

16

EL PAPEL

**DE LOS INCENTIVOS FISCALES EN LA ATRACCIÓN DE
INVERSIONES EXTRANJERAS: ESTUDIO DE CASOS
INTERNACIONALES**

EL PAPEL

DE LOS INCENTIVOS FISCALES EN LA ATRACCIÓN DE INVERSIONES EXTRANJERAS: ESTUDIO DE CASOS INTERNACIONALES

THE ROLE OF TAX INCENTIVES IN ATTRACTING FOREIGN INVESTMENT: INTERNATIONAL CASE STUDIES

Diana Paola Coba-Ramos¹

E-mail: diana.coba.40@est.ucacue.edu.ec

ORCID: <https://orcid.org/0009-0003-5189-7241>

Lenyn Geovanny Vásconez-Acuña¹

E-mail: lenyn.vasconez@ucacue.edu.ec

ORCID: <https://orcid.org/0000-0001-9258-3255>

¹ Universidad Católica de Cuenca. Ecuador.

Cita sugerida (APA, séptima edición)

Coba-Ramos, D. P., & Vásconez-Acuña, L. G. (2024). El papel de los incentivos fiscales en la atracción de inversiones extranjeras: estudio de casos internacionales. *Revista Metropolitana de Ciencias Aplicadas*, 7(1), 155-165.

RESUMEN

América Latina reconoce la importancia de los incentivos fiscales para estimular el desarrollo económico y atraer inversiones. Estrategias como la exención de impuestos sobre la renta, tasas reducidas y créditos fiscales se aplican para fomentar la inversión, sobre todo en zonas remotas. La región busca atraer inversión extranjera directa (IED) mediante regímenes especiales con beneficios adicionales. Al respecto, el Fondo Monetario Internacional destaca la IED como una herramienta para establecer conexiones a largo plazo y mejorar el crecimiento económico. Sin embargo, la implementación de incentivos fiscales enfrenta desafíos, como la posible disminución de la recaudación fiscal y la complejidad de los sistemas tributarios. La carga tributaria elevada, la inestabilidad fiscal y la evasión también son desafíos que pueden afectar la atracción de inversionistas extranjeros. Sobre esta base, la presente investigación busca examinar el impacto de los incentivos fiscales en la capacidad de la región para atraer inversiones extranjeras.

Palabras clave:

Tributación, inversión extranjera, impuestos, desarrollo económico, rentabilidad.

ABSTRACT

Latin America recognizes the importance of tax incentives to stimulate economic development and attract investment. Strategies such as income tax exemption, reduced rates and tax credits are applied to encourage investment, especially in remote areas. The region seeks to attract foreign direct investment (FDI) through special regimes with additional benefits. In this regard, the International Monetary Fund highlights FDI as a tool to establish long-term connections and improve economic growth. However, the implementation of tax incentives faces challenges, such as the possible decrease in tax collection and the complexity of tax systems. High tax burden, fiscal instability and evasion are also challenges that can affect the attraction of foreign investors. On this basis, the present research seeks to examine the impact of tax incentives on the region's ability to attract foreign investments.

Keywords:

Taxation, foreign investment, taxes, economic development, cost effectiveness.

INTRODUCCIÓN

América Latina es una región que ha reconocido la importancia de los incentivos fiscales como herramientas fundamentales para promover el desarrollo económico y atraer inversiones, tanto a nivel nacional como extranjero. Los incentivos fiscales son estrategias gubernamentales diseñadas para incidir en el comportamiento de las empresas y los agentes económicos, ofreciendo ventajas tributarias para alcanzar objetivos económicos y sociales (Paniagua et al., 2020). En este contexto, se han implementado diversas estrategias y enfoques en la región con el objetivo de estimular la inversión extranjera, impulsar el crecimiento económico y reducir las disparidades regionales en términos de desarrollo económico. América Latina ha reconocido la necesidad de atraer inversión extranjera directa para su crecimiento económico. Para lograrlo, los gobiernos de la región han utilizado una variedad de incentivos fiscales diseñados para atraer a empresas extranjeras.

De modo que, uno de los enfoques más comunes en la región es la exención de impuestos sobre la renta, que implica que las empresas que operan en áreas geográficas específicas o en sectores estratégicos pueden estar exentas de pagar impuestos sobre las ganancias durante un período determinado, esta estrategia se utiliza para atraer inversión a regiones remotas o económica desfavorecida, con el fin de estimular el desarrollo y reducir las disparidades regionales en términos de desarrollo económico. La exención de impuestos sobre la renta, es una forma de atraer inversiones a áreas que necesitan un impulso económico y crear empleo en estas regiones (Salgado 2021; Barboza et al., 2022). Así mismo, se da la aplicación de tasas reducidas de impuestos sobre la renta para ciertos sectores o grupos de contribuyentes. Estas tasas reducidas buscan mejorar la competitividad de sectores estratégicos como la industria, la agroindustria y la tecnología. Al reducir la carga fiscal para estas áreas clave, se incentiva la inversión y el crecimiento económico en sectores que se consideran vitales para el desarrollo económico de la región (Castillo et al., 2020).

