Quién debe presentarlo?	Fecha y medio de presentación
Maestro (DJIRM)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ingresos devengados en el ejercicio &gt; 20,000 UIT.</li> <li>• El monto total de operaciones que se encuentran dentro del ámbito de aplicación de las normas de PT ≥ 400 UIT</li> </ul>	correspondientes al mes de setiembre del ejercicio gravable siguiente al que le corresponda la declaración.
Declaración Jurada Informativa Reporte País por País (DJIRPpP)	<p>Cuando los ingresos devengados en el ejercicio gravable anterior al que corresponde la declaración, según los estados financieros consolidados que la matriz del grupo multinacional deba formular, sean mayores o iguales a dos mil setecientos millones y 00/100 soles (S/ 2 700 000 000,00), se encuentran obligados a presentar la declaración:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• La matriz del grupo multinacional, domiciliada en el país.</li> <li>• El contribuyente domiciliado en el país que sea integrante del grupo multinacional cuando, no encontrándose la matriz domiciliada en el Perú, se verifique alguna de las siguientes situaciones: <ul style="list-style-type: none"> <li>○ Hubiera sido designado por el grupo como matriz representante.</li> <li>○ Concurran alguna o varias de las condiciones contempladas en los</li> </ul> </li> </ul>	<p>Deberá ser presentada según el cronograma de vencimientos para la declaración y pago de tributos de liquidación mensual correspondientes al mes de setiembre del ejercicio gravable siguiente al que le corresponda la declaración.</p> <p>El sujeto obligado a presentar la declaración Reporte País por País debe:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ingresar a la dirección electrónica: <a href="https://aeoi.sunat.gob.pe">https://aeoi.sunat.gob.pe</a></li> <li>• Acceder al sistema IR AEOI con su número de RUC, código de usuario y clave SOL.</li> <li>• Ingresar a la opción: cargas/ cargas de reportes CBC/ mis tareas CBC.</li> <li>• Ingresar a la opción nuevo reporte y elegir la opción “entrada manual” (si la información se ingresa directamente en el sistema) o la opción “subir archivo” (si la información</li> </ul>

Reporte	¿Quién debe presentarlo?	Fecha y medio de presentación
	<p>numerales 1 al 3 del inciso del artículo 116° del reglamento de la Ley del Impuesto a la Renta.</p> <p>En caso sean varios los contribuyentes integrantes del grupo que tengan la calidad de domiciliados en el país, el responsable de presentar la declaración será el que hubiera sido designado por el grupo.</p>	<p>se importa en archivo XML, el cual debe elaborarse previamente).</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Seguir los pasos que le indica el sistema a efectos de concluir con la presentación de la declaración.</li> </ul>

### 6.2.5 Riesgos y sanciones por incumplimiento

- **No presentar o presentar fuera de plazo** declaraciones informativas (Reporte Local, Reporte Maestro y Reporte País por País): infracción del **art. 176.2 del Código Tributario**. La multa se calcula usualmente como **0.6% de los ingresos netos**, con **mínimo 10% UIT** y **máximo 25 UIT**, sujeta a **gradualidad**. (Ver **Tabla I CT** y criterios SUNAT).
- **No exhibir/entregar documentación de sustento**: También sancionable (0.6% IN, mínimos/máximos en UIT), además del **riesgo de ajustes** por desconocimiento de gastos/servicios sin **Test de Beneficio**

### 6.2.6 Recomendaciones para las empresas

1. **Plan anual de PT**: al **cierre del Q1** proyecte si superará **umbrales UIT** y prepare una **matriz de obligaciones** (Reporte Local, Reporte Maestro y Reporte País por País) con **dueños internos** y **fechas** alineadas al cronograma SUNAT. <https://orientacion.sunat.gob.pe/7119-02-declaracion-jurada-informativa-reporte-local>
2. **Calidad de la Declaración Jurada Informativa Reporte Local**: documento **funciones/activos/riesgos** por transacción y asegure **hojas de cálculo** reproducibles con **ajustes** y **rango arm's length**. (R.S. 014-2018/SUNAT).
3. **Declaración Jurada Reporte Maestro**: consolide **cadena de valor, intangibles y financiamientos** y coordine con la **matriz** para mantenerlo actualizado (Anexo I R.S. 163-2018/SUNAT y Directrices OCDE).
4. **Declaración Jurada Informativa País por País**: valide **esquema XML** y **tablas** según lo señalado por SUNAT, y haga **pruebas** en IR-AEOI (SUNAT).

5. **Servicios intragrupo:** para BVA, respete **margen  $\leq$  5%** y **Test de Beneficio:** *cost allocation* y acuerdos.
6. **Novedades 2025:** evalúe **APAs con roll-back** (DL 1662) y la **idoneidad de otros métodos** (DL 1663) para transacciones complejas (intangibles, reestructuraciones, valuaciones con FCD).

## 6.3 MÉTODOS DE VALORACIÓN Y CRITERIOS DE COMPARABILIDAD

En VAG Global, recomendamos que la elección del método y el diseño del análisis de comparabilidad se documenten desde el inicio del ejercicio, con soporte contractual, funcional y económico consistente con la normativa peruana y las Directrices OCDE.

### 6.3.1 Marco normativo aplicable (resumen operativo)

- **Ley del Impuesto a la Renta (LIR), art. 32 y 32-A:** exige pactar a **valor de mercado** las operaciones sujetas a precios de transferencia y regula métodos, reglas especiales (como se observa en el caso de los commodities) y obligaciones formales. Entre otros, establece el tope del **5%** de margen para **servicios intragrupo de bajo valor añadido** para fines de deducibilidad.
- **Reglamento de la LIR (RLIR), Cap. XIX:** desarrolla **análisis de comparabilidad** (art. 110), **método más apropiado** (art. 113), **reglas para commodities** (art. 113-A), **ajustes de comparabilidad** (art. 111) y **rango intercuartílico / mediana** (arts. 114-115).
- **Decreto Legislativo 1663 (24/09/2024):** regula el uso de “**otros métodos**” cuando los seis tradicionales no son aplicables, con vigencia anunciada desde el **1 de enero de 2025**.
- **Directrices OCDE 2022:** pautas internacionales para selección del método, comparabilidad, rango y ajustes.

### 6.3.2 Métodos de valoración reconocidos en Perú (y cuándo usarlos)

Método (LIR art. 32-A inc. e)	¿Qué hace?	Cuándo “compatibiliza” mejor (RLIR art. 113)	Observaciones clave
Precio Comparable no Controlado (PCNC / CUP)	Compara el precio/ contraprestación con operaciones independientes comparables.	Bienes con precios de mercado (nacional/internacional) o servicios poco complejos.	Commodities: el valor se determina sobre precios de cotización y fecha de cotización pactada comunicada a SUNAT (si no, rigen “término del embarque/desembarque”).

