BE VIETNAM WISE · HACER NEGOCIOS EN VIETNAM

La guía para inversores extranjeros y vietnamitas

Capítulo 6 de 11

Banca, divisas y repatriación

El capital de un inversor extranjero entra en Vietnam a través de una única cuenta bancaria, sus préstamos se registran ante el Banco Estatal, sus beneficios solo salen tras las cuentas auditadas y la liquidación definitiva del impuesto, y dentro del país casi todos los precios deben fijarse en dong. Este capítulo explica cada una de esas reglas, los instrumentos en que se basan, los documentos que exigirán los bancos y los puntos en los que el dinero queda bloqueado con mayor frecuencia.

Actualizado el 10 de octubre de 2026. Elaborado por un jurista especializado en inversión extranjera (hoy jubilado), con 20 años de experiencia asesorando sobre el Derecho vietnamita de inversiones.
Información jurídica y fiscal, no asesoramiento jurídico. Los tipos, umbrales y procedimientos cambian: antes de actuar, confirme cualquier punto importante con la autoridad competente o con un abogado habilitado para prestar servicios jurídicos en Vietnam. La edición en español está traducida de la edición en inglés; solo el texto vietnamita de las leyes es auténtico.
Para leer en línea, con las actualizaciones, los enlaces y Lawbot: https://bewiseapps.com/hacer-negocios-en-vietnam/banca-divisas-y-repatriacion/
© Be Wise Apps

Índice

6	Presentación del capítulo
6.1	El marco del control de cambios
6.2	La cuenta de capital de inversión
6.3	Apertura de cuentas bancarias de empresa
6.4	Préstamos extranjeros y registro ante el Banco Estatal
6.5	Remesa de beneficios y repatriación del capital
6.6	Moneda y pagos dentro de Vietnam
6.7	Pagos a proveedores extranjeros y a sociedades del grupo
6.8	Financiación de proyectos, garantías y el centro financiero

Información jurídica y fiscal, no asesoramiento jurídico. Los tipos, umbrales y procedimientos cambian: antes de actuar, confirme cualquier punto importante con la autoridad competente o con un abogado habilitado para prestar servicios jurídicos en Vietnam. La edición en español está traducida de la edición en inglés; solo el texto vietnamita de las leyes es auténtico.

CAPÍTULO 6 DE 11

Banca, divisas y repatriación

Actualizado el 10 de octubre de 2026 · Elaborado por un jurista especializado en inversión extranjera (hoy jubilado), con 20 años de experiencia asesorando sobre el Derecho vietnamita de inversiones · Información jurídica y fiscal, no asesoramiento jurídico · Cómo lo verificamos (en inglés) · Abrir en la aplicación

DE UN VISTAZO

Normativa aplicable

- Ordenanza de Divisas n.º 28/2005/PL-UBTVQH11, modificada por la Ordenanza n.º 06/2013/PL-UBTVQH13
- Ley de Inversiones n.º 143/2025/QH15, artículo 11 (transferencia al extranjero de capital, beneficios y activos)
- Circular n.º 38/2026/TT-NHNN sobre la gestión de divisas de la inversión extranjera en Vietnam (en vigor desde el 18 de agosto de 2026)
- Circular n.º 12/2022/TT-NHNN sobre los préstamos extranjeros de las empresas, modificada por la Circular n.º 80/2025/TT-NHNN; Circular n.º 08/2023/TT-NHNN sobre las condiciones de endeudamiento, modificada por la Circular n.º 19/2024/TT-NHNN
- Circular n.º 32/2013/TT-NHNN sobre la restricción del uso de divisas en Vietnam, en su versión modificada
- Circular n.º 17/2024/TT-NHNN sobre las cuentas de pago, modificada por la Circular n.º 25/2025/TT-NHNN
- Resolución n.º 222/2025/QH15 sobre el Centro Financiero Internacional; Ley n.º 150/2025/QH15 del Tribunal Especializado del Centro Financiero Internacional

Con quién tratará

- Banco Estatal de Vietnam (SBV): política de divisas, el Departamento de Gestión de Divisas y las sucursales regionales del SBV (registro de préstamos extranjeros), normas de pagos y de prevención del blanqueo de capitales
- Bancos comerciales autorizados y sucursales de bancos extranjeros: los guardianes que abren las cuentas, comprueban los documentos y ejecutan cada pago transfronterizo
- Departamento de Impuestos (Cuc Thue) y sus oficinas tributarias: la notificación de remesa de beneficios, el impuesto sobre contratistas extranjeros y los requisitos tributarios para remesar beneficios
- Ministerio de Justicia (Departamento de Registro de Garantías y de Responsabilidad Patrimonial del Estado) y oficinas de registro de tierras: inscripción de garantías
- Los órganos ejecutivos y de supervisión del Centro Financiero Internacional de Vietnam en Ciudad Ho Chi Minh y Da Nang

Cifras clave

Notificación a la oficina tributaria antes de remesar beneficios	**7 días hábiles**
Registro de un préstamo extranjero a medio o largo plazo	**En un plazo de 30 días hábiles, antes de la disposición**

Qué cambió en 2025–2026

- La Circular n.º 38/2026/TT-NHNN sustituyó a la Circular n.º 06/2019/TT-NHNN el 18 de agosto de 2026: la cuenta de capital de inversión directa pasó a ser la cuenta de capital de inversión, puede abrirse antes del IRC y se incluyen los flujos con origen o destino en el centro financiero internacional.

Resolución del SBV sobre el registro de un préstamo	**10 días hábiles**
FCT (componente de CIT) sobre los intereses pagados al extranjero	**5 %**
Límite a la deducción de intereses netos (prestatarios con operaciones vinculadas)	**30 % del EBITDA**
Banda de negociación USD/VND en torno al tipo central del SBV	**Más o menos 5 %**
Pago no en efectivo necesario para deducir el IVA y el CIT	**5 millones de VND o más**
Operaciones en efectivo comunicadas según las normas de prevención del blanqueo	**400 millones de VND o más**

- La Circular n.º 80/2025/TT-NHNN, en vigor desde el 25 de enero de 2026, trasladó íntegramente el registro de préstamos extranjeros al Portal Nacional de Servicios Públicos, redujo a diez días hábiles el plazo de tramitación del Banco Estatal y, desde el 25 de julio de 2026, atribuye los préstamos de 20 millones de USD o menos a las sucursales regionales del SBV.
- El Decreto n.º 252/2026/ND-CP estableció los requisitos tributarios para remesar beneficios al extranjero a partir del 1 de julio de 2026.
- La Circular n.º 25/2025/TT-NHNN endureció la verificación presencial y biométrica del representante legal para las cuentas de empresa; desde el 1 de julio de 2025 se suspenden las operaciones en línea cuando faltan los datos biométricos del representante.
- El Decreto n.º 340/2025/ND-CP sustituyó al Decreto n.º 88/2019/ND-CP sobre sanciones administrativas en el ámbito monetario y bancario a partir del 9 de febrero de 2026.
- El Centro Financiero Internacional de Vietnam se creó mediante la Resolución n.º 222/2025/QH15 y ocho decretos de 18 de diciembre de 2025, con un tribunal especializado previsto en la Ley n.º 150/2025/QH15 desde el 1 de enero de 2026.

A quién se aplica este capítulo. La cuenta de capital de inversión, el procedimiento de remesa de beneficios y la mayoría de las normas sobre flujos de capital se aplican a los inversores extranjeros y a las sociedades con más del 50 % de capital extranjero. La regla de uso exclusivo del dong, el régimen de registro de préstamos extranjeros, las normas sobre cuentas de pago y los controles de prevención del blanqueo de capitales se aplican a toda sociedad residente, sea de capital extranjero o vietnamita.

Por qué el dinero merece un capítulo propio

Vietnam garantiza que un inversor extranjero pueda llevarse su dinero a su país. El artículo 11 de la Ley de Inversiones n.º 143/2025/QH15 permite al inversor extranjero, una vez cumplidas sus obligaciones financieras con el Estado, transferir al extranjero el capital invertido y el producto de la liquidación, los rendimientos de su inversión empresarial y el resto del dinero y los activos de su legítima propiedad. La

garantía es real, pero se materializa a través de un régimen de divisas que sigue estando controlado. Cada flujo tiene un cauce prescrito, todo banco está obligado a comprobar los documentos antes de pagar, y un flujo que siguió la vía equivocada a la entrada puede ser difícil de revertir a la salida. Los inversores que planifican su operativa bancaria desde el principio rara vez tienen problemas; los que la tratan como un trámite administrativo secundario a menudo ven cómo sus beneficios o el producto de una venta permanecen meses en Vietnam mientras se reconstruye la documentación.

El marco se basa en la Ordenanza de Divisas n.º 28/2005/PL-UBTVQH11, modificada por la Ordenanza n.º 06/2013/PL-UBTVQH13, que el Banco Estatal de Vietnam aplica mediante una serie de circulares. Las distinciones de las que depende todo lo demás, entre residentes y no residentes y entre operaciones corrientes y de capital, se explican en El marco del control de cambios, junto con las normas simétricas para los inversores vietnamitas que invierten en el extranjero y el régimen de prevención del blanqueo de capitales, que hoy condiciona la disposición de cada banco a aceptar nuevos clientes.

La entrada del dinero: cuentas y capital

Una empresa de capital extranjero necesita dos tipos de cuenta bancaria. La **cuenta de capital de inversión** canaliza los flujos de capital: las aportaciones al capital social, los pagos por transmisiones de acciones con partes vietnamitas, la remesa de beneficios y la devolución del capital. La Circular n.º 38/2026/TT-NHNN, en vigor desde el 18 de agosto de 2026, sustituyó a la Circular n.º 06/2019/TT-NHNN, cambió el nombre de la cuenta, la extendió al centro financiero internacional y permitió abrirla antes del certificado de registro de inversión. Quién debe abrirla, en cuántos bancos, en qué monedas y para qué flujos se expone en La cuenta de capital de inversión, con una guía de decisión sobre la cuenta que corresponde a cada flujo. El plazo de 90 días para desembolsar el capital social pertenece al derecho de sociedades y se explica en Capital social y aportación de capital.

Las **cuentas de pago** ordinarias en dong y en divisas canalizan los flujos comerciales. Abrirlas se ha vuelto más exigente: la Circular n.º 17/2024/TT-NHNN, modificada por la Circular n.º 25/2025/TT-NHNN, obliga al banco a reunirse en persona con el representante legal o a verificar su identidad biométricamente, y desde el 1 de julio de 2025 los bancos suspenden las operaciones en línea en las cuentas de empresa cuyo representante no ha completado la verificación biométrica. La documentación, las preguntas sobre titularidad real y origen de los fondos, la elección entre bancos locales y extranjeros y los plazos realistas se tratan en Apertura de cuentas bancarias de empresa.

Endeudamiento en el extranjero

Los préstamos de accionistas y los préstamos de bancos extranjeros son habituales en las estructuras vietnamitas porque el capital tarda en poder repatriarse. Están permitidos, pero solo dentro de ciertos límites. La Circular n.º 08/2023/TT-NHNN, en su versión modificada, restringe las finalidades para las que una sociedad puede endeudarse en el extranjero y limita el endeudamiento a medio y largo plazo de un proyecto autorizado al capital de préstamo que figura en su IRC, es decir, el capital total de inversión menos el capital aportado por el inversor. La Circular n.º 12/2022/TT-NHNN, modificada por la Circular n.º 80/2025/TT-NHNN desde el 25 de enero de 2026, exige que los préstamos de más de un año, y los préstamos a corto plazo que se prolongan más allá de un año, se registren ante el Banco Estatal en un plazo de 30 días hábiles y antes de la disposición, en línea a través del Portal Nacional de Servicios Públicos. Los intereses soportan el impuesto sobre contratistas extranjeros y, para un prestatario con

operaciones vinculadas, los intereses netos solo son deducibles hasta el 30 % del EBITDA. El régimen completo, con un ejemplo práctico de préstamo de accionista, figura en Préstamos extranjeros y registro ante el Banco Estatal.

La salida del dinero: beneficios y capital

Los beneficios se remesan una vez al año, después de cerrado el ejercicio, presentados los estados financieros auditados y la liquidación definitiva del impuesto sobre sociedades, pagado el impuesto y absorbidas las pérdidas acumuladas. El Decreto n.º 252/2026/ND-CP, en vigor desde el 1 de julio de 2026, fija los requisitos tributarios; la sociedad notifica a su oficina tributaria al menos siete días hábiles antes de la remesa, y el dinero sale a través de la cuenta de capital de inversión. El capital se repatría con la venta de la inversión, una reducción del capital social o una liquidación, cada una con sus propios requisitos. El procedimiento paso a paso, una lista de comprobación y la situación de las sucursales se exponen en Remesa de beneficios y repatriación del capital; la tributación de los dividendos y de las ventas de acciones figura en Tributación de las transmisiones de acciones y de los dividendos.

Dentro de Vietnam y a través de la frontera

Dentro de Vietnam, los residentes no pueden cotizar, fijar precios, anunciar, facturar ni pagarse entre sí en divisas, salvo en los casos enumerados en la Circular n.º 32/2013/TT-NHNN, en su versión modificada. Las excepciones tienen importancia práctica: las operaciones con no residentes, las exportaciones e importaciones, las empresas de procesamiento para la exportación y los salarios en divisas de los empleados extranjeros. La regla, las sanciones previstas en el Decreto n.º 340/2025/ND-CP, los requisitos de pago no en efectivo para las deducciones fiscales y la práctica en materia de tipos de cambio se tratan en Moneda y pagos dentro de Vietnam.

Los pagos al extranjero por bienes, servicios, cánones, intereses y cargos intragrupo son operaciones corrientes que los bancos ejecutan contra documentos. La mayoría de los pagos a entidades extranjeras soportan el impuesto sobre contratistas extranjeros, que el pagador vietnamita retiene y declara en los diez días siguientes al pago, y los cargos intragrupo deben superar las pruebas de plena competencia y de beneficio. Los documentos que pedirá el banco, los pasos tributarios y un ejemplo práctico de ciclo mensual de pagos figuran en Pagos a proveedores extranjeros y a sociedades del grupo, con remisiones a Impuesto sobre contratistas extranjeros y convenios fiscales y a Precios de transferencia, intereses e impuesto mínimo global.

Prestamistas, garantías y el centro financiero

La financiación de proyectos y de adquisiciones depende de las garantías. El Código Civil, el Decreto n.º 21/2021/ND-CP y el régimen de inscripción del Decreto n.º 99/2022/ND-CP regulan las hipotecas, las prendas y las fianzas; los derechos de uso del suelo solo pueden hipotecarse a favor de entidades de crédito autorizadas en Vietnam, por lo que los prestamistas extranjeros actúan a través de un agente de garantías local. El Centro Financiero Internacional de Vietnam, un único centro con sedes en Ciudad Ho Chi Minh y Da Nang creado por la Resolución n.º 222/2025/QH15, ofrece a sus miembros un régimen de divisas liberalizado y un tribunal especializado con jueces extranjeros conforme a la Ley n.º 150/2025/QH15. Lo que está en vigor y lo que sigue pendiente se expone en Financiación de proyectos, garantías y el centro financiero; los litigios se tratan en el capítulo 9.

Los lectores que se acercan por primera vez a Vietnam deberían leer las secciones por orden. Los lectores cuya sociedad ya está autorizada empezarán habitualmente por las secciones sobre remesa de beneficios y pagos. Cada sección termina con las preguntas frecuentes relacionadas, las fuentes oficiales y una pregunta que puede plantearse a Lawbot sobre los hechos concretos del lector; las respuestas breves a las preguntas más comunes se encuentran en las preguntas frecuentes sobre repatriación y banca.

FUENTES OFICIALES

- Base de Datos Jurídica Nacional (vbpl.vn): Ordenanza n.º 28/2005/PL-UBTVQH11, modificada por la Ordenanza n.º 06/2013/PL-UBTVQH13; Decreto n.º 70/2014/ND-CP; Ley n.º 14/2022/QH15 — https://vbpl.vn
- Banco Estatal de Vietnam: Circulares n.º 38/2026/TT-NHNN, 03/2025/TT-NHNN, 12/2022/TT-NHNN y 80/2025/TT-NHNN — https://www.sbv.gov.vn
- Portal del Gobierno: Decreto n.º 340/2025/ND-CP; Decreto n.º 219/2013/ND-CP, modificado por el Decreto n.º 366/2025/ND-CP — https://chinhphu.vn
- Ministerio de Hacienda (registro de la inversión en el exterior) — https://mof.gov.vn
- Portal Nacional de Registro Empresarial — https://dangkykinhdoanh.gov.vn
- Portal Nacional de Servicios Públicos (registro en línea de préstamos extranjeros) — https://dichvucong.gov.vn
- Departamento de Impuestos (Cuc Thue): orientaciones sobre el impuesto sobre contratistas extranjeros — https://gdt.gov.vn
- Departamento de Aduanas, Ministerio de Hacienda: procedimientos de importación — https://www.customs.gov.vn
- Ministerio de Justicia: inscripción de operaciones garantizadas — https://moj.gov.vn

El marco del control de cambios: la Ordenanza, el Banco Estatal, residentes y no residentes, operaciones corrientes y de capital, inversión en el exterior y el régimen de prevención del blanqueo de capitales

Actualizado el 10 de octubre de 2026 · Elaborado por un jurista especializado en inversión extranjera (hoy jubilado), con 20 años de experiencia asesorando sobre el Derecho vietnamita de inversiones · Información jurídica y fiscal, no asesoramiento jurídico · Cómo lo verificamos (en inglés) · Abrir en la aplicación

LO ESENCIAL

- Las divisas se rigen por la Ordenanza n.º 28/2005/PL-UBTVQH11, modificada por la Ordenanza n.º 06/2013/PL-UBTVQH13, y por el Decreto n.º 70/2014/ND-CP, que el Banco Estatal de Vietnam aplica mediante circulares sobre cuentas de inversión, préstamos extranjeros, cuentas de pago y uso de divisas.
- Una sociedad vietnamita es residente con independencia de la proporción de su capital que esté en manos extranjeras; su matriz extranjera es no residente, y esa clasificación determina qué normas se aplican a un pago entre ambas.
- Las operaciones corrientes (bienes, servicios, intereses y transferencia de rendimientos) se realizan a través de bancos autorizados contra documentos; las operaciones de capital (fondos propios, principal de préstamos, desinversión) deben seguir las normas sobre cuentas y registro de la Circular n.º 38/2026/TT-NHNN y de la Circular n.º 12/2022/TT-NHNN.
- Dentro de Vietnam, los residentes deben cotizar, fijar precios y pagar en dong, salvo las excepciones de la Circular n.º 32/2013/TT-NHNN, en su versión modificada; los inversores vietnamitas en el extranjero deben repatriar los beneficios en los 12 meses siguientes a su distribución conforme al Decreto n.º 103/2026/ND-CP.
- Los bancos aplican la Ley de Prevención del Blanqueo de Capitales n.º 14/2022/QH15, comunican las operaciones en efectivo de 400 millones de VND o más y consideran la inclusión de Vietnam en la lista de mayor vigilancia del FATF como motivo para aplicar una diligencia debida reforzada.

Por qué Vietnam sigue controlando las divisas

El dong no es libremente convertible como lo son las principales monedas. El Banco Estatal de Vietnam (SBV) fija un tipo central diario para el dólar estadounidense, permite a los bancos negociar dentro de un margen de más o menos 5 % respecto de él y utiliza las normas de divisas para limitar la dolarización y mantener la visibilidad de los flujos de capital. Para un inversor extranjero, la consecuencia práctica es que el dinero no se mueve simplemente porque las partes acuerden que debe hacerlo. Se mueve porque un banco autorizado ha visto los documentos que exigen las normas, a través de la cuenta prescrita, y está convencido de que el pago es lo que dice ser.

El régimen no es hostil al capital extranjero: el artículo 11 de la Ley de Inversiones n.º 143/2025/QH15 garantiza la transferencia al extranjero del capital y de los rendimientos una vez que el inversor ha cumplido sus obligaciones financieras con el Estado, y los tratados de inversión reiteran esa garantía (Garantías de inversión y tratados). Lo que exige es disciplina: la cuenta correcta desde la primera aportación, préstamos registrados antes de la disposición y un rastro documental que un banco pueda seguir años después.

El origen de las normas

El fundamento es la Ordenanza de Divisas n.º 28/2005/PL-UBTVQH11, adoptada por el Comité Permanente de la Asamblea Nacional y modificada por la Ordenanza n.º 06/2013/PL-UBTVQH13. La Ordenanza enuncia los principios: los residentes y los no residentes pueden realizar libremente operaciones corrientes a través de bancos autorizados; las operaciones de capital siguen normas específicas para la inversión directa, la inversión indirecta, los préstamos extranjeros y la inversión en el exterior; y dentro de Vietnam el uso de divisas está restringido. El Decreto n.º 70/2014/ND-CP desarrolla la Ordenanza con normas de aplicación detalladas.

El derecho aplicable en el día a día se encuentra en las circulares del Banco Estatal, cada una de las cuales regula un aspecto del régimen. La Circular n.º 38/2026/TT-NHNN, en vigor desde el 18 de agosto de 2026, regula los flujos de inversión extranjera directa y la cuenta de capital de inversión (La cuenta de capital de inversión). La Circular n.º 03/2025/TT-NHNN, en vigor desde el 16 de junio de 2025, regula las cuentas en dong que utilizan los inversores de cartera no residentes. La Circular n.º 08/2023/TT-NHNN, modificada por la Circular n.º 19/2024/TT-NHNN, establece las condiciones para endeudarse en el extranjero, y la Circular n.º 12/2022/TT-NHNN, modificada por la Circular n.º 80/2025/TT-NHNN, el registro de los préstamos extranjeros (Préstamos extranjeros y registro ante el Banco Estatal). La Circular n.º 32/2013/TT-NHNN, modificada en último lugar por la Circular n.º 75/2025/TT-NHNN, restringe el uso de divisas dentro de Vietnam. La Circular n.º 17/2024/TT-NHNN, modificada por la Circular n.º 25/2025/TT-NHNN, regula las cuentas de pago. El Decreto n.º 219/2013/ND-CP, modificado por el Decreto n.º 366/2025/ND-CP desde el 1 de enero de 2026, establece el marco macroeconómico del endeudamiento exterior de las empresas sin garantía del Gobierno.

En torno a ese núcleo se sitúan la Ley de Empresas (cuyas normas sobre dividendos y reducción de capital determinan cuándo puede salir el dinero), las normas de administración tributaria, la Ley de Entidades de Crédito n.º 32/2024/QH15 y la Ley de Prevención del Blanqueo de Capitales n.º 14/2022/QH15. Las sanciones por infracciones figuran ahora en el Decreto n.º 340/2025/ND-CP, que sustituyó al Decreto n.º 88/2019/ND-CP a partir del 9 de febrero de 2026; una persona jurídica paga el doble de la multa prevista para una persona física.

Residentes y no residentes

La Ordenanza clasifica a cada parte como residente o no residente, y esa clasificación determina qué normas se aplican. Son residentes, entre otros, las entidades de crédito, las sociedades vietnamitas y demás organizaciones económicas constituidas en Vietnam, los organismos del Estado y los ciudadanos vietnamitas. Lo que sorprende a muchos inversores es que una sociedad constituida en Vietnam es residente con independencia de la proporción de su capital que esté en manos extranjeras: una sociedad de responsabilidad limitada íntegramente de capital extranjero en Binh Duong es tan residente

como una empresa estatal en Hanói, y está sujeta a la misma regla de uso exclusivo del dong en sus relaciones con clientes vietnamitas. Su matriz extranjera, en cambio, es no residente. Las personas físicas extranjeras se clasifican según la duración y el fundamento de su estancia autorizada en Vietnam con arreglo a las definiciones de la Ordenanza, lo que importa sobre todo para sus cuentas personales y para la excepción que permite los salarios en divisas.

Así, una filial vietnamita puede pagar en divisas a su matriz extranjera por servicios, pero dos residentes, en general, no pueden operar entre sí en divisas, aunque pertenezcan al mismo grupo. Una transmisión de acciones entre un vendedor no residente y un comprador residente debe liquidarse, conforme a la Circular n.º 38/2026/TT-NHNN, en dong a través de la cuenta de capital de inversión, mientras que una venta entre dos no residentes puede liquidarse en el extranjero en divisas.

Operaciones corrientes y operaciones de capital

La segunda distinción es la que separa las operaciones corrientes de las operaciones de capital. Las **operaciones corrientes** son, en líneas generales, los pagos por importaciones y exportaciones de bienes y servicios, los intereses de préstamos extranjeros, la transferencia de rendimientos de la inversión, como beneficios y dividendos, y las transferencias unilaterales, como donaciones y remesas. La Ordenanza compromete a Vietnam con la libertad de las operaciones corrientes: un residente puede comprar divisas a un banco autorizado y pagar al extranjero siempre que presente documentos que acrediten la operación subyacente. En la práctica, ello significa un contrato, una factura o nota de cargo, una declaración aduanera para los bienes y la prueba de que se ha atendido cualquier impuesto adeudado sobre el pago (Pagos a proveedores extranjeros y a sociedades del grupo).

Las **operaciones de capital** son los movimientos de principal: la aportación de fondos propios del inversor extranjero, la compra y venta de acciones y de aportaciones de capital, la disposición y el reembolso del principal de los préstamos, la devolución del capital en una reducción o liquidación y la inversión en el exterior de residentes vietnamitas. Estas operaciones no son libres. Cada tipo debe pasar por una cuenta determinada y, en el caso de los préstamos extranjeros de más de un año, debe registrarse ante el Banco Estatal antes de que se mueva el dinero. La remesa de beneficios se sitúa en la frontera: los beneficios son rendimientos de la inversión, pero, como salen a través de la cuenta de capital de inversión y solo una vez cumplidos determinados requisitos tributarios y societarios, los inversores deberían tratar una remesa como un acto regulado y no como un pago rutinario (Remesa de beneficios y repatriación del capital).

GUÍA DE DECISIÓN

¿Qué normas rigen este flujo transfronterizo?

Una primera clasificación de cualquier pago entre una sociedad vietnamita y una parte en el extranjero. Identifica el régimen aplicable; la sección enlazada en cada respuesta explica el procedimiento.

Q1 **¿Se trata de una aportación de fondos propios, un pago por acciones o capital de una sociedad vietnamita, una devolución de capital o la remesa de beneficios a un inversor extranjero?**

Sí Flujo de la cuenta de capital. Debe pasar por la cuenta de capital de inversión conforme a la Circular n.º 38/2026/TT-NHNN (o, en el caso de un inversor de cartera no residente, por la cuenta en dong de inversión indirecta conforme a la Circular n.º 03/2025/TT-NHNN). Véase La cuenta de capital de inversión.

No Pase a la pregunta 2.

Q2 **¿Se trata de la disposición o el reembolso del principal de un préstamo de un prestamista no residente?**

Sí Préstamo extranjero. Compruebe las condiciones de endeudamiento de la Circular n.º 08/2023/TT-NHNN y, si el plazo supera un año o el préstamo sigue pendiente transcurrido un año, regístrelo conforme a la Circular n.º 12/2022/TT-NHNN antes de la disposición.

