

