Método (LIR art. 32-A inc. e)	¿Qué hace?	Cuándo “compatibiliza” mejor (RLIR art. 113)	Observaciones clave
Precio de Reventa	Parte del precio de reventa a terceros y descuenta un margen bruto comparable.	Distribución/comercialización sin transformación sustantiva.	No compatibiliza cuando hay intangibles significativos aportados por las partes.
Costo Adicionado (Cost Plus)	Suma al costo del proveedor un margen bruto comparable.	Manufactura/ensamble/servicios que no introducen intangibles significativos.	Útil para prestadores “rutina” de manufactura o servicios de bajo riesgo.
Partición de Utilidades	Reparte la utilidad global según funciones, activos y riesgos.	Operaciones complejas con funciones estrechamente integradas.	Basado en contribuciones reales de las partes; requiere información bilateral.
Partición de Utilidades Residual	Asegura un retorno mínimo (rutinario) y reparte la utilidad residual por intangibles significativos.	Cuando además hay intangibles significativos en ambas partes.	Útil en cadenas integradas con intangibles complementarios.
Margen Neto Transaccional (MN/ TNMM)	Contrasta un indicador de rentabilidad (sobre ventas, costos, activos) con comparables.	Cuando no hay comparables de precio fiables; permite trabajar por segmentos.	Requiere segmentación cuando la empresa realiza varias actividades.

**Fuente base (definiciones y compatibilidad):** portal oficial de SUNAT “3. Metodología – Precios de Transferencia” y RLIR art. 113.

### Reglas especiales para commodities (PCNC obligatorio por cotización)

Se usa **valor de cotización** y **fecha/periodo de cotización pactados** que el contribuyente **debe comunicar** a SUNAT.

Si la comunicación no se presenta, es extemporánea/incompleta, o no acorde a lo pactado, la **fecha** será: **término del embarque** (exportación) o **término del desembarque** (importación). El RLIR precisa bienes comprendidos (p. ej., **cobre, oro, plata, zinc, harina de pescado**) y ajustes aceptados (premios, descuentos, refinado, etc.).

## “Otros métodos” (D. Leg. 1663)

Cuando, por la naturaleza de la transacción, **ninguno de los seis métodos** es apropiado, podrán emplearse **otros métodos** que **reflejen mejor la realidad económica** y cumplan condiciones de comparabilidad/fiabilidad fijadas por la LIR modificada. Vigentes **desde 01/01/2025**.

**Recomendación para las empresas:** priorice PCNC si hay cotizaciones o comparables internos robustos; si no, evalúe PR/CA para funciones rutinarias y **TNMM** con segmentación para distribuidor/servicios o manufactura sin intangibles, reservando **PU/PU residual** para estructuras integradas con intangibles relevantes. Documente la “**método más apropiado**” con los criterios del art. 113 RLIR (aplicabilidad al giro, calidad de información, comparabilidad y menor nivel de ajustes).

### 6.3.3 Criterios de comparabilidad (qué exige la norma peruana)

El **art. 110 RLIR** exige un análisis de comparabilidad que considere, **como mínimo**, cinco factores:

1. **Características** del bien/servicio/derecho (con listas específicas para financieros, servicios, tangibles e intangibles),
2. **Funciones, activos y riesgos** (análisis funcional),
3. **Términos contractuales**,
4. **Circunstancias económicas** (mercado, nivel de competencia, etc.), y
5. **Estrategias de negocio**.

La OCDE alinea estos factores y enfatiza que la **definición precisa de la operación** y la **calidad de los comparables** son determinantes; sólo deben practicarse **ajustes** que mejoren efectivamente la comparabilidad.

**Tabla – Cómo aterrizar los cinco factores**

Factor	Qué mirar en la práctica	Ejemplos del RLIR
Características	Naturaleza del servicio; características físicas/calidad del bien; tipo de intangible; condiciones financieras (monto, plazo, tasa, garantías).	Listas específicas para <b>financieras, servicios, tangibles e intangibles</b> en art. 110.
Funciones, activos y riesgos	Quién hace qué, con qué activos, y qué riesgos <b>controla y financia</b> .	Riesgos: mercado, financieros (tipo de cambio/tasas), crédito/cobranza, calidad, I+D, etc.
Términos contractuales	Condiciones de pago, volumen, duración, responsabilidades y <b>conducta real</b> de las partes.	Se analizan cláusulas expresas e <b>implícitas</b> y la conducta.

Factor	Qué mirar en la práctica	Ejemplos del RLIR
Circunstancias económicas	Geografía, fase de comercialización, tamaño/competencia del mercado, sustitutos, costos/logística/regulación.	Variables de mercado comparables (oferta, demanda, costos, transporte).
Estrategias de negocio	Política comercial, presencia en el mercado, ciclo de vida del producto.	Consideradas como factor de comparabilidad.

#### 6.3.4 Ajustes de comparabilidad (cómo “limpiar” diferencias)

El art. 111 RLIR permite **ajustes razonables** cuando las diferencias afectan materialmente la comparabilidad. Ejemplos: **plazos de pago** (ajuste financiero por intereses y comisiones), **cantidades** (descuentos por volumen), **propaganda y publicidad** (si una parte asume gasto no comparable), **costos de intermediación, condicionamientos de compra, flete y seguro, organización de ventas**, entre otros.

La OCDE exige que los ajustes sean **justificados, transparentes y cuantificables**, evitando ajustes “rutinarios” sin evidencia (p. ej., capital de trabajo) si no mejoran la comparabilidad.

#### 6.3.5 Rango de plena competencia e intercuartílico

- Con  $\geq 2$  **comparables**, se obtiene un **rango**; si el valor pactado cae **dentro**, se considera a valor de mercado. Si cae **fuera** y ello reduce el IR del ejercicio, el **valor de mercado será la mediana** del rango.
- El rango se **calcula por método intercuartílico** (P25–P75). Para PCNC con **alto nivel de comparabilidad**, el rango puede ir del **mínimo al máximo** de precios/contraprestaciones observados. (arts. 114–115 RLIR).

#### 6.3.6 Pautas prácticas para seleccionar el “método más apropiado”

##### Diagrama textual de decisión

1. ¿Hay comparables de precio fiables? → Use **PCNC** (especial atención si son **commodities**: cotización + comunicación a SUNAT).
2. ¿Distribución sin transformación significativa? → **Precio de Reventa**.
3. ¿Manufactura/servicios rutinarios sin intangibles? → **Costo Adicionado**.
4. ¿Negocio integrado / ambas partes con intangibles relevantes? → **Partición de Utilidades** (o Residual).
5. ¿Información de precio insuficiente pero sí de márgenes? → **TNMM** con **segmentación** financiera adecuada.

6. ¿Ninguno aplica de forma fiable? → Otros métodos (desde 01/01/2025, cumpliendo condiciones LIR).

### 6.3.7 Temas críticos que SUNAT ha precisado

- **Parte analizada puede ser el no domiciliado** si eso mejora la calidad del análisis; y la **información plurianual** puede considerarse para comprender hechos/ciclos, **pero no incide** en los **ajustes** del art. 32-A. (Informe SUNAT N.º 036-2021-SUNAT/7T0000).
- **Servicios intragrupo de bajo valor añadido**: el **margen** para la deducción **no puede exceder 5%** de costos y gastos del prestador (LIR). **Sugerencia**: documentar **test de beneficio** y **cálculo de cost-base**.