No Pase a la pregunta 3.

Q3 **¿Se trata de un pago por bienes, servicios, cánones, intereses o una refacturación intragrupo en virtud de un contrato con un no residente?**

Sí Operación corriente. El banco paga contra documentos; tenga en cuenta el impuesto sobre contratistas extranjeros antes de pagar. Véase Pagos a proveedores extranjeros y a sociedades del grupo.

No Pase a la pregunta 4.

Q4 **¿Se encuentra también la contraparte en Vietnam (es residente), aunque sea de capital extranjero?**

Sí No es en absoluto un flujo transfronterizo: se aplica la regla de uso exclusivo del dong, salvo que encaje una excepción de la Circular n.º 32/2013/TT-NHNN. Véase Moneda y pagos dentro de Vietnam.

No Recabe asesoramiento: el flujo puede constituir una inversión en el exterior, una transferencia unilateral o una operación que requiera una autorización específica del Banco Estatal.

El Banco Estatal y los bancos

El Banco Estatal es el regulador. Su Departamento de Gestión de Divisas elabora la política, registra los préstamos extranjeros de mayor cuantía y supervisa el cumplimiento por parte de los bancos; desde el 25 de julio de 2026, las sucursales regionales del SBV registran los préstamos extranjeros de 20 millones de USD o menos conforme a la Circular n.º 80/2025/TT-NHNN. El Banco Estatal también autoriza a los bancos conforme a la Ley n.º 32/2024/QH15 y supervisa el régimen de prevención del blanqueo de capitales a través de su departamento especializado en esta materia.

En el día a día, sin embargo, el inversor trata con su **banco autorizado**: un banco comercial o una sucursal de banco extranjero autorizados para prestar servicios de divisas. Las circulares hacen al banco responsable de comprobar que cada operación es lícita y está documentada antes de ejecutarla. La Circular n.º 38/2026/TT-NHNN, por ejemplo, obliga a los bancos a adoptar normas internas en virtud de las cuales cada orden de pago indique su importe y su finalidad, a comprobar la documentación justificativa y a aplicar las normas de prevención del blanqueo de capitales. Un banco que ejecuta una operación ilícita se expone él mismo a sanciones, por lo que los bancos tienden a pedir más documentos de los que enumeran las circulares, y bancos distintos adoptan a veces posiciones diferentes ante la misma operación. Pedir al banco elegido su lista de requisitos antes de firmar un contrato o un contrato de préstamo es la precaución individual más útil.

El dong dentro de Vietnam

La Ordenanza prohíbe el uso de divisas dentro de Vietnam salvo que el Banco Estatal lo permita, y la Circular n.º 32/2013/TT-NHNN, en su versión modificada, enumera los casos permitidos, entre ellos los contratos con no residentes, las empresas de procesamiento para la exportación y los salarios en divisas de los empleados extranjeros. Las infracciones acarrean multas conforme al Decreto n.º 340/2025/ND-CP y ponen en riesgo la cláusula de precio del contrato. La regla y sus excepciones se explican en Moneda y pagos dentro de Vietnam; los aspectos de redacción contractual figuran en Contratos mercantiles en Vietnam.

Inversión en el exterior de inversores vietnamitas

Los inversores vietnamitas que invierten en el extranjero se enfrentan a normas simétricas. La inversión en el exterior es una operación de capital: el inversor debe obtener el registro de inversión en el exterior que exige la Ley de Inversiones y seguir los procedimientos de divisas del Banco Estatal antes de transferir capital fuera de Vietnam. El Decreto n.º 103/2026/ND-CP añade una obligación de repatriación que los grupos extranjeros con accionistas vietnamitas deberían conocer: un inversor vietnamita debe traer al país los beneficios de su inversión extranjera en los 12 meses siguientes a su distribución, salvo que los reinvierta de conformidad con las normas u obtenga una prórroga. Los grupos extranjeros con coinversores vietnamitas en estructuras extraterritoriales deberían identificar esas obligaciones de antemano. Los miembros del centro financiero internacional íntegramente de capital extranjero se benefician de un régimen más ligero para la inversión en el exterior desde el centro (Financiación de proyectos, garantías y el centro financiero).

El régimen de prevención del blanqueo de capitales

La Ley de Prevención del Blanqueo de Capitales n.º 14/2022/QH15, en vigor desde el 1 de marzo de 2023 y desarrollada por el Decreto n.º 19/2023/ND-CP, se aplica a los bancos y a otros sujetos obligados, entre ellos las empresas inmobiliarias, los contables, los abogados y los notarios. Los bancos deben identificar a sus clientes y a los titulares reales de estos, aplicar una diligencia debida reforzada a las relaciones de mayor riesgo, vigilar las operaciones y comunicar las sospechosas. Conforme a la Decisión n.º 11/2023/QD-TTg, desde el 1 de diciembre de 2023 deben comunicarse al Banco Estatal las operaciones en efectivo de 400 millones de VND o más en un día. La información sobre titularidad real que la sociedad presenta al registrarse (Titularidad real y transparencia) es la que el banco cotejará con sus propias indagaciones.

Vietnam fue incluido en junio de 2023 en la lista de jurisdicciones sometidas a mayor vigilancia del Grupo de Acción Financiera Internacional (FATF) y sigue figurando en ella. La inclusión no modifica las normas de divisas, pero ha hecho más prudentes a los bancos: cabe esperar preguntas sobre el origen de los fondos en las aportaciones de capital, solicitudes del organigrama del grupo hasta las personas físicas que son sus propietarios últimos e indagaciones sobre pagos inusuales. Un inversor con un organigrama de titularidad claro, pruebas del origen del capital y una descripción de los flujos de pago previstos supera estos controles con mucha mayor rapidez.

El régimen de un vistazo

Materia	Instrumento	Regla clave
Principios del régimen	Ordenanza n.º 28/2005/PL-UBTVQH11, modificada por la Ordenanza n.º 06/2013/PL-UBTVQH13; Decreto n.º 70/2014/ND-CP	Operaciones corrientes libres a través de bancos autorizados; operaciones de capital reguladas; uso de divisas restringido dentro de Vietnam
Flujos de inversión extranjera directa	Circular n.º 38/2026/TT-NHNN (desde el 18 de agosto de 2026)	Una cuenta de capital de inversión por moneda en un único banco autorizado; puede abrirse antes del IRC
Inversión extranjera de cartera	Circular n.º 03/2025/TT-NHNN (desde el 16 de junio de 2025)	Los inversores no residentes utilizan una única cuenta en dong de inversión indirecta en un solo banco; no se admiten depósitos a plazo
Condiciones de los préstamos extranjeros	Circular n.º 08/2023/TT-NHNN, modificada por la Circular n.º 19/2024/TT-NHNN	Finalidades permitidas; endeudamiento del proyecto limitado al capital de préstamo que figura en el IRC
Registro de préstamos extranjeros	Circular n.º 12/2022/TT-NHNN, modificada por la Circular n.º 80/2025/TT-NHNN	Préstamos de más de un año registrados en un plazo de 30 días hábiles y antes de la disposición; en línea; resolución en diez días hábiles
Uso de divisas en Vietnam	Circular n.º 32/2013/TT-NHNN, en su versión modificada (la última, por la Circular n.º 75/2025/TT-NHNN)	Solo dong entre residentes, salvo las excepciones enumeradas

Materia	Instrumento	Regla clave
Cuentas de pago	Circular n.º 17/2024/TT-NHNN, modificada por la Circular n.º 25/2025/TT-NHNN	Verificación presencial o biométrica del representante legal
Beneficios de la inversión en el exterior	Decreto n.º 103/2026/ND-CP	Beneficios repatriados en los 12 meses siguientes a su distribución, salvo reinversión o prórroga
Prevención del blanqueo de capitales	Ley n.º 14/2022/QH15; Decreto n.º 19/2023/ND-CP; Decisión n.º 11/2023/QD-TTg	Identificación de clientes y titulares reales; comunicación de las operaciones en efectivo de 400 millones de VND o más
Sanciones	Decreto n.º 340/2025/ND-CP (desde el 9 de febrero de 2026)	Multas por infracciones en materia de divisas y banca; las personas jurídicas pagan el doble del importe previsto para las personas físicas

EJEMPLO PRÁCTICO

Clasificación de los flujos del primer año de una nueva filial manufacturera

Una matriz japonesa constituye una SRL íntegramente participada en un parque industrial de Dong Nai, con un capital social de 3 millones de USD y un préstamo de accionista de 2 millones de USD. Los flujos son ilustrativos, y la clasificación es el punto de partida de los documentos que pedirá cada banco.

Mes 1	Capital social de 3 millones de USD remitido por la matriz: operación de capital, abonada en la cuenta de capital de inversión (Circular n.º 38/2026/TT-NHNN); los justificantes bancarios se conservan durante toda la vida de la inversión.
Mes 2	Préstamo de accionista de 2 millones de USD a cuatro años: operación de capital; se comprueban la finalidad del endeudamiento y el capital de préstamo del IRC (Circular n.º 08/2023/TT-NHNN); se registra ante el Banco Estatal antes de la disposición (Circular n.º 12/2022/TT-NHNN, en su versión modificada).
Meses 2 a 6	Compra de moldes y maquinaria en Japón: operación corriente, pagada contra contrato, factura y declaración aduanera; no hay impuesto sobre contratistas extranjeros cuando la propiedad se transmite en el puesto fronterizo o antes.
A partir del mes 4	Comisión mensual por servicios técnicos a la matriz: operación corriente; impuesto sobre contratistas extranjeros retenido y declarado en los diez días siguientes al pago; documentación de plena competencia conforme a las normas sobre precios de transferencia.
A partir del mes 6	Ventas de componentes a un ensamblador vietnamita de Hanói: de residente a residente, por lo que el precio se fija, se factura y se paga en dong (Circular n.º 32/2013/TT-NHNN).
A partir del mes 6	Ventas a una empresa de procesamiento para la exportación del mismo parque: el precio puede fijarse y pagarse en dólares estadounidenses mediante transferencia bancaria en virtud de la excepción relativa al procesamiento para la exportación.

Trimestralmente	Intereses del préstamo de accionista: operación corriente; componente de CIT del 5 % del impuesto sobre contratistas extranjeros, salvo que un convenio lo reduzca; el préstamo se comunica trimestralmente al Banco Estatal.
Año 2	Primera remesa de beneficios solo después de presentados los estados financieros auditados y la liquidación definitiva del CIT del año 1 y de absorbida cualquier pérdida acumulada; notificación a la oficina tributaria con siete días hábiles de antelación.

Si la matriz hubiera ingresado el capital social en la cuenta de pago en dong, al banco le habría resultado difícil, más adelante, tratarlo como capital registrado a efectos de la remesa.

Si el préstamo se hubiera dispuesto antes de su registro, la sociedad se habría expuesto a una multa conforme al Decreto n.º 340/2025/ND-CP y a dificultades para reembolsar el principal hasta la regularización de la situación.

Preguntas de los inversores sobre el régimen de divisas

¿Tiene Vietnam control de cambios?

Sí. La Ordenanza n.º 28/2005/PL-UBTVQH11, modificada en 2013, y las circulares del Banco Estatal controlan las divisas. Los pagos corrientes, como importaciones, servicios e intereses, se realizan libremente a través de bancos autorizados contra documentos, mientras que los fondos propios, el principal de los préstamos y el producto de las desinversiones deben seguir normas específicas sobre cuentas y registro, y los residentes deben, en general, utilizar el dong entre sí.

¿Es residente a efectos de divisas una sociedad vietnamita con un 100 % de capital extranjero?

Sí. Toda sociedad constituida en Vietnam es residente, cualquiera que sea su titularidad. Sus relaciones con otras sociedades vietnamitas están sujetas a la regla de uso exclusivo del dong de la Circular n.º 32/2013/TT-NHNN, mientras que sus operaciones con su matriz extranjera, que es no residente, pueden fijarse y pagarse en divisas a través de un banco autorizado.

¿Quién comprueba si un pago transfronterizo es lícito?

El banco autorizado que lo ejecuta. Las circulares obligan a los bancos a comprobar la documentación justificativa y la finalidad declarada de cada transferencia y a aplicar las normas de prevención del blanqueo de capitales. Los bancos son sancionados si ejecutan operaciones ilícitas, por lo que a menudo piden más de lo mínimo; obtenga la lista de requisitos del banco antes de firmar los contratos.

¿Afecta la inclusión en la lista del FATF a los inversores extranjeros en Vietnam?

Indirectamente. Vietnam figura en la lista de mayor vigilancia del FATF desde junio de 2023. La inclusión no modifica las normas de divisas, pero los bancos aplican una diligencia debida reforzada conforme a la Ley n.º 14/2022/QH15, por lo que cabe esperar preguntas detalladas sobre la titularidad real, el origen del capital y la finalidad de los pagos inusuales.

¿Debe un inversor vietnamita traer a Vietnam los beneficios de una filial en el extranjero?

Sí. Conforme al Decreto n.º 103/2026/ND-CP, un inversor vietnamita debe repatriar los beneficios de su inversión en el exterior en los 12 meses siguientes a su distribución, salvo que los reinvierta de conformidad con las normas u obtenga una prórroga. La transferencia de capital fuera de Vietnam también debe seguir los procedimientos de registro y del Banco Estatal aplicables a la inversión en el exterior.

PERSPECTIVAS PARA 2027

- La Circular n.º 38/2026/TT-NHNN concede a los inversores extranjeros en actividades petroleras, y a los titulares de cuentas de capital que deberían haberse cerrado con arreglo a las normas anteriores, hasta aproximadamente el 18 de agosto de 2027 para completar la transición; es probable que los bancos persigan los casos pendientes a medida que se acerque esa fecha.
- La permanencia de Vietnam en la lista de mayor vigilancia del FATF depende de que complete su plan de acción; cualquier cambio de estatus se decidiría en una sesión plenaria del FATF y no modificaría por sí mismo las normas de divisas, aunque con el tiempo podría facilitar la admisión de clientes por los bancos.
- El Banco Estatal sigue modificando sus circulares para reducir trámites administrativos, como hizo la Circular n.º 75/2025/TT-NHNN; son posibles nuevos cambios en los requisitos documentales de los pagos corrientes, que conviene confirmar con el banco antes de basarse en una lista de requisitos antigua.

Términos que encontrará en los documentos

Inglés	Vietnamita	Significado
Foreign exchange	*Ngoại hối*	Las monedas extranjeras y los instrumentos pagaderos en ellas, según la definición de la Ordenanza.
Resident	*Người cư trú*	Una parte que se considera situada en Vietnam a efectos de divisas, incluida toda sociedad constituida en Vietnam.
Non-resident	*Người không cư trú*	Una parte que no pertenece a las categorías de residentes, como una sociedad matriz extranjera.
Current transaction	*Giao dịch vãng lai*	Pagos por bienes y servicios, intereses, rendimientos de la inversión y transferencias unilaterales.

Inglés	Vietnamita	Significado
Capital transaction	*Giao dịch vốn*	Movimientos de principal: fondos propios, préstamos, desinversión e inversión en el exterior.
Authorised bank	*Ngân hàng được phép*	Un banco o una sucursal de banco extranjero autorizados para prestar servicios de divisas.
State Bank of Vietnam	*Ngân hàng Nhà nước Việt Nam*	El banco central y regulador de las divisas.
Outward investment	*Đầu tư ra nước ngoài*	La inversión en el extranjero de un inversor vietnamita residente.
Anti-money laundering	*Phòng, chống rửa tiền*	El régimen de la Ley n.º 14/2022/QH15 que determina la diligencia debida de los bancos.

INVERSOR EXTRANJERO O VIETNAMITA

La regla de uso exclusivo del dong, las normas sobre cuentas de pago, el régimen de registro de préstamos extranjeros y los controles de prevención del blanqueo de capitales se aplican a toda sociedad residente, sea quien sea su propietario. La cuenta de capital de inversión y el procedimiento de remesa de beneficios son normas propias de los inversores extranjeros, aunque un inversor vietnamita puede aportar sus propias divisas a través de la misma cuenta. Los inversores vietnamitas soportan la carga adicional de las normas sobre inversión en el exterior, incluida la obligación de repatriación en 12 meses del Decreto n.º 103/2026/ND-CP.

PUNTOS DE ATENCIÓN

- Suponer que una sociedad de capital extranjero puede operar en dólares con otras sociedades en Vietnam: es residente y se le aplica la regla de uso exclusivo del dong.
- Tratar un préstamo de accionista como un asunto interno: los préstamos de más de un año deben registrarse ante el Banco Estatal antes de la disposición.
- Enviar capital o beneficios por la cuenta equivocada: los flujos de capital deben utilizar la cuenta de capital de inversión, y los errores tardan en corregirse.
- Confiar en el criterio de otro banco sobre los documentos: cada banco autorizado aplica su propia lista de requisitos, por lo que conviene confirmarlos con el banco que ejecutará el pago.
- Subestimar los trámites de admisión por prevención del blanqueo de capitales: el organigrama de titularidad, las pruebas del origen de los fondos y una descripción de los flujos previstos deberían estar listos antes de abrir la primera cuenta.

FUENTES OFICIALES

- Base de Datos Jurídica Nacional (vbpl.vn): Ordenanza n.º 28/2005/PL-UBTVQH11, modificada por la Ordenanza n.º 06/2013/PL-UBTVQH13; Decreto n.º 70/2014/ND-CP; Ley n.º 14/2022/QH15 — https://vbpl.vn
- Banco Estatal de Vietnam: Circulares n.º 38/2026/TT-NHNN, 03/2025/TT-NHNN, 12/2022/TT-NHNN y 80/2025/TT-NHNN — https://www.sbv.gov.vn
- Portal del Gobierno: Decreto n.º 340/2025/ND-CP; Decreto n.º 219/2013/ND-CP, modificado por el Decreto n.º 366/2025/ND-CP — https://chinhphu.vn
- Ministerio de Hacienda (registro de la inversión en el exterior) — https://mof.gov.vn

CAPÍTULO 6 · SECCIÓN 6.2 DE 8

La cuenta de capital de inversión según la Circular n.º 38/2026/TT-NHNN: quién debe abrirla, dónde, en qué monedas, qué puede pasar por ella y la cuenta separada de los inversores de cartera

Actualizado el 10 de octubre de 2026 · Elaborado por un jurista especializado en inversión extranjera (hoy jubilado), con 20 años de experiencia asesorando sobre el Derecho vietnamita de inversiones · Información jurídica y fiscal, no asesoramiento jurídico · Cómo lo verificamos (en inglés) · Abrir en la aplicación

LO ESENCIAL

- La Circular n.º 38/2026/TT-NHNN, dictada el 31 de julio de 2026 y en vigor desde el 18 de agosto de 2026, sustituyó a la Circular n.º 06/2019/TT-NHNN y cambió el nombre de la cuenta de capital de inversión directa por el de cuenta de capital de inversión extranjera en Vietnam (la cuenta de capital de inversión).
- Deben abrirla las sociedades constituidas por inversores extranjeros, las sociedades con más del 50 % de capital extranjero tras una aportación o adquisición, las sociedades de proyecto PPP de capital extranjero y las partes extranjeras de un contrato de cooperación empresarial, en un único banco autorizado y con una cuenta por moneda.
- La cuenta puede abrirse antes de la expedición del IRC, pero hasta entonces solo puede recibir capital e intereses, pagar costes lícitos previos a la inversión y devolver el capital si se deniega el IRC.
- Por ella pasan las aportaciones de capital, los pagos por transmisiones de acciones entre residentes y no residentes, la remesa de beneficios y la devolución del capital; las transferencias en las que interviene una parte residente se liquidan en dong.
- Los inversores de cartera no residentes, y los compradores extranjeros del 50 % o menos de una sociedad no sujeta a la cuenta de capital de inversión, utilizan una única cuenta en dong de inversión indirecta conforme a la Circular n.º 03/2025/TT-NHNN.

Para qué sirve la cuenta

La cuenta de capital de inversión es el cauce que utiliza el Banco Estatal para ver la inversión extranjera directa que entra y sale de Vietnam. Cada dólar, euro o yen de fondos propios que un inversor extranjero aporta a su sociedad vietnamita se abona en ella; todo pago entre una parte extranjera y una vietnamita por acciones o capital de la sociedad pasa por ella; y cuando el inversor se lleva a su país sus beneficios o su capital, el dinero sale a través de ella. Los extractos de la cuenta constituyen la prueba, años después, de que el capital se introdujo lícitamente y de que lo que ahora sale es la devolución de ese capital o los rendimientos que ha generado.

La Circular n.º 38/2026/TT-NHNN, dictada el 31 de julio de 2026 y en vigor desde el 18 de agosto de 2026, sustituyó íntegramente a la Circular n.º 06/2019/TT-NHNN. Cambió el nombre de la cuenta de capital de inversión directa por el de **cuenta de capital de inversión extranjera en Vietnam**, sustituyó la

expresión «empresa FDI» por «organización económica con capital de inversión extranjera» y aplicó los nuevos términos a las circulares anteriores del Banco Estatal que utilizan los antiguos. También extendió el régimen al Centro Financiero Internacional de Vietnam, de modo que la inversión de un miembro del centro en el resto de Vietnam sigue normas similares, y a los contratistas petroleros extranjeros, que antes utilizaban cuentas de pago ordinarias. Las normas sobre capital social a las que sirve la cuenta, incluido el plazo de 90 días para la aportación, se explican en Capital social y aportación de capital y no se repiten aquí.

Quién debe abrirla

Los resúmenes profesionales de la circular identifican las siguientes categorías como obligadas a abrir una cuenta de capital de inversión: las organizaciones económicas constituidas por inversores extranjeros o por miembros del centro financiero internacional; las organizaciones económicas en las que los inversores extranjeros o los miembros del centro posean más del 50 % del capital social como resultado de una aportación de capital o de una compra de acciones o participaciones; las empresas de proyecto PPP constituidas por inversores extranjeros; los inversores extranjeros o miembros del centro que sean parte de un contrato de cooperación empresarial; los inversores extranjeros que ejecuten un proyecto PPP sin empresa de proyecto; y los inversores extranjeros en actividades petroleras. La cuenta se abre a nombre de la sociedad vietnamita o, en el caso de un contrato de cooperación empresarial o de un proyecto PPP sin sociedad de proyecto, a nombre del inversor extranjero, con una cuenta separada para cada contrato o proyecto.

El umbral del 50 % sigue la Ley de Inversiones: una sociedad con más del 50 % de capital extranjero se trata como inversor extranjero (La Ley de Inversiones de 2025). Una sociedad en la que los inversores extranjeros adquieren el 50 % o menos no está obligada a abrir una cuenta de capital de inversión; el comprador extranjero paga, en cambio, a través de su propia cuenta de inversión indirecta, que se describe más adelante. Una cuenta abierta porque la participación extranjera superó el 50 % debe, en general, cerrarse si la participación extranjera vuelve a situarse en el 50 % o menos, o si la sociedad pasa a ser una sociedad pública con acciones cotizadas o registradas, salvo que la cuenta siga siendo necesaria para un préstamo extranjero registrado u otra obligación de pago lícita.

Un banco, una cuenta por moneda

Cada sociedad puede abrir su cuenta de capital de inversión en **un solo** banco autorizado. En ese banco puede abrir una cuenta en divisas, una cuenta en dong o ambas; ha desaparecido la antigua exigencia de abrir primero la cuenta en divisas. Si el capital se aporta en más de una moneda extranjera, se abre una cuenta por cada moneda en el mismo banco. Cuando se aportan varias monedas, el aportante elige una moneda documentada como base del total, el banco convierte las demás al tipo que aplique en el momento del abono, y el total convertido no puede superar el importe documentado.

Los bancos deben publicar la documentación y los procedimientos relativos a la cuenta, revisar la documentación justificativa de cada transferencia, exigir que cada orden de pago indique su importe y su finalidad y facilitar, a petición del cliente, confirmaciones electrónicas autenticadas de los saldos y del historial de operaciones. Este último punto es útil en la práctica: una confirmación electrónica de todas las aportaciones es la prueba más eficaz para un auditor, para la due diligence (revisión jurídica) de un comprador o para una remesa posterior.

Apertura de la cuenta antes del IRC

Con la circular anterior, la cuenta solo podía abrirse una vez que la sociedad tenía su certificado de registro de inversión, lo que creaba una trampa en la vía de «primero la sociedad» introducida por el artículo 19 de la Ley n.º 143/2025/QH15: la sociedad existía, el plazo de 90 días para el capital social estaba corriendo, pero la cuenta de capital no podía abrirse. La Circular n.º 38/2026/TT-NHNN elimina la trampa. Una sociedad constituida por un inversor extranjero puede abrir una cuenta de capital de inversión en divisas o en dong antes de que se expida o modifique su IRC. Hasta que se complete el trámite del IRC, la cuenta solo puede recibir capital social e intereses, pagar costes lícitos de preparación de la inversión y devolver el capital al inversor si el IRC no se expide o no se modifica. Una vez expedido el IRC, la misma cuenta continúa y pasa a estar disponible toda la gama de operaciones permitidas. Una sociedad que haya recibido capital social en una cuenta de pago antes del 18 de agosto de 2026 puede transferir ese saldo a su nueva cuenta de capital de inversión. La vía de «primero la sociedad» se explica en El certificado de registro de inversión.

Qué puede pasar por la cuenta

La circular enumera por separado los cobros y pagos permitidos para las cuentas en divisas y en dong. En síntesis, la cuenta puede **recibir** las aportaciones de capital de los inversores extranjeros, los pagos por la transmisión de acciones o participaciones cuando la circular los canaliza a través de la cuenta, los intereses del saldo, las devoluciones de capital aportado anticipadamente y los importes vinculados a préstamos extranjeros permitidos; y puede **pagar** la devolución del capital en caso de reducción, transmisión, conclusión, liquidación o terminación del contrato o proyecto, la remesa de beneficios y otros rendimientos lícitos al extranjero o al centro financiero internacional, las transferencias a la cuenta de pago de la sociedad para su uso en Vietnam y los importes vinculados a préstamos extranjeros permitidos. Pueden remitirse fondos para ampliar capital o modificar la proporción de las aportaciones antes de que se registre la ampliación, aunque las obligaciones de registro siguen siendo aplicables.

La actividad comercial ordinaria no tiene cabida en la cuenta. Los cobros por ventas, los pagos a proveedores, las nóminas y los impuestos se gestionan a través de las cuentas de pago de la sociedad. Lo habitual es que el capital llegue a la cuenta de capital de inversión y se transfiera después, por tramos, a la cuenta de pago a medida que lo necesite el negocio; más adelante, los beneficios vuelven a la cuenta de capital de inversión para ser remesados. Los préstamos extranjeros pueden disponerse y reembolsarse a través de la cuenta de capital de inversión o de una cuenta específica de préstamo extranjero conforme a las normas de endeudamiento (Préstamos extranjeros y registro ante el Banco Estatal).

