



### OBJETIVO

- Explicar los alcances del régimen tributario aplicable en 2026 a operaciones con valores mobiliarios relevante tanto para personas naturales como personas jurídicas, incluyendo los principales cambios aprobados y los beneficios vigentes.
- Detallar aspectos relevantes a considerar para un adecuado cierre fiscal 2025 sobre la base de jurisprudencias y pronunciamientos emitidos tanto por la Sunat como el Tribunal Fiscal, así como casaciones, con énfasis en operaciones en el ámbito del mercado de capitales.
- Reseñar las principales asimetrías tributarias identificadas en la hoja de ruta propuesta por el Banco Mundial para el desarrollo del mercado de capitales, así como identificar las distorsiones que generan y proponer reformas legislativas o regulatorias para su solución.

### PROGRAMA

- 7:45 – 8:15**      **Café y registro de participantes**
- 8:15 – 8:25**      **Bienvenida e introducción al seminario**
- Álvaro Arbulú | Presidente del Comité de Asuntos Tributarios | Procapitales
- 8:25 – 8:55**      **Tema 1. Régimen tributario vigente en 2026**
- Situaciones sujetas a imposición y tasas aplicables
  - Beneficios vigentes en 2026 según distintas clases de activos
  - Distinguir entre domiciliados y no domiciliados, entre personas naturales y personas jurídicas, jurisdicciones (CAN), y en función de instrumentos específicos
  - Preguntas del público
- Expositora:**
- Vanessa Watanabe | Socia | Payet, Rey, Cauvi & Pérez Abogados
- 8:55 – 9:25**      **Tema 2. Aspectos a considerar para el cierre fiscal 2025**
- Pronunciamientos de la Sunat, el Tribunal Fiscal y casaciones en materia tributaria
  - Tratamiento de gastos financieros, avales y garantías, diferencias de cambio, etc.
  - Preguntas del público
- Expositor:**
- Roberto Polo | Socio | Rebaza, Alcázar & De las Casas
- 9:25 – 9:55**      **Tema 3. Evaluación de asimetrías tributarias**
- Asimetrías:
    - (a) Pago de IGV en operaciones de crédito: productos bancarios vs. productos del mercado de capitales (i.e., fondos de inversión) vs. aportes voluntarios sin fin previsional

*(b) Tratamiento de intereses generados por depósitos vs. instrumentos del mercado de valores*

*(c) Tratamiento entre el factoring (no gravado de IGV y con tasa de IR de 5%) y el confirming*

*(d) Aplicación o no de exoneraciones tributarias propias de las ofertas públicas a las emisiones realizadas en el régimen general vs. el régimen de ofertas públicas dirigidas exclusivamente a inversionistas institucionales*

- *Distorsiones generadas e impacto sobre la competitividad en el mercado local y frente a los del exterior*
- *Propuestas de reformas legislativas o regulatorias*

**Expositor:**

- Jorge Otoya | Socio | Estudio Muñiz

**9:55 – 10:00**

**Cierre del seminario**