### 6.3.8 Mini-ejemplos ilustrativos (cómo se aplica en la práctica)

1. **Exportación de concentrado de cobre a vinculada**
  - Método: **PCNC (cotización internacional)**.
  - Claves: **comunicar** a SUNAT la **fecha/periodo de cotización** acorde al contrato; si no, SUNAT usará **término del embarque** (exportación). Ajustes permitidos: **premios/descuentos, refino, tratamiento**.
2. **Distribuidor peruano de productos importados sin mayor transformación**
  - Método: **Precio de Reventa** o **TNMM** (si no hay márgenes brutos fiables).
  - Claves: comparar vs. distribuidores **independientes** del mismo nivel (mayorista/minorista) y **ajustar** por diferencias de plazos de pago, gastos de marketing asumidos, descuentos por volumen.
3. **Centro de servicios regional (contabilidad, TI “back-office”)**
  - Método: **Costo Adicionado** o **TNMM**; si califica como **bajo valor añadido**, margen  $\leq 5\%$ .
  - Claves: **test de beneficio**, trazabilidad de costos y segmentación de la **parte analizada** más sencilla de evaluar.

## 6.4 TEST DE BENEFICIO

En el Perú, el **Test de Beneficio (TB)** es una **condición para la deducción** del costo/gasto por **servicios recibidos de partes vinculadas**. Se **cumple** cuando el servicio **aporta valor económico o comercial** al destinatario (lo cual significa que mejora o mantiene su posición comercial) y que estos servicios se hubieran contratado entre partes independientes. El fundamento está en el **inciso i) del art. 32-A LIR** y en el **art. 118-A del Reglamento de la LIR**.

### 6.4.1 Marco legal aplicable

- **LIR, art. 32-A (inc. i):** exige el TB para deducir costos/gastos por **servicios intragrupo**; además regula los **servicios de bajo valor añadido (BVA) con margen máximo del 5 %** sobre costos y gastos del prestador.
- **Reglamento LIR, art. 118-A (D.S. 337-2018-EF):** Incorpora el artículo 118-A en el que se detalle los requisitos para acreditar que se cumple con el Test de Beneficio, así como criterios referencia de servicios que no cumplirían con este.
- **Criterio SUNAT (Informe N.° 000070-2024-SUNAT/7T0000):** responde a la consulta sobre la naturaleza del arrendamiento y el otorgamiento de licencias. Concluye que estos no serían servicios y, en consecuencia, no se les aplicaría el Test de Beneficio.

### 6.4.2 ¿Qué es un servicio que cumple el test beneficio (y qué no)?

**Sí cumple el TB** cuando:

- **Aporta valor económico/comercial** al destinatario (mejora/mantiene su posición comercial); **una empresa independiente lo pagaría o lo haría** por sí misma.

**Referencialmente, No cumple el TB** cuando:

- Lo realiza la **matriz u otro miembro del grupo solo** por su **propio interés** (p. ej., funciones de **accionista** o “shareholder activities”).
- La **doctrina OCDE** añade supuestos de actividades que no serían servicios y, por lo tanto, bajo la normativa local, no cumplirían el TB: **servicios duplicados, beneficios incidentales** (generados), o actividades puramente de **accionista**.

### 6.4.3 Servicios de bajo valor añadido (BVA)

**Definición legal (resumen):** auxiliares/de apoyo, **no** constituyen la actividad principal del contribuyente o del grupo, **no** usan/crean **intangibles únicos y valiosos**, y **no** implican asumir/ controlar **alto riesgo**.

**No califican como BVA (enunciativamente):** p.ej., **actividad principal** del contribuyente/grupo, **I+D, fabricación/producción**, compra de materia prima para producción, comercialización, seguros, entre otros.

#### 6.4.4 Documentación mínima exigida por el Reglamento (checklist)

El **art. 118-A RLIR** detalla la **documentación e información** que debe conservarse (y suministrarse) para sustentar el TB y la deducción:

Bloque	Contenido mínimo (extracto reglamentario)
Acreditar que el servicio cumple TB	<b>Descripción</b> del servicio y <b>destinatarios</b> ; <b>razones</b> por las que el servicio <b>aporta beneficio</b> ; <b>justificación</b> dentro del <b>contexto del negocio del grupo</b> .
Valorar la contraprestación	<b>Detalle de costos y gastos</b> del prestador; <b>criterio de asignación</b> a los beneficiarios (drivers) y su <b>justificación</b> ; <b>margen aplicado</b> y su <b>justificación</b> .
BVA vs. alto valor	<b>Razones</b> por las que el servicio es <b>BVA</b> o <b>alto valor</b> .

**Claves operativas:** describa **entregables** (reportes, tickets, manuales, KPIs), **soporte fáctico** (órdenes de trabajo, correos, contratos, actas), **cost pool** y **drivers** (p. ej., horas, número de usuarios, transacciones), explicando **por qué** reflejan el consumo/beneficio. (Los drivers deben **justificarse**; el RLIR exige sustento del criterio de asignación).

#### 6.4.5 Procedimiento de evaluación

1. **Delinee la transacción:** contrato, conductas y entregables; identifique **qué funciones** se prestan y **a quién**. (OCDE – enfoque de delimitación precisa).
2. **Pruebe el beneficio:** explique **qué necesidad cubre** el servicio y por qué **un independiente** lo habría contratado/realizado (estándar del **art. 118-A RLIR**).
3. **Clasifique:** ¿**Bajo valor** (BVA) o **alto valor**? Documente las **cuatro características** de BVA si corresponde.
4. **Costos y drivers:** detalle **cost pool** del prestador y el **driver** (asignación) apropiado y **justificado**.
5. **Margen:** Verifique que se haya aplicado el **5 %** si es BVA (expresado **con dos decimales**). Si **no** es BVA, verifique que se haya evaluado la operación con el **método de PT más apropiado** (CUP, Cost-Plus, TNMM, etc.).
6. **Red flags** y **no-beneficio:** descarte **duplicidades**, **shareholder activities** y **beneficios incidentales**.

#### 6.4.6 Ejemplos ilustrativos (basados en la norma)

##### A) Centro de servicios “back-office” (finanzas/ TI/HR) para filiales

- **Beneficio:** sí (apoya operaciones locales con entregables mensuales).
- **Calificación:** **BVA** (auxiliar, no core; sin intangibles únicos; bajo riesgo).
- **Valoración:** **Cost-Plus BVA** con **margen 5 %** (dos decimales), **driver:** horas/hits por país. **Soporte:** tickets, SLAs, reportes.

##### B) “Stewardship/accionista” (planeamiento estratégico del grupo)

- **Beneficio:** **no** (se realiza solo en interés del accionista; no hay encargo/uso local).
- **Tratamiento:** **no deducible** por **no superar TB**. Documentar descarte.

##### C) Servicio duplicado (consultoría global + consultor local sobre lo mismo)

- **Beneficio:** **no** (duplicidad sin valor incremental).
- **Tratamiento:** **no deducible**; depurar alcance, consolidar proveedores. (OCDE – duplicidades).