Transmisiones de acciones y moneda de pago

Cuando un inversor extranjero compra acciones o participaciones de una sociedad vietnamita a un vendedor vietnamita, o vende a un comprador vietnamita, el pago pasa por la cuenta de capital de inversión. Una transmisión entre un inversor residente y un inversor no residente, o un miembro del centro financiero internacional, debe valorarse y liquidarse en dong, salvo determinadas transmisiones de participaciones petroleras. Una transmisión entre dos no residentes no pasa por la cuenta y puede liquidarse en divisas, normalmente en el extranjero; una transmisión entre dos residentes se liquida en

dong. Estas normas interactúan con la tributación de la plusvalía del vendedor y con el registro de las adquisiciones extranjeras previsto en el artículo 21 (Formas de inversión; Tributación de las transmisiones de acciones y de los dividendos; capítulo 8).

Costes de preparación de la inversión

Antes de que existan el IRC y la sociedad, un inversor extranjero suele incurrir en costes en Vietnam: estudios de viabilidad, honorarios jurídicos y de estudios técnicos, personal y alquiler de oficinas. La Circular n.º 38/2026/TT-NHNN permite pagar estos costes lícitos de preparación desde el extranjero o desde una cuenta de pago en un banco autorizado en Vietnam; una vez que la sociedad tiene una cuenta de capital de inversión, las transferencias deben pasar por ella. Tras la aprobación del proyecto, los importes pueden convertirse en aportaciones de capital o en un préstamo extranjero, este último sujeto a las normas de endeudamiento exterior, o devolverse al inversor tras deducir los costes lícitos. Conserve las facturas: un importe que se reclame como capital debe estar justificado.

Cambio de banco

Una sociedad puede trasladar su cuenta de capital de inversión a otro banco autorizado, pero no puede mantener dos en paralelo. El procedimiento consiste en abrir una nueva cuenta en el nuevo banco, transferir la totalidad del saldo desde la cuenta antigua y cerrar esta. Hasta que se completen esos pasos, la nueva cuenta puede recibir el saldo, pero no puede utilizarse para sus demás operaciones permitidas. La sociedad debería obtener del banco antiguo, antes del cierre, un extracto electrónico completo de todas las aportaciones y transferencias, porque el nuevo banco lo necesitará para tramitar las remesas posteriores.

El régimen separado de los inversores de cartera

La inversión extranjera de cartera queda fuera de la Circular n.º 38/2026/TT-NHNN. Conforme a la Circular n.º 03/2025/TT-NHNN, en vigor desde el 16 de junio de 2025 y que sustituye a la Circular n.º 05/2014/TT-NHNN, un inversor extranjero **no residente** que realice inversión indirecta en Vietnam abre a tal efecto una cuenta de pago en dong, en general una sola, en un único banco autorizado, con excepciones limitadas para sociedades de valores, fondos e inversores soberanos que necesitan varios códigos de negociación. Todos los cobros y pagos de su inversión indirecta pasan por esa cuenta: compras de valores cotizados, aportaciones de capital y compras de acciones en sociedades no sujetas a la cuenta de capital de inversión (es decir, participaciones que mantienen la participación extranjera en el 50 % o menos), dividendos, producto de las ventas y compra de divisas para remesar capital o rendimientos al extranjero. El saldo no puede colocarse en depósitos a plazo ni de ahorro. Ya no se exige la legalización consular de los documentos del inversor; los documentos extranjeros deben estar legalizados notarialmente o certificados dentro de los 12 meses anteriores a su recepción por el banco.

GUÍA DE DECISIÓN

¿Qué cuenta utiliza este flujo?

Una guía de decisión para los flujos de capital habituales de un inversor extranjero. Parte de la base de que el inversor es no residente.

Q1 **¿Es la sociedad vietnamita una de las que deben tener una cuenta de capital de inversión (constituida por inversores extranjeros, con más del 50 % de capital extranjero tras la operación, o un vehículo PPP o BCC)?**

- **Sí** Las aportaciones, los pagos por transmisiones de acciones con partes vietnamitas, la remesa de beneficios y las devoluciones de capital pasan por la cuenta de capital de inversión de la sociedad. Pase a la pregunta 3.
- **No** Pase a la pregunta 2.

Q2 **¿Está comprando el inversor valores cotizados o adquiriendo el 50 % o menos de una sociedad no cotizada?**

- **Sí** El inversor utiliza su propia cuenta en dong de inversión indirecta conforme a la Circular n.º 03/2025/TT-NHNN para la compra, los dividendos y el producto de la venta.
- **No** Recabe asesoramiento: el flujo puede ser un coste de preparación de la inversión (pagado desde el extranjero o desde una cuenta de pago) o una operación ajena a ambos regímenes.

Q3 **¿Es también no residente la contraparte de la transmisión de acciones o participaciones?**

- **Sí** No pasa por la cuenta de capital de inversión; puede liquidarse en el extranjero en divisas. El registro del artículo 21 y la tributación del vendedor siguen siendo aplicables.
- **No** A través de la cuenta de capital de inversión, con valoración y liquidación en dong.

Q4 **¿Se trata de ingresos o gastos comerciales ordinarios (ventas, proveedores, nóminas, impuestos)?**

- **Sí** Utilice las cuentas de pago de la sociedad, no la cuenta de capital de inversión.
- **No** Flujo de capital o de rendimientos: confirme con el banco en qué cobro o pago permitido encaja antes de ordenar la transferencia.

La cuenta de un vistazo

Concepto	Norma	Fuente
Instrumento	Circular n.º 38/2026/TT-NHNN, dictada el 31 de julio de 2026, en vigor desde el 18 de agosto de 2026; sustituye a la Circular n.º 06/2019/TT-NHNN	Circular n.º 38/2026/TT-NHNN
Denominación	Cuenta de capital de inversión extranjera en Vietnam (antes, cuenta de capital de inversión directa)	Circular n.º 38/2026/TT-NHNN
Quién la abre	Sociedades constituidas por inversores extranjeros; sociedades con más del 50 % de capital extranjero tras una aportación o adquisición; sociedades de proyecto PPP; partes extranjeras de contratos BCC; contratistas petroleros; miembros del centro financiero internacional que invierten en Vietnam	Circular n.º 38/2026/TT-NHNN
Número de bancos	Un único banco autorizado; una cuenta por moneda en ese banco	Circular n.º 38/2026/TT-NHNN
Antes del IRC	Puede abrirse; limitada a recibir capital e intereses, pagar costes de preparación y devoluciones	Circular n.º 38/2026/TT-NHNN
Transmisiones de acciones en las que interviene un residente	A través de la cuenta, en dong (con excepciones en el sector petrolero)	Circular n.º 38/2026/TT-NHNN
Cambio de banco	Abrir una cuenta nueva, transferir la totalidad del saldo y cerrar la cuenta antigua	Circular n.º 38/2026/TT-NHNN
Cierre	En general, cuando la participación extranjera baja al 50 % o menos o la sociedad pasa a ser pública, salvo que se necesite para un préstamo extranjero	Circular n.º 38/2026/TT-NHNN
Transición	Inversores petroleros y cuentas que ya deberían haberse cerrado: 12 meses desde el 18 de agosto de 2026	Circular n.º 38/2026/TT-NHNN
Inversores de cartera	Una cuenta en dong de inversión indirecta en un solo banco; no se admiten depósitos a plazo	Circular n.º 03/2025/TT-NHNN

EJEMPLO PRÁCTICO

Un inversor coreano que utiliza la vía de «primero la sociedad»

Un grupo coreano de electrónica registra una SRL íntegramente participada en Bac Ninh por la vía de «primero la sociedad», con un capital social de 1,5 millones de USD y un capital total de inversión de 4 millones de USD. Más adelante, un socio vietnamita compra el 20 %. Las cifras y las fechas son ilustrativas.

Día 0	Se expide el certificado de registro de empresa; empieza a correr el plazo de 90 días para el capital social; la solicitud del IRC se presentará después.
Día 6	Se abre la cuenta de capital de inversión en USD en un único banco autorizado antes del IRC; el representante legal se verifica en persona.
Días 10 a 40	Se remiten desde Corea 1,5 millones de USD en tres tramos a la cuenta; hasta la expedición del IRC, la cuenta solo puede mantener el capital, devengar intereses y pagar costes de preparación (con cargo a ella se pagan 40 000 USD de honorarios de estudios técnicos y jurídicos).
Día 55	Se expide el IRC. La cuenta puede utilizarse ya para todas las operaciones permitidas; se transfieren 600 000 USD a la cuenta de pago en dong para el acondicionamiento de las instalaciones y las nóminas.
Mes 8	Préstamo de accionista de 2,5 millones de USD registrado ante el Banco Estatal y dispuesto en la cuenta de capital de inversión, dentro del capital de préstamo del IRC (4 millones de USD menos 1,5 millones de USD).
Mes 14	El socio vietnamita compra el 20 % a la matriz coreana: precio pactado y pagado en dong a través de la cuenta de capital de inversión; el registro del artículo 21 y el impuesto del 2 % sobre el producto bruto de la matriz se tramitan antes de modificar el ERC; la participación extranjera es del 80 %, por lo que la cuenta sigue abierta.
Año 3	Los beneficios del año 2 se trasladan de la cuenta de pago a la cuenta de capital de inversión y se remesan a Corea tras las cuentas auditadas, la liquidación definitiva del CIT y la notificación a la oficina tributaria con siete días hábiles de antelación.

Si la matriz coreana hubiera ingresado el capital social en la cuenta de pago en dong el día 10 porque aún no se había expedido el IRC, como era habitual antes de agosto de 2026, habría sido necesario corregir la aportación; la nueva circular permite trasladar a la cuenta de capital de inversión los saldos recibidos en cuentas de pago antes del 18 de agosto de 2026.

Si el socio hubiera comprado el 60 %, la participación extranjera habría bajado al 40 % y la cuenta habría tenido que cerrarse cuando dejara de ser necesaria, salvo que se mantuviera para el préstamo de accionista registrado.

Preguntas de los inversores sobre la cuenta de capital de inversión

¿Puede abrirse la cuenta de capital de inversión antes del IRC?

Sí. Desde el 18 de agosto de 2026, la Circular n.º 38/2026/TT-NHNN permite que una sociedad constituida por un inversor extranjero abra la cuenta antes de que se expida su IRC. Hasta la expedición del IRC, la cuenta solo puede recibir capital e intereses, pagar costes lícitos de preparación y devolver el capital si se deniega el IRC.

¿Puede una sociedad tener cuentas de capital de inversión en dos bancos?

No. La cuenta se mantiene en un único banco autorizado, con una cuenta por moneda en ese banco. Para cambiar de banco, la sociedad abre una cuenta nueva, transfiere la totalidad del saldo y cierra la antigua; hasta entonces, la nueva cuenta no puede utilizarse para sus demás operaciones permitidas.

¿Qué cuenta utiliza un inversor extranjero para comprar el 30 % de una sociedad vietnamita?

No la cuenta de capital de inversión de la sociedad, porque esta no tiene más del 50 % de capital extranjero. Un comprador no residente paga desde su propia cuenta en dong de inversión indirecta en un banco autorizado conforme a la Circular n.º 03/2025/TT-NHNN, y más adelante recibe en esa cuenta los dividendos y el producto de la venta.

¿Debe pagarse en dong una compra de acciones a un vendedor vietnamita?

Sí. Conforme a la Circular n.º 38/2026/TT-NHNN, una transmisión de acciones o participaciones entre un inversor residente y uno no residente se valora y liquida en dong a través de la cuenta de capital de inversión, salvo determinadas operaciones del sector petrolero. Una venta entre dos no residentes puede liquidarse en el extranjero en divisas.

¿Qué ocurre si el capital se ingresó en la cuenta equivocada?

El banco puede negarse a tratarlo como capital registrado a efectos de una remesa posterior hasta que se corrija el registro. Póngase en contacto con el banco de inmediato, documente el error y pídale que transfiera los fondos a la cuenta de capital de inversión con un extracto de conciliación. Los saldos recibidos en una cuenta de pago antes del 18 de agosto de 2026 pueden trasladarse conforme a las normas transitorias.

PERSPECTIVAS PARA 2027

- La transición de 12 meses prevista en la Circular n.º 38/2026/TT-NHNN finaliza hacia el 18 de agosto de 2027 para los inversores petroleros extranjeros y para las cuentas que ya deberían haberse cerrado; las sociedades afectadas deberían completar los trámites con suficiente antelación.
- El Banco Estatal puede dictar orientaciones sobre las cuentas de capital abiertas antes del IRC cuando este se deniega posteriormente o vence el plazo de 12 meses de la vía de «primero la sociedad»; entretanto, los bancos aplican la regla de devolución de la circular.
- A medida que los miembros del centro financiero internacional empiecen a invertir en el resto de Vietnam, es probable que la práctica afine los procedimientos bancarios para las transferencias entre bancos miembros y bancos autorizados ordinarios.

Términos que encontrará en los documentos

Inglés	Vietnamita	Significado
Investment capital account	*Tài khoản vốn đầu tư*	La cuenta prevista en la Circular n.º 38/2026/TT-NHNN para los flujos de capital de la inversión extranjera directa.
Payment account	*Tài khoản thanh toán*	La cuenta corriente ordinaria para los cobros y pagos comerciales.
Authorised bank	*Ngân hàng được phép*	Un banco autorizado para prestar servicios de divisas, en el que se mantiene la cuenta.
Indirect investment	*Đầu tư gián tiếp*	Inversión de cartera, incluidas las participaciones del 50 % o menos no sujetas a la cuenta de capital de inversión.
Investment preparation costs	*Chi phí chuẩn bị đầu tư*	Costes lícitos en que se incurre antes de la aprobación del proyecto.
Capital contribution	*Góp vốn*	Desembolso del capital social en la sociedad.
Transfer of capital contributions	*Chuyển nhượng vốn góp*	Venta de la participación de un socio de una SRL; las acciones de una JSC se transmiten como cổ phần.
Economic organisation with foreign investment capital	*Tổ chức kinh tế có vốn đầu tư nước ngoài*	El término que utiliza la circular para una empresa de capital extranjero.

INVERSOR EXTRANJERO O VIETNAMITA

La cuenta de capital de inversión es una exigencia propia de los inversores extranjeros. Un inversor vietnamita que aporta dong a una sociedad utiliza transferencias ordinarias, pero puede aportar sus propias divisas a través de la cuenta de capital de inversión de la sociedad. Cuando un comprador vietnamita adquiere acciones a un vendedor extranjero, el pago se realiza en dong a través de la cuenta de capital de inversión de la sociedad, por lo que el comprador vietnamita también debe cumplir las normas de la cuenta.

PUNTOS DE ATENCIÓN

- Ingresar los fondos propios en la cuenta de pago, o hacer que una sociedad del grupo los pague por cuenta del inversor: la aportación puede no computarse a efectos de una remesa posterior.
- Utilizar la cuenta de capital de inversión para cobros comerciales o pagos a proveedores: está reservada a los flujos de capital.
- Pactar en dólares el precio de las acciones con un vendedor vietnamita: la liquidación debe hacerse en dong a través de la cuenta.
- Cerrar la cuenta antigua antes de que el nuevo banco disponga de un extracto completo de las aportaciones históricas.
- Olvidar que la cuenta debe, en general, cerrarse cuando la participación extranjera baja al 50 % o menos, salvo que siga siendo necesaria para un préstamo extranjero registrado.

FUENTES OFICIALES

- Banco Estatal de Vietnam: Circular n.º 38/2026/TT-NHNN sobre la gestión de divisas de la inversión extranjera en Vietnam — https://www.sbv.gov.vn
- Banco Estatal de Vietnam: Circular n.º 03/2025/TT-NHNN sobre las cuentas en dong para la inversión extranjera indirecta — https://www.sbv.gov.vn
- Base de Datos Jurídica Nacional (vbpl.vn): Ley de Inversiones n.º 143/2025/QH15, artículos 11, 19 y 20 — https://vbpl.vn
- Portal Nacional de Registro Empresarial — https://dangkykinhdoanh.gov.vn

CAPÍTULO 6 · SECCIÓN 6.3 DE 8

Apertura de cuentas bancarias de empresa en Vietnam: las normas sobre cuentas de pago, la verificación del representante legal, los documentos, los controles de titularidad real y de origen de los fondos, los firmantes, las cuentas en divisas y la elección del banco

Actualizado el 10 de octubre de 2026 · Elaborado por un jurista especializado en inversión extranjera (hoy jubilado), con 20 años de experiencia asesorando sobre el Derecho vietnamita de inversiones · Información jurídica y fiscal, no asesoramiento jurídico · Cómo lo verificamos (en inglés) · Abrir en la aplicación

LO ESENCIAL

- Una empresa de capital extranjero abre normalmente una cuenta de capital de inversión conforme a la Circular n.º 38/2026/TT-NHNN y al menos una cuenta de pago en dong, a menudo también con una cuenta de pago en divisas.
- Las cuentas de pago se rigen por la Circular n.º 17/2024/TT-NHNN, modificada por la Circular n.º 25/2025/TT-NHNN, en vigor desde el 31 de agosto de 2025, que obliga al banco a reunirse en persona con el representante legal de la sociedad y a verificar su identidad, también por medios biométricos.
- Desde el 1 de julio de 2025, los bancos suspenden los pagos y retiradas en línea en las cuentas de empresa cuyo representante legal no ha completado la verificación biométrica.
- La documentación comprende los documentos registrales de la sociedad, los documentos de identidad del representante legal y del contable jefe, la información sobre titularidad real y los documentos de identificación exigidos por la Ley n.º 14/2022/QH15 de prevención del blanqueo de capitales.
- Desde el 1 de marzo de 2026, el nombre de la cuenta de una persona jurídica debe coincidir con el que figura en su certificado de registro de empresa o documento equivalente.

Las cuentas que necesita una empresa de capital extranjero

Una sociedad vietnamita con capital extranjero suele tener al menos tres cuentas. La **cuenta de capital de inversión** canaliza las aportaciones de capital, los pagos por transmisiones de acciones con partes vietnamitas, la remesa de beneficios y la devolución del capital; se mantiene en un solo banco, con una cuenta por moneda, y se explica en La cuenta de capital de inversión. Una **cuenta de pago en dong** canaliza la actividad: cobros por ventas, pagos a proveedores, nóminas, cotizaciones al seguro social e impuestos. Una **cuenta de pago en divisas** recibe el producto de las exportaciones y otros ingresos en divisas que la sociedad puede percibir lícitamente, y paga a proveedores extranjeros y a sociedades del grupo. Una sociedad que se endeuda en el extranjero puede necesitar además una cuenta específica de préstamo extranjero (Préstamos extranjeros y registro ante el Banco Estatal).

Las cuentas de pago pueden mantenerse en más de un banco, y muchas sociedades tienen un segundo banco por razones de continuidad o para un producto concreto, por ejemplo un banco local con una amplia red de sucursales para las nóminas y un banco extranjero para la tesorería y los pagos transfronterizos. La cuenta de capital de inversión, en cambio, solo se mantiene en un banco, por lo que la elección de ese banco merece más reflexión. La mayoría de las sociedades mantienen la cuenta de capital de inversión y las principales cuentas de pago en el mismo banco, de modo que este vea todo el historial del capital que más adelante remesará.

El marco jurídico

Las cuentas de pago se rigen por la Circular n.º 17/2024/TT-NHNN sobre la apertura y el uso de cuentas de pago, en vigor desde el 1 de enero de 2025, modificada por la Circular n.º 25/2025/TT-NHNN de 31 de agosto de 2025. La circular modificativa entró en vigor en la fecha de su emisión, aunque algunas disposiciones se aplican desde el 1 de diciembre de 2025 y las normas sobre el nombre de las cuentas desde el 1 de marzo de 2026. Las circulares se enmarcan en el Decreto n.º 52/2024/ND-CP sobre pagos no en efectivo y en la Ley de Entidades de Crédito n.º 32/2024/QH15, y los bancos las aplican junto con la Ley de Prevención del Blanqueo de Capitales n.º 14/2022/QH15 y el Decreto n.º 19/2023/ND-CP. La cuenta de capital de inversión sigue las mismas normas generales de apertura, más las normas específicas de la Circular n.º 38/2026/TT-NHNN.

Verificación del representante legal

El cambio más importante de los últimos años es la exigencia de que el banco verifique en persona al representante legal de la sociedad. En su versión modificada por la Circular n.º 25/2025/TT-NHNN, la circular obliga al banco, en el caso de una persona jurídica, a reunirse en persona con el representante legítimo del titular de la cuenta y a verificar sus datos, incluso cotejando datos biométricos con el documento de identidad cuando el tipo de documento lo permita. En el caso de una persona jurídica extranjera, un tercero o una organización contratada puede llevar a cabo la reunión y el cotejo biométrico por cuenta del banco. El banco debe conservar de forma segura los datos biométricos del representante y los resultados del cotejo.

Cuando el representante legal es de nacionalidad extranjera, el documento de identidad es el pasaporte u otro documento de identidad expedido por una autoridad extranjera competente; un extranjero residente en Vietnam debe presentar además un visado de entrada, un documento válido que sustituya al visado o la prueba de la exención de visado. Los procesos biométricos a distancia de los bancos suelen estar diseñados en torno a las tarjetas de identidad ciudadana vietnamitas con chip, por lo que un representante legal extranjero debe contar con completar la verificación en una sucursal.

La consecuencia de no completar la verificación es práctica, no teórica. Desde el 1 de julio de 2025, los bancos suspenden los pagos y retiradas en línea en las cuentas de empresa cuyo representante legal no ha completado la verificación biométrica; la cuenta sigue abierta, pero la sociedad no puede utilizar la banca por internet para los pagos salientes hasta que el representante acuda al banco. Un cambio de representante legal activa la misma exigencia para el nuevo representante, por lo que el cambio debe planificarse en torno a una visita al banco (Representante legal y gobierno corporativo).

Apertura electrónica

La circular permite abrir cuentas por vía electrónica, y las personas jurídicas no están excluidas de la apertura electrónica. Cuando una persona jurídica utiliza una cuenta de identificación electrónica del sistema nacional de identificación electrónica, el banco no puede pedir información que ya figure en ella. En la práctica, para una empresa de capital extranjero de nueva constitución con un representante legal extranjero, los bancos siguen exigiendo en general al menos una reunión presencial, y la cuenta de capital de inversión, en particular, suele abrirse en una sucursal con los documentos originales. La apertura electrónica resulta más útil para una segunda cuenta de pago en un banco con el que ya se trabaja, o para una sociedad cuyo representante ya dispone de identificación electrónica vietnamita.

Titularidad real y origen de los fondos

Conforme a la Ley n.º 14/2022/QH15, el banco debe identificar al cliente y a sus titulares reales, las personas físicas que en último término lo poseen o controlan, y verificar su identidad a partir de fuentes fiables. La Circular n.º 25/2025/TT-NHNN añade expresamente los documentos de identificación a efectos de prevención del blanqueo de capitales a la documentación de apertura de cuentas de las personas jurídicas. El banco cotejará lo que reciba con la información sobre titularidad real que la sociedad presentó al registrarse conforme a la Ley de Empresas (Titularidad real y transparencia), por lo que ambas deben coincidir.

En el caso de una empresa de capital extranjero, el banco suele pedir un organigrama del grupo desde la sociedad vietnamita hasta las personas físicas que son sus propietarios últimos o hasta una matriz cotizada, los documentos de identidad de cada titular real persona física por encima del umbral del banco y una explicación del origen del capital que se va a aportar. Para una filial de un grupo cotizado la explicación puede ser breve; para una sociedad cuyos propietarios son personas físicas a través de sociedades holding en varias jurisdicciones, el banco puede pedir cuentas auditadas, extractos bancarios o declaraciones tributarias de las entidades holding. La inclusión de Vietnam en la lista de mayor vigilancia del FATF ha hecho más exhaustivas estas solicitudes, y los bancos pueden rechazar relaciones que consideren de alto riesgo sin dar explicaciones detalladas.

Apertura de las cuentas, paso a paso

1. **Elegir el banco antes de que se expida el ERC**
   Contacte con dos o tres bancos mientras se registra la sociedad, obtenga sus listas de requisitos de apertura y confirme que abren cuentas de capital de inversión antes del IRC si se utiliza la vía de «primero la sociedad».

2. **Preparar el dosier de titularidad y origen de los fondos**
   Organigrama del grupo hasta las personas físicas que son sus propietarios últimos, documentos de identidad de los titulares reales, certificado de constitución y últimas cuentas de la matriz, y una breve nota sobre el origen del capital y los flujos de pago previstos.

3 **Reunir los documentos de la sociedad**

ERC, IRC si se ha expedido, estatutos, decisión de nombramiento del representante legal y del contable jefe, acuerdo de los socios o del consejo que apruebe las cuentas y los firmantes, y el sello de la sociedad si se utiliza.

4 **Concertar la visita del representante legal**

Programe una reunión presencial en la sucursal para la verificación de identidad y biométrica; un representante extranjero lleva el pasaporte y, si es residente, el visado, la tarjeta de residencia temporal o la prueba de la exención.

5 **Firmar los contratos de cuenta y las firmas autorizadas**

Cumplimente los formularios de solicitud de cuenta, las firmas autorizadas del representante legal, del contable jefe y de cualquier persona autorizada, y los acuerdos de banca por internet y de token.

6 **Abrir primero la cuenta de capital de inversión**

Para que el capital social pueda remitirse dentro del plazo de 90 días; después, las cuentas de pago en dong y en divisas.

7 **Activar la banca en línea y hacer una prueba**

Confirme que consta el estado de la verificación biométrica, configure los niveles de aprobación de pagos y haga una pequeña transferencia de prueba antes de la primera remesa de capital.

8 **Vincular las cuentas al pago electrónico de impuestos**

Registre la cuenta de pago para el pago electrónico de impuestos y compruebe con el asesor fiscal si los datos de la cuenta deben notificarse como parte de la información de registro tributario de la sociedad; véase Constitución de una sociedad paso a paso.

Firmantes y controles internos

El titular de la cuenta actúa a través de su representante legal o de una persona a la que el representante legal autorice por escrito dentro del ámbito permitido por la ley. Los bancos suelen exigir que las órdenes de pago de la cuenta de una persona jurídica lleven la firma del representante del titular y, cuando la sociedad esté obligada a tenerlo, del contable jefe o de la persona responsable de la contabilidad, cuyos documentos forman ahora parte de la documentación de apertura de cuentas conforme a la Circular n.º 25/2025/TT-NHNN. La banca por internet se configura con una estructura de preparador y aprobador, y el token o la firma digital del aprobador están vinculados a la persona verificada.

Los grupos extranjeros suelen querer aprobar desde fuera del país los pagos de gran cuantía. Puede lograrse mediante controles internos, por ejemplo un circuito de aprobación en el que la tesorería regional aprueba antes de que el aprobador vietnamita libere el pago, pero el mandato bancario en sí debe otorgarlo la sociedad vietnamita a través de su representante legal. Un representante legal que se

ausenta de Vietnam durante largos períodos, o que dimite sin un traspaso planificado, puede bloquear los pagos salientes de la sociedad; conforme a la Ley de Empresas, al menos un representante legal debe residir en Vietnam.