Las exenciones fiscales, tasas reducidas de impuestos, los créditos fiscales y las zonas económicas especiales son herramientas comunes utilizadas para fomentar la inversión y la innovación en América Latina. Estos créditos permiten a las empresas deducir de sus impuestos la cantidad invertida en actividades específicas, como la investigación y el desarrollo. Esta medida busca estimular la inversión en áreas consideradas prioritarias para el desarrollo económico y tecnológico por parte del gobierno, fomentando así la innovación y mejorando la competitividad empresarial (Legrá, 2020). Las deducciones fiscales permiten que las empresas deduzcan ciertos gastos de sus ingresos antes de calcular el impuesto sobre la renta, que pueden incluir inversiones en activos, gastos de capacitación o gastos relacionados con la innovación. Al

reducir la carga fiscal de las empresas en áreas específicas, se fomenta la inversión y se promueve el desarrollo económico en sectores clave (Rasa & Giuseppe, 2023).

De este modo, se observa cómo los países de América Latina establecen zonas económicas especiales con beneficios fiscales específicos diseñados para atraer inversiones. Estas zonas no solo ofrecen ventajas fiscales, sino también beneficios adicionales como reducciones arancelarias, acceso a infraestructura de calidad y un marco regulatorio simplificado. El propósito de estas medidas es atraer inversiones tanto extranjeras como nacionales a áreas específicas, con el objetivo de generar empleo y estimular el desarrollo económico local (González, 2020).

En este orden de ideas, el Fondo Monetario Internacional, concluye que la Inversión Extranjera Directa (IED) se caracteriza por ser una colocación de recursos destinada a adquirir una participación de carácter sostenible en una entidad empresarial que opera en una economía diferente a la del inversionista. El propósito subyacente en esta forma de inversión consiste en que el inversionista logre ejercer una influencia efectiva en la gestión operativa de la referida empresa. En términos más precisos, la IED es un mecanismo que habilita a un país para obtener financiamiento a través de capitales foráneos, diferenciándose de inversiones de naturaleza especulativa, como las inversiones en cartera.

Su objetivo principal radica en establecer una conexión de larga duración entre las empresas, tanto extranjeras como receptoras, en lugar de perseguir objetivos especulativos (Paniagua et al., 2020). En este sentido, la IED es importante para la economía de América Latina, por lo que, los gobiernos de la región compiten de forma activa para atraerla, ya que esta puede tener un impacto en el crecimiento económico, la creación de empleo y la transferencia de tecnología. Los incentivos fiscales son una de las herramientas utilizadas para atraer inversión extranjera, haciendo que la región sea más atractiva para los inversionistas (Durán et al., 2021).

Existen diversas estrategias que los países pueden implementar con el propósito de atraer IED. Algunas de estas medidas abarcan la aplicación de incentivos fiscales y financieros, como exenciones tributarias, reducciones de impuestos, subsidios y préstamos con tasas preferenciales. Además, se busca mejorar la infraestructura y los servicios públicos, abarcando aspectos como carreteras, puentes, puertos, aeropuertos, telecomunicaciones y servicios energéticos. Con el objetivo de facilitar la participación de inversores extranjeros, se promueve la simplificación de procesos administrativos y la reducción de la burocracia. En paralelo, se aboga por el establecimiento de un marco legal y regulatorio claro y estable que proteja los derechos de propiedad y garantice la estabilidad política y económica.

En el ámbito de la fuerza laboral, se destaca la necesidad de mejorar la calidad mediante iniciativas que fomenten la educación y la capacitación de habilidades, sobre todo para atraer inversiones en sectores de alta tecnología. Asimismo, se busca estimular la cooperación internacional y la integración regional para mejorar el acceso a los mercados globales y atraer inversiones de empresas multinacionales. Se debe tener en cuenta que la efectividad de estas políticas puede variar según el contexto y las características específicas de cada país (Durán et al., 2021).

A pesar de las bondades mencionadas, la implementación de incentivos fiscales no está exenta de desafíos. Uno de los principales desafíos es la posible disminución de la recaudación fiscal. Cuando se otorgan exenciones fiscales o tasas reducidas de impuestos, los ingresos fiscales pueden reducirse, lo que podría afectar la financiación de servicios públicos esenciales. Es importante encontrar un equilibrio entre la promoción de la inversión y la sostenibilidad fiscal para garantizar que los incentivos fiscales no comprometan la capacidad del gobierno para financiar servicios públicos clave (Veglia et al., 2021; Villalba et al., 2022).

En otro aspecto, la complejidad de los sistemas tributarios en los países latinoamericanos también representa un desafío considerable. La existencia de impuestos, tasas y regulaciones fiscales puede ser confusa y difícil de navegar para las empresas extranjeras, que puede aumentar los costos administrativos y legales asociados con la inversión extranjera, lo que a su vez reduce la atractividad de la región como destino de inversión (Castellanos & Pérez, 2022).

La inestabilidad fiscal también es un factor preocupante. Los cambios frecuentes en las políticas fiscales y la falta de predictibilidad en las regulaciones tributarias pueden crear incertidumbre para las empresas extranjeras, lo que podría disuadir la inversión a largo plazo. La estabilidad y la previsibilidad en el entorno fiscal son necesarias para atraer inversiones sostenibles a la región, por lo que es importante establecer varios tipos de incentivos (Tabla 1) (Paniagua et al., 2020).

Tabla 1. Incentivos.