#### 6.4.7 Riesgos y fiscalización (qué observa SUNAT)

- SUNAT ha **intensificado** la revisión del TB, se han enviado esquelas a los contribuyentes que, a pesar de haber presentado el Reporte Local, no adjuntaron la parte correspondiente al Test de Beneficio.
- Empresas con pérdidas y que mantengan transacciones de servicios que representen un porcentaje importante sobre costos y gastos son objetivo potencial de las fiscalizaciones.

#### 6.4.8 Tabla resumen (para usar en auditorías internas)

Pregunta de control	Evidencia que espera la autoridad
¿El servicio <b>era necesario y independiente</b> hubiera pagado?	Justificación de negocio, análisis “make or buy”, aprobaciones internas, orden/encargo.
¿Se <b>prestó efectivamente</b> ?	Entregables, informes tickets, SLAs, actas, evidencia de uso.
¿Es <b>BVA</b> ?	Matriz con las <b>4 características</b> (auxiliar/no core/sin intangibles/sin alto riesgo) y descarte de la lista de <b>no-BVA</b> .

Pregunta de control	Evidencia que espera la autoridad
¿Cómo se <b>asignaron</b> los costos?	<b>Cost pool</b> del prestador y <b>driver</b> justificado (hrs., usuarios, transacciones).
¿Margen correcto?	Cálculo del <b>5 % BVA</b> (con <b>dos decimales</b> ) o análisis de método alternativo si no es BVA.
¿No hay shareholder /duplicidad/incidental?	Matrices de descarte y segregación de actividades.

#### 6.4.9 Recomendaciones para las empresas

1. **Diseñe un “TB pack”** por servicio: **justificación de negocio**, entregables, **cost pool** y **drivers** con **memorando** de elección.
2. Para **BVA**, deje constancia de las **4 características** y **tope 5 %**; estandarice **drivers** y publique un **manual interno**.
3. **Depure** actividades **accionista/duplicadas** desde el contrato; separe **stand-by/on-call** si no hay consumo efectivo.
4. En servicios **no-BVA**, escoja y documente el **método de PT más apropiado** (CUP/Cost-Plus/TNMM) y sus **ajustes**.
5. **Revise anualmente** el TB y alinee cronológicamente con **Local/Master/CbC** para coherencia integral.

## 6.5 FISCALIZACIÓN Y SANCIONES POR INCUMPLIMIENTO

### 6.5.1. ¿Cómo fiscaliza SUNAT los precios de transferencia?

#### Alcance y herramientas

SUNAT puede: (i) requerir y revisar información y documentación, incluyendo informes técnicos exigidos por norma (como el Reporte Local, Reporte Maestro, Test de Beneficio); (ii) efectuar comparecencias; y (iv) practicar **ajustes de PT** cuando el valor pactado no refleje condiciones de plena competencia (arm’s length).

Si la SUNAT determina un ajuste de precios de transferencia, este incrementa la base imponible del Impuesto a la Renta del ejercicio fiscalizado, conforme al artículo 32-A de la LIR. Dicho ajuste **no modifica los pagos a cuenta ya efectuados** durante ese ejercicio. Según corresponda, pueden generarse **ajustes primarios (en Perú), correlativos** — en el marco de convenios para evitar la doble imposición — o incluso **ajustes secundarios**, conforme a las implicancias del caso.

#### Tipos de fiscalización

La fiscalización puede ser parcial (limitada a uno o más aspectos, tributos o periodos determinados) o definitiva (que abarca la totalidad de aspectos vinculados a un tributo en uno o más ejercicios).

En el caso de una fiscalización definitiva, el plazo legal es de 12 meses, contados desde el día siguiente de que el contribuyente entregue la totalidad de la información solicitada en el primer requerimiento.

En la fiscalización parcial, el plazo es de 6 meses, con posibilidad de una prórroga adicional de hasta 6 meses, mediante notificación debidamente fundamentada.

### **Excepción relevante para PT**

**El numeral 3 del artículo 62-A del Código Tributario exceptúa del plazo máximo de 1 año los requerimientos de información y/o documentación relacionados con la aplicación de las normas de precios de transferencia.**

En ese sentido, la SUNAT puede solicitar información adicional sobre precios de transferencia aun después de vencido el plazo de un año para fiscalización, pero no puede hacerlo respecto a otros temas. Este criterio fue confirmado y precisado por el Tribunal Fiscal en la Resolución N.º 03500-Q-2017, que es jurisprudencia de observancia obligatoria, así como por el Informe SUNAT N.º 060-2014.

### **6.5.2. Etapas típicas del procedimiento**

1. **Carta de presentación y primer requerimiento.** Se notifica el inicio de la fiscalización, definiendo si esta será parcial o definitiva. El plazo para efectuar la fiscalización comienza a contar desde la entrega total de la información solicitada en el primer requerimiento, salvo la excepción aplicable a precios de transferencia.
2. **Atención de requerimientos.** El contribuyente debe exhibir y entregar documentos tales como Reporte Local, Reporte Maestro, contratos intragrupo, análisis de comparabilidad, políticas, papeles de trabajo, estados financieros, entre otros, en castellano o acompañados de traducción oficial o simple según requiera SUNAT. La falta de entrega, entrega incompleta o fuera de plazo puede conllevar sanciones específicas (ver 6.5.3 y 6.5.4).
3. **Resultados y posibles ajustes de PT.** SUNAT comunica observaciones y, de corresponder, formula **Resolución de Determinación (RD)** y **Resolución de Multa (RM)**. Los tributos omitidos devengan **Interés Moratorio (TIM)** hasta el pago; desde 01.01.2024 las **multas** devengan **interés legal civil** (no TIM).

4. **Impugnación o pago.** El contribuyente puede reclamar/ apelar o acogerse a fraccionamiento para el pago de tributos y multas. (Base: Código Tributario).

### 6.5.3. Documentación y exhibición: qué puede exigir SUNAT

- **Reportes de PT: Reporte Local, Reporte Maestro, Test de Beneficio y Reporte País por País (CbC)**, con estructura y contenidos definidos por SUNAT.
- **Sustento del arm's length:** estudio/archivo técnico, análisis funcional (funciones-activos-riesgos), selección y aplicación del **método más apropiado**, búsqueda de comparables, márgenes, políticas intragrupo, etc.
- **Traducción al castellano** de documentación en idioma extranjero cuando sea requerida.

### 6.5.4. Ajustes de PT y efectos tributarios

- **Ajuste primario** (Perú): Implica la modificación de la renta neta imponible del Impuesto a la Renta, ya sea mediante el incremento de ingresos o la reducción de gastos que no se ajustan al principio de plena competencia. No afecta los pagos a cuenta ya efectuados durante el ejercicio fiscalizado.
- **Ajustes correlativos:** Puede gestionarse mediante un **Procedimiento de Acuerdo Mutuo (PAM)** conforme a los **Convenios para Evitar la Doble Imposición (CDI)** suscritos por el Perú, con el fin de evitar la doble imposición internacional derivada del ajuste primario.
- **Intereses:** La deuda tributaria generada por el ajuste devenga **interés moratorio (TIM)** según lo establecido en el **artículo 33 del Código Tributario** y las tasas publicadas por SUNAT. Desde 01.01.2024, las **multas** devengan **interés legal civil** (no TIM).