Cuentas en divisas

Una sociedad residente puede abrir cuentas de pago en divisas en un banco autorizado y recibir en ellas las divisas que está autorizada a percibir: el producto de las exportaciones, los pagos de no residentes por servicios, las disposiciones de préstamos en divisas cuando estén permitidas y las transferencias desde su cuenta de capital de inversión. Puede utilizarlas para pagar a no residentes por importaciones y servicios y para realizar otros pagos permitidos. No puede utilizarlas para pagar a otros residentes salvo cuando lo permita la Circular n.º 32/2013/TT-NHNN, por ejemplo a una empresa de procesamiento para la exportación, o para pagar en divisas los salarios de los empleados extranjeros (Moneda y pagos dentro de Vietnam). El producto en divisas de las exportaciones se ingresa en la cuenta en divisas de la sociedad en Vietnam; los residentes necesitan autorización del Banco Estatal para tener cuentas en el extranjero, salvo en casos limitados.

Plazos y elección del banco

Con una documentación completa y un representante legal que pueda acudir, una cuenta de pago suele abrirse en pocos días hábiles desde la reunión, y la cuenta de capital de inversión en una o dos semanas aproximadamente. Los retrasos proceden casi siempre de la revisión de prevención del blanqueo de capitales: una cadena de titularidad compleja, un titular real persona física en una jurisdicción que el banco considera de alto riesgo o una explicación del origen de los fondos que el equipo de cumplimiento quiere ver justificada. Es prudente prever cuatro semanas desde el primer contacto hasta la activación de la banca en línea, y el calendario debe contrastarse con el plazo de 90 días para el capital social.

La elección suele plantearse entre un gran banco comercial vietnamita y un banco íntegramente de capital extranjero o una sucursal de banco extranjero. Los bancos vietnamitas ofrecen amplias redes de sucursales y cajeros automáticos, precios competitivos en dong, buenos productos de nóminas y de pago de impuestos y conocimiento de las autoridades provinciales. Los bancos extranjeros, como las filiales vietnamitas de HSBC, Standard Chartered, Shinhan y UOB, ofrecen atención en inglés, integración con la relación bancaria global del grupo y experiencia en pagos transfronterizos y flujos de capital; su proceso de admisión suele ser más exigente porque las políticas del grupo se suman al derecho vietnamita. Muchos inversores utilizan un banco extranjero para la cuenta de capital de inversión y la tesorería y un banco vietnamita para los pagos locales.

Las cuentas y las normas que las rigen

Cuenta	Finalidad	Normas clave
Cuenta de capital de inversión	Aportaciones de capital, pagos por transmisiones de acciones con partes vietnamitas, remesa de beneficios, devolución del capital y, en su caso, flujos de préstamos	Circular n.º 38/2026/TT-NHNN: un banco, una cuenta por moneda; puede abrirse antes del IRC

Cuenta	Finalidad	Normas clave
Cuenta de pago en dong	Ventas, proveedores, nóminas, seguro social, impuestos	Circular n.º 17/2024/TT-NHNN, modificada por la Circular n.º 25/2025/TT-NHNN
Cuenta de pago en divisas	Producto de las exportaciones, cobros de no residentes, pagos al extranjero, salarios en divisas del personal extranjero	Circular n.º 17/2024/TT-NHNN; restricciones de uso de la Circular n.º 32/2013/TT-NHNN
Cuenta de préstamo extranjero	Disposición y reembolso de préstamos extranjeros cuando no se utiliza la cuenta de capital de inversión	Circular n.º 12/2022/TT-NHNN, modificada por la Circular n.º 80/2025/TT-NHNN
Cuenta en dong del inversor de cartera	Compras y ventas de valores cotizados y de participaciones del 50 % o menos	Circular n.º 03/2025/TT-NHNN: una cuenta en un solo banco; no se admiten depósitos a plazo
Verificación del representante legal	En persona, con cotejo biométrico; se admite un tercero en el caso de personas jurídicas extranjeras	Circular n.º 25/2025/TT-NHNN
Operaciones en línea sin datos biométricos	Suspendidas desde el 1 de julio de 2025	Circular n.º 17/2024/TT-NHNN, según la aplican los bancos
Nombre de la cuenta	Debe coincidir con el ERC o documento equivalente desde el 1 de marzo de 2026	Circular n.º 25/2025/TT-NHNN

Lista de comprobación para la apertura de cuentas de una nueva SRL de capital extranjero

Cada banco añade sus propios requisitos; confirme la lista con el banco elegido. Según la política del banco, los documentos extranjeros pueden requerir legalización notarial o consular y una traducción al vietnamita.

- [ ] **Certificado de registro de empresa e IRC**
  El IRC si se ha expedido; en la vía de «primero la sociedad», prueba de que la solicitud del IRC está en trámite.
- [ ] **Estatutos**
  Versión vigente, con las disposiciones sobre el representante legal y las facultades para abrir cuentas.
- [ ] **Nombramiento del representante legal y del contable jefe**
  Decisión de los socios o del propietario; documentos de identidad de ambos.
- [ ] **Acuerdo sobre las cuentas bancarias**
  Que apruebe el banco, las cuentas, los firmantes y los niveles de autorización de la banca en línea.

- [ ] **Identidad del representante legal**
  Pasaporte; para un extranjero residente, visado, tarjeta de residencia temporal o prueba de la exención; comparecencia presencial para la verificación biométrica.
- [ ] **Información sobre titularidad real**
  Organigrama del grupo hasta las personas físicas últimas; documentos de identidad de los titulares reales; coherencia con la información presentada en el registro.
- [ ] **Origen de los fondos**
  Últimas cuentas auditadas o extractos bancarios de la matriz y una nota sobre el origen del capital.
- [ ] **Autorizaciones**
  Autorización escrita para cualquier persona distinta del representante legal que vaya a firmar o aprobar pagos.
- [ ] **Datos de registro tributario**
  Código tributario (el código de empresa) para vincular las cuentas a los pagos electrónicos de impuestos.

EJEMPLO PRÁCTICO

Una pyme japonesa que abre cuentas en Ciudad Ho Chi Minh

Una empresa japonesa de software constituye una SRL íntegramente participada en Ciudad Ho Chi Minh con un capital social de 300 000 USD. Su representante legal es un ciudadano japonés que se trasladará en el segundo mes. Calendario ilustrativo; la cifra de honorarios profesionales es una horquilla de mercado habitual, no un presupuesto.

Semanas 1 y 2	Mientras se tramitan el ERC y el IRC, la sociedad contacta con un banco extranjero y un banco vietnamita, obtiene sus listas de requisitos y prepara el organigrama del grupo (la matriz es propiedad de dos fundadores y de un fondo de capital riesgo japonés).
Semana 3	Se expiden el IRC y el ERC. El equipo de cumplimiento del banco extranjero pide la estructura de titularidad del fondo de capital riesgo y los documentos de identidad de los fundadores; se facilitan en una semana.
Semana 5	El representante legal viaja durante dos días; verificación presencial y biométrica en la sucursal; la cuenta de capital de inversión (en USD) y la cuenta de pago en dong se abren el día 2.
Semana 6	Se remiten 300 000 USD a la cuenta de capital de inversión; se trasladan 100 000 USD a la cuenta de pago para el arrendamiento de la oficina y las nóminas.
Semana 7	Se abre por vía electrónica una segunda cuenta en dong en un banco vietnamita para las nóminas, utilizando la cuenta de identificación electrónica de la sociedad.
Mes 6	El representante legal es sustituido por un nuevo directivo japonés; los pagos en línea se suspenden en ambas cuentas hasta que el nuevo representante completa la verificación biométrica en cada banco, lo que lleva tres días.

Honorarios profesionales (horquilla habitual)	Asistencia en la admisión bancaria como parte de un paquete de constitución: habitualmente entre 300 y 1000 USD con un despacho vietnamita; a menudo incluida en los honorarios de constitución de un despacho internacional.

Si el representante legal no hubiera podido viajar en la semana 5, las cuentas habrían seguido sin abrirse y el plazo de 90 días para el capital social se habría visto comprometido; nombrar desde el principio un segundo representante legal residente evita este problema.

La suspensión del sexto mes podría haberse evitado programando las visitas del nuevo representante a los bancos el mismo día en que se inscribió el cambio de representante legal.

Preguntas de los inversores sobre las cuentas bancarias

¿Debe el representante legal acudir en persona al banco para abrir una cuenta de empresa?

En general, sí. La Circular n.º 17/2024/TT-NHNN, modificada por la Circular n.º 25/2025/TT-NHNN, obliga al banco a reunirse en persona con el representante legal del titular de la cuenta y a verificar su identidad, también por medios biométricos. En el caso de una persona jurídica extranjera, un tercero puede llevar a cabo la reunión, pero el representante extranjero de una sociedad vietnamita debe contar con acudir a una sucursal.

¿Por qué ha suspendido nuestro banco los pagos en línea de nuestra cuenta de empresa?

Lo más frecuente es que el representante legal no haya completado la verificación biométrica. Desde el 1 de julio de 2025, los bancos suspenden los pagos y retiradas en línea en las cuentas de empresa que se encuentran en esa situación. La cuenta sigue abierta; el representante debe acudir al banco, o utilizar su procedimiento autorizado, para completar la verificación y restablecer las operaciones en línea.

¿Puede una empresa de capital extranjero tener cuentas en varios bancos?

Sí, en el caso de las cuentas de pago, que pueden mantenerse en varios bancos. La cuenta de capital de inversión es distinta: la Circular n.º 38/2026/TT-NHNN solo la admite en un único banco autorizado, con una cuenta por moneda, por lo que conviene elegir ese banco con cuidado y valorar mantener en él las principales cuentas de pago.

¿Cuánto se tarda en abrir una cuenta bancaria de empresa en Vietnam?

Con una documentación completa y la presencia del representante legal, una cuenta de pago suele abrirse en pocos días hábiles y la cuenta de capital de inversión en una o dos semanas. La revisión de prevención del blanqueo de capitales de las estructuras de titularidad complejas es la causa habitual de retraso, por lo que conviene prever unas cuatro semanas y empezar antes de que se expida el ERC.

¿Puede la sociedad pagar a un proveedor vietnamita desde su cuenta en dólares estadounidenses?

En general, no. Entre residentes se aplica la regla de uso exclusivo del dong de la Circular n.º 32/2013/TT-NHNN, por lo que a un proveedor vietnamita debe pagársele en dong salvo que encaje una excepción, por ejemplo si el proveedor es una empresa de procesamiento para la exportación. La cuenta en dólares sirve para los cobros de no residentes y los pagos a no residentes y para otros usos permitidos.

PERSPECTIVAS PARA 2027

- Los bancos están vinculando progresivamente la admisión de empresas al sistema nacional de identificación electrónica de las personas jurídicas; a medida que este madure, más aperturas de cuentas y cambios de representante podrán completarse por vía electrónica, pero es probable que los representantes extranjeros sin identificación electrónica vietnamita sigan durante algún tiempo en la vía presencial.
- Son posibles nuevas modificaciones del Banco Estatal a las normas sobre cuentas de pago para reforzar los controles contra el fraude, a partir de los indicadores de fraude añadidos por la Circular n.º 25/2025/TT-NHNN; las sociedades deberían mantener actualizados ante cada banco sus datos de contacto y la información sobre su representante.

Términos que encontrará en los documentos

Inglés	Vietnamita	Significado
Payment account	*Tài khoản thanh toán*	La cuenta corriente ordinaria regulada por la Circular n.º 17/2024/TT-NHNN.
Legal representative	*Người đại diện theo pháp luật*	La persona física que representa a la sociedad; debe ser verificada por el banco.
Biometrics	*Sinh trắc học*	Datos faciales u otros datos biométricos que se cotejan con el documento de identidad.
Beneficial owner	*Chủ sở hữu hưởng lợi*	La persona física que en último término posee o controla la sociedad.
Chief accountant	*Kế toán trưởng*	El responsable de la contabilidad, cuyos documentos forman parte de la documentación.
Specimen signature	*Mẫu chữ ký*	Las firmas registradas de los firmantes autorizados.
Electronic identification	*Định danh điện tử*	El sistema nacional de identidad electrónica, para personas físicas y jurídicas.
Customer identification	*Nhận biết khách hàng*	La diligencia debida del banco sobre el cliente a efectos de prevención del blanqueo de capitales.

INVERSOR EXTRANJERO O VIETNAMITA

Las normas sobre cuentas de pago, la verificación presencial y biométrica del representante legal, la suspensión de las operaciones en línea y los controles de prevención del blanqueo de capitales se aplican a todas las sociedades. Una sociedad vietnamita con un representante legal vietnamita puede a menudo completar la verificación biométrica mediante una aplicación bancaria con la tarjeta de identidad ciudadana con chip. Una empresa de capital extranjero necesita además la cuenta de capital de inversión y suele afrontar indagaciones más amplias sobre titularidad real y origen de los fondos.

PUNTOS DE ATENCIÓN

- Dejar la admisión bancaria para después del ERC: el plazo de 90 días para el capital social ya está corriendo.
- Un representante legal que no puede viajar: sin verificación no hay cuentas; valore nombrar un correpresentante residente.
- Cambiar de representante legal sin concertar las visitas a los bancos: los pagos en línea se suspenden hasta que se verifica al nuevo representante.
- Información sobre titularidad real incoherente entre la presentada en el registro y el dosier entregado al banco.
- Elegir a la ligera el banco de la cuenta de capital de inversión: solo puede cambiarse cerrando la cuenta y trasladando todo el saldo.

FUENTES OFICIALES

- Banco Estatal de Vietnam: Circular n.º 17/2024/TT-NHNN sobre las cuentas de pago y Circular n.º 25/2025/TT-NHNN — https://www.sbv.gov.vn
- Base de Datos Jurídica Nacional (vbpl.vn): Ley de Prevención del Blanqueo de Capitales n.º 14/2022/QH15; Decreto n.º 19/2023/ND-CP; Decreto n.º 52/2024/ND-CP — https://vbpl.vn
- Banco Estatal de Vietnam: Circular n.º 38/2026/TT-NHNN (cuentas de capital de inversión) — https://www.sbv.gov.vn
- Portal Nacional de Registro Empresarial (información sobre el representante legal y la titularidad real) — https://dangkykinhdoanh.gov.vn

CAPÍTULO 6 · SECCIÓN 6.4 DE 8

Préstamos extranjeros y registro ante el Banco Estatal: condiciones de endeudamiento, el límite de préstamo del IRC, el registro en 30 días hábiles y antes de la disposición, la presentación en línea, las modificaciones, la información periódica, la tributación de los intereses y los préstamos de accionistas

Actualizado el 10 de octubre de 2026 · Elaborado por un jurista especializado en inversión extranjera (hoy jubilado), con 20 años de experiencia asesorando sobre el Derecho vietnamita de inversiones · Información jurídica y fiscal, no asesoramiento jurídico · Cómo lo verificamos (en inglés) · Abrir en la aplicación

LO ESENCIAL

- Una sociedad vietnamita solo puede endeudarse en el extranjero para las finalidades previstas en la Circular n.º 08/2023/TT-NHNN, modificada por la Circular n.º 19/2024/TT-NHNN, y el endeudamiento a medio y largo plazo de un proyecto autorizado está limitado al capital total de inversión menos el capital aportado según el IRC.
- Los préstamos de más de un año, los préstamos a corto plazo prorrogados más allá de un año y los préstamos a corto plazo que sigan pendientes un año después de la primera disposición deben registrarse ante el Banco Estatal en un plazo de 30 días hábiles y antes de la disposición (Circular n.º 12/2022/TT-NHNN, modificada por la Circular n.º 80/2025/TT-NHNN).
- Desde el 25 de enero de 2026, el registro se presenta exclusivamente en línea a través del Portal Nacional de Servicios Públicos y se resuelve en diez días hábiles; desde el 25 de julio de 2026, los préstamos de 20 millones de USD o menos los tramitan las sucursales regionales del SBV.
- Los intereses pagados al extranjero soportan el impuesto sobre contratistas extranjeros con un componente de CIT del 5 %, salvo que un convenio lo reduzca, y un prestatario con operaciones vinculadas solo puede deducir los intereses netos hasta el 30 % del EBITDA conforme al Decreto n.º 255/2026/ND-CP; no existe una ratio separada de endeudamiento sobre fondos propios.
- El registro tardío, el incumplimiento de las normas de disposición y reembolso y el uso de un préstamo al margen de las condiciones permitidas se sancionan con multas conforme al artículo 27 del Decreto n.º 340/2025/ND-CP, y las personas jurídicas pagan el doble del importe aplicable a las personas físicas.

Por qué se utilizan los préstamos extranjeros y por qué están regulados

Los inversores extranjeros financian a las sociedades vietnamitas con una combinación de fondos propios y deuda. La deuda tiene ventajas evidentes: el principal puede reembolsarse sin la espera de dos años y la prueba de solvencia que se aplican a una reducción del capital social, los intereses son, en

general, deducibles en el impuesto sobre sociedades dentro de los límites que se describen más adelante, y un préstamo de accionista puede convertirse más tarde en capital si el negocio lo necesita. La financiación de bancos extranjeros suele ser, además, más barata que el endeudamiento en dong.

El Banco Estatal regula el endeudamiento exterior porque afecta a la deuda externa del país y a su posición en divisas. El Decreto n.º 219/2013/ND-CP, modificado por el Decreto n.º 366/2025/ND-CP desde el 1 de enero de 2026, establece el marco macroeconómico, incluido un límite anual al endeudamiento comercial exterior de autofinanciación y autorreembolso aprobado dentro del límite nacional. En el plano de la sociedad, son relevantes dos circulares. La Circular n.º 08/2023/TT-NHNN, en vigor desde el 15 de agosto de 2023 y modificada por la Circular n.º 19/2024/TT-NHNN, establece las condiciones que debe cumplir el prestatario. La Circular n.º 12/2022/TT-NHNN, modificada por la Circular n.º 80/2025/TT-NHNN desde el 25 de enero de 2026, regula el registro, las cuentas y la información periódica.

Las condiciones para endeudarse en el extranjero

El prestatario debe contar con un plan de utilización del producto del préstamo aprobado por su órgano competente conforme a sus estatutos y a la Ley de Inversiones o la Ley de Empresas, y el préstamo debe servir a una finalidad permitida. Para una empresa que no sea entidad de crédito, un **préstamo a corto plazo** (hasta un año) puede utilizarse para reestructurar deuda exterior existente o para pagar obligaciones a corto plazo, excluido el principal de préstamos nacionales. Un **préstamo a medio o largo plazo** (de más de un año) puede utilizarse para ejecutar el proyecto de inversión, el plan de producción y negocio u otro proyecto del prestatario, o para reestructurar deuda exterior. Un préstamo no puede destinarse a financiar los proyectos de las sociedades participadas del prestatario, lo que limita las estructuras de financiación a través de sociedades holding. Cuando un nuevo préstamo refinancia un préstamo extranjero existente, este debe reembolsarse en los cinco días hábiles siguientes a la nueva disposición, y el producto dispuesto pero no utilizado solo puede colocarse en depósitos de un mes como máximo cada vez.

El importe está limitado. Para un proyecto de inversión autorizado, el endeudamiento pendiente a medio y largo plazo, nacional y extranjero conjuntamente, no puede superar el capital de préstamo del proyecto, es decir, el capital total de inversión menos el capital aportado por el inversor según figura en el IRC, el certificado de inversión o la aprobación de la política de inversión. Para un plan de producción y negocio, el límite es el importe del préstamo que figura en el plan aprobado. Por eso el capital total de inversión del IRC debe fijarse de modo que incluya los préstamos previstos: una sociedad cuyo IRC indique un capital total de inversión igual a su capital social no tiene margen para registrar un préstamo extranjero a medio plazo hasta que se modifique el IRC (El certificado de registro de inversión; Capital social y aportación de capital).

Los préstamos extranjeros se denominan, en general, en divisas. Los préstamos extranjeros denominados en dong solo se permiten en casos limitados, entre ellos el préstamo de un inversor extranjero a su sociedad vietnamita financiado con los beneficios de su inversión directa y los acuerdos en los que la deuda se fija en dong pero se dispone y reembolsa en divisas. En cuanto al coste, la circular hace responsables a los prestatarios del cumplimiento de la normativa sobre intereses y

comisiones y faculta al Gobernador del Banco Estatal para decidir cuándo se aplica un límite máximo al coste del endeudamiento exterior y para anunciarlo en cada período; los prestatarios deberían comprobar si está en vigor una decisión de límite máximo al fijar el precio de un préstamo.

Qué préstamos deben registrarse

El registro es obligatorio para los **préstamos a medio y largo plazo**, es decir, los préstamos con un plazo de más de un año. También lo es para los **préstamos a corto plazo que se prorrogan** de modo que el plazo total supere un año, en los 30 días hábiles siguientes a la firma de la prórroga, y para los **préstamos a corto plazo que siguen pendientes** un año después de la primera disposición, en los 30 días hábiles siguientes a ese aniversario, salvo que en esos 30 días hábiles el principal se reembolse íntegramente, se convierta en capital o sea condonado por el prestamista. Un préstamo a corto plazo que se dispone y reembolsa en un año no necesita registro, pero debe cumplir igualmente las condiciones de endeudamiento y disponerse y reembolsarse a través de la cuenta del prestatario en un banco autorizado.

En el caso de un préstamo a medio o largo plazo, la documentación debe presentarse en los 30 días hábiles siguientes a la firma del contrato de préstamo o, en su caso, de la garantía o del primer acuerdo de disposición en el marco de una línea de crédito, y el préstamo no puede disponerse hasta que el Banco Estatal haya confirmado el registro. Los préstamos de accionistas no están exentos: un préstamo de una matriz extranjera es un préstamo extranjero exactamente igual que el de un banco. Los acuerdos de importación con pago aplazado quedan fuera de las condiciones de endeudamiento, aunque siguen sujetos a las normas de divisas y de comercio.

Presentación en línea y resolución del Banco Estatal

Desde el 25 de enero de 2026, el Portal Nacional de Servicios Públicos es el único cauce para las presentaciones en línea. El prestatario accede con su cuenta de identificación electrónica de persona jurídica (VNeID) y presenta documentos escaneados firmados con firma digital. La documentación ya no tiene que incluir los documentos constitutivos del prestatario ni, para las sociedades ordinarias, los documentos de garantía; en lugar de una traducción íntegra al vietnamita del contrato de préstamo, el prestatario puede presentar un resumen del préstamo firmado por el representante legal y sellado, con remisiones a las condiciones esenciales. Las confirmaciones del banco de la cuenta sobre el estado de las disposiciones y los reembolsos deben estar fechadas dentro de los diez días hábiles anteriores a la presentación. El prestatario es plenamente responsable de la exactitud y la coherencia de lo que presenta.

El Banco Estatal resuelve en un plazo de diez días hábiles desde la presentación de la documentación completa, frente a los 12 días hábiles anteriores en línea y 15 en papel. Si la documentación está incompleta, debe solicitar la subsanación en un plazo de siete días hábiles, y si el prestatario no responde en 60 días, el expediente se archiva. Desde el 25 de julio de 2026, los préstamos de más de 20 millones de USD se registran ante el Departamento de Gestión de Divisas del Banco Estatal, y los de 20 millones de USD o menos ante la sucursal regional del SBV correspondiente al domicilio del prestatario.

Registro de un préstamo de accionista a medio plazo

1. **Comprobar el capital de préstamo del IRC**
   Capital total de inversión menos capital aportado, menos los préstamos existentes a medio y largo plazo para el proyecto. Si no hay margen suficiente, modifique primero el IRC.

2. **Aprobar el plan de endeudamiento**
   Acuerdo de los socios o del consejo que apruebe el préstamo y el plan de utilización del producto, conforme a una finalidad permitida.

3. **Pactar las condiciones y firmar**
   Moneda, importe, plazo, intereses y comisiones dentro de cualquier límite de coste vigente, calendario de disposición y reembolso, y la cuenta por la que se moverá el dinero. El plazo de 30 días hábiles empieza a correr con la firma.

4. **Abrir o designar la cuenta del préstamo**
   Utilice la cuenta de capital de inversión o una cuenta específica de préstamo extranjero en un único banco autorizado, y obtenga la confirmación del banco para la documentación.

5. **Presentar a través del Portal Nacional de Servicios Públicos**
   Acceso con VNeID de persona jurídica, firma digital, formulario de registro, contrato de préstamo o resumen firmado, documentos de aprobación y confirmación bancaria.

6. **Atender cualquier solicitud de subsanación**
   El Banco Estatal debe formularla en un plazo de siete días hábiles; responda con prontitud, ya que el expediente se archiva a los 60 días.

7. **Recibir la confirmación y disponer del préstamo**
   Confirmación en un plazo de diez días hábiles desde la presentación de la documentación completa; solo entonces puede disponerse del préstamo.

8. **Informar y mantener**
   Presente los informes periódicos en línea, registre cualquier modificación antes de aplicar las condiciones modificadas y mantenga informado al banco de cada disposición y reembolso.

Modificaciones y notificaciones

Un cambio en las condiciones principales de un préstamo registrado, como el importe, el plazo, el prestamista o el plan de disposición y reembolso, exige registrar el cambio ante el Banco Estatal antes de aplicar las condiciones modificadas, dentro del plazo que fija la circular desde la firma de la modificación. La Circular n.º 80/2025/TT-NHNN sustituyó el registro de la modificación por una simple notificación en línea en tres casos: el cambio de domicilio del prestatario derivado de una reorganización administrativa; la renuncia del prestamista a intereses o comisiones; y el reembolso del principal mediante una condonación del prestamista o mediante la ejecución de garantías o avales realizada

conforme a los documentos del préstamo y de la garantía. Los prestamistas ya no necesitan una modificación formal para aplicar el producto de la ejecución, pero dependen de que el prestatario efectúe la notificación.

Información periódica y sanciones

Un prestatario con un préstamo registrado informa en línea al Banco Estatal con la periodicidad que fija la circular, y su banco informa de los flujos. Los plazos de información figuran en el calendario de cumplimiento de la sociedad (Calendario de cumplimiento tras la autorización). El Decreto n.º 340/2025/ND-CP, en vigor desde el 9 de febrero de 2026, fija las multas en su artículo 27. El registro tardío o no conforme, o el del registro de un cambio, se sanciona con una multa de 20 a 30 millones de VND para un prestatario persona física y de 40 a 60 millones de VND para una persona jurídica; el incumplimiento de las normas de disposición y reembolso, o el uso indebido de la cuenta del préstamo, con 60 a 100 millones de VND para una persona jurídica; y la utilización de un préstamo extranjero para una finalidad ajena a las condiciones de endeudamiento, con 300 a 400 millones de VND para una persona jurídica. Más allá de la multa, los bancos no tramitarán reembolsos que no se ajusten a un registro confirmado.

Tributación de los intereses y límite a su deducción

Los intereses pagados a un prestamista extranjero sin establecimiento permanente en Vietnam están sujetos al impuesto sobre contratistas extranjeros, que retiene el prestatario vietnamita y declara en los diez días siguientes al pago. Conforme a la Circular n.º 103/2014/TT-BTC, modificada por la Circular n.º 20/2026/TT-BTC desde el 12 de marzo de 2026, el componente de impuesto sobre sociedades sobre los intereses es del 5 %; los intereses de préstamos quedan, en general, fuera del IVA, por lo que habitualmente no surge componente de IVA. Un convenio fiscal puede reducir el tipo, pero los tipos convencionales sobre intereses son a menudo del 10 % o más, por lo que el 5 % nacional suele ser la cifra inferior; algunos convenios eximen los intereses pagados a prestamistas públicos. El procedimiento figura en Impuesto sobre contratistas extranjeros y convenios fiscales.