Tipo de Incentivo	Descripción	Objetivo principal	Ejemplos de aplicación
Exención de impuestos	Exención de impuestos sobre la renta para empresas en zonas remotas o menos desarrolladas.	Estimular la inversión y reducir desigualdades regionales.	Zonas económicas especiales en México, exenciones para energías renovables en Brasil.
Tasas reducidas de impuestos	Aplicación de tasas de impuestos reducidas para sectores estratégicos como la industria o el turismo.	Mejorar la competitividad y promover sectores clave.	Tasas reducidas para el turismo en Colombia, beneficios fiscales para la industria en Argentina.
Créditos fiscales	Permiten deducir de forma directa del impuesto la inversión en actividades específicas como la investigación y desarrollo.	Fomentar la inversión en áreas prioritarias como la innovación.	Créditos fiscales para I+D en Chile, créditos para inversión en tecnología en Perú.
Deducciones fiscales	Permiten deducir ciertos gastos antes de calcular el impuesto sobre la renta, fomentando la inversión en activos o capacitación.	Reducir la carga fiscal de las empresas y promover inversiones en áreas específicas.	Deducciones para inversiones en activos en Colombia, deducciones por gastos de capacitación en Ecuador.
Zonas económicas especiales	Ofrecen ventajas adicionales como reducciones arancelarias y acceso a infraestructura de calidad para atraer inversión.	Estimular la inversión y el desarrollo en áreas designadas.	Zonas económicas especiales en República Dominicana, Puerto Rico y otros países.

Uno de los desafíos más evidentes y reconocidos en América Latina es la carga tributaria elevada que algunos países imponen a las empresas extranjeras. La alta carga fiscal puede incluir impuestos sobre la renta corporativa, impuestos indirectos como el IVA (Impuesto al Valor Agregado), impuestos a la propiedad y otros gravámenes, esta carga tributaria puede ser onerosa para las empresas extranjeras, ya que puede reducir la rentabilidad de las inversiones. Al respecto, Castillo et al. (2020), detallan algunos desafíos tributarios que pueden incidir en América Latina (Tabla 2).

Tabla 2. Desafíos tributarios.

Desafío	Descripción	Impacto
Carga tributaria elevada	Imposición de altos impuestos a empresas extranjeras.	Reducción de la rentabilidad de inversiones, desincentivo para establecer operaciones en la región.
Complejidad de sistemas tributarios	Existencia de numerosos impuestos, tasas y regulaciones fiscales.	Aumento de costos administrativos y legales para empresas extranjeras.

Inestabilidad fiscal	Cambios frecuentes en políticas fiscales y falta de previsibilidad.	Incertidumbre para empresas extranjeras, disuasión de inversión a largo plazo.
Evasión fiscal y corrupción	Problemas persistentes en algunos países de América Latina.	Aumento de la carga fiscal para empresas cumplidoras, entorno empresarial desigual.
Falta de tratados de doble imposición efectivos	Ausencia de acuerdos que eviten la doble tributación de empresas extranjeras.	Reducción de rentabilidad de inversión y dificultad en planificación fiscal.
Restricciones a repatriación de beneficios	Limitaciones para llevar ganancias fuera del país o convertir moneda extranjera.	Limitación en capacidad de reinversión y repatriación eficiente de ganancias.

De manera similar, las empresas extranjeras evalúan la carga tributaria al tomar decisiones sobre sus inversiones. Cuando los impuestos son elevados, las inversiones (Gómez et al., 2017; Elizalde, 2019; Espinoza et al., 2019) tienden a ser menos atractivas, disminuyendo la probabilidad de que las empresas elijan establecer operaciones en la región. Esto puede tener repercusiones negativas en la economía local, ya que se pierden oportunidades de crecimiento, empleo y desarrollo. La evasión fiscal y la corrupción persistente en los países latinoamericanos pueden incrementar la carga fiscal para aquellas empresas que cumplen con sus obligaciones fiscales, generando un entorno empresarial desigual. En busca de entornos transparentes y equitativos, las empresas extranjeras pueden verse desalentadas por la percepción de alta corrupción y evasión fiscal, afectando así la atracción de inversionistas extranjeros (Villalba et al., 2022).

La falta de tratados de doble imposición efectivos entre algunos países de América Latina y otros países también puede ser un desafío, que da lugar a la doble tributación de las empresas extranjeras, lo que significa que una empresa podría estar sujeta a impuestos tanto en su país de origen como en el país anfitrión. La doble tributación puede reducir la rentabilidad de la inversión y dificultar la planificación fiscal (Villalba et al., 2022). Por otro lado, en los países de América Latina, las restricciones a la repatriación de beneficios y la conversión de moneda extranjera pueden ser un obstáculo para las empresas extranjeras que desean llevar sus ganancias fuera del país, que puede limitar su capacidad para reinvertir en otros lugares o repatriar sus ganancias de manera eficiente. Las empresas extranjeras a menudo buscan flexibilidad en la gestión de sus ganancias y su repatriación, por lo que estas restricciones pueden ser un factor disuasorio (Rasa & Giuseppe, 2023).

Los desafíos tributarios en América Latina representan una preocupación para la inversión extranjera en la región. Obstáculos como la carga tributaria elevada, la complejidad de los sistemas tributarios, la inestabilidad fiscal, la evasión fiscal, la corrupción, la falta de tratados de doble imposición efectivos y las restricciones a la repatriación de beneficios deben abordarse para mejorar el entorno de inversión en América Latina. La capacidad de la región para afrontar de manera efectiva estos desafíos tendrá un impacto significativo en su habilidad

para atraer inversión extranjera y promover el crecimiento económico y el desarrollo de las naciones (Castellanos & Pérez, 2022).

En línea con la información expuesta, esta investigación se enfocará en responder la pregunta científica: ¿Cuál es el impacto de los incentivos fiscales en la capacidad de los países de América Latina para atraer inversiones extranjeras? En consecuencia, el objetivo principal del estudio radica en examinar el papel específico de los incentivos fiscales en el proceso de atracción de inversiones extranjeras en los países de América Latina.