### 6.5.5. Infracciones y multas más frecuentes en PT

Las sanciones aplicables a precios de transferencia se encuentran reguladas en los artículos 176 y 177 del Código Tributario y su Tabla I Tabla, con multas en función de Ingresos Netos (IN) con mínimo 10% UIT y máximo 25 UIT.

#### a) Declaraciones informativas de PT (Local/Maestro/CbC)

Conducta	Base legal	Sanción
No presentar otras declaraciones o comunicaciones dentro de los plazos establecidos	Art. 176.2 CT y <b>Nota (14)</b> de Tabla I	<b>0.6% de IN</b> , mínimo <b>10% UIT</b> y máximo <b>25 UIT</b> .

Conducta	Base legal	Sanción
Presentar otras declaraciones o comunicaciones en forma incompleta o no conformes con la realidad.	Art. 176.4 CT y <b>Nota (14)</b> de Tabla I	<b>0.6% de IN</b> , mínimo <b>10% UIT</b> y máximo <b>25 UIT</b> (para declaraciones informativas de PT).

(14) Se aplicará el 0.6% de los IN en el caso de las infracciones vinculadas a las declaraciones juradas informativas Reporte Local, Reporte Maestro y/o Reporte País por País.

#### b) Exhibición/entrega de documentación de sustento

Conducta	Base legal	Sanción
No exhibir/no presentar la documentación e información del inciso g) del art. 32-A LIR (que, entre otros, respalda Reporte Local/Maestro/CbC; con traducción al castellano de ser el caso)	Art. 177.27 CT y <b>Nota (10)</b> de Tabla I	<b>0.6% de IN</b> , mínimo <b>10% UIT</b> y máximo <b>25 UIT</b> .
No proporcionar la información o documentos requeridos en forma/plazo/condiciones (en general)	Art. 177.5 CT y <b>Nota (11)</b> de Tabla I	<b>0.3% de IN</b> , mínimo <b>10% UIT</b> y máximo <b>12 UIT</b> .
No exhibir libros/registros/documentos solicitados	Art. 177.1 CT y <b>Nota (10)</b> de Tabla I	<b>0.6% de IN</b> , mínimo <b>10% UIT</b> y máximo <b>25 UIT</b> .

(10) Cuando la sanción aplicada se calcule en función a los IN anuales no podrá ser menor al 10% de la UIT ni mayor a 25 UIT, salvo en el caso de las infracciones vinculadas al beneficiario final a que se refiere el numeral 15.3 del artículo 87 del presente Código Tributario, en la que la multa no podrá ser menor a 5 UIT ni mayor a 50 UIT.

(11) Cuando la sanción aplicada se calcule en función a los IN anuales no podrá ser menor al 10% de la UIT ni mayor a 12 UIT, salvo en el caso de las infracciones vinculadas al beneficiario final a que se refiere el numeral 15.3 del artículo 87 del presente Código Tributario, en la que la multa no podrá ser menor a 3 UIT ni mayor a 25 UIT.

#### c) Determinación del impuesto

Conducta	Base legal	Sanción
Declarar cifras/datos falsos u omitir circunstancias que influyan en la determinación	Art. 178.1 CT y <b>Nota</b>	<b>50% del tributo omitido</b> (o <b>100%</b> del monto indebidamente obtenido en

Conducta	Base legal	Sanción
<b>del tributo (omisión del IR por PT)</b>	<b>(21)</b> de Tabla I	devoluciones), según Nota (21).

(21) El tributo por pagar omitido será la diferencia entre el tributo por pagar declarado y el que debió declararse. En el caso de los tributos administrados y/o recaudados por la SUNAT, se tomará en cuenta para estos efectos los saldos a favor de los períodos anteriores, las pérdidas netas compensables de ejercicios anteriores, los pagos anticipados, otros créditos y las compensaciones efectuadas.

#### **6.5.6. Reducciones/gradualidad de multas**

SUNAT aplica regímenes de gradualidad (rebajas por subsanación y/o pago) mediante resoluciones de superintendencia. La aplicación varía según el tipo de infracción, el momento de subsanación y, en algunos casos, el tamaño del contribuyente.

En 2025, está vigente la Res. N.º 007-2025/SUNAT, que introduce niveles de rebaja, dependiendo de la etapa en que se regularice la omisión y si el pago se efectúa, de acuerdo con el siguiente detalle:

DESCRIPCIÓN DE LA INFRACCIÓN	FORMA DE SUBSANAR LA INFRACCIÓN	INGRESOS NETOS DEL EJERCICIO ANTERIOR (5)	CRITERIOS DE GRADUALIDAD: SUBSANACIÓN (1) Y/O PAGO (2)				
			(Porcentaje de rebaja de la multa establecida en las Tablas I y II)				
			SUBSANACIÓN VOLUNTARIA	SUBSANACIÓN INDUCIDA			
			Si se subsana la infracción antes que surta efecto la notificación de la SUNAT en la que se le indica al infractor que ha incurrido en infracción (3)	Si se subsana la infracción a partir de la fecha en que surta efecto la notificación en la que se le indica al infractor que ha incurrido en infracción hasta el séptimo día hábil posterior a la notificación de la resolución de ejecución coactiva relativa a la resolución de multa, de corresponder.	Si se subsana la infracción a partir del octavo día hábil posterior a la notificación de la resolución de ejecución coactiva relativa a la resolución de multa y hasta ciento veinte días hábiles posteriores a la notificación de la resolución de ejecución coactiva.		
				Sin Pago (2)	Con Pago (2)	Sin Pago (2)	Con Pago (2)
No presentar las declaraciones que contengan la determinación de la deuda tributaria dentro de los plazos establecidos:  - Si se omitió presentar la declaración.  - Si se consideró como no presentada la declaración. (4)	Presentando:  - La declaración correspondiente, si omitió presentarla; o	Hasta 19 UIT	100%	98%	99%	96%	97%
		Mayor a 19 UIT y hasta 150 UIT	100%	90%	95%		
	- El formulario virtual "Solicitud de Modificación y/o Inclusión de Datos", si se consideró no presentada la declaración al haberse omitido o consignado en forma errada, el número de RUC o el período tributario, según corresponda.	Cualquiera sea el monto de los ingresos netos del ejercicio anterior	100%	Solo aplica el criterio de subsanación.  100%			

(1) Este criterio es definido en el numeral 13.7. del artículo 13.

(2) Este criterio es definido en el numeral 13.5. del artículo 13.

(3) El artículo 106 del Código Tributario señala que las notificaciones surtirán efectos desde el día hábil siguiente al de su recepción, entrega o depósito, según corresponda. Cuando la notificación se realice mediante publicación se deberá tener en cuenta lo previsto en el referido artículo.

(4) Se considera como no presentada la declaración, si se omitió o se consignó en forma errada, el número de RUC o el período tributario, según corresponda.

(5) Los ingresos netos son los indicados en el numeral 3.