Por parte del prestatario, una sociedad con operaciones vinculadas solo puede deducir el gasto neto por intereses hasta el 30 % del EBITDA conforme al Decreto n.º 255/2026/ND-CP, que sustituyó al Decreto n.º 132/2020/ND-CP desde el 1 de julio de 2026 y se aplica al ejercicio fiscal 2026; el exceso puede trasladarse a ejercicios futuros durante un máximo de cinco años. Vietnam no tiene una ratio separada de subcapitalización basada en la relación entre deuda y fondos propios. Las normas del impuesto sobre sociedades también limitan desde hace tiempo la deducción de los intereses de préstamos de prestamistas que no son entidades de crédito cuando el tipo es elevado, y de los intereses correspondientes a capital social no desembolsado a tiempo; compruebe cómo trata ahora esos aspectos el Decreto n.º 320/2025/ND-CP. Ambos límites se explican en Precios de transferencia, intereses e impuesto mínimo global. El tipo de interés de un préstamo de accionista también debe ajustarse al principio de plena competencia.

Los préstamos extranjeros de un vistazo

Concepto	Norma	Fuente
Finalidades de los préstamos a corto plazo	Reestructurar deuda exterior; pagar obligaciones a corto plazo (no el principal de préstamos nacionales)	Circular n.º 08/2023/TT-NHNN, en su versión modificada
Finalidades a medio y largo plazo	Proyecto de inversión, plan de producción y negocio u otro proyecto del prestatario; reestructurar deuda exterior; no los proyectos de las sociedades participadas	Circular n.º 08/2023/TT-NHNN, en su versión modificada
Límite para un proyecto autorizado	Capital total de inversión menos capital aportado según el IRC; los préstamos nacionales y extranjeros a medio y largo plazo se computan conjuntamente	Circular n.º 08/2023/TT-NHNN
Límite de coste	Se aplica cuando y como lo anuncie el Gobernador del Banco Estatal	Circular n.º 08/2023/TT-NHNN
Préstamos sujetos a registro	De más de un año; a corto plazo prorrogados más allá de un año; a corto plazo pendientes un año después de la primera disposición	Circular n.º 12/2022/TT-NHNN, en su versión modificada
Plazo	30 días hábiles desde la firma (o el hecho desencadenante correspondiente) y antes de la disposición	Circular n.º 12/2022/TT-NHNN; pregunta frecuente 65
Cauce de presentación	Exclusivamente el Portal Nacional de Servicios Públicos; VNeID de persona jurídica; firma digital	Circular n.º 80/2025/TT-NHNN (desde el 25 de enero de 2026)
Plazo de resolución	10 días hábiles desde la documentación completa; solicitud de subsanación en 7 días hábiles; archivo del expediente a los 60 días	Circular n.º 80/2025/TT-NHNN
Órgano competente (desde el 25 de julio de 2026)	Más de 20 millones de USD: Departamento de Gestión de Divisas; hasta 20 millones de USD: sucursal regional del SBV	Circular n.º 80/2025/TT-NHNN
FCT sobre los intereses	Componente de CIT del 5 %, salvo que un convenio lo reduzca	Circular n.º 103/2014/TT-BTC, modificada por la Circular n.º 20/2026/TT-BTC
Límite a la deducción de intereses	Intereses netos hasta el 30 % del EBITDA para prestatarios con operaciones vinculadas; traslado a ejercicios futuros durante cinco años; sin ratio de subcapitalización	Decreto n.º 255/2026/ND-CP
Multa por registro tardío (persona jurídica)	De 40 a 60 millones de VND	Decreto n.º 340/2025/ND-CP, artículo 27

EJEMPLO PRÁCTICO

Un préstamo de accionista de 3 millones de USD a un fabricante de envases

Una matriz de Singapur presta 3 millones de USD a cinco años al 6 % anual a su filial vietnamita de Hai Phong para adquirir una segunda línea de producción. El IRC indica un capital total de inversión de 8 millones de USD y un capital social aportado de 4 millones de USD; la filial ya tiene un préstamo a medio plazo de 500 000 USD de un banco vietnamita para el proyecto. Las cifras y fechas son ilustrativas; las cifras fiscales están simplificadas.

Comprobación del margen disponible	Capital de préstamo del IRC: 8 millones de USD menos 4 millones de USD = 4 millones de USD. El endeudamiento existente a medio plazo es de 0,5 millones de USD, por lo que pueden registrarse hasta 3,5 millones de USD. Los 3 millones de USD caben.
2 de noviembre de 2026	Acuerdo del consejo que aprueba el préstamo y el plan de utilización del producto (segunda línea de producción, una finalidad de proyecto de inversión). El contrato de préstamo se firma el mismo día; el plazo de 30 días hábiles vence a mediados de diciembre.
9 de noviembre de 2026	El banco confirma que se utilizará la cuenta de capital de inversión para la disposición y el reembolso. La documentación se presenta en el Portal Nacional de Servicios Públicos con un resumen del préstamo firmado; se dirige a la sucursal regional del SBV porque el préstamo es inferior a 20 millones de USD.
13 de noviembre de 2026	La sucursal regional pide el acuerdo del consejo en vietnamita; se facilita al día siguiente.
25 de noviembre de 2026	Registro confirmado dentro de los diez días hábiles siguientes a la documentación completa.
1 de diciembre de 2026	Se disponen 3 millones de USD en la cuenta de capital de inversión y se transfieren por tramos a la cuenta de pago para pagar al proveedor de los equipos.
Intereses anuales	180 000 USD. Impuesto sobre contratistas extranjeros por el componente de CIT del 5 %: 9000 USD, retenidos y declarados en los diez días siguientes a cada pago (el tipo del convenio con Singapur sobre intereses es superior al 5 %, por lo que se aplica el tipo nacional).
Deducibilidad de los intereses	EBITDA del ejercicio 2027: 500 000 USD; límite del 30 %: 150 000 USD. Gasto neto por intereses: 210 000 USD (180 000 USD más 30 000 USD del préstamo bancario), por lo que 60 000 USD no son deducibles en 2027 y se trasladan a ejercicios futuros durante un máximo de cinco años.
Año 3	La matriz acepta ampliar en un año el calendario de reembolso: la modificación se registra ante el Banco Estatal antes de aplicar el nuevo calendario.

Si el IRC hubiera indicado un capital total de inversión de 4 millones de USD, no habría habido margen para el préstamo y habría sido necesario modificar primero el IRC, lo que habría añadido varias semanas.

Si la filial hubiera dispuesto del préstamo el 10 de noviembre, antes de la confirmación, se habría expuesto a una multa conforme al artículo 27 del Decreto n.º 340/2025/ND-CP, y su banco se habría mostrado reacio a tramitar los reembolsos hasta la regularización de la situación.

Preguntas de los inversores sobre los préstamos extranjeros

¿Debe registrarse ante el Banco Estatal un préstamo de accionista a una filial vietnamita?

Sí, si su plazo supera un año, o si un préstamo a corto plazo se prorroga más allá de un año o sigue pendiente un año después de la primera disposición. Conforme a la Circular n.º 12/2022/TT-NHNN, modificada por la Circular n.º 80/2025/TT-NHNN, debe registrarse en los 30 días hábiles siguientes a la firma y antes de la disposición, en línea a través del Portal Nacional de Servicios Públicos.

¿Cuánto puede endeudarse en el extranjero una empresa de capital extranjero?

Para un proyecto autorizado, el endeudamiento a medio y largo plazo, nacional y extranjero conjuntamente, está limitado al capital de préstamo del IRC: el capital total de inversión menos el capital aportado por el inversor (Circular n.º 08/2023/TT-NHNN). Conviene fijar el capital total de inversión de modo que incluya los préstamos previstos, o modificar el IRC antes de endeudarse.

¿Cuánto tarda el Banco Estatal en registrar un préstamo extranjero?

Diez días hábiles desde la presentación de la documentación completa, conforme a la Circular n.º 80/2025/TT-NHNN, que entró en vigor el 25 de enero de 2026. Cualquier solicitud de subsanación debe formularse en un plazo de siete días hábiles, y el expediente se archiva si el prestatario no responde en 60 días. Los préstamos de 20 millones de USD o menos se tramitan ante las sucursales regionales del SBV.

¿Qué impuesto se aplica a los intereses pagados a un prestamista extranjero?

El impuesto sobre contratistas extranjeros, que retiene el prestatario y declara en los diez días siguientes al pago, con un componente de CIT del 5 % conforme a la Circular n.º 103/2014/TT-BTC, modificada por la Circular n.º 20/2026/TT-BTC, salvo que un convenio establezca un tipo inferior. Por otra parte, los prestatarios con operaciones vinculadas solo pueden deducir los intereses netos hasta el 30 % del EBITDA.

¿Existe un límite de endeudamiento sobre fondos propios para las sociedades vietnamitas?

No como tal. Vietnam no tiene una ratio de subcapitalización. Las restricciones son el límite de préstamo del IRC conforme a la Circular n.º 08/2023/TT-NHNN, el límite del 30 % del EBITDA a los intereses netos de los prestatarios con operaciones vinculadas conforme al Decreto n.º 255/2026/ND-CP y la exigencia de plena competencia para los intereses entre partes vinculadas.

PERSPECTIVAS PARA 2027

- La delegación del registro de préstamos en las sucursales regionales del SBV entró en vigor el 25 de julio de 2026; la práctica de las distintas sucursales puede variar durante un tiempo, y los prestatarios deberían contar con solicitudes de subsanación mientras se asientan los procedimientos.
- El Decreto n.º 219/2013/ND-CP fue modificado por el Decreto n.º 366/2025/ND-CP desde el 1 de enero de 2026; son posibles nuevos cambios de desarrollo en las condiciones de endeudamiento de la Circular n.º 08/2023/TT-NHNN, que deberían comprobarse antes de firmar una nueva línea de crédito.
- Los miembros del centro financiero internacional se endeudan en el extranjero mediante declaración e información, no mediante registro; si ese modelo resulta viable, puede aumentar la presión para simplificar el régimen nacional, aunque no se ha anunciado ningún cambio en ese sentido.

Términos que encontrará en los documentos

Inglés	Vietnamita	Significado
Foreign loan	*Khoản vay nước ngoài*	Un préstamo de un prestamista no residente a un prestatario residente.
Self-borrowed, self-repaid loan	*Khoản vay tự vay, tự trả*	Un préstamo extranjero sin garantía del Gobierno, conforme al Decreto n.º 219/2013/ND-CP.
Short-term loan	*Khoản vay ngắn hạn*	Un préstamo con un plazo de hasta un año.
Medium and long-term loan	*Khoản vay trung, dài hạn*	Un préstamo con un plazo de más de un año; debe registrarse.
Loan registration	*Đăng ký khoản vay*	La confirmación del Banco Estatal de un préstamo extranjero conforme a la Circular n.º 12/2022/TT-NHNN.
Registration of change	*Đăng ký thay đổi khoản vay*	El registro de las condiciones modificadas de un préstamo.
National Public Service Portal	*Cổng Dịch vụ công quốc gia*	El único cauce en línea para la presentación de préstamos desde el 25 de enero de 2026.
Plan for use of loan proceeds	*Phương án sử dụng vốn vay*	El plan aprobado que sustenta la finalidad y el importe del endeudamiento.

INVERSOR EXTRANJERO O VIETNAMITA

Las condiciones de endeudamiento y las normas de registro se aplican a todo prestatario residente, sea de capital extranjero o vietnamita. El límite de préstamo del IRC solo opera cuando el proyecto tiene un IRC o una aprobación de la política de inversión; una sociedad vietnamita sin IRC queda limitada, en cambio, por su plan de producción y negocio aprobado. Un inversor extranjero que presta con cargo a los beneficios de su inversión directa puede prestar en dong, una opción de la que no dispone un prestamista extranjero no vinculado.

PUNTOS DE ATENCIÓN

- Disponer de un préstamo antes de que el Banco Estatal confirme el registro.
- Un IRC cuyo capital total de inversión no deja capital de préstamo: modifíquelo antes de firmar el préstamo.
- Financiación intragrupo a corto plazo que se renueva: debe registrarse en los 30 días hábiles siguientes al primer aniversario, salvo que se reembolse, se convierta o se condone.
- Modificar el calendario de reembolso de manera informal: registre el cambio antes de aplicarlo.
- Olvidar que el límite del 30 % del EBITDA computa tanto los intereses bancarios nacionales como los del préstamo de accionista.

FUENTES OFICIALES

- Banco Estatal de Vietnam: Circular n.º 12/2022/TT-NHNN y Circular n.º 80/2025/TT-NHNN sobre los préstamos extranjeros de las empresas — https://www.sbv.gov.vn
- Banco Estatal de Vietnam: Circular n.º 08/2023/TT-NHNN, modificada por la Circular n.º 19/2024/TT-NHNN (condiciones de endeudamiento) — https://www.sbv.gov.vn
- Portal Nacional de Servicios Públicos (registro en línea de préstamos extranjeros) — https://dichvucong.gov.vn
- Portal del Gobierno: Decreto n.º 219/2013/ND-CP, modificado por el Decreto n.º 366/2025/ND-CP; Decreto n.º 340/2025/ND-CP — https://chinhphu.vn
- Departamento de Impuestos (Cuc Thue): orientaciones sobre el impuesto sobre contratistas extranjeros — https://gdt.gov.vn

Remesa de beneficios y repatriación del capital: la garantía del artículo 11, la remesa anual tras la auditoría y la liquidación definitiva del impuesto, la notificación con siete días hábiles de antelación y la repatriación del capital mediante una venta, una reducción de capital o una liquidación

Actualizado el 10 de octubre de 2026 · Elaborado por un jurista especializado en inversión extranjera (hoy jubilado), con 20 años de experiencia asesorando sobre el Derecho vietnamita de inversiones · Información jurídica y fiscal, no asesoramiento jurídico · Cómo lo verificamos (en inglés) · Abrir en la aplicación

LO ESENCIAL

- El artículo 11 de la Ley n.º 143/2025/QH15 garantiza que un inversor extranjero puede transferir al extranjero su capital, el producto de la liquidación, los rendimientos de la inversión y otros activos lícitos una vez cumplidas sus obligaciones financieras con el Estado.
- Los beneficios se remesan anualmente tras el cierre del ejercicio, una vez presentados los estados financieros auditados y la liquidación definitiva del CIT, pagados los impuestos y las sanciones adeudados y sin pérdidas acumuladas; a la terminación de la inversión deben liquidarse todas las obligaciones tributarias, incluidas las aún no vencidas (Decreto n.º 252/2026/ND-CP, desde el 1 de julio de 2026).
- El inversor o la sociedad notifica a la oficina tributaria competente al menos siete días hábiles antes de la remesa, y el dinero sale a través de la cuenta de capital de inversión conforme a la Circular n.º 38/2026/TT-NHNN.
- Los dividendos pagados a un accionista extranjero persona jurídica no soportan ninguna retención adicional en Vietnam; los dividendos pagados a personas físicas soportan el impuesto sobre la renta de las personas físicas, que retiene la sociedad.
- El capital se repatría mediante la venta de la participación, una reducción del capital social (tras dos años y solo si la sociedad sigue siendo solvente) o una liquidación, en todos los casos a través de la cuenta de capital de inversión; una sucursal remesa beneficios tras su propia liquidación tributaria definitiva y su auditoría.

La garantía y aquello de lo que depende

El artículo 11 de la Ley de Inversiones n.º 143/2025/QH15 garantiza que, una vez cumplidas íntegramente sus obligaciones financieras con el Estado vietnamita, un inversor extranjero puede transferir al extranjero el capital invertido y el producto de la liquidación, los rendimientos de su inversión empresarial y el resto del dinero y los activos de su legítima propiedad. La misma garantía figura en los

tratados de inversión de Vietnam (Garantías de inversión y tratados). En la práctica, la garantía se respeta: los beneficios y el capital salen de Vietnam a diario. Lo que determina la fluidez con la que salen es que se cumplan tres conjuntos de requisitos en el momento de la transferencia.

El primero es **societario**: la sociedad debe tener beneficios distribuibles conforme a la Ley de Empresas, que solo permite distribuir beneficios una vez cumplidas las obligaciones tributarias y demás obligaciones financieras y únicamente si la sociedad puede seguir pagando sus deudas a su vencimiento tras la distribución, con arreglo a las normas de cada tipo de sociedad (por ejemplo, el artículo 69 para la sociedad de responsabilidad limitada con varios socios, modificado por la Ley n.º 76/2025/QH15). El segundo es **tributario**: los requisitos de las normas de administración tributaria, recogidos ahora en el Decreto n.º 252/2026/ND-CP. El tercero es **cambiario**: el dinero debe salir a través de la cuenta de capital de inversión, acompañado de los documentos que exija el banco (La cuenta de capital de inversión).

Los requisitos tributarios del Decreto n.º 252/2026/ND-CP

El Decreto n.º 252/2026/ND-CP, que desarrolla la Ley de Administración Tributaria n.º 108/2025/QH15 y está en vigor desde el 1 de julio de 2026, incorporó al marco de la administración tributaria los requisitos tributarios para la remesa de beneficios. Para una remesa anual, la sociedad debe haber pagado todos los impuestos, otras cargas estatales, intereses de demora y sanciones vencidos, y no debe tener deudas tributarias pendientes en el momento de la remesa. A la terminación de la inversión, deben liquidarse todas las obligaciones derivadas de la legislación de administración tributaria, incluidos los importes aún no vencidos. Según fuentes secundarias, las obligaciones derivadas de las normas del impuesto mínimo global no son un requisito previo para remesar beneficios. La tributación de los propios dividendos se trata en Tributación de las transmisiones de acciones y de los dividendos.

Remesa anual tras el cierre del ejercicio

Los beneficios se remesan normalmente una vez al año, tras el cierre del ejercicio. Antes de remesar, la sociedad debe haber presentado sus **estados financieros auditados** y su **liquidación definitiva del impuesto sobre sociedades** del ejercicio, que vencen al final del tercer mes siguiente al cierre para una sociedad cuyo ejercicio coincide con el año natural (Calendario de cumplimiento tras la autorización). Una sociedad que termina pronto su auditoría y su liquidación puede remesar antes; la mayoría de las sociedades con ejercicio coincidente con el año natural remesan en abril o mayo.

La sociedad no debe tener **pérdidas acumuladas**. Una sociedad que ha obtenido beneficios este año pero que sigue mostrando pérdidas acumuladas en su balance tras aplicar las normas de compensación de pérdidas no puede remesar hasta que estas se hayan absorbido. Esto afecta a muchas sociedades jóvenes cuyos primeros años fueron deficitarios: el primer ejercicio con beneficios puede generar un dividendo sobre el papel, pero no una remesa.

El importe que puede remesarse es el beneficio después del impuesto sobre sociedades atribuible al inversor extranjero según el acuerdo de distribución de los socios o accionistas, menos cualquier importe reinvertido o destinado a fondos conforme a los estatutos, más los beneficios de ejercicios

anteriores que se retuvieron y no se remesaron antes. Los beneficios que el inversor decide reinvertir en otro proyecto en Vietnam se trasladan de la cuenta de capital de inversión a una cuenta de pago, y no al extranjero, conforme a la Circular n.º 38/2026/TT-NHNN.

¿Es posible una remesa a cuenta?

Las normas prevén la remesa al cierre del ejercicio y a la terminación de la inversión. No prevén la remesa de los beneficios del ejercicio en curso durante el año sobre la base de cuentas intermedias, y los bancos no suelen tramitar tales remesas. Un inversor extranjero que necesite flujo de caja de Vietnam durante el año debe recurrir a otros cauces lícitos: los intereses de un préstamo de accionista registrado, el reembolso programado del principal del préstamo o comisiones de plena competencia por servicios, tecnología o marca efectivamente prestados a la sociedad. Cada uno de esos cauces tiene su propio coste fiscal y su documentación (Pagos a proveedores extranjeros y a sociedades del grupo; Préstamos extranjeros y registro ante el Banco Estatal), por lo que la combinación debe planificarse al estructurar la inversión, no cuando la matriz necesite liquidez.

La notificación a la oficina tributaria

El inversor extranjero, o la sociedad en su nombre en virtud de una autorización, debe notificar a la oficina tributaria que gestiona la sociedad al menos **siete días hábiles** antes de la remesa prevista. Las fuentes secundarias siguen aplicando el formulario y el procedimiento de notificación que se utilizan desde la Circular n.º 186/2010/TT-BTC. La notificación indica el inversor, el importe, el ejercicio del que proceden los beneficios y la fecha y el banco previstos. Es una notificación, no una solicitud de autorización: la oficina tributaria no expide ningún permiso, pero puede utilizar la notificación para comprobar la situación de la sociedad, y una remesa efectuada sin notificación constituye una infracción. Conserve el acuse de recibo de la presentación, porque el banco suele pedirlo.

Remesa de los beneficios anuales, paso a paso

1. **Cerrar el ejercicio y completar la auditoría**
   Una auditoría independiente de los estados financieros; resuelva con prontitud los ajustes de auditoría que afecten al beneficio distribuible.

2. **Presentar la liquidación definitiva del CIT y pagar el impuesto**
   Presente la declaración anual y pague cualquier saldo, intereses de demora y sanciones; confirme en el portal tributario electrónico que no queda ninguna deuda tributaria.

3. **Confirmar el beneficio distribuible y las pérdidas acumuladas**
   Compruebe que las reservas son positivas tras la compensación de pérdidas y que la sociedad seguirá pudiendo pagar sus deudas tras la distribución.

4. **Adoptar el acuerdo de distribución**
   Acuerdo del consejo de socios, del propietario o de la junta general que fije el importe, los perceptores y la fecha de pago, de conformidad con los estatutos.

5 **Retener el impuesto de los accionistas personas físicas**

Los accionistas extranjeros personas jurídicas reciben los dividendos sin retención adicional; la sociedad retiene y declara el impuesto sobre la renta de las personas físicas.

6 **Notificar a la oficina tributaria**

Presente la notificación de remesa de beneficios al menos siete días hábiles antes de la fecha de la remesa y conserve el acuse de recibo.

7 **Trasladar los fondos y dar instrucciones al banco**

Transfiera el importe en dong de la cuenta de pago a la cuenta de capital de inversión, compre divisas al banco si es necesario y ordene la transferencia al extranjero con la documentación justificativa.

8 **Registrar y archivar**

Conserve el justificante bancario, la notificación y el acuerdo junto con la documentación de las aportaciones de capital durante toda la vida de la inversión.

Repatriación del capital

El capital se repatría por tres vías principales. En una **venta de la participación**, un comprador no residente suele pagar al vendedor extranjero en el extranjero y en divisas; un comprador vietnamita paga en dong a través de la cuenta de capital de inversión de la sociedad, y el vendedor compra después divisas y las remesa. Antes de inscribir la transmisión puede ser necesario el registro del artículo 21 cuando la participación extranjera cruza un umbral, y debe atenderse el impuesto del 2 % sobre el producto bruto de un vendedor extranjero persona jurídica (Tributación de las transmisiones de acciones y de los dividendos; capítulo 8).

En una **reducción del capital social**, la sociedad devuelve a sus socios parte del capital aportado. Conforme a la Ley de Empresas, solo es posible tras al menos dos años de actividad continuada y únicamente si la sociedad puede seguir pagando íntegramente sus deudas y demás obligaciones tras la devolución. La reducción se inscribe en la oficina de registro empresarial, el IRC se modifica si cambia el capital del proyecto y el dinero se remesa a través de la cuenta de capital de inversión con la documentación registral como justificante (Capital social y aportación de capital).

En una **liquidación o disolución**, la sociedad o el proyecto se liquida, se pagan las deudas, se liquidan todas las obligaciones tributarias, incluidas las aún no vencidas, se da de baja el código tributario y se pone fin al proyecto ante la autoridad de registro. El producto restante se remesa después a través de la cuenta de capital de inversión. En la práctica, el cierre tributario es la fase más larga: una inspección tributaria de los ejercicios abiertos suele preceder a la baja del código tributario, y la remesa debe esperar a que concluya.

Beneficios de las sucursales

Una sucursal de una sociedad extranjera, cuando los compromisos de acceso al mercado de Vietnam la permiten, paga el impuesto sobre sociedades por sus beneficios en Vietnam. Vietnam no aplica un impuesto separado sobre la remesa de beneficios de sucursales, pero la sucursal debe completar su liquidación tributaria anual definitiva, presentar estados financieros auditados y saldar todos los impuestos antes de que el banco transfiera los beneficios a la casa central. Las sucursales se utilizan principalmente en sectores regulados como la banca y los seguros, y se comparan con las filiales en Sucursales y oficinas de representación. Una oficina de representación no obtiene beneficios y no tiene nada que remesar.

Vías para repatriar el dinero

Vía	Condiciones	Tributación en Vietnam	Cuenta
Dividendo anual	Ejercicio cerrado; cuentas auditadas y liquidación definitiva del CIT presentadas; impuestos adeudados pagados; sin pérdidas acumuladas; notificación con siete días hábiles de antelación	Ninguna adicional para un accionista extranjero persona jurídica; retención del PIT para las personas físicas	Cuenta de capital de inversión
Intereses de un préstamo de accionista	Préstamo registrado ante el Banco Estatal; tipo de plena competencia	FCT, componente de CIT del 5 %, salvo reducción por convenio	Cuenta de capital de inversión o cuenta de préstamo extranjero
Reembolso del principal del préstamo	Conforme al calendario registrado; registrar los cambios	Ninguna	Cuenta de capital de inversión o cuenta de préstamo extranjero
Comisiones por servicios, cánones y honorarios de gestión	Servicios o derechos reales; contrato; plena competencia; registro de la transferencia de tecnología cuando proceda	FCT (componentes de CIT e IVA); deducibilidad sujeta a precios de transferencia	Cuenta de pago
Venta de la participación a un no residente	Registro del artículo 21 cuando proceda; modificación del ERC	2 % del producto bruto para un vendedor extranjero persona jurídica	En el extranjero, en divisas
Venta de la participación a un residente	Como en el caso anterior; precio en dong	Igual que lo anterior	Cuenta de capital de inversión, en dong
Reducción de capital	Tras dos años de actividad; solvencia tras la devolución; inscripción y modificación del IRC	Depende de la plusvalía, si la hay	Cuenta de capital de inversión

Vía	Condiciones	Tributación en Vietnam	Cuenta
Producto de la liquidación	Todas las deudas e impuestos liquidados, incluidos los aún no vencidos; proyecto terminado	Se liquida en el cierre	Cuenta de capital de inversión

EJEMPLO PRÁCTICO

Remesa de los beneficios de 2026 en la primavera de 2027

Una filial íntegramente participada de un grupo neerlandés, con un ejercicio coincidente con el año natural, obtuvo en 2026 un beneficio después de impuestos de 26 mil millones de VND. Tenía pérdidas acumuladas de 6 mil millones de VND de 2023 y 2024. Las cifras, el tipo de cambio y las fechas son ilustrativos.