MATERIALES Y MÉTODOS

El estudio presentó un enfoque de revisión narrativa que permitió analizar y sintetizar la información disponible sobre el tema de incentivos fiscales en diferentes países de América Latina, considerando la diversidad de enfoques fiscales en la región y la necesidad de comprender las tendencias generales y los impactos de estos incentivos en la atracción de inversiones y el fomento de sectores económicos específicos (Villalobos, 2019).

La estrategia metodológica utilizada en el presente estudio de verificación se enfocó en la búsqueda en bases de datos reconocidas como Scielo, Scopus y el World Economic Forum (WEF) on Science, utilizando filtros específicos relacionados con “incentivos tributarios”, “evasión fiscal”, “inversión extranjera” e “impuestos”. Se limitó la búsqueda a artículos publicados en los últimos cinco años, recopilando un total de 32 estudios revisados. La revisión se enfocó en áreas de conocimiento clave, destacando la Contabilidad y la Tributación. Este enfoque metodológico permitió obtener una visión comprehensiva de la relación entre los incentivos fiscales y la inversión extranjera, con un análisis crítico basado en la evidencia acumulada en la literatura especializada.

La extracción de datos se realizó sobre la base de un análisis detallado de informes gubernamentales y documentos técnicos que abordan la temática de los incentivos fiscales y su relación con la IED en América Latina. Estos documentos proporcionaron una visión más completa de las políticas fiscales específicas implementadas por los gobiernos de la región y su impacto en las decisiones de inversión extranjera (Ávila et al., 2019).

Después de recopilar la información, se procedió a un análisis de datos, describiendo y narrando la información recolectada. Se empleó un enfoque temático para identificar patrones recurrentes y temas clave en la literatura revisada y los informes gubernamentales analizados, lo que permitió identificar las estrategias de incentivos fiscales más relevantes en América Latina y cómo han contribuido a la promoción de la IED.

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

En el contexto de América Latina, la implementación de incentivos fiscales ha sido objeto de amplia atención como herramienta estratégica para promover el desarrollo económico y atraer inversiones, tanto a nivel nacional como extranjero. El estudio en cuestión ha explorado los diversos tipos de incentivos fiscales utilizados en la región, así como, los desafíos tributarios que los países latinoamericanos enfrentan.

En la tabla 3, se presenta un resumen de los diferentes tipos de incentivos fiscales adoptados por algunas naciones. Desde México hasta Australia, cada país ha diseñado medidas específicas para respaldar sectores estratégicos como la industria, el turismo, la investigación y desarrollo, la tecnología, la energía renovable, entre otros.

Tabla 3. Incentivos en varios países.

País	Tipos de incentivos fiscales	Sectores beneficiados
México	Exención de impuestos en zonas económicas especiales, tasas reducidas para la industria.	Industria, turismo, energía renovable, agroindustria.
Brasil	Exenciones para energías renovables.	Energía renovable, tecnología, investigación y desarrollo.
Colombia	Tasas reducidas para el turismo.	Turismo, hotelería.
Chile	Créditos fiscales para I+D.	Investigación y desarrollo, tecnología.
Argentina	Beneficios fiscales para la industria.	Industria manufacturera, producción agropecuaria.
Ecuador	Deducciones por nuevas plazas de empleo. Capacitación técnica dirigida a la I+D+i.	Gastos de Sueldos y Salarios, creación de empleo.
República Dominicana	Zonas económicas especiales.	Varios sectores, incluyendo manufactura, turismo y agroindustria.
Estados Unidos	Créditos fiscales para investigación y desarrollo.	Investigación y desarrollo, tecnología, energía renovable.
Canadá	Créditos fiscales para empresas de tecnología.	Tecnología, innovación, investigación.

China	Exenciones fiscales para empresas de alta tecnología.	Tecnología, manufactura avanzada, energía renovable.
India	Deducciones por inversiones en energía renovable.	Energía renovable, tecnología, infraestructura.
Australia	Créditos fiscales para la inversión en minería.	Minería, recursos naturales, exploración y desarrollo.

Fuente: Villalba et al. (2022); Barboza et al. (2022); Rasa & Giuseppe (2023).

En México, el gobierno ha implementado una serie de incentivos fiscales que son imprescindibles para atraer la inversión y el desarrollo económico en regiones específicas. La exención de impuestos en zonas económicas especiales busca atraer a empresas que deseen establecerse en áreas geográficas estratégicas, lo que puede resultar en la creación de empleo y un mayor desarrollo de la industria local. Además, las tasas reducidas para la industria no solo incentivan la inversión en este sector, sino que también pueden hacer que México sea más competitivo a nivel internacional en la producción y exportación de bienes manufacturados. El enfoque en la energía renovable también es importante para avanzar hacia fuentes de energía más sostenibles y reducir la dependencia de los combustibles fósiles (Barboza et al., 2022).

Brasil, por su parte, reconoce la importancia de las energías renovables y la tecnología como motores del crecimiento futuro, es por ello que ofrecen exenciones fiscales para la energía renovable. De esta manera, el país busca no solo impulsar la producción de energía más limpia, sino también atraer inversiones en proyectos de energía sostenible. Estos incentivos pueden aumentar la capacidad de Brasil para cumplir con sus objetivos de reducción de emisiones de carbono y mejorar su independencia energética. Además, al apoyar el sector tecnológico, Brasil puede impulsar la innovación y la competitividad en la industria de alta tecnología (Villalba et al., 2022).