### 6.5.7. Mecanismos para prevenir y resolver controversias

- **APA (Acuerdos Anticipados de Precios).** Definen ex-ante la metodología (y, de ser el caso, el precio) para transacciones con vinculadas o con/desde/hacia/ a través territorios de baja o nula imposición. Desde **01.01.2025** se actualizó la base legal del **literal f) del art. 32-A LIR** (D. Leg. 1662). Existen **APA unilaterales** (entre SUNAT y el contribuyente) y **APA bilaterales o multilaterales**, dentro del marco de los CDI.
- **PAM (Procedimiento de Acuerdo Mutuo)** bajo CDI: Es el mecanismo para gestionar **ajustes correlativos** y evitar la doble imposición en casos de precios de transferencia. SUNAT cuenta con una **Guía PAM vigente (2023)** que sirve como referencia operativa.

### 6.5.8. Matriz de riesgo y buenas prácticas Cumplimiento documental:

Preparar y presentar **Reporte Local/Maestro/CbC** conforme a estructura SUNAT; conservar soportes en castellano.

1. **Trazabilidad:** contratos intragrupo, órdenes de servicio, evidencias de prestación (especialmente servicios intragrupo) y **políticas** de PT consistentes.
2. **Revisión anual:** validar comparables, márgenes e **intervalos**; documentar explicaciones por desvíos (no ajustar pagos a cuenta por resultados de PT).
3. **Gestión de fiscalización:** responder **en plazo y forma** a requerimientos; documentar entregas; solicitar ampliaciones justificadas cuando corresponda. **Recuerde la excepción de plazos** para requerimientos de PT.
4. **Estrategia de controversia:** evaluar **APA** (prevención) o **PAM** (post-ajuste) para mitigar doble imposición.

### 6.5.9 Resumen de sanciones clave en PT

Rubro	Artículo CT	Base	Fórmula	Topes
No presentar Reporte Local/Maestro/CbC	Art. 176.2 CT y <b>Nota (14)</b> de Tabla I	IN	0.6% de IN	Mín. 10% UIT – Máx. 25 UIT.
Presentar reporte incompleto	Art. 176.4 CT y <b>Nota (14)</b> de Tabla I	IN	0.6% de IN	Mín. 10% UIT – Máx. 25 UIT.
No exhibir sustento del art. 32-A g) (incluye traducción)	Art. 177.27 CT y <b>Nota (10)</b> de Tabla I	IN	0.6% de IN	Mín. 10% UIT – Máx. 25 UIT.
No proporcionar info requerida (forma/plazo)	Art. 177.5 CT y <b>Nota (11)</b> de Tabla I	IN	0.3% de IN	Mín. 10% UIT – Máx. 12 UIT.
No exhibir libros/registros/documentos solicitados	Art. 177.1 CT y <b>Nota (10)</b> de Tabla I	IN	0.6% de IN	Mín. 10% UIT – Máx. 25 UIT.
Datos falsos/omisión que origina tributo omitido	Art. 178.1 CT y <b>Nota (21)</b> de Tabla I	Tributo	50% del <b>tributo omitido</b> (o 100% del monto indebidamente obtenido)	Según Nota (21).

**07**

**CONTABILIDAD &  
AUDITORÍA**

¿Por qué la transparencia contable y la auditoría fortalecen la confianza empresarial?

## 7.1. NORMAS CONTABLES APLICABLES EN PERÚ (NIIF Y NIC)

### 7.1.1. Marco normativo y adopción en Perú

**Resoluciones del Consejo Normativo de Contabilidad (CNC):** En 2004, se adoptó oficialmente el conjunto de **NIC, NIIF, CINIIF y SIC** mediante la **Resolución Ley N.º 28031** iniciando en 2006 su aplicación en Perú. Desde entonces, el **CNC ha ido actualizando** la adopción del repertorio vigente del IASB.

En **julio de 2024**, el **CNC oficializó el "Set Completo de NIIF 2024"** junto con el **Marco Conceptual para la Información Financiera**, lo que obliga a las empresas a alinearse con los estándares más recientes. Además, en la Declaración Jurada del IR, desde el ejercicio 2022 se exige indicar qué versión de NIIF se aplica si los ingresos superan las 150 UIT.

Como resultado, en la actualidad en Perú **son obligatorias:**

- **26 NIC** (Normas Internacionales de Contabilidad)
- **16 NIIF** completas
- Interpretaciones **CINIIF y SIC**, conforme al IASB

### 7.1.2. Alcance según tipo de empresa

Las empresas que **cotizan en bolsa**, que presentan estados financieros consolidados o con operaciones transfronterizas deben aplicar el **conjunto completo de NIIF**.

Las **pymes**, dependiendo del marco regulatorio tributario y tamaño, pueden aplicar las **NIIF para PYMES**, una versión simplificada, o las NIIF plenas si superan ciertos umbrales.

### 7.1.3. Normas clave en vigor en Perú

A continuación, una tabla con ejemplos representativos de las normas contables en vigencia:

Tipo de Norma	Ejemplos relevantes	Descripción
<b>NIC</b>	NIC 1 (Presentación de estados financieros) NIC 2 (Inventarios) NIC 7 (Flujos de efectivo) NIC 16 (Propiedades,	Normas emitidas entre 1973–2001, adoptadas en Perú y aún vigentes en

Tipo de Norma	Ejemplos relevantes	Descripción
	planta y equipo) NIC 19 (Beneficios a empleados)	ausencia de normas NIIF equivalentes.
<b>NIIF completas</b>	NIIF 1, 3, 9, 15, 16, 17, etc.	Normas posteriores al 2001, incluyendo políticas de ingresos, arrendamientos, instrumentos financieros, contratos de seguro, entre otras.
<b>Set completo NIIF 2024</b>	Conjunto de NIIF actualizado al 2024 + Marco Conceptual	Norma exigida a partir de 2024 por CNC; aplicable para inversión, transparencia, mercados de capital.

#### 7.1.4. Ejemplos prácticos en el contexto peruano

Una empresa minera peruana que cotice en bolsa aplicará normas como **NIIF 6** (Exploración y evaluación de recursos minerales), además de las normas generales como NIC 16 y NIIF 15.

Una pyme que factura menos de 3,000 UIT puede optar por aplicar **NIIF para PYMES**, que reduce requerimientos de información y complejidad contable.

#### 7.1.5. Relevancia y buenas prácticas

La aplicación de **NIIF/NIC** garantiza:

- **Comparabilidad** de los estados financieros en mercados globales
- **Transparencia y credibilidad** frente a inversionistas, reguladores y entidades financieras

En Perú, la **SUNAT y el Tribunal Fiscal** han aplicado normas como la **NIC 16 y 23** para interpretar elementos del IR, lo que demuestra su carácter vinculante en el ámbito tributario.

## 7.2. OBLIGACIONES CONTABLES PARA DIFERENTES TIPOS DE EMPRESAS

En VAG Global, sugerimos mapear las obligaciones contables por régimen tributario y por nivel de ingresos (UIT), y además verificar si la empresa está

sujeta a libros electrónicos y, en su caso, a presentación de EEFF auditados ante la SMV.