31 de diciembre de 2026	Cierre del ejercicio. Reservas tras el beneficio de 2026: 20 mil millones de VND (26 mil millones de VND menos 6 mil millones de VND de pérdidas acumuladas), por lo que ya se cumple el requisito relativo a las pérdidas acumuladas.
Principios de marzo de 2027	Auditoría concluida; estados financieros auditados y liquidación definitiva del CIT de 2026 presentados y saldo del CIT pagado; el portal tributario electrónico no muestra ninguna deuda pendiente.
10 de marzo de 2027	Acuerdo de los socios de distribuir 18 mil millones de VND a la matriz neerlandesa y retener 2 mil millones de VND como capital circulante, tras confirmar que la sociedad puede pagar sus deudas a su vencimiento.
12 de marzo de 2027	Se presenta ante la oficina tributaria competente la notificación de remesa de beneficios para una remesa a partir del 23 de marzo, más de siete días hábiles después.
20 de marzo de 2027	Se trasladan 18 mil millones de VND de la cuenta de pago en dong a la cuenta de capital de inversión en dong; el banco facilita su lista de documentos: acuerdo de distribución, cuentas auditadas, liquidación definitiva del CIT, justificante del pago de impuestos y notificación con acuse de recibo.
23 de marzo de 2027	Los 18 mil millones de VND se convierten en euros al tipo de venta del banco ese día y se remesan a la cuenta de la matriz en los Países Bajos. No hay retención vietnamita sobre el dividendo.
Archivo	El justificante bancario, la notificación, el acuerdo y las cuentas auditadas se archivan junto con la documentación de las aportaciones de capital.

Si la auditoría hubiera detectado un ajuste que dejara en negativo las reservas de 2026, no habría sido posible ninguna remesa hasta que un ejercicio posterior absorbiera las pérdidas.

Si la sociedad hubiera intentado remesar 9 mil millones de VND en septiembre de 2026 sobre la base de las cuentas semestrales, el banco se habría negado: las normas solo prevén remesas anuales y a la terminación.

Lista de comprobación para la remesa de beneficios

Documentos y confirmaciones que conviene tener preparados antes de dar instrucciones al banco. Cada banco tiene su criterio; pida con antelación su propia lista.

- [ ] **Estados financieros auditados**
  Del ejercicio cuyos beneficios se remesan, presentados ante las autoridades.
- [ ] **Declaración de liquidación definitiva del CIT**
  Presentada, con justificante del pago del saldo.
- [ ] **Ausencia de deudas tributarias**
  Prueba, obtenida del portal tributario electrónico o de la oficina tributaria, de que no hay impuestos, intereses de demora ni sanciones pendientes.
- [ ] **Pérdidas acumuladas**
  Balance que muestre reservas positivas tras la compensación de pérdidas.
- [ ] **Acuerdo de distribución**
  Acuerdo del consejo de socios, del propietario o de la junta general conforme a los estatutos y a la Ley de Empresas.
- [ ] **Notificación de remesa de beneficios**
  Presentada al menos siete días hábiles antes de la remesa; se conserva el acuse de recibo.
- [ ] **Documentación del capital**
  Extractos de la cuenta de capital de inversión que acrediten las aportaciones del inversor extranjero.
- [ ] **Retención a personas físicas**
  PIT declarado y pagado sobre los dividendos de los accionistas personas físicas, en su caso.
- [ ] **Instrucción al banco**
  Transferencia desde la cuenta de capital de inversión, con indicación del importe y de la finalidad, y con divisas compradas al banco.

Preguntas de los inversores sobre la remesa de beneficios

¿Cuándo puede un inversor extranjero remesar beneficios desde Vietnam?

Normalmente una vez al año tras el cierre del ejercicio, una vez presentados los estados financieros auditados y la liquidación definitiva del CIT, pagados los impuestos y las sanciones adeudados y sin pérdidas acumuladas, o a la terminación de la inversión, una vez liquidadas todas las obligaciones tributarias. Debe notificarse a la oficina tributaria al menos siete días hábiles antes de la remesa.

¿Pueden remesarse los beneficios trimestral o semestralmente?

No como tal. Las normas prevén la remesa anual tras el cierre del ejercicio y la remesa a la terminación de la inversión; no se prevén remesas a cuenta de los beneficios del ejercicio en curso. Los inversores que necesitan liquidez durante el año recurren a los intereses o al principal de un préstamo de accionista registrado, o a comisiones de plena competencia por servicios o derechos reales.

¿Existe retención en la fuente sobre los dividendos pagados a una matriz extranjera?

No. Los dividendos pagados con cargo a beneficios después de impuestos a un accionista extranjero persona jurídica no soportan ninguna retención adicional en Vietnam. Los dividendos pagados a accionistas personas físicas están sujetos al impuesto sobre la renta de las personas físicas, que retiene la sociedad. El impuesto sobre sociedades ya se habrá pagado sobre los beneficios subyacentes.

¿Por qué nuestra sociedad, que tiene beneficios, no puede remesarlos?

Los motivos habituales son pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores que el beneficio actual aún no ha absorbido, una auditoría o una liquidación definitiva del CIT sin concluir, una deuda tributaria o una sanción pendientes, o la falta de la notificación con siete días hábiles de antelación. Cada uno de ellos es un requisito previsto en la Ley de Inversiones, en la Ley de Empresas o en el Decreto n.º 252/2026/ND-CP.

¿Cómo recupera un inversor extranjero su capital invertido en Vietnam?

Vendiendo la participación, mediante una reducción del capital social inscrita tras dos años de actividad si la sociedad sigue siendo solvente, o mediante la liquidación una vez saldadas todas las deudas e impuestos. Todas las vías pasan por la cuenta de capital de inversión, salvo la venta a un comprador no residente, que suele pagarse en el extranjero.

PERSPECTIVAS PARA 2027

- El Decreto n.º 252/2026/ND-CP inaugura el primer año completo de los nuevos requisitos tributarios para la remesa; el Ministerio de Hacienda puede dictar una circular sobre formularios y procedimiento que podría sustituir el formulario de notificación utilizado desde la Circular n.º 186/2010/TT-BTC.
- Las normas vietnamitas sobre el impuesto mínimo global siguen evolucionando; según fuentes secundarias, las obligaciones por el impuesto complementario no son un requisito previo para la remesa, pero cualquier cambio de esa posición sería una novedad importante que conviene seguir.
- Los bancos pueden ajustar más sus listas de requisitos para la remesa al Decreto n.º 252/2026/ND-CP, por ejemplo comprobando por vía electrónica la situación de deuda tributaria de la sociedad; los inversores deberían confirmar con su banco la lista vigente antes de cada remesa anual.

Términos que encontrará en los documentos

Inglés	Vietnamita	Significado
Remittance of profits abroad	*Chuyển lợi nhuận ra nước ngoài*	La transferencia fuera de Vietnam de la parte de los beneficios que corresponde al inversor extranjero.
Notice of profit remittance	*Thông báo chuyển lợi nhuận ra nước ngoài*	La notificación a la oficina tributaria al menos siete días hábiles antes de la remesa.
CIT finalisation	*Quyết toán thuế thu nhập doanh nghiệp*	La declaración anual del impuesto sobre sociedades.
Audited financial statements	*Báo cáo tài chính đã được kiểm toán*	Las cuentas anuales auditadas por un auditor independiente.
Accumulated losses	*Lỗ lũy kế*	Las pérdidas que figuran en el balance y que impiden la remesa hasta que se absorben.
Reduction of charter capital	*Giảm vốn điều lệ*	Una devolución de capital a los socios debidamente inscrita.
Dissolution	*Giải thể*	La liquidación de una sociedad solvente.
Tax debt	*Nợ thuế*	Impuestos, intereses de demora o sanciones vencidos y no pagados.

INVERSOR EXTRANJERO O VIETNAMITA

Las normas societarias sobre el beneficio distribuible se aplican a todos, al igual que las normas sobre la tributación de los dividendos de los accionistas personas físicas. La notificación con siete días hábiles de antelación, la cuenta de capital de inversión y la garantía de transferencia del artículo 11 son cuestiones propias de los inversores extranjeros. Un inversor vietnamita que recibe dividendos de una sociedad vietnamita no tiene nada que remesar; un inversor vietnamita que recibe beneficios del extranjero tiene la obligación inversa de traerlos al país en los 12 meses siguientes a su distribución conforme al Decreto n.º 103/2026/ND-CP.

PUNTOS DE ATENCIÓN

- Pérdidas acumuladas: un ejercicio con beneficios puede no bastar para remesar si no se han absorbido las pérdidas anteriores.
- No presentar la notificación con siete días hábiles de antelación, o presentarla ante una oficina tributaria que no corresponde.
- Distribuir beneficios dejando a la sociedad sin capacidad para pagar sus deudas: la propia distribución infringe la Ley de Empresas.
- Capital que nunca pasó por la cuenta de capital de inversión: el banco puede no aceptarlo como base para remesar capital.
- Planificar la tesorería en torno a dividendos a cuenta: no están disponibles, por lo que conviene estructurar desde el principio préstamos o acuerdos de servicios.

FUENTES OFICIALES

- Base de Datos Jurídica Nacional (vbpl.vn): Ley de Inversiones n.º 143/2025/QH15, artículo 11; Ley de Empresas n.º 59/2020/QH14, modificada por la Ley n.º 76/2025/QH15 — https://vbpl.vn
- Portal del Gobierno: Decreto n.º 252/2026/ND-CP, de desarrollo de la Ley de Administración Tributaria n.º 108/2025/QH15 — https://chinhphu.vn
- Departamento de Impuestos (Cuc Thue): portal tributario electrónico y notificaciones de remesa de beneficios — https://gdt.gov.vn
- Banco Estatal de Vietnam: Circular n.º 38/2026/TT-NHNN — https://www.sbv.gov.vn

CAPÍTULO 6 · SECCIÓN 6.6 DE 8

Moneda y pagos dentro de Vietnam: la regla de uso exclusivo del dong y sus excepciones, ofertas y publicidad, salarios en divisas, sanciones, normas sobre pagos no en efectivo, tipos de cambio y empresas de procesamiento para la exportación

Actualizado el 10 de octubre de 2026 · Elaborado por un jurista especializado en inversión extranjera (hoy jubilado), con 20 años de experiencia asesorando sobre el Derecho vietnamita de inversiones · Información jurídica y fiscal, no asesoramiento jurídico · Cómo lo verificamos (en inglés) · Abrir en la aplicación

LO ESENCIAL

- Conforme a la Ordenanza de Divisas y a la Circular n.º 32/2013/TT-NHNN, modificada en último lugar por la Circular n.º 75/2025/TT-NHNN, los residentes no pueden realizar operaciones, pagar, publicar precios, anunciar, ofertar, fijar precios ni fijar precios contractuales en divisas dentro de Vietnam, salvo que se aplique una de las excepciones enumeradas.
- Las excepciones comprenden las operaciones con no residentes, las compras y ventas de las empresas de procesamiento para la exportación, los costes en el extranjero de los contratistas en licitaciones internacionales, las actividades libres de impuestos y en régimen de depósito aduanero, y los salarios pagados en divisas a empleados no residentes y a empleados extranjeros residentes (artículo 4).
- Las infracciones se sancionan con multas conforme al Decreto n.º 340/2025/ND-CP, en vigor desde el 9 de febrero de 2026, y las personas jurídicas pagan el doble del importe aplicable a las personas físicas; además, una cláusula de precio en divisas entre residentes corre el riesgo de ser inexigible.
- El IVA soportado en una compra de 5 millones de VND o más solo es deducible con justificantes de pago no en efectivo conforme a la Ley n.º 48/2024/QH15, y el artículo 9 del Decreto n.º 320/2025/ND-CP aplica el mismo umbral de 5 millones de VND a los gastos deducibles en el CIT.
- Las operaciones en efectivo de 400 millones de VND o más deben comunicarse conforme a la Decisión n.º 11/2023/QD-TTg, y los bancos negocian el dólar estadounidense dentro de una banda de más o menos 5 % en torno al tipo central diario del Banco Estatal.

La regla

La Ordenanza de Divisas prohíbe el uso de divisas dentro de Vietnam salvo que el Banco Estatal lo permita, y la Circular n.º 32/2013/TT-NHNN, en su versión modificada, convierte ese principio en una regla detallada. El artículo 3 de la circular dispone que, dentro de Vietnam, las operaciones, los pagos, la publicación de precios, la publicidad, las ofertas, la fijación de precios y la consignación de precios en contratos y acuerdos similares, incluida la conversión o el ajuste de precios o de valores contractuales, no pueden realizarse en divisas, salvo en los casos enumerados en el artículo 4. La regla se aplica a los residentes, y toda sociedad constituida en Vietnam es residente, por extranjera que sea su titularidad (El marco del control de cambios).

La amplitud de la regla sorprende a muchos inversores. No se limita al pago: una oferta, una lista de precios, un anuncio en un sitio web o un precio de licitación en dólares estadounidenses quedan comprendidos aunque el pago vaya a hacerse en dong. Tampoco se limita al precio en sí: la circular comprende también las cláusulas que convierten o ajustan un precio en dong por referencia a una moneda extranjera, lo que pone en riesgo la práctica habitual de fijar un precio en dong que fluctúa con el tipo de cambio del dólar. La práctica y las resoluciones judiciales sobre estas cláusulas de indexación no han sido uniformes, y los aspectos de redacción contractual se analizan en Contratos mercantiles en Vietnam; la opción prudente es fijar un precio en dong y pactar una revisión periódica del precio en lugar de una vinculación automática al tipo de cambio.

Las excepciones relevantes en la práctica

El artículo 4 de la circular enumera los casos permitidos. Para una empresa de capital extranjero, los importantes son los siguientes. **Operaciones con no residentes**: un no residente puede fijar el precio y pagar en divisas los bienes y servicios que se le exportan, y el proveedor residente puede ofertar, fijar precios y cobrar en divisas; esto es lo que permite a una filial vietnamita facturar en dólares a su matriz extranjera o a un cliente extranjero. **Empresas de procesamiento para la exportación**: una empresa de procesamiento para la exportación (EPE) puede fijar precios y pagar en divisas, mediante transferencia bancaria, los bienes que compra en el mercado nacional para su producción de exportación, y el proveedor nacional puede ofertar y cobrar en divisas; las EPE también pueden operar entre sí en divisas. **Contratistas en licitaciones internacionales**: pueden licitar en divisas por sus costes en el extranjero y recibir transferencias por esos costes. **Importadores y exportadores por encargo**: pueden utilizar divisas con sus comitentes.

Otras excepciones se refieren a las tiendas libres de impuestos y los depósitos aduaneros; los agentes de transportistas extranjeros, que pueden ofertar fletes internacionales en divisas pero deben cobrar en dong; las aseguradoras respecto de los riesgos reasegurados; el transporte aéreo, los hoteles y las empresas turísticas, que pueden publicar precios en dong con su equivalente en divisas en sus sitios web y en publicaciones especializadas en una lengua extranjera, pero no en cartas ni en tablas de precios; y las aportaciones de capital en divisas de residentes a proyectos de inversión extranjera en Vietnam. Fuera de la lista, el Gobernador del Banco Estatal puede autorizar otros casos de forma individual. Una operación que no encaje en una excepción debe realizarse en dong.

Salarios en divisas

El artículo 4 de la circular permite a una organización pactar en el contrato de trabajo, y pagar, salarios, primas y complementos en divisas a empleados no residentes y a empleados extranjeros residentes. Por tanto, una empresa de capital extranjero puede pagar a su director general expatriado un salario en dólares o en euros en la cuenta en divisas del empleado; lo habitual es el pago por transferencia bancaria. A los empleados vietnamitas debe pagárseles en dong. Cualquiera que sea la moneda de pago, el impuesto sobre la renta de las personas físicas, el seguro social cuando proceda y la contabilidad del empleador se calculan en dong al tipo de cambio que prescriben las normas, por lo que una depreciación del dong aumenta, a efectos fiscales, el valor en dong de un salario en divisas (Impuesto sobre la renta de las personas físicas y expatriados; Salarios, salario mínimo y nóminas).

Arrendamientos, operaciones intragrupo y otras trampas

Algunos acuerdos que parecen naturales para un grupo extranjero no están permitidos. Un arrendamiento de oficina o de nave entre un arrendador vietnamita y la filial vietnamita debe fijarse y pagarse en dong, aunque los promotores de parques industriales suelen ofertar la renta con referencia a cifras en dólares y facturar después en dong; el inversor debe asegurarse de que el precio contractual sea en sí una cifra en dong. Dos filiales vietnamitas del mismo grupo deben operar entre sí en dong, aunque su matriz informe en dólares. La sociedad manufacturera vietnamita del grupo no puede facturar en dólares a un distribuidor vietnamita, aunque sí puede hacerlo una sociedad extranjera del grupo que le venda directamente desde el extranjero. Y una empresa de capital extranjero no puede pagar en dólares a un contratista vietnamita desde su cuenta en divisas, salvo que el contratista sea una EPE o se aplique otra excepción.

GUÍA DE DECISIÓN

¿Puede fijarse el precio de esta operación y pagarse en divisas?

Una primera comprobación conforme a la Circular n.º 32/2013/TT-NHNN. En caso de duda, fije el precio en dong y consulte al banco antes de firmar.

Q1 **¿Es la contraparte un no residente (por ejemplo, una sociedad extranjera sin ninguna entidad vietnamita en la operación)?**

- **Sí** Se permite el uso de divisas para la exportación de bienes o servicios a esa contraparte y para las importaciones procedentes de ella; los pagos pasan por un banco autorizado contra documentos.
- **No** Pase a la pregunta 2.

Q2 **¿Es alguna de las partes una empresa de procesamiento para la exportación que compra insumos para su producción de exportación u opera con otra EPE?**

- **Sí** Se permite el uso de divisas, mediante transferencia bancaria.
- **No** Pase a la pregunta 3.

Q3 **¿Es el pago un salario, una prima o un complemento a un empleado no residente o extranjero residente en virtud de un contrato de trabajo?**

- **Sí** Se permite el uso de divisas.
- **No** Pase a la pregunta 4.

Q4 **¿Encaja la operación en otro de los casos enumerados (costes en el extranjero en licitaciones internacionales, tiendas libres de impuestos, depósito aduanero, importación o exportación por encargo, reaseguro, publicación de precios turísticos) o en una autorización individual del Banco Estatal?**

Sí Se permite el uso de divisas dentro de los límites de ese caso.

No Solo dong: las ofertas, los precios, las facturas y los pagos deben estar todos en dong, y cualquier cláusula de ajuste por tipo de cambio supone un riesgo.

Sanciones y consecuencias

El Decreto n.º 340/2025/ND-CP, en vigor desde el 9 de febrero de 2026, que sustituye al Decreto n.º 88/2019/ND-CP modificado por el Decreto n.º 143/2021/ND-CP, fija las multas administrativas por infracciones en materia de divisas, incluido el uso de divisas para publicar precios, anunciar, fijar precios o pagar fuera de los casos permitidos. Una persona jurídica paga el doble de la multa prevista para una persona física. Las consecuencias comerciales pueden ser más graves que la multa: una cláusula de precio en divisas entre dos residentes puede considerarse contraria a una prohibición legal, lo que deja a las partes discutiendo qué precio se aplica, y la administración tributaria puede rechazar o recalcular la operación. Los bancos, por su parte, se negarán a ejecutar un pago en divisas entre residentes que no encaje en una excepción.

Pagos en efectivo y no en efectivo

Vietnam ha avanzado decididamente hacia el pago no en efectivo. El Decreto n.º 52/2024/ND-CP regula los servicios de pago no en efectivo, y las normas tributarias penalizan ahora los pagos en efectivo denegando las deducciones. Conforme a la Ley del IVA n.º 48/2024/QH15, en vigor desde el 1 de julio de 2025, el IVA soportado en una compra de 5 millones de VND o más, IVA incluido, solo es deducible si la sociedad dispone de justificantes de pago no en efectivo; el efectivo ingresado en la cuenta del vendedor no sirve, y se suman varias compras al mismo vendedor en el mismo día. Conforme al artículo 9, apartado 1, letra c, del Decreto n.º 320/2025/ND-CP, en vigor desde el 15 de diciembre de 2025, un gasto de 5 millones de VND o más por pago solo es deducible en el impuesto sobre sociedades con justificantes de pago no en efectivo. En la práctica, una empresa de capital extranjero debería pagar a todos sus proveedores por transferencia bancaria y limitar el efectivo a los gastos menores.

Las grandes operaciones en efectivo también son visibles. Conforme a la Ley de Prevención del Blanqueo de Capitales n.º 14/2022/QH15 y a la Decisión n.º 11/2023/QD-TTg, los bancos y demás sujetos obligados comunican al Banco Estatal las operaciones en efectivo de 400 millones de VND o más en un día. Las aportaciones de capital extranjero y los pagos por transmisiones de acciones deben, en todo caso, pasar por la cuenta de capital de inversión mediante transferencia bancaria (La cuenta de capital de inversión).

Tipos de cambio y conversión

El Banco Estatal publica un tipo central diario para el dólar estadounidense, y los bancos comerciales pueden negociar dentro de una banda de más o menos 5 % en torno a él; a mediados de agosto de 2026, por ejemplo, el tipo central era de 25 586 VND por dólar, lo que daba un máximo de 26 865 VND. Los tipos de las demás monedas los fijan los bancos. Una sociedad compra divisas a su banco autorizado para los pagos permitidos, presentando la documentación justificativa, y vende al banco las divisas que cobra cuando necesita dong.

Los impuestos se declaran y pagan en dong, y los estados financieros obligatorios se presentan en dong. La Ley de Contabilidad permite a una sociedad que cobra y gasta principalmente en una moneda extranjera utilizar esa moneda como moneda contable si cumple los requisitos, pero sus estados financieros obligatorios deben convertirse igualmente a dong. Los ingresos, gastos, activos y pasivos en divisas se convierten a los tipos que prescriben las normas contables y tributarias, en general los tipos efectivos del banco comercial con el que opera la sociedad, y las diferencias de cambio realizadas y no realizadas afectan al beneficio imponible. Una sociedad con grandes préstamos o créditos en dólares debería modelizar el efecto del tipo de cambio sobre sus impuestos y sobre el límite de intereses del 30 % del EBITDA.

Las divisas dentro de Vietnam: los casos principales

Situación	¿Se permiten las divisas?	Fuente
Venta de una sociedad vietnamita a otra sociedad vietnamita	No; solo dong	Circular n.º 32/2013/TT-NHNN, artículo 3
Exportación de bienes o servicios a un no residente	Sí; ofertar, fijar precios y cobrar en divisas	Circular n.º 32/2013/TT-NHNN, artículo 4
Venta de insumos por un proveedor nacional a una empresa de procesamiento para la exportación	Sí, mediante transferencia bancaria	Circular n.º 32/2013/TT-NHNN, artículo 4
Operaciones entre dos empresas de procesamiento para la exportación	Sí, mediante transferencia bancaria	Circular n.º 32/2013/TT-NHNN, artículo 4
Salario de un empleado extranjero	Sí, si se pacta en el contrato de trabajo	Circular n.º 32/2013/TT-NHNN, artículo 4
Salario de un empleado vietnamita	No	Artículo 3
Arrendamiento de oficina o de nave entre residentes	No; precio contractual en dong	Artículo 3
Flete internacional ofertado por el agente de un transportista	Puede ofertarse en divisas; pago en dong	Circular n.º 32/2013/TT-NHNN, artículo 4

Situación	¿Se permiten las divisas?	Fuente
Precios de hoteles y turismo en sitios web	Dong con equivalente en divisas, en una lengua extranjera; no en cartas ni en tablas de precios	Circular n.º 32/2013/TT-NHNN, artículo 4
Aportación de capital de un residente a un proyecto de capital extranjero	Sí, mediante transferencia	Circular n.º 32/2013/TT-NHNN, artículo 4
IVA soportado en una compra de 5 millones de VND o más	Se exige pago no en efectivo	Ley n.º 48/2024/QH15
Gasto deducible en el CIT de 5 millones de VND o más	Se exige pago no en efectivo	Decreto n.º 320/2025/ND-CP, artículo 9
Operación en efectivo de 400 millones de VND o más	Se comunica al Banco Estatal	Decisión n.º 11/2023/QD-TTg

EJEMPLO PRÁCTICO

Un mes de operaciones en una fábrica textil de capital extranjero

Un grupo de Hong Kong es propietario de una empresa textil vietnamita en Long An que no es una empresa de procesamiento para la exportación. Las operaciones y los importes son ilustrativos.

Tejido de un proveedor chino	120 000 USD, con precio fijado y pagado en dólares desde la cuenta en divisas contra el contrato, la factura y la declaración aduanera: importación procedente de un no residente.
Fornituras de un proveedor vietnamita	850 millones de VND, con precio fijado, facturado y pagado en dong mediante transferencia bancaria; IVA soportado deducible porque el pago no se hizo en efectivo.
Ventas al comprador del grupo en Hong Kong	480 000 USD, facturados en dólares y cobrados en la cuenta en divisas: exportación a un no residente.
Ventas a una EPE de una zona de Dong Nai	60 000 USD, facturados en dólares y cobrados mediante transferencia bancaria en virtud de la excepción relativa a las EPE.
Ventas a un minorista de moda vietnamita	1,2 mil millones de VND, facturados y cobrados en dong; se retiró, siguiendo asesoramiento, una lista de precios en dólares propuesta para este cliente.
Alquiler de la nave al promotor del parque industrial	El folleto del promotor expresa la tarifa en USD por metro cuadrado, pero el arrendamiento fija un precio en dong con revisión anual; se paga en dong.
Salarios	Director general (residente de Hong Kong destinado en Vietnam durante dos años) pagado en dólares estadounidenses mediante transferencia conforme al contrato de trabajo; 600 trabajadores vietnamitas pagados en dong.

Caja chica	Solo compras menores de menos de 5 millones de VND; cualquier importe superior se paga por transferencia para conservar las deducciones de IVA y CIT.

Si la sociedad hubiera sometido al minorista vietnamita a una lista de precios en dólares, se habría expuesto a una multa conforme al Decreto n.º 340/2025/ND-CP y a un litigio sobre la exigibilidad del precio.

Si la propia sociedad hubiera sido una EPE, el precio de sus compras nacionales de fornituras también habría podido fijarse en dólares.

Preguntas de los inversores sobre la moneda dentro de Vietnam

¿Puede una sociedad de capital extranjero en Vietnam facturar en dólares estadounidenses a un cliente vietnamita?

En general, no. Una sociedad constituida en Vietnam es residente, y la Circular n.º 32/2013/TT-NHNN prohíbe a los residentes ofertar, fijar precios, facturar o pagarse entre sí en divisas salvo que se aplique una excepción del artículo 4, como una venta a una empresa de procesamiento para la exportación. Fije el precio en dong y pacte una revisión periódica del precio si el riesgo de tipo de cambio es relevante.

¿Puede pagarse en dólares al personal expatriado?

Sí. El artículo 4 de la Circular n.º 32/2013/TT-NHNN permite pactar y pagar en divisas salarios, primas y complementos a empleados no residentes y a empleados extranjeros residentes. El impuesto sobre la renta de las personas físicas y la contabilidad del empleador se siguen calculando en dong. A los empleados vietnamitas debe pagárseles en dong.