En Colombia, la estrategia gubernamental se enfoca en el turismo, destacándose por la reducción de tasas fiscales diseñadas para este sector, que tiene como objetivo primordial atraer tanto a visitantes nacionales como internacionales, posicionando al país como un destino atractivo. La consecuencia directa de esta iniciativa se traduce en un impacto significativo en la economía colombiana, generando ingresos sostenibles a través del florecimiento del turismo (Barboza et al., 2022). Por otro lado, Chile ha optado por estimular la investigación y el desarrollo a través de créditos fiscales, que fomenta la innovación y la creación de nuevas tecnologías, lo que puede tener un efecto positivo en la competitividad del país a nivel global. De igual forma, puede atraer inversiones en sectores de alta tecnología y promover la diversificación económica (Rasa & Giuseppe, 2023).

Argentina ha decidido potenciar su sector industrial mediante la implementación de beneficios fiscales estratégicos, la medida no solo busca estimular la producción local, sino también fortalecer la competitividad de las exportaciones argentinas en el mercado internacional. Al proporcionar incentivos fiscales a la industria manufacturera, el país apunta a reactivar y consolidar su base productiva, generando un impacto positivo en términos de creación de empleo, la iniciativa no solo respalda el desarrollo económico, sino que también sienta las bases para un crecimiento sostenido, posicionando a Argentina como un actor clave en la escena industrial global. El impulso a la manufactura local no solo beneficia a las empresas, sino que también contribuye al tejido social, al generar oportunidades laborales y promover la estabilidad económica.

Ecuador ha orientado sus esfuerzos hacia el fortalecimiento de la capacitación de su fuerza laboral mediante la implementación de deducciones fiscales específicas para gastos relacionados con la formación profesional, la estrategia no solo refleja un compromiso con el desarrollo del capital humano, sino que también apunta a cultivar una fuerza laboral más calificada y competitiva. La provisión de incentivos fiscales para la capacitación no solo beneficia a los empleados y las empresas, sino que también se traduce en un impacto positivo a nivel nacional, contribuyendo así al desarrollo económico, la iniciativa no solo fomenta la empleabilidad y la productividad, sino que también establece las bases para un crecimiento sostenible y una mayor competitividad en la escena global.

República Dominicana ha establecido zonas económicas especiales que abarcan varios sectores, lo que puede atraer inversiones y promover el desarrollo económico en diversas áreas del país. Estas zonas especiales pueden ser un motor importante para el crecimiento económico y la creación de empleo.

A través de esta presentación de resultados, se entiende sobre la importancia de las políticas fiscales y los incentivos en la región. Los datos presentados a continuación permiten una comprensión más profunda de las estrategias utilizadas para fomentar la inversión en América Latina y ofrecen valiosas pautas para los formuladores de políticas y los inversores interesados en la región. Al considerar tanto los incentivos fiscales implementados como su efectividad percibida, se contribuye a la toma de decisiones informadas en un entorno económico en constante evolución en América Latina.

En el complejo escenario global de la IED, los incentivos fiscales permiten moldear las decisiones de los inversores y el desarrollo económico de los países. En la tabla 5 se analiza el impacto de diversos aspectos relacionados con los incentivos fiscales en la IED. Desde la reducción de la carga tributaria hasta la mejora de la rentabilidad, el aumento de la liquidez, la elevación de la competitividad y la creación de estabilidad a largo plazo son elementos

adicionales que se exploran, destacando cómo estos factores pueden incidir en la toma de decisiones de inversión y contribuir al crecimiento económico. Por lo tanto, la Tabla 4, detalla información del impacto de los incentivos fiscales.

Tabla 4. Impacto de los incentivos fiscales.

Aspecto	Impacto de los incentivos fiscales en la IED
Reducción de la carga tributaria	Aumento de la atracción de inversores extranjeros.
	Estímulo a la inversión a través de tasas de impuestos más bajas o exenciones fiscales.
Aumento de la rentabilidad	Mejora de la rentabilidad de las inversiones extranjeras.
	Posibilidad de obtener rendimientos más altos debido a menores impuestos.
Mejora de la liquidez	Mayor disponibilidad de efectivo para inversiones y crecimiento.
	Posibilidad de financiar actividades de expansión o investigación y desarrollo.
Aumento de la competitividad	Hace que un país sea más atractivo en comparación con sus competidores.
	Puede resultar en la creación de empleos y un aumento de la actividad económica.
Estabilidad y previsibilidad	Aporta confianza a los inversores extranjeros a largo plazo.
	Permite una planificación de inversiones más sólida.
Estímulo a sectores estratégicos	Fomenta la inversión en áreas específicas de interés nacional.
	Puede promover la innovación y el desarrollo de industrias clave.

Fuente: Barboza et al. (2022).

La tabla 5 resalta los aspectos clave que influyen en la decisión de inversión de las empresas extranjeras y cómo los incentivos fiscales son significativos en este proceso. A lo largo de este análisis, se explorarán en detalle los impactos y las implicaciones de cada aspecto mencionado, así como su relevancia en el contexto de la IED y las economías nacionales.

La reducción de la carga tributaria es uno de los efectos más directos y visibles de los incentivos fiscales en la IED. Cuando un país ofrece tasas de impuestos más bajas o exenciones fiscales a las empresas extranjeras, se vuelve más atractivo como destino de inversión, que se debe a que las empresas buscan maximizar sus beneficios y minimizar sus costos, y una carga tributaria más baja permite lograrlo. Al atraer a inversores extranjeros a través de tasas de impuestos más bajas, un país puede aumentar su base de contribuyentes y generar ingresos fiscales adicionales a largo plazo. De igual forma, los beneficios no se limitan solo a las empresas extranjeras; la inversión en el país receptor puede impulsar la economía local mediante la creación de empleos, el aumento de la

demanda de bienes y servicios, y la transferencia de conocimientos y tecnología.