### 7.2.1. Marco de referencia (qué normas mirar)

**SUNAT – Libros y registros contables obligatorios:** el tipo de libros depende del régimen y de los ingresos anuales (expresados en UIT). Allí se detallan los umbrales ( $\leq 300$  UIT; 300–500 UIT;  $> 500$ – $\leq 1,700$  UIT;  $> 1,700$  UIT).

**SIRE – Sistema Integrado de Registros Electrónicos:** reemplaza progresivamente al PLE/Portal para Registro de Ventas e Ingresos y Registro de Compras (obligatorio desde ago-2024 para RER y RMT que ya llevaban registros; y desde ene-2025 para quienes, al 31-12-2024, debían llevar registros de ventas y compras y no sean PRICOS).

**PCGE:** el Plan Contable General Empresarial (versión 2019) aprobado por el CNC (obligatorio desde 2020) es la base del registro contable en NIIF.

**SMV – Ley 29720, art. 5:** sociedades no supervisadas por la SMV con ingresos o activos  $\geq 3,000$  UIT deben presentar EEFF auditados a la SMV (obligación general de la ley, independiente del régimen tributario).

### 7.2.2. Obligaciones por régimen tributario y umbral de ingresos

#### A) Nuevo RUS (NRUS)

- **Libros:** no lleva libros ni registros contables; debe archivar comprobantes emitidos/recibidos.
- **EEFF auditados ante SMV:** aplica solo si la sociedad calza en el art. 5 de la Ley 29720 ( $\geq 3,000$  UIT de ingresos/activos). NRUS es usualmente para negocios de muy baja escala, por lo que rara vez aplica.

#### B) Régimen Especial de Renta (RER)

- **Libros:** Registro de Compras y Registro de Ventas.
- **SIRE:** obligados desde ago-2024 si al 31-07-2024 ya estaban obligados a llevar esos registros; y en general desde ene-2025 para quienes deban llevar los registros de ventas/compras (no PRICOS).

#### C) Régimen MYPE Tributario (RMT)

Obligación según ingresos (UIT) del ejercicio:

- **$\leq 300$  UIT:** Registro de Ventas, Registro de Compras y Libro Diario – Formato Simplificado.

- **> 300 y ≤ 500 UIT:** se añade Libro Diario y Libro Mayor.
- **> 500 y ≤ 1,700 UIT:** además Libro de Inventarios y Balances.
- **(Si > 1,700 UIT → "contabilidad completa" como en Régimen General).**

**SIRE:** mismas fechas y reglas que RER.

#### D) Régimen General (RG)

Obligación según ingresos brutos anuales (UIT):

- **≤ 300 UIT:** Registro de Ventas, Registro de Compras y Libro Diario – Formato Simplificado.
- **> 300 y ≤ 500 UIT:** Registro de Ventas, Registro de Compras, Libro Diario y Libro Mayor.
- **> 500 y ≤ 1,700 UIT:** además Libro de Inventarios y Balances.
- **> 1,700 UIT:** contabilidad completa: Libro Caja y Bancos, Libro de Inventarios y Balances, Libro Diario, Libro Mayor, Registro de Ventas y Registro de Compras.

**SIRE:** desde ene-2025 para quienes deban llevar registros de ventas/compras y no sean PRICOS.

#### 7.2.3. Resumen visual (tabla rápida)

Régimen	≤300 UIT	300–500 UIT	500–1,700 UIT	>1,700 UIT
<b>RER</b>	Compras + Ventas	Compras + Ventas	Compras + Ventas	Compras + Ventas
<b>RMT</b>	+ Diario simpl.	+ Diario + Mayor	+ Inventarios y Balances	Contabilidad completa
<b>RG</b>	+ Diario simpl.	+ Diario + Mayor	+ Inventarios y Balances	Contabilidad completa
<b>NRUS</b>	(sin libros; conservar comprobantes)	—	—	—

#### 7.2.4. Libros electrónicos y SIRE

**Qué es SIRE:** plataforma de SUNAT que integra el Registro de Ventas e Ingresos Electrónico (RVIE) y el Registro de Compras Electrónico (RCE), reemplazando gradualmente al PLE/Portal.

### Entrada en vigor:

- **RER y RMT:** desde agosto 2024 para quienes, al 31-07-2024, ya estaban obligados a llevar ambos registros.
- **Régimen General (no PRICOS) y otros obligados a llevar registros:** desde enero 2025 (si al 31-12-2024 debían llevarlos).

**Emisión de comprobantes electrónicos:** la designación de emisores electrónicos se realiza mediante resoluciones de superintendencia y padrones de obligados; ver CPE – SUNAT (normas y padrón).

**Tip VAG Global:** Si su empresa cambia de tramo de UIT de un año a otro, las obligaciones de libros del año siguiente pueden variar. Estructure un check anual (cierre de enero) para ajustar su "paquete" de libros y el uso de SIRE.

### 7.2.5. Estados Financieros auditados ante la SMV

**Obligación legal (Ley 29720, art. 5):** toda sociedad organizada bajo la LGS que no sea supervisada por la SMV y cuyos ingresos o activos  $\geq 3,000$  UIT debe presentar a la SMV sus EEFF anuales auditados (bajo NIIF).

**Normas 2023 de la SMV (Res. SMV N.º 013-2023-SMV/01)** actualizan plazos y formalidades de preparación, presentación y difusión de EEFF, Memoria e Informe de Gerencia para entidades supervisadas.

**Importante:** La obligación del art. 5 no depende del régimen (RER, RMT, RG), sino del tamaño (UIT) y naturaleza societaria. Realice un test de 3,000 UIT al cierre de cada ejercicio.

### 7.2.6. PCGE y NIIF (coherencia del registro contable)

Perú utiliza PCGE (2019) alineado a NIIF, de uso obligatorio desde 2020 (CNC – Res. 002-2019-EF/30). Asegure que su ERP, plan de cuentas, políticas contables y revelaciones estén sincronizados con NIIF/PCGE.

### 7.2.7. Recomendaciones VAG Global

1. **Matriz anual de obligaciones por régimen y UIT** (enero de cada año): defina qué libros corresponden y cómo se llevarán (SIRE/otros).
2. **SIRE:** valide si su empresa está alcanzada por los hitos (ago-2024 / ene-2025) y establezca un proceso de cierre mensual (ventas y compras) con responsables y bitácora de contingencias.
3. **Comprobantes electrónicos:** confirme si fue designado emisor electrónico (padrones/normas CPE) y ajuste su facturación y OSE si corresponde.

4. **SMV – 3,000 UIT**: si se aproxima al umbral, planifique auditoría externa y calendario SMV con anticipación (contrato de auditoría, cierre NIIF, CSR y notas).
5. **PCGE/NIIF**: revise políticas contables, mapeo de cuentas y revelaciones clave (IFRS 15/16/9, NIC 1/7/12/16, etc.) para coherencia entre libros y EEFF.