¿Puede vincularse al tipo de cambio del dólar un precio contractual en dong?

Es arriesgado. La Circular n.º 32/2013/TT-NHNN incluye en la prohibición la conversión o el ajuste de precios por referencia a una moneda extranjera, y la práctica sobre estas cláusulas no ha sido uniforme. La opción prudente es un precio fijo en dong con un mecanismo pactado de revisión periódica que no opere automáticamente en función del tipo de cambio.

¿Por qué deben pagarse por transferencia bancaria las facturas de proveedores de más de 5 millones de VND?

Porque, de lo contrario, las normas tributarias deniegan las deducciones. Conforme a la Ley n.º 48/2024/QH15, el IVA soportado en compras de 5 millones de VND o más solo es deducible con justificantes de pago no en efectivo, y el Decreto n.º 320/2025/ND-CP aplica el mismo umbral a los gastos deducibles en el CIT. El efectivo ingresado en la cuenta del vendedor no computa.

¿Qué sanciones se aplican por fijar precios en divisas dentro de Vietnam?

Multas administrativas conforme al Decreto n.º 340/2025/ND-CP, en vigor desde el 9 de febrero de 2026, y las personas jurídicas pagan el doble del importe aplicable a las personas físicas. Las consecuencias comerciales pueden ser peores: la cláusula de precio puede ser inexigible, el banco rechazará los pagos en divisas entre residentes y la administración tributaria puede recalcular la operación.

PERSPECTIVAS PARA 2027

- Dentro del Centro Financiero Internacional de Vietnam, los miembros ya pueden fijar precios y liquidar en divisas entre sí y con contrapartes extranjeras conforme al Decreto n.º 329/2025/ND-CP; si alguna parte de esa libertad se extenderá fuera del centro es una cuestión que corresponde a la legislación futura y no debe darse por supuesta.
- El Banco Estatal modifica periódicamente la Circular n.º 32/2013/TT-NHNN, en último lugar mediante la Circular n.º 75/2025/TT-NHNN; cualquier nueva excepción o restricción debería comprobarse antes de basarse en una lista antigua.
- Se espera que la administración tributaria se apoye cada vez más en los datos de las facturas electrónicas y de los bancos para comprobar automáticamente los requisitos de pago no en efectivo; las sociedades que mantengan prácticas residuales de pago en efectivo deberían eliminarlas antes de la liquidación de 2026.

Términos que encontrará en los documentos

Inglés	Vietnamita	Significado
Restriction on the use of foreign exchange	*Hạn chế sử dụng ngoại hối*	La regla de la Circular n.º 32/2013/TT-NHNN.
Price listing	*Niêm yết giá*	La exhibición de precios, comprendida en la regla de uso exclusivo del dong.
Export processing enterprise	*Doanh nghiệp chế xuất*	Una empresa que exporta la totalidad de sus productos; puede utilizar divisas para sus insumos.
Non-cash payment	*Thanh toán không dùng tiền mặt*	El pago por transferencia, tarjeta u otro medio distinto del efectivo, exigido para las deducciones de más de 5 millones de VND.
Central exchange rate	*Tỷ giá trung tâm*	El tipo de referencia diario del Banco Estatal para el dólar estadounidense.
Trading band	*Biên độ tỷ giá*	El margen de más o menos 5 % en torno al tipo central.
Accounting currency	*Đơn vị tiền tệ trong kế toán*	La moneda de los libros de la sociedad; los estados financieros obligatorios se presentan en dong.

Inglés	Vietnamita	Significado
Large-value transaction	*Giao dịch có giá trị lớn phải báo cáo*	Una operación en efectivo de 400 millones de VND o más que se comunica conforme a las normas de prevención del blanqueo de capitales.

INVERSOR EXTRANJERO O VIETNAMITA

La regla de uso exclusivo del dong se aplica por igual a una empresa de capital extranjero y a una sociedad vietnamita: ambas son residentes. La posición diferenciada del inversor extranjero reside en sus operaciones con su matriz y su grupo extranjeros, que son operaciones con no residentes y pueden realizarse en divisas, y en sus flujos de capital, que pasan por la cuenta de capital de inversión. Los requisitos de pago no en efectivo para las deducciones de IVA y CIT se aplican a todos.

PUNTOS DE ATENCIÓN

- Listas de precios u ofertas en dólares enviadas a clientes vietnamitas, también en sitios web.
- Arrendamientos y contratos de servicios entre residentes con precio en dólares, o en dong con un ajuste automático por tipo de cambio.
- Pagar a un contratista vietnamita desde la cuenta en divisas.
- Pagos en efectivo de 5 millones de VND o más: se pierden las deducciones de IVA y CIT.
- Suponer que dos filiales del mismo grupo extranjero pueden operar entre sí en dólares: ambas son residentes.
- Las diferencias de cambio de grandes saldos en divisas, que afectan al beneficio imponible y al límite de intereses.

FUENTES OFICIALES

- Base de Datos Jurídica Nacional (vbpl.vn): Circular n.º 32/2013/TT-NHNN sobre la restricción del uso de divisas, en su versión modificada — https://vbpl.vn
- Portal del Gobierno: Decreto n.º 340/2025/ND-CP sobre sanciones administrativas en el ámbito monetario y bancario; Decreto n.º 320/2025/ND-CP — https://chinhphu.vn
- Banco Estatal de Vietnam: tipo de cambio central diario; Circular n.º 75/2025/TT-NHNN — https://www.sbv.gov.vn
- Departamento de Impuestos (Cuc Thue): requisitos de deducción del IVA y del CIT — https://gdt.gov.vn

CAPÍTULO 6 · SECCIÓN 6.7 DE 8

Pagos a proveedores extranjeros y a sociedades del grupo: los documentos que exigen los bancos, el impuesto sobre contratistas extranjeros antes y después del pago, cánones y transferencia de tecnología, honorarios de gestión, intereses intragrupo y refacturación de costes, con un ejemplo práctico de ciclo mensual de pagos

Actualizado el 10 de octubre de 2026 · Elaborado por un jurista especializado en inversión extranjera (hoy jubilado), con 20 años de experiencia asesorando sobre el Derecho vietnamita de inversiones · Información jurídica y fiscal, no asesoramiento jurídico · Cómo lo verificamos (en inglés) · Abrir en la aplicación

LO ESENCIAL

- Los pagos al extranjero por bienes, servicios, cánones, intereses y cargos del grupo son operaciones corrientes que los bancos autorizados ejecutan contra documentos: el contrato, una factura o nota de cargo, las declaraciones aduaneras de los bienes y la documentación de relevancia tributaria.
- Los pagos a organizaciones extranjeras sin establecimiento permanente en Vietnam soportan, en general, el impuesto sobre contratistas extranjeros, que retiene el pagador vietnamita y declara en los diez días siguientes al pago, con componentes de CIT del 5 % para servicios e intereses y del 10 % para cánones conforme a la Circular n.º 103/2014/TT-BTC, modificada por la Circular n.º 20/2026/TT-BTC.
- Desde el 12 de marzo de 2026, el componente de CIT se calcula sobre los ingresos con IVA incluido y se ha suprimido el método de deducción; un convenio fiscal puede reducir el componente de CIT si se sigue el procedimiento del convenio.
- Los contratos de transferencia de tecnología al país siguen sujetos a registro conforme a la Ley de Transferencia de Tecnología, modificada por la Ley n.º 115/2025/QH15 desde el 1 de abril de 2026, salvo que la tecnología esté restringida y requiera en su lugar una licencia.
- Los honorarios de gestión, los cargos por servicios y las refacturaciones a partes vinculadas deben ajustarse al principio de plena competencia y estar respaldados por pruebas del beneficio obtenido conforme al Decreto n.º 255/2026/ND-CP, y los intereses intragrupo solo son deducibles dentro del límite del 30 % del EBITDA.

Los pagos al extranjero son operaciones corrientes

La mayor parte del dinero que una sociedad vietnamita envía al extranjero no es capital, sino pagos: por bienes importados, por servicios, por el derecho a utilizar propiedad intelectual, por los intereses de préstamos y por cargos de sociedades del grupo. Conforme a la Ordenanza de Divisas, se trata de

operaciones corrientes, y la sociedad puede comprar divisas a su banco autorizado y pagar sin autorización alguna del Banco Estatal (El marco del control de cambios). El control reside en la obligación del banco de comprobar que cada pago corresponde a una operación real y lícita. Una sociedad que sabe lo que necesita su banco y tiene resuelta su situación tributaria antes de pagar puede efectuar pagos transfronterizos de forma rutinaria; la que no, verá cómo sus pagos se cuestionan, se retrasan o se devuelven.

Los pagos se realizan desde las cuentas de pago de la sociedad, en dong convertidos por el banco o desde su cuenta en divisas. La cuenta de capital de inversión no se utiliza para los pagos comerciales; los intereses y el principal de un préstamo extranjero registrado se mueven a través de la cuenta del préstamo o de la cuenta de capital de inversión, como se describe en Préstamos extranjeros y registro ante el Banco Estatal.

Lo que pedirá el banco

Las circulares obligan a los bancos a verificar que cada pago está respaldado por documentos y a aplicar los controles de prevención del blanqueo de capitales, y cada banco publica o facilita su propia lista. Para los **bienes importados**, cabe esperar el contrato u orden de compra, la factura comercial y, una vez llegada la mercancía, la declaración aduanera; un pago anticipado antes de la importación suele aceptarse contra el contrato, aportándose después la declaración aduanera. Para los **servicios**, cabe esperar el contrato, la factura o nota de cargo y, a menudo, pruebas de la prestación del servicio, como actas de aceptación o informes. Para los **cánones y las remuneraciones por tecnología**, cabe esperar el contrato de licencia o de transferencia de tecnología, la liquidación de cánones y, cuando la ley exige registro, el certificado de registro. Para los **intereses y reembolsos de préstamos**, la confirmación del registro ante el Banco Estatal y un aviso de reembolso. Para los **cargos del grupo**, el acuerdo intragrupo, la base de reparto y la factura.

Los bancos suelen fijarse también en los aspectos tributarios. Muchos bancos piden ver la declaración del impuesto sobre contratistas extranjeros y el justificante de su pago, o una declaración escrita de cómo ha tratado la sociedad ese impuesto, antes de remitir una comisión por servicios o un canon, y la práctica difiere entre bancos y entre tipos de pago. Preparar la situación tributaria antes de ordenar el pago evita la mayoría de los retrasos.

Impuesto sobre contratistas extranjeros

Un pago a una organización extranjera que no tiene establecimiento permanente en Vietnam por rentas de fuente vietnamita está sujeto, en general, al impuesto sobre contratistas extranjeros (FCT). El FCT no es un impuesto independiente, sino un método de recaudación del IVA y del impuesto sobre sociedades de la parte extranjera, normalmente mediante retención por el pagador vietnamita, que lo declara y paga en los diez días siguientes a cada pago. Conforme a la Circular n.º 103/2014/TT-BTC, modificada por la Circular n.º 20/2026/TT-BTC con efectos desde el 12 de marzo de 2026 para desarrollar la Ley del Impuesto sobre Sociedades n.º 67/2025/QH15, el componente presunto de CIT es del 5 % para los servicios en general, del 5 % para los intereses, del 10 % para los cánones y del 2 % para la construcción, con un componente de IVA para los servicios al tipo presunto de la actividad. La Circular n.º 20/2026/TT-BTC suprimió el método de deducción y calcula ahora el componente de CIT sobre los ingresos con IVA incluido.

Los suministros puros de bienes entregados en la frontera vietnamita o antes, sin servicios asociados en Vietnam, quedan en general fuera del FCT; los bienes suministrados con instalación, formación u otros servicios en Vietnam hacen que el componente de servicios quede sujeto. Los contratos suelen fijar el precio neto de impuestos vietnamitas para la parte extranjera, en cuyo caso el pagador vietnamita soporta el impuesto y debe elevar al íntegro el pago para calcularlo; un contrato que guarda silencio invita a litigios sobre quién soporta el impuesto. Un convenio para evitar la doble imposición puede reducir o eliminar el componente de CIT, por ejemplo cuando la parte extranjera no tiene establecimiento permanente y el convenio atribuye la potestad de gravar la renta a su Estado de residencia, pero solo si se sigue el procedimiento del convenio. No hay ningún convenio en vigor con los Estados Unidos. Las normas detalladas, la aplicación de los convenios y la mecánica de declaración figuran en Impuesto sobre contratistas extranjeros y convenios fiscales.

Cánones y transferencia de tecnología

Los cánones por el uso de marcas, patentes, programas informáticos, conocimientos técnicos y otra propiedad intelectual soportan el FCT con un componente de CIT del 10 %. Cuando el acuerdo transfiere tecnología, la Ley de Transferencia de Tecnología añade sus propios requisitos. La Ley n.º 115/2025/QH15, que modificó esa ley con efectos desde el 1 de abril de 2026, redujo algunas de las categorías de registro obligatorio, pero la transferencia de tecnología desde el extranjero a Vietnam sigue siendo un caso en el que el contrato debe registrarse ante la autoridad de ciencia y tecnología, salvo que la tecnología figure en la lista de tecnologías restringidas, en cuyo caso se necesita en su lugar una licencia. Los bancos suelen pedir los certificados de registro antes de remitir remuneraciones por tecnología, y estos respaldan la deducibilidad de la remuneración. Si una licencia determinada constituye una transferencia de tecnología, una licencia de marca o una licencia de software, y lo que exige cada una, se trata en el capítulo 7.

Honorarios de gestión y cargos por servicios

Los honorarios de gestión del grupo y los cargos por servicios compartidos figuran entre los pagos más examinados en Vietnam. Para que la sociedad vietnamita pueda deducirlos, el cargo debe corresponder a servicios efectivamente prestados que la beneficien, a un precio de plena competencia, respaldado por un contrato, una factura y pruebas de los servicios. El Decreto n.º 255/2026/ND-CP, que sustituyó al Decreto n.º 132/2020/ND-CP desde el 1 de julio de 2026 y se aplica al ejercicio fiscal 2026, regula las operaciones vinculadas; las partes están vinculadas, en general, por una participación del 25 % o por una financiación o un control significativos. La administración tributaria busca duplicidades (un cargo por algo que la sociedad ya hace por sí misma), actividades de accionista (servicios que benefician a la matriz como propietaria y no a la filial) y claves de reparto que no guardan relación con el beneficio obtenido. Unos honorarios de gestión que no superan estas pruebas no son deducibles, pero el FCT se sigue devengando sobre el pago. Las normas de documentación figuran en Precios de transferencia, intereses e impuesto mínimo global.

Intereses intragrupo y refacturación de costes

Los intereses de un préstamo de accionista solo se pagan sobre un préstamo registrado ante el Banco Estatal cuando el registro es obligatorio, a un tipo de plena competencia. Soportan el FCT con un componente de CIT del 5 %, salvo que un convenio lo reduzca, y, por parte vietnamita, los intereses netos de un prestatario con operaciones vinculadas solo son deducibles hasta el 30 % del EBITDA, con traslado a ejercicios futuros durante cinco años, conforme al Decreto n.º 255/2026/ND-CP.

La refacturación de costes en que una sociedad del grupo ha incurrido por cuenta de la sociedad vietnamita, como los viajes del personal desplazado, las primas de seguro de una póliza del grupo o las suscripciones de software, requiere cuidado. Una refacturación es un pago por algo; si en sustancia es un servicio, se le aplica el FCT, y un mero suplido que se pretenda excluido del FCT debe estar respaldado por facturas de terceros a nombre de la sociedad vietnamita o por pruebas claras de la repercusión. Los acuerdos de desplazamiento de personal, en los que una sociedad extranjera del grupo factura a la sociedad vietnamita el salario de un expatriado, pueden crear un riesgo de establecimiento permanente para la sociedad extranjera y consecuencias en el impuesto sobre la renta de las personas físicas y en materia de permiso de trabajo para la persona, y deben estructurarse teniendo en cuenta esos aspectos (Permisos de trabajo para el personal extranjero).

El ciclo mensual de pagos transfronterizos

1. **Reunir y comprobar las facturas**
   Case cada factura o nota de cargo extranjera con su contrato y con la prueba de la entrega: declaración aduanera para los bienes, actas de aceptación o informes para los servicios, liquidaciones de cánones para las licencias.

2. **Clasificar cada pago a efectos del FCT**
   Bienes entregados en la frontera (en general, fuera del FCT), servicios (componentes de IVA y de CIT del 5 %), cánones (componente de CIT del 10 %), intereses (componente de CIT del 5 %); compruebe si se aplica un convenio y si se ha seguido su procedimiento.

3. **Calcular el impuesto y el pago neto**
   Eleve al íntegro cuando el contrato sea neto de impuestos vietnamitas; calcule el componente de CIT sobre los ingresos con IVA incluido conforme a la Circular n.º 20/2026/TT-BTC.

4. **Comprobar los precios de transferencia y los registros**
   Cargos entre partes vinculadas coherentes con el acuerdo intragrupo y el análisis de plena competencia; registro de la transferencia de tecnología y registro del préstamo ante el Banco Estatal efectuados cuando sean obligatorios.

5. **Preparar el dosier para el banco**
   Contrato, factura, prueba de la entrega, certificados de registro y, si el banco lo pide, la situación del FCT.

6 Dar instrucciones al banco

Órdenes de pago con indicación del importe y de la finalidad; compra de divisas al banco o pago desde la cuenta en divisas.

7 Declarar y pagar el FCT

En los diez días siguientes a cada pago, a través del portal tributario electrónico; conserve los justificantes de pago junto con los justificantes bancarios.

8 Registrar para el cierre del ejercicio

Archive los documentos para la liquidación definitiva del CIT, la declaración de operaciones vinculadas y el expediente de precios de transferencia.

Pagos habituales al extranjero y su tratamiento

Pago	Documentos bancarios	FCT (componente de CIT)	Otros aspectos
Bienes importados entregados en la frontera	Contrato, factura, declaración aduanera	En general, ninguno	Derechos de importación e IVA a la importación en aduana
Bienes con instalación o formación en Vietnam	Contrato, factura, declaración aduanera, acta de aceptación	Sobre el componente de servicios	Desglosar claramente el valor del contrato
Servicios (consultoría, TI, marketing)	Contrato, factura, prueba de la prestación	5 % en general, más componente de IVA	Aplicación del convenio si se sigue el procedimiento
Cánones y remuneraciones por tecnología	Contrato de licencia o de transferencia, liquidación de cánones, certificado de registro cuando sea obligatorio	10 %	Registro de la transferencia de tecnología; precios de transferencia si hay vinculación
Intereses de un préstamo extranjero	Registro ante el Banco Estatal, aviso de intereses	5 %	Límite del 30 % del EBITDA para prestatarios con operaciones vinculadas
Honorarios de gestión del grupo	Acuerdo intragrupo, reparto, factura, prueba de los servicios	5 % en general, más componente de IVA	Prueba del beneficio y plena competencia conforme al Decreto n.º 255/2026/ND-CP
Refacturación de costes	Acuerdo, facturas de terceros, reparto	Depende de la sustancia	Los meros suplidos requieren pruebas claras
Servicios de construcción	Contrato, factura, acta de aceptación	2 %	Riesgo de establecimiento permanente en proyectos largos

EJEMPLO PRÁCTICO

El ciclo mensual de pagos de una filial de componentes de automoción

Una filial vietnamita de un grupo alemán, situada en Hai Duong, efectúa en un mes los siguientes pagos al extranjero. Los contratos fijan precios netos de impuestos vietnamitas. Las cifras son ilustrativas; por simplicidad, el componente de CIT se muestra al tipo presunto sobre el importe bruto y no se calcula el componente de IVA, por lo que las cifras reales conforme a la Circular n.º 20/2026/TT-BTC serán distintas.

Componentes de acero de un proveedor coreano	150 000 USD, entrega CIF Hai Phong: declaración aduanera y factura al banco; sin FCT; IVA a la importación pagado en aduana.
Soporte informático de una sociedad del grupo en Alemania	20 000 USD netos. FCT por servicios: componente de CIT del 5 % tras la elevación al íntegro (unos 1053 USD) más el componente de IVA; el banco examina el acuerdo intragrupo, el informe mensual de servicios y la factura.
Canon a la matriz alemana por patentes	3 % de las ventas netas, 15 000 USD netos. Componente de CIT del 10 % tras la elevación al íntegro (unos 1667 USD); certificado de registro de la transferencia de tecnología archivado; se coteja el tipo del convenio sobre cánones con el tipo nacional.
Intereses de un préstamo de accionista registrado	6000 USD netos. Componente de CIT del 5 % (unos 316 USD tras la elevación al íntegro); confirmación del registro ante el Banco Estatal y aviso de intereses al banco; se utiliza la cuenta del préstamo.
Honorarios de gestión regional del centro de Singapur	12 000 USD. Reparto por número de empleados conforme al acuerdo intragrupo; se conservan pruebas de los servicios de recursos humanos y finanzas; FCT sobre el servicio; deducibilidad revisada conforme al Decreto n.º 255/2026/ND-CP.
Refacturación de los vuelos de un ingeniero desplazado	2500 USD respaldados por facturas de la aerolínea; se trata como suplido únicamente porque las facturas están a nombre de la sociedad vietnamita y el importe se repercute sin margen.
Plazos	Pagos ordenados el día 5; FCT declarado y pagado a más tardar el día 15, dentro de los diez días siguientes al pago; documentos archivados para la declaración anual de operaciones vinculadas.

Si el contrato de soporte informático no hubiera dicho nada sobre los impuestos, la sociedad alemana del grupo habría esperado recibir los 20 000 USD íntegros, y la sociedad vietnamita se habría visto discutiendo quién soporta unos 1000 USD al mes.

Si los honorarios de gestión regional hubieran carecido de pruebas de los servicios, no habrían sido deducibles en el CIT, mientras que el FCT sobre ellos habría seguido siendo exigible.

Preguntas de los inversores sobre los pagos al extranjero

¿Qué impuesto se retiene cuando una sociedad vietnamita paga los honorarios de gestión de su matriz?

El impuesto sobre contratistas extranjeros, en general un componente de CIT del 5 % más un componente de IVA, que retiene la sociedad vietnamita y declara en los diez días siguientes al pago conforme a la Circular n.º 103/2014/TT-BTC, modificada por la Circular n.º 20/2026/TT-BTC. Un convenio puede reducir el componente de CIT. Para ser deducibles, los honorarios deben superar además las pruebas del beneficio y de plena competencia.

¿Se devenga el impuesto sobre contratistas extranjeros sobre los bienes importados?

En general, no, cuando los bienes se entregan en la frontera vietnamita o antes y no se prestan servicios en Vietnam. En su lugar, se pagan en aduana el derecho de importación y el IVA a la importación. Si el proveedor también instala, pone en marcha o forma en Vietnam, el FCT se aplica al componente de servicios.

¿Qué documentos necesita un banco para pagar a un prestador de servicios extranjero?

Normalmente, el contrato, la factura o nota de cargo y la prueba de que el servicio se ha prestado, y muchos bancos preguntan además cómo se ha tratado el impuesto sobre contratistas extranjeros. Para los cánones o las remuneraciones por tecnología, la licencia y, en su caso, el certificado de registro de la transferencia de tecnología; para los intereses, el registro del préstamo ante el Banco Estatal. Pida al banco su lista de requisitos.

¿Deben registrarse en Vietnam las remuneraciones por licencias de tecnología pagadas al extranjero?

Si el acuerdo transfiere tecnología desde el extranjero a Vietnam, el contrato debe, en general, registrarse conforme a la Ley de Transferencia de Tecnología, modificada por la Ley n.º 115/2025/QH15 desde el 1 de abril de 2026, o ser objeto de licencia si la tecnología está restringida. Las licencias de marca y de software tienen sus propias normas, que se tratan en el capítulo 7.

¿Puede la filial vietnamita deducir en el impuesto sobre sociedades las refacturaciones del grupo?

Solo si se refieren a servicios o costes que benefician a la filial, se ajustan al principio de plena competencia y están respaldadas por contratos, facturas y pruebas. El Decreto n.º 255/2026/ND-CP regula los precios entre partes vinculadas. Los servicios duplicados y las actividades de accionista no son deducibles, pero el FCT puede seguir siendo exigible sobre los importes pagados.

PERSPECTIVAS PARA 2027

- La Circular n.º 20/2026/TT-BTC cambió el cálculo del FCT desde el 12 de marzo de 2026; las liquidaciones anuales de 2026 serán la primera prueba completa de la nueva base y pueden dar lugar a nuevas orientaciones del Ministerio de Hacienda.
- El Decreto n.º 255/2026/ND-CP se aplica al ejercicio fiscal 2026; es probable que las inspecciones tributarias de 2027 se centren en los cargos por servicios intragrupo documentados conforme al nuevo decreto.
- Las orientaciones de desarrollo de la Ley n.º 115/2025/QH15 sobre transferencia de tecnología pueden precisar qué licencias deben registrarse; consulte el capítulo 7 antes de basarse en una práctica anterior.

Términos que encontrará en los documentos

Inglés	Vietnamita	Significado
Foreign contractor tax (FCT)	*Thuế nhà thầu nước ngoài*	IVA e impuesto sobre sociedades recaudados de los proveedores extranjeros, normalmente mediante retención.
Foreign contractor	*Nhà thầu nước ngoài*	Una organización extranjera que obtiene rentas de fuente vietnamita en virtud de un contrato.
Royalty	*Tiền bản quyền*	El pago por el uso de propiedad intelectual; componente de CIT del 10 %.
Technology transfer	*Chuyển giao công nghệ*	Una transferencia regulada por la Ley de Transferencia de Tecnología, con registro de las transferencias al país.
Related-party transaction	*Giao dịch liên kết*	Una operación entre partes vinculadas, con precio de plena competencia conforme al Decreto n.º 255/2026/ND-CP.
Management fee	*Phí quản lý*	Un cargo del grupo por servicios de gestión o compartidos.
Interest expense	*Chi phí lãi vay*	El coste por intereses, sujeto al límite del 30 % del EBITDA para los prestatarios con operaciones vinculadas.
Customs declaration	*Tờ khai hải quan*	La declaración de importación que justifica el pago de los bienes.

INVERSOR EXTRANJERO O VIETNAMITA

El impuesto sobre contratistas extranjeros, los controles documentales del banco y las normas sobre transferencia de tecnología se aplican a todo pagador vietnamita, sea de capital extranjero o nacional. Lo que distingue a la empresa de capital extranjero es el volumen de pagos vinculados a su propio grupo, que somete los honorarios de gestión, los cánones y los intereses a las normas sobre precios de transferencia y al límite del 30 % del EBITDA, y hace que las pruebas de plena competencia y de beneficio sean centrales en su situación tributaria.

PUNTOS DE ATENCIÓN

- Contratos que no dicen quién soporta los impuestos vietnamitas: pacte expresamente precios netos o brutos.
- Honorarios de gestión sin pruebas de los servicios: no deducibles, pero el FCT sigue siendo exigible.
- Remuneraciones por tecnología pagadas sin el registro obligatorio: los bancos pueden negarse a pagar y la deducibilidad está en riesgo.
- Intereses pagados sobre un préstamo no registrado, o por encima de las condiciones registradas.
- Tratar toda refacturación como un suplido excluido del FCT sin facturas de terceros a nombre de la sociedad.
- No presentar la declaración del FCT en los diez días siguientes a cada pago.