La mejora de la rentabilidad de las inversiones extranjeras adquiere particular relevancia, ya que cuando las empresas extranjeras tienen la posibilidad de obtener rendimientos más elevados gracias a una carga fiscal reducida, se ven incentivadas a invertir y ampliar sus operaciones en el país receptor. Este aspecto puede tener un impacto significativo en las decisiones de inversión, puesto que las empresas buscan oportunidades que maximicen su retorno de la inversión ROI (retorno de la inversión). Al respecto, de acuerdo con una publicación de la CEPAL, los incentivos fiscales que aumentan la rentabilidad pueden llevar a una mayor inversión en proyectos a largo plazo, investigación y desarrollo, y actividades de expansión. Esto, a su vez, puede impulsar la productividad y la competitividad de las empresas, lo que beneficia a la economía local y al país en su conjunto (Comisión Económica para América Latina y el Caribe, 2019).

La disponibilidad de liquidez es fundamental para que las empresas puedan financiar sus operaciones y proyectos de inversión. Los incentivos fiscales que permiten a las empresas conservar más efectivo tienen un impacto directo en su capacidad para invertir y crecer. La liquidez adicional proporcionada por los incentivos fiscales puede utilizarse para financiar actividades como la expansión de la capacidad de producción, la adquisición de activos, la contratación de personal adicional o la inversión en investigación y desarrollo, como se menciona en el estudio de Yaguache et al. (2019). Esto no solo beneficia a las empresas extranjeras, sino que también tiene un efecto multiplicador en la economía local al estimular la demanda de bienes y servicios y generar empleo. De igual forma, el acceso a la liquidez puede ayudar a las empresas a atravesar períodos de incertidumbre económica o crisis, lo que contribuye a la estabilidad y la resiliencia de la inversión extranjera.

Los incentivos fiscales pueden hacer que un país sea más competitivo en comparación con sus competidores en el mercado global. Cuando un país ofrece un entorno fiscal atractivo, las empresas extranjeras pueden elegir invertir en otros lugares, que puede llevar a la atracción de inversión que de otro modo se habría dirigido a países con tasas impositivas más altas o menos beneficios fiscales. La competitividad fiscal puede resultar en un aumento en la inversión extranjera, lo que a su vez puede impulsar la creación de empleo y el crecimiento económico. De igual forma, una mayor inversión extranjera puede llevar a la transferencia de tecnología y conocimientos, lo que beneficia a la fuerza laboral local y mejora la capacidad de las empresas locales para competir en mercados globales.

La estabilidad y la previsibilidad en la política fiscal son esenciales para atraer inversión extranjera a largo plazo.

Los inversores buscan entornos fiscales estables y reglas claras para planificar sus inversiones a largo plazo con confianza. Cuando los incentivos fiscales se mantienen de manera constante y predecible, los inversores extranjeros pueden tomar decisiones informadas y comprometerse con proyectos a largo plazo. La falta de estabilidad fiscal puede ahuyentar a los inversores, ya que la incertidumbre tributaria puede aumentar el riesgo y reducir la confianza en un país como destino de inversión. Por lo tanto, es esencial que los gobiernos mantengan una política fiscal coherente y transparente para mantener y atraer inversión extranjera sostenible.

Los incentivos fiscales también pueden ser utilizados de forma estratégica para fomentar la inversión en sectores específicos que son de interés nacional o estratégico. Por ejemplo, un país puede ofrecer incentivos fiscales a empresas que inviertan en energía renovable, tecnología de la información o investigación científica, que puede tener un impacto positivo en la innovación, la diversificación económica y la creación de empleo en áreas críticas para el desarrollo a largo plazo. Promover la inversión en sectores estratégicos puede ayudar a un país a alcanzar sus objetivos económicos y tecnológicos a largo plazo, así como a fortalecer su posición en la economía global.

Consideraciones contables y tributarias en la decisión de inversión extranjera

En este apartado, se exploran las consideraciones contables y tributarias que desempeñan un rol importante en el análisis de los procesos vinculados a la toma de decisiones estratégicas en el ámbito empresarial (Tabla 5).

Tabla 5. Consideraciones contables.

Aspecto	Consideraciones contables y tributarias en la decisión de inversión extranjera
Valoración de activos y pasivos	Evaluación de cómo registrar activos y pasivos en el país receptor.
	Impacto de las deducciones fiscales especiales y amortizaciones aceleradas.
Reconocimiento de ingresos y gastos	Determinación de ingresos gravables y no gravables en el país anfitrión.
	Efectos en la contabilidad y los estados financieros de la empresa.
Efectos en los estados financieros	Cambios en los informes financieros y transparencia contable.
Tasas de impuestos	Evaluación de la tasa de impuestos vigente en el país receptor.
	Comparación con las tasas de impuestos en otros posibles destinos de inversión.
Tratados de doble imposición	Verificación de la existencia de tratados de doble imposición.
	Impacto en la forma en que se gravan los ingresos generados en el extranjero.

Estructura legal de la inversión	Elección de la estructura legal (filial, sucursal, sociedad conjunta).
	Consideraciones fiscales y legales de cada estructura.
Cumplimiento regulatorio	Garantía del cumplimiento de requisitos y condiciones regulatorias.
	Evitar problemas legales y fiscales relacionados con incentivos.

Fuente: Rasa & Giuseppe (2023).