### 7.2.8. Anexo A — Tabla "qué debo llevar"

Régimen	Umbral (UIT)	Libros/Registros mínimos	¿SIRE?
NRUS	—	Sin libros (archivar comprobantes)	No aplica
RER	—	Registro de Compras + Registro de Ventas	Sí: desde ago-2024 (si ya obligados al 31-07-2024); en general ene-2025 (no PRICOS)
RMT	≤300	Compras + Ventas + Diario (formato simplif.)	Sí (mismas reglas que RER)
RMT	>300 y ≤500	Compras + Ventas + Diario + Mayor	Sí
RMT	>500 y ≤1,700	+ Inventarios y Balances	Sí
RG	≤300	Compras + Ventas + Diario (formato simplif.)	Sí desde ene-2025 (no PRICOS)
RG	>300 y ≤500	Compras + Ventas + Diario + Mayor	Sí
RG	>500 y ≤1,700	+ Inventarios y Balances	Sí
RG	>1,700	Contabilidad completa (Caja y Bancos, Inventarios y Balances, Diario, Mayor, Ventas, Compras)	Sí

## 7.3. AUDITORÍA FINANCIERA: CUÁNDO ES OBLIGATORIA

### 7.3.1. Base legal principal

**Ley General de Sociedades (LGS)**: Establece que las **sociedades anónimas**, por su naturaleza y responsabilidad frente a accionistas y terceros, están obligadas a someter sus estados financieros a auditoría externa, sin límite de ingresos ni activos.

**Superintendencia del Mercado de Valores (SMV)** – Ley N.º 29720, art. 5: exige que las sociedades (no supervisadas) con **ingresos o activos  $\geq$  3,000 UIT** presenten sus estados financieros **auditados ante la SMV**.

**Bolsas de valores** y similares: las empresas con valores inscritos en la **Bolsa de Valores de Lima** deben presentar anualmente EEFF auditados.

**Sectores regulados** (financiero, minería, cooperativas bajo reglamentos SBS, etc.): pueden tener obligaciones específicas de auditoría externa e interna según normativa como la **Resolución SBS N.º 1297-2022**, aplicable en sectores como cooperativas de ahorro, comercio de metales preciosos, entre otros.

### 7.3.2. Ejemplos de aplicación según tipo de empresa

Tipo de entidad / supuestos	¿Auditoría externa obligatoria?	Fuente / fundamento
Sociedades Anónimas	Sí, por LGS (sin importar ingresos/activos)	LGS
Ingresos o activos $\geq$ 3,000 UIT	Sí, ante SMV	Ley N.º 29720, art. 5
Cotizan en Bolsa	Sí, obligatoria	Normativa BVL
Sectores regulados (ej. financiero, cooperativas)	Puede aplicarse conforme a reglamentos específicos	Resoluciones SBS y otros

### 7.3.3. Complementos y otras consideraciones

**Ningún porcentaje fijo de ingresos** (como USD 3.6 millones) es parte de la normativa; ciertos resúmenes independientes mencionan montos referenciales, pero no tienen base legal vinculante.

Para una empresa que **no está legalmente obligada**, realizar auditoría sigue siendo una buena práctica para demostrar **transparencia, credibilidad**, facilitar financiamiento o ante procesos de due diligence.

### 7.3.4. Recomendaciones de VAG Global

1. **Evaluar tu tipo societario** (¿eres una sociedad anónima?) y tu nivel de ingresos/activos (umbrales de 3,000 UIT) para detectar obligaciones de auditoría.
2. Si cotizas en la Bolsa o perteneces a sectores regulados, verifica si existe normativa específica que exige auditoría externa.
3. Considera realizar auditoría voluntaria si buscas financiamiento, aumentas confianza de inversionistas o mejoras controles internos.

4. Al planificar la auditoría, asegúrate de que la firma esté registrada como **entidad de auditoría autorizada** por el Colegio de Contadores del Perú (por SMV).
5. Integra auditoría financiera en tu **calendario anual corporativo**, anticipando cierre de EEFF, selección de auditor y presentación ante entidades.

# 08

## CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES FINALES

¿Qué prácticas aseguran una inversión extranjera exitosa y sostenible en el Perú?

## 8.1 BUENAS PRÁCTICAS PARA INVERSIONISTAS EXTRANJEROS

El análisis desarrollado en los capítulos anteriores permite afirmar que el Perú ofrece un marco atractivo y competitivo para la inversión extranjera, sustentado en su estabilidad macroeconómica, el acceso a una red amplia de tratados comerciales y un marco legal que garantiza igualdad de trato entre inversionistas

Para aprovechar este entorno de manera eficiente, se recomienda:

- **Estructurar la inversión con planificación societaria y tributaria:** elegir la figura societaria adecuada (E.I.R.L., S.R.L., S.A.C., S.A. o S.A.A.) y el régimen tributario más conveniente según el volumen proyectado de operaciones.
- **Negociar convenios de estabilidad jurídica** en proyectos de gran envergadura, con el fin de blindar aspectos fiscales y cambiarios frente a posibles reformas normativas.
- **Incorporar prácticas de gobierno corporativo y cumplimiento (compliance)** incluso en etapas iniciales, lo cual eleva la confianza de socios estratégicos y entidades financieras.
- **Aprovechar los incentivos sectoriales** (drawback, RERA, I+D+i, regímenes especiales) que reducen la carga fiscal y generan ventajas comparativas en agroindustria, minería, infraestructura y tecnología.

## 8.2 RIESGOS COMUNES Y CÓMO MITIGARLOS

Si bien el Perú mantiene condiciones favorables, los inversionistas deben anticipar riesgos recurrentes y adoptar estrategias de mitigación:

- **Riesgos regulatorios y políticos:** la volatilidad normativa puede afectar la predictibilidad de las operaciones. Mitigación: convenios de estabilidad jurídica y asesoría permanente en materia tributaria y legal.
- **Riesgos sociales y ambientales:** en sectores como minería e infraestructura, la conflictividad social y los requisitos ambientales estrictos pueden retrasar proyectos. Mitigación: implementar programas de relacionamiento temprano, consulta previa y cumplimiento ESG.
- **Riesgos macroeconómicos y financieros:** la exposición a precios de commodities y variaciones cambiarias impacta en la rentabilidad. Mitigación: coberturas cambiarias, diversificación de mercados y contratos de largo plazo.

- **Riesgos operativos:** deficiencias logísticas, sobrecostos por infraestructura y brechas de capital humano. Mitigación: alianzas público-privadas, inversión en tecnología y capacitación continua.

### 8.3 PERSPECTIVAS DE NEGOCIO EN EL CORTO Y MEDIANO PLAZO

Las tendencias identificadas en los capítulos anteriores evidencian un horizonte favorable para los inversionistas extranjeros:

- **Corto plazo (2025–2026):** recuperación sostenida del PBI (~3% anual), estabilidad de la inflación dentro del rango meta y oportunidades inmediatas en agroexportación, energía renovable y digitalización de servicios
- **Mediano plazo (2027–2030):** consolidación del Puerto de Chancay como hub logístico transpacífico, crecimiento de proyectos de litio y cobre en la sierra, y fortalecimiento de la agroindustria con foco en Asia. Estos factores refuerzan la posición del Perú como un núcleo estratégico de inversión regional.