FUENTES OFICIALES

- Base de Datos Jurídica Nacional (vbpl.vn): Circular n.º 103/2014/TT-BTC, modificada por la Circular n.º 20/2026/TT-BTC; Ley n.º 115/2025/QH15, de modificación de la Ley de Transferencia de Tecnología — https://vbpl.vn
- Portal del Gobierno: Decreto n.º 255/2026/ND-CP sobre las operaciones vinculadas — https://chinhphu.vn
- Departamento de Impuestos (Cuc Thue): declaraciones del impuesto sobre contratistas extranjeros y portal tributario electrónico — https://gdt.gov.vn
- Departamento de Aduanas, Ministerio de Hacienda: procedimientos de importación — https://www.customs.gov.vn

CAPÍTULO 6 · SECCIÓN 6.8 DE 8

Financiación de proyectos, garantías y el centro financiero: la constitución de garantías en Vietnam, su inscripción, la prohibición de hipotecar el suelo a favor de prestamistas extranjeros, los agentes de garantías y los avales, y el Centro Financiero Internacional de Vietnam y su tribunal

Actualizado el 10 de octubre de 2026 · Elaborado por un jurista especializado en inversión extranjera (hoy jubilado), con 20 años de experiencia asesorando sobre el Derecho vietnamita de inversiones · Información jurídica y fiscal, no asesoramiento jurídico · Cómo lo verificamos (en inglés) · Abrir en la aplicación

LO ESENCIAL

- Las garantías se constituyen conforme al Código Civil de 2015 (Ley n.º 91/2015/QH13) y al Decreto n.º 21/2021/ND-CP, y surten efecto frente a terceros con su inscripción; la prelación sigue, en general, el orden de inscripción.
- Las garantías sobre bienes muebles y otros activos se inscriben en línea ante el Departamento de Registro de Garantías y de Responsabilidad Patrimonial del Estado del Ministerio de Justicia conforme al Decreto n.º 99/2022/ND-CP; las hipotecas sobre derechos de uso del suelo y bienes adheridos se inscriben en la oficina de registro de tierras.
- La Ley de Tierras de 2024 no permite hipotecar derechos de uso del suelo a favor de prestamistas extranjeros, por lo que estos mantienen la garantía sobre el suelo a través de una entidad de crédito local que actúa como agente de garantías; los reembolsos procedentes de una ejecución solo requieren ahora una notificación en línea al Banco Estatal conforme a la Circular n.º 80/2025/TT-NHNN.
- El Centro Financiero Internacional de Vietnam, un único centro con sedes en Ciudad Ho Chi Minh y Da Nang, se creó mediante la Resolución n.º 222/2025/QH15 y se inauguró el 21 de diciembre de 2025; el Decreto n.º 329/2025/ND-CP y la Circular n.º 72/2025/TT-NHNN permiten a los miembros fijar precios y liquidar en divisas entre sí y con el extranjero.
- La Ley n.º 150/2025/QH15, en vigor desde el 1 de enero de 2026, creó en el centro de Ciudad Ho Chi Minh un tribunal especializado, con el inglés como lengua de trabajo y jueces extranjeros, para los litigios empresariales en los que intervenga al menos un miembro; sus normas procesales siguen pendientes.

El fundamento jurídico de las garantías

Las garantías de las obligaciones se rigen por el Código Civil de 2015 (Ley n.º 91/2015/QH13) y por el Decreto n.º 21/2021/ND-CP, que desarrolla las disposiciones del Código Civil sobre el cumplimiento de las obligaciones. El Código Civil reconoce la prenda (cầm cố), en la que el bien se entrega al acreedor

garantizado; la hipoteca (thế chấp), en la que el garante conserva el bien; los depósitos y los acuerdos de custodia; la reserva de dominio; el aval (bảo lãnh); y otras modalidades. Los bancos operan además conforme a la Ley de Entidades de Crédito n.º 32/2024/QH15, que contiene normas específicas sobre las garantías y sobre los derechos de ejecución de las entidades de crédito.

Las garantías surten efecto frente a terceros cuando se inscriben o, en el caso de una prenda, cuando el acreedor garantizado toma posesión del bien, y la prelación entre acreedores garantizados concurrentes sigue, en general, el orden en que sus garantías surtieron efecto. La inscripción se rige por el Decreto n.º 99/2022/ND-CP. Las garantías sobre bienes muebles, créditos, derechos contractuales y la mayoría de los demás activos se inscriben en línea ante el Departamento de Registro de Garantías y de Responsabilidad Patrimonial del Estado del Ministerio de Justicia (antes, Agencia Nacional de Registro de Operaciones Garantizadas). Las hipotecas sobre derechos de uso del suelo y bienes adheridos al suelo se inscriben en la oficina de registro de tierras, y algunos bienes, como las aeronaves y los buques de navegación marítima, tienen sus propios registros. Se está elaborando un nuevo decreto que sustituirá al Decreto n.º 99/2022/ND-CP.

Lo que puede obtener un prestamista

Una financiación típica de proyectos o corporativa en Vietnam se garantiza con lo siguiente. **Suelo y edificios**: una hipoteca sobre los derechos de uso del suelo o los derechos de arrendamiento y sobre los edificios y bienes adheridos, cuando el régimen del suelo lo permita; lo que puede hipotecarse depende de cómo se posee el suelo, incluido si la renta se paga anualmente o por todo el plazo (Due diligence del título y garantías sobre el suelo). **Maquinaria, equipos y existencias**: una hipoteca mobiliaria inscrita ante el Ministerio de Justicia. **Créditos y derechos contractuales**: garantías sobre los créditos por ventas, los ingresos de los contratos de compra a largo plazo (offtake), las indemnizaciones de seguros y los derechos derivados de los contratos de construcción y suministro. **Cuentas bancarias**: garantías sobre los saldos de las cuentas del prestatario en el banco local, normalmente con un acuerdo de control de cuentas. **Acciones o aportaciones de capital**: una prenda o hipoteca sobre el capital del promotor en la sociedad vietnamita, inscrita y respaldada por los estatutos de la sociedad. **Propiedad intelectual**, cuando tenga valor.

La ejecución sigue los métodos que las partes hayan pactado y que el Código Civil permita, entre ellos la venta en subasta, la venta por el acreedor garantizado y la adjudicación del bien al acreedor garantizado en pago de la deuda. La ejecución sobre el suelo suele volverse litigiosa cuando el garante no coopera, y la ejecución sobre acciones de una sociedad vietnamita tiene consecuencias en el derecho de inversiones: un prestamista o comprador extranjero que adquiera las acciones puede necesitar el registro del artículo 21 y debe cumplir las condiciones de acceso al mercado antes de que se modifique la inscripción de la sociedad (Formas de inversión).

Hipotecas sobre el suelo y prestamistas extranjeros

La Ley de Tierras de 2024 no permite hipotecar derechos de uso del suelo a favor de prestamistas extranjeros; en el caso del suelo de una sociedad, el acreedor hipotecario permitido es, en la práctica, una entidad de crédito autorizada para operar en Vietnam. Por tanto, un prestamista extranjero, ya sea un banco extranjero, una institución financiera de desarrollo o la matriz extranjera, no puede ser el acreedor hipotecario inscrito de derechos de uso del suelo. La solución del mercado es el **agente de**

garantías local: se designa, mediante un contrato de agencia de garantías, a una entidad de crédito autorizada en Vietnam para que constituya y mantenga la hipoteca sobre el suelo, y normalmente las demás garantías locales, por cuenta de los prestamistas, la ejecute siguiendo sus instrucciones y aplique el producto al préstamo extranjero. Vietnam no tiene una legislación general sobre trusts, por lo que el acuerdo descansa en el contrato, y la función del agente de garantías, su responsabilidad, su sustitución y el orden de aplicación del producto deben redactarse con cuidado y con abogados vietnamitas.

La Circular n.º 80/2025/TT-NHNN, en vigor desde el 25 de enero de 2026, eliminó un obstáculo práctico: el reembolso del principal de un préstamo extranjero registrado mediante la ejecución de una garantía real o de un aval, realizada conforme a los documentos del préstamo y de la garantía, ya no exige modificar el registro del préstamo; en su lugar, el prestatario presenta una notificación en línea al Banco Estatal. Sin embargo, la norma se centra en el prestatario, por lo que los prestamistas dependen de la cooperación de este para efectuar la notificación y deberían incluir esa obligación en los documentos (Préstamos extranjeros y registro ante el Banco Estatal).

Avales y estructuras extraterritoriales

Los avales son habituales en ambos sentidos. Una matriz extranjera puede avalar un préstamo de un banco local a su filial vietnamita; ello no plantea ninguna cuestión cambiaria vietnamita hasta que se ejecuta el aval, momento en el que el pago del avalista y cualquier crédito resultante frente a la filial deben seguir las normas sobre préstamos extranjeros. Cuando un préstamo extranjero a un prestatario vietnamita está avalado, el plazo de registro de 30 días hábiles de un préstamo a medio o largo plazo puede computarse desde la firma del aval, conforme a la Circular n.º 12/2022/TT-NHNN, en su versión modificada. Los bancos locales emiten avales a favor de prestamistas extranjeros conforme a las normas del Banco Estatal sobre garantías bancarias. Los pagos en virtud de un aval o procedentes de una ejecución pueden ser recibidos en divisas por los residentes autorizados a través de la cuenta de préstamo extranjero del prestatario, algo que la Circular n.º 80/2025/TT-NHNN contempla expresamente.

Los prestamistas suelen añadir elementos extraterritoriales: una prenda sobre las acciones de la sociedad holding extranjera situada por encima del prestatario vietnamita, que puede ejecutarse conforme a un derecho extranjero sin afectar a la inscripción vietnamita; compromisos de apoyo y de terminación del promotor; y acuerdos directos con las principales contrapartes del proyecto. Un prestatario vietnamita no puede sin más mantener sus ingresos en una cuenta en el extranjero: los residentes necesitan autorización del Banco Estatal para abrir cuentas fuera de Vietnam, salvo en casos limitados, por lo que las cuentas en el extranjero en una financiación requieren una autorización específica. Las condiciones de endeudamiento exterior también limitan lo que el prestatario puede hacer con el producto, y no se permite, para los préstamos extranjeros, una estructura de sociedad holding en la que una entidad local se endeuda para financiar a sus sociedades participadas.

Constitución de un paquete de garantías para una financiación extranjera

1. **Comprobar las condiciones de endeudamiento y el IRC**
   Finalidad, margen de capital de préstamo en el IRC y cualquier límite de coste vigente; modifique primero el IRC si es necesario.

2. **Inventariar los activos y el régimen del suelo**
   Suelo con renta anual o única, edificios, maquinaria, créditos, cuentas, acciones; determine qué exige cada tipo de garantía.

3. **Designar al agente de garantías local**
   Una entidad de crédito autorizada en Vietnam que mantenga la hipoteca sobre el suelo y las demás garantías locales por cuenta de los prestamistas en virtud de un contrato de agencia de garantías.

4. **Firmar los documentos de la financiación y de las garantías**
   Contrato de financiación, hipotecas, prenda de acciones, garantía sobre cuentas, cesión de créditos y de seguros, avales y acuerdos directos.

5. **Registrar el préstamo ante el Banco Estatal**
   En los 30 días hábiles siguientes a la firma (o al aval o al primer acuerdo de disposición) y antes de la disposición, en línea a través del Portal Nacional de Servicios Públicos.

6. **Inscribir las garantías**
   Bienes muebles, créditos y acciones en el sistema de registro del Ministerio de Justicia conforme al Decreto n.º 99/2022/ND-CP; hipotecas sobre el suelo en la oficina de registro de tierras.

7. **Cumplir las condiciones suspensivas y disponer**
   Confirmación del Banco Estatal, certificados de inscripción de las garantías, aprobaciones societarias y opiniones jurídicas; después, primera disposición.

8. **Mantener**
   Informe al Banco Estatal, registre las modificaciones antes de que se apliquen las nuevas condiciones, renueve las inscripciones cuando sea necesario y presente la notificación de ejecución si se ejecutan las garantías.

El Centro Financiero Internacional de Vietnam

El Centro Financiero Internacional de Vietnam (VIFC) es un único centro con sedes en Ciudad Ho Chi Minh y Da Nang, creado por la Resolución n.º 222/2025/QH15 de la Asamblea Nacional, adoptada el 27 de junio de 2025 y vigente desde el 1 de septiembre de 2025, e inaugurado formalmente el 21 de diciembre de 2025. Su régimen jurídico especial figura en ocho decretos del Gobierno dictados el 18 de diciembre de 2025: el Decreto n.º 323/2025/ND-CP sobre la creación y el reglamento de funcionamiento; el Decreto n.º 324/2025/ND-CP sobre política financiera, condición de miembro, tributación, contabilidad y el entorno de pruebas fintech; el Decreto n.º 325/2025/ND-CP sobre trabajo;

el Decreto n.º 326/2025/ND-CP sobre suelo y medio ambiente; el Decreto n.º 327/2025/ND-CP sobre entrada, salida y residencia; el Decreto n.º 328/2025/ND-CP sobre el centro de arbitraje internacional del centro; el Decreto n.º 329/2025/ND-CP sobre autorización de bancos, gestión de divisas y prevención del blanqueo de capitales; y el Decreto n.º 330/2025/ND-CP sobre bolsas de materias primas. Órganos ejecutivos y de supervisión específicos gestionan el centro. En agosto de 2026 se abrió el registro en línea de miembros para las empresas no financieras; los bancos y las instituciones financieras siguen un régimen de autorización separado. Los proyectos del centro también pueden acogerse al procedimiento especial de inversión del artículo 28 de la Ley de Inversiones (El certificado de registro de inversión).

El régimen de divisas dentro del centro es notablemente más liberal que el del resto del país, y debe describirse con cuidado porque buena parte de él es nuevo y no se ha puesto a prueba. La Circular n.º 72/2025/TT-NHNN, dictada y en vigor el 31 de diciembre de 2025 en desarrollo del Decreto n.º 329/2025/ND-CP, permite a los miembros fijar precios, operar y liquidar en divisas con otros miembros y con contrapartes extranjeras; los residentes que no son miembros siguen sujetos a las restricciones generales. Los miembros utilizan una cuenta de capital en divisas designada en un banco miembro para el endeudamiento y los préstamos en el extranjero, la inversión en el exterior y la inversión en el resto de Vietnam, y cuentas de pago ordinarias en divisas para los demás flujos. El endeudamiento exterior de los miembros está sujeto a declaración e información, y no al procedimiento de registro, y los miembros íntegramente de capital extranjero pueden invertir en el extranjero sin registro. La inversión de un miembro en el resto de Vietnam pasa por una cuenta de capital de inversión conforme a la Circular n.º 38/2026/TT-NHNN, de forma muy similar a la inversión extranjera (La cuenta de capital de inversión).

El tribunal especializado

La Ley n.º 150/2025/QH15 del Tribunal Especializado del Centro Financiero Internacional se aprobó el 11 de diciembre de 2025 y entró en vigor el 1 de enero de 2026. El tribunal tiene su sede en Ciudad Ho Chi Minh y competencia exclusiva sobre los litigios de inversión y empresariales en los que al menos una de las partes sea miembro del centro, siempre que el litigio no afecte a intereses estatales o públicos, así como sobre el reconocimiento y la ejecución de sentencias extranjeras y laudos arbitrales en los que intervenga un miembro y sobre el apoyo judicial al arbitraje en el que intervenga un miembro. El inglés es lengua de trabajo, y los procedimientos y las sentencias pueden desarrollarse en inglés o en inglés con traducción al vietnamita. Pueden actuar jueces extranjeros junto a jueces vietnamitas, y todos los jueces deben tener al menos diez años de experiencia en litigios de inversión y empresariales. Las partes de operaciones con elemento extranjero pueden elegir un derecho extranjero, salvo para los derechos sobre bienes inmuebles, que se rigen por la ley del lugar en que se encuentran. Las sentencias de apelación son firmes, sin casación ni revisión. El funcionamiento práctico depende de unas normas procesales especializadas del Tribunal Popular Supremo. La resolución de litigios en general, incluido el arbitraje en el centro de arbitraje del centro, se trata en el capítulo 9.

El centro financiero: lo vigente y lo pendiente

Elemento	Instrumento	Situación a octubre de 2026
Marco jurídico del centro	Resolución n.º 222/2025/QH15	En vigor desde el 1 de septiembre de 2025; centro inaugurado el 21 de diciembre de 2025

Elemento	Instrumento	Situación a octubre de 2026
Creación, reglamento de funcionamiento, sectores prioritarios	Decreto n.º 323/2025/ND-CP	Dictado el 18 de diciembre de 2025
Condición de miembro, tributación, servicios financieros, entorno de pruebas	Decreto n.º 324/2025/ND-CP	Dictado el 18 de diciembre de 2025; en agosto de 2026 se abrió el registro en línea de miembros para las empresas no financieras
Autorización de bancos, divisas, prevención del blanqueo de capitales	Decreto n.º 329/2025/ND-CP; Circular n.º 72/2025/TT-NHNN	Circular en vigor desde el 31 de diciembre de 2025
Inversión desde el centro en el resto de Vietnam	Circular n.º 38/2026/TT-NHNN	En vigor desde el 18 de agosto de 2026
Centro de arbitraje internacional	Decreto n.º 328/2025/ND-CP	Dictado el 18 de diciembre de 2025
Tribunal especializado	Ley n.º 150/2025/QH15	En vigor desde el 1 de enero de 2026; pendientes las normas procesales del Tribunal Popular Supremo
Reforma de la inscripción de garantías	Sustitución del Decreto n.º 99/2022/ND-CP	Proyecto en preparación
Hipotecas sobre el suelo a favor de prestamistas extranjeros	Ley de Tierras de 2024	No permitidas; se utiliza la estructura de agente de garantías local

EJEMPLO PRÁCTICO

Financiación de la ampliación de una fábrica por 60 millones de USD

Una empresa de electrónica de capital taiwanés en Bac Giang amplía su planta. El IRC se modifica para fijar un capital total de inversión de 60 millones de USD: 20 millones de USD de capital aportado, un préstamo sindicado extranjero de 35 millones de USD y un préstamo en dong equivalente a 5 millones de USD de un banco vietnamita. Las cifras y las fechas son ilustrativas.

Margen disponible	Capital de préstamo del IRC modificado: 40 millones de USD. Los 35 millones de USD extranjeros más el equivalente a 5 millones de USD locales encajan exactamente; cualquier endeudamiento adicional requiere otra modificación del IRC.
Agente de garantías	El banco vietnamita que concede el préstamo en dong es designado también agente de garantías local del sindicato extranjero en virtud de un acuerdo entre acreedores y de agencia de garantías.

Paquete de garantías	Hipoteca sobre los edificios de la fábrica y los derechos de arrendamiento del suelo (con renta única pagada) a favor del agente de garantías; hipoteca sobre la maquinaria; cesión de los créditos frente al cliente principal; garantía sobre las cuentas locales; prenda sobre el capital del promotor en la sociedad vietnamita; prenda en el extranjero sobre las acciones de la sociedad holding de Hong Kong; aval de la matriz.
Semana 0	Se firman los documentos de la financiación y de las garantías; empieza a correr el plazo de 30 días hábiles para el registro del préstamo.
Semanas 1 a 3	Se presenta en línea el registro del préstamo; como el préstamo supera los 20 millones de USD, se tramita ante el Departamento de Gestión de Divisas del Banco Estatal; confirmación en los diez días hábiles siguientes a la documentación completa.
Semanas 2 a 5	La hipoteca sobre la maquinaria, la cesión de créditos y la prenda sobre el capital se inscriben en línea en el sistema del Ministerio de Justicia; la hipoteca sobre el suelo y los edificios se inscribe en la oficina de registro de tierras.
Semana 6	Se cumplen las condiciones suspensivas; primera disposición en la cuenta de préstamo extranjero.
Más adelante	En caso de incumplimiento, el agente de garantías ejecuta la hipoteca sobre el suelo y los edificios; el prestatario debe notificar en línea al Banco Estatal el principal reembolsado con el producto de la ejecución, obligación que le imponen los documentos.

Si los prestamistas extranjeros hubieran intentado constituir directamente la hipoteca sobre el suelo, la oficina de registro de tierras se habría negado a inscribirla.

Si el IRC no se hubiera modificado antes de la firma, el préstamo habría superado el capital de préstamo permitido y no habría podido registrarse.

Preguntas de los inversores sobre las garantías y el centro financiero

¿Puede un prestamista extranjero obtener una hipoteca sobre terrenos en Vietnam?

No. La Ley de Tierras de 2024 no permite hipotecar derechos de uso del suelo a favor de prestamistas extranjeros; en el caso del suelo de una sociedad, el acreedor hipotecario es, en la práctica, una entidad de crédito autorizada para operar en Vietnam. Por ello, los prestamistas extranjeros designan a una entidad de crédito local como agente de garantías para que constituya y mantenga por cuenta de ellos la hipoteca sobre el suelo, mediante un acuerdo contractual de agencia de garantías, ya que Vietnam no tiene una legislación general sobre trusts.

¿Dónde se inscriben las garantías en Vietnam?

Las garantías sobre bienes muebles, créditos, derechos contractuales y aportaciones de capital se inscriben en línea ante el Departamento de Registro de Garantías y de Responsabilidad Patrimonial del Estado del Ministerio de Justicia conforme al Decreto n.º 99/2022/ND-CP. Las hipotecas sobre derechos de uso del suelo y bienes adheridos se inscriben en la oficina de registro de tierras. La inscripción hace que la garantía surta efecto frente a terceros.

¿Exige la ejecución de garantías de un préstamo extranjero modificar el registro ante el Banco Estatal?

No desde el 25 de enero de 2026. Conforme a la Circular n.º 80/2025/TT-NHNN, el principal reembolsado mediante la ejecución de una garantía real o de un aval conforme a los documentos, o mediante la condonación del prestamista, solo requiere una notificación en línea del prestatario. Los prestamistas deberían obligar al prestatario a efectuarla.

¿Qué puede hacer una sociedad en el Centro Financiero Internacional de Vietnam que no pueda hacer en el resto del país?

Los miembros pueden fijar precios, operar y liquidar en divisas con otros miembros y con contrapartes extranjeras conforme al Decreto n.º 329/2025/ND-CP y a la Circular n.º 72/2025/TT-NHNN, endeudarse en el extranjero mediante declaración en lugar de registro y utilizar el centro de arbitraje y el tribunal especializado del centro. Quienes no son miembros siguen sujetos a las normas generales.

¿Admite ya asuntos el tribunal especializado del VIFC?

La Ley n.º 150/2025/QH15 está en vigor desde el 1 de enero de 2026 y atribuye al tribunal de Ciudad Ho Chi Minh competencia sobre los litigios empresariales en los que interviene al menos un miembro, con procedimientos en inglés y jueces extranjeros. Su funcionamiento práctico depende de unas normas procesales especializadas del Tribunal Popular Supremo, que conviene comprobar antes de contar con él.

PERSPECTIVAS PARA 2027

- Se está elaborando un nuevo decreto sobre la inscripción de garantías que sustituirá al Decreto n.º 99/2022/ND-CP; su calendario y su contenido aún no están definidos.
- Se espera que el Tribunal Popular Supremo dicte las normas procesales especializadas del tribunal del VIFC antes de que este conozca de asuntos; hasta que se dicten, las partes deberían considerar el tribunal disponible en principio, pero sin experiencia práctica.
- La modificación de la Ley de Tierras que examina la Asamblea Nacional en octubre de 2026 puede afectar a las normas sobre hipotecas del suelo; no se ha confirmado ningún cambio en la prohibición de hipotecas a favor de prestamistas extranjeros, y los prestamistas deberían partir de la situación actual hasta que se adopte un texto (capítulo 5).
- A medida que aumente el número de miembros del VIFC durante 2027, el Banco Estatal puede afinar las normas de divisas para los flujos entre el centro y el resto de Vietnam.

Términos que encontrará en los documentos

Inglés	Vietnamita	Significado
Security for obligations	*Biện pháp bảo đảm thực hiện nghĩa vụ*	Las modalidades de garantía reconocidas por el Código Civil.
Mortgage	*Thế chấp*	Garantía en la que el garante conserva el bien.
Pledge	*Cầm cố*	Garantía en la que el bien se entrega al acreedor garantizado.
Guarantee	*Bảo lãnh*	El compromiso de un tercero de cumplir si el obligado no lo hace.
Registration of security	*Đăng ký biện pháp bảo đảm*	Inscripción que hace oponible la garantía frente a terceros.
Secured party	*Bên nhận bảo đảm*	El prestamista o el agente titular de la garantía.
International Financial Centre	*Trung tâm tài chính quốc tế*	El VIFC, en Ciudad Ho Chi Minh y Da Nang.
Specialised court	*Tòa án chuyên biệt*	El tribunal del centro previsto en la Ley n.º 150/2025/QH15.
Land registration office	*Văn phòng đăng ký đất đai*	La oficina que inscribe las hipotecas sobre el suelo.

INVERSOR EXTRANJERO O VIETNAMITA

Las normas sobre garantías, el régimen de inscripción y la restricción de la hipoteca sobre el suelo se aplican a todo prestatario; la restricción recae sobre el prestamista, no sobre el prestatario, por lo que una sociedad vietnamita que se endeuda con un prestamista extranjero se enfrenta a la misma estructura de agente de garantías que una empresa de capital extranjero. La ejecución sobre acciones es más compleja cuando las adquiriría una parte extranjera, debido a las normas de acceso al mercado y del artículo 21. El centro financiero está abierto a las empresas vietnamitas y extranjeras que se conviertan en miembros.

PUNTOS DE ATENCIÓN

- Prestamistas extranjeros designados como acreedores hipotecarios del suelo: la inscripción se denegará; utilice un agente de garantías local.
- Garantías inscritas tarde: la prelación sigue el orden de inscripción.
- Prendas de acciones cuya ejecución infringiría las normas de acceso al mercado o requeriría el registro del artículo 21.
- Cuentas de ingresos en el extranjero abiertas sin autorización del Banco Estatal.
- Suponer que el régimen del VIFC se aplica a las operaciones con quienes no son miembros: estas siguen rigiéndose por las normas generales.
- Contar con el tribunal del VIFC antes de que existan sus normas procesales.

FUENTES OFICIALES

- Base de Datos Jurídica Nacional (vbpl.vn): Código Civil de 2015 (Ley n.º 91/2015/QH13); Decreto n.º 21/2021/ND-CP; Decreto n.º 99/2022/ND-CP; Ley n.º 150/2025/QH15 — https://vbpl.vn
- Ministerio de Justicia: inscripción de operaciones garantizadas — https://moj.gov.vn
- Portal del Gobierno: Resolución n.º 222/2025/QH15 y Decretos n.º 323/2025/ND-CP a 330/2025/ND-CP sobre el Centro Financiero Internacional — https://chinhphu.vn
- Banco Estatal de Vietnam: Circular n.º 72/2025/TT-NHNN y Circular n.º 80/2025/TT-NHNN — https://www.sbv.gov.vn