La decisión de invertir en un país extranjero es un proceso complejo que involucra una serie de consideraciones contables y tributarias fundamentales, las cuales son importantes en la toma de decisiones de inversión, ya que tienen un efecto positivo.

La valoración de activos y pasivos es útil en la rentabilidad y eficiencia de las inversiones extranjeras. En el contexto de la inversión extranjera, determinar la base fiscal de activos y pasivos en el país receptor es esencial, puesto que la forma en que se valúan puede influir en la carga fiscal de la empresa extranjera. En ese sentido, el registro de activos y pasivos puede variar según las regulaciones contables y fiscales locales, impactando la base fiscal y las obligaciones tributarias de la empresa. De forma adicional, las deducciones fiscales especiales y las amortizaciones aceleradas ofrecidas por algunos países para ciertos tipos de activos pueden reducir la base imponible y, por consiguiente, la carga fiscal, influyendo en las decisiones de inversión y en la planificación a largo plazo (Rasa & Giuseppe, 2023).

Por otro lado, la manera en que se reconocen los ingresos y gastos en los países es un factor determinante para la rentabilidad y la elaboración de informes financieros de empresas extranjeras. Es importante identificar cuáles ingresos están sujetos a impuestos y cuáles no, así como la metodología empleada en el reconocimiento de estos ingresos y gastos, la cual tienen un impacto directo en cómo se percibe la solidez financiera de la empresa, afectando su habilidad para atraer inversores y establecer relaciones con socios comerciales.

De igual forma, los efectos en los estados financieros son también críticos, ya que los cambios en los informes financieros pueden influir en la percepción de la empresa y su acceso a financiamiento. La transparencia contable y la necesidad de cumplir con normas contables internacionales pueden generar desafíos adicionales en la presentación de informes financieros.

En tal sentido, las tasas de impuestos son un elemento importante en la inversión extranjera. Las empresas deben evaluar la tasa de impuestos sobre las ganancias corporativas vigente en el país receptor y compararla con otros posibles destinos de inversión. Por lo que, los tratados de

doble imposición pueden ser considerables en la forma en que se gravan los ingresos generados en el extranjero.

Es así como, la elección de la estructura legal de la inversión, como establecer una filial o una sucursal, tiene implicaciones contables y fiscales únicas que deben ser consideradas. Por último, el cumplimiento regulatorio es imprescindible para evitar problemas legales y fiscales, asegurando que la empresa cumpla con todos los requisitos y condiciones regulatorias locales y evite sanciones legales y fiscales.

En este estudio, se ha analizado el impacto de los incentivos fiscales en la inversión extranjera directa (IED) en América Latina, un tema reconocido para el desarrollo económico y la atracción de inversiones. Los incentivos fiscales, como se ha señalado por Paniagua et al. (2020), son herramientas gubernamentales utilizadas para influir en el comportamiento de las empresas y los agentes económicos. Según Barboza et al. (2022), uno de los enfoques más comunes en la región es la exención de impuestos sobre la renta, que busca estimular la inversión en regiones menos desarrolladas y reducir las disparidades económicas regionales. En línea con esto, se observó que la reducción de la carga tributaria mediante exenciones fiscales y tasas reducidas de impuestos ha sido efectiva en atraer inversores extranjeros y aumentar la rentabilidad de las inversiones.

La competitividad de la región también se ha visto beneficiada, como se sugiere en el estudio de Castillo et al. (2020), ya que las tasas reducidas de impuestos en sectores estratégicos hacen que América Latina sea más atractiva en comparación con otros competidores globales, que se traduce en una mayor inversión y en la creación de empleos en áreas clave. La estabilidad y la previsibilidad en el entorno fiscal, destacadas por Rasa & Giuseppe (2023), también se reflejaron en los resultados obtenidos, ya que los inversores extranjeros buscan entornos empresariales confiables para realizar inversiones a largo plazo.

Villalba et al. (2022), consideran que la implementación de incentivos fiscales presenta desafíos significativos. Uno de los principales obstáculos identificados en su estudio es la posible reducción de la recaudación fiscal, lo que podría impactar la financiación de servicios públicos esenciales. Este hallazgo coincide con los resultados obtenidos por Castellanos & Pérez (2022), quienes resaltan la importancia de encontrar un equilibrio entre fomentar la inversión y mantener la sostenibilidad fiscal, asegurando que los incentivos fiscales no comprometan la capacidad del gobierno para financiar servicios públicos clave. Además, señalan que la complejidad de los sistemas tributarios en América Latina, derivada en la presencia de múltiples impuestos y regulaciones fiscales, puede incrementar los costos administrativos y legales asociados con la inversión extranjera.

CONCLUSIONES

En América Latina se reconoce la relevancia de los incentivos fiscales para estimular el desarrollo económico y atraer inversiones, tanto nacionales como extranjeras. Estrategias gubernamentales como la exención de impuestos sobre la renta y tasas reducidas son implementadas para influir en el comportamiento empresarial y lograr objetivos económicos y sociales. La región ha adoptado enfoques diversos, incluyendo exenciones fiscales para regiones desfavorecidas y tasas reducidas para sectores estratégicos, con el propósito de impulsar el crecimiento económico y reducir disparidades regionales.

Los incentivos fiscales en América Latina han demostrado tener un impacto sustancial en la capacidad de la región para atraer inversiones extranjeras. A través de medidas como exenciones fiscales en zonas económicas especiales, tasas reducidas para sectores estratégicos y créditos fiscales para investigación y desarrollo, diversos países buscan estimular el desarrollo económico, fomentar la creación de empleo y promover la sostenibilidad. Estos incentivos, ejemplificados en naciones como México, Brasil, Chile y Argentina, apuntan a fortalecer sectores clave, avanzar hacia la sostenibilidad y potenciar la innovación.

A pesar de los beneficios evidentes, la implementación de incentivos fiscales en América Latina no está exenta de desafíos. Un obstáculo significativo es la posible disminución de la recaudación fiscal, afectando la financiación de servicios públicos esenciales. Este desafío resalta la necesidad de equilibrar la promoción de la inversión con la sostenibilidad fiscal. Además, la complejidad de los sistemas tributarios y la inestabilidad fiscal son preocupaciones, ya que pueden aumentar costos administrativos, desincentivando la inversión extranjera a largo plazo. La estabilidad y la previsibilidad en el entorno fiscal son esenciales para atraer inversiones sostenibles en la región.

La IED es fundamental para el desarrollo económico de América Latina, debido a que los gobiernos compiten activamente para atraerla, dada su capacidad para impulsar el crecimiento, generar empleo y facilitar la transferencia de tecnología. Los incentivos fiscales se destacan como herramientas esenciales en este esfuerzo, haciendo que la región sea más atractiva para los inversionistas extranjeros.

En el análisis comparativo de incentivos fiscales en países latinoamericanos, se evidencia la diversidad de estrategias implementadas para promover el desarrollo económico y atraer inversiones. Cada nación ha diseñado medidas específicas dirigidas a respaldar sectores estratégicos como la industria, el turismo, la investigación y desarrollo, la tecnología y la energía renovable. La comparativa resalta la importancia de adaptar las políticas fiscales a las necesidades y fortalezas específicas de cada

país, reconociendo que las estrategias efectivas pueden variar según el contexto económico y las metas a largo plazo. Estos hallazgos ofrecen valiosas lecciones para los formuladores de políticas y los inversores interesados en la región, acentuando la necesidad de políticas flexibles y enfocadas que impulsen el crecimiento económico sostenible y fortalezcan la competitividad global de América Latina.

En la toma de decisiones estratégicas relacionadas con la inversión extranjera, las consideraciones contables y tributarias se constituyen en elementos que impactan en el éxito y la sostenibilidad de las operaciones empresariales en un país receptor. Este análisis detallado, basado en la investigación de Rasa & Giuseppe (2023), destaca la complejidad inherente a estos procesos y recalca la importancia de abordar cada aspecto con precisión y previsión.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Castellanos Polo, O. C., & Pérez Barrios, E. E. (2022). Los tratados de doble imposición tributaria y su efecto en la inversión extranjera directa en Colombia. *Revista Enfoques*, 6(21), 50–62.
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL). (2019). *Los incentivos fiscales a las empresas en América Latina y el Caribe*. Naciones Unidas. <https://repositorio.cepal.org/server/api/core/bitstreams/ade5a99c-5d38-4660-aceb-7ead729e8bb5/content>
- Durán, R., Piper, R., & Tam, N. (2021). ¿Impulsa la IED el desarrollo del país? Centro Nacional de Competitividad. <https://cncpanama.net/bitstream/handle/123456789/973/EdeC-Impulsa%20la%20IED%20el%20Desarrollo%20del%20Pa%C3%ADs.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Elizalde, L. (2019). Los estados financieros y las políticas contables. *593 Digital Publisher*, 4(5), 217-226.
- Espinoza Barboza, B. K., Meléndez Rojas, R. E., Mora Ureña, L. M., Páez Esquivel, C. A., & Solano Sandí, A. M. (2022). Análisis prospectivo para la atracción de inversión extranjera directa en Costa Rica al año 2030. *Dissertare Revista De Investigación En Ciencias Sociales*, 7(1), 1-26.
- Gómez, J. C., Jiménez, J. P., & Martner, R. (2017). *Consensos y conflictos en la política tributaria de América Latina*. Naciones Unidas: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL). <https://repositorio.cepal.org/server/api/core/bitstreams/8ec39bbe-a819-40ce-a7c5-6b219cfd961e/content>
- Paniagua, J., Sapena, J., & Villó, C. (2020). Análisis de las Agencias de Promoción de Inversión Extranjera. Información Comercial Española, ICE: Revista de economía, 913, 237-261.

- Rasa, S., & Giuseppe, C. (2023). Evolución de las inversiones extranjeras directas y el desarrollo de las economías en los Balcanes Occidentales. *Revista Cubana De Economía Internacional*, 10(2), 22.
- Salgado, J. (2021). Analizando los incentivos y beneficios tributarios en el Ecuador: el sector floricultor exportador habitual y su incidencia en la recaudación fiscal período 2014-2018. (Tesis de maestría). Instituto de Altos Estudios Nacionales.
- Veglia, D. B., Passamonti, P. E., & Baron, G. J. (2021). Incentivos tributarios: régimen de promoción de la economía del conocimiento. Análisis e impacto. *CAPIC Review, Journal Of Accounting, Auditing And Business Management*, 111, 1-11.
- Villalba, W., Gómez, A., Pereira, A., Lourdes, M., & Cabral, A. (2022). Inversión extranjera directa en Paraguay. Principales obstáculos. Año 2019. *Revista Ciencias Económicas*, 3(69), 36-45.
- Yaguache, M. F., Higuerey, Á. A., & Inga, E. R. (2019). Incentivos fiscales, liquidez y solvencia en las empresas del Ecuador. *Revista Venezolana de Gerencia*, 2, 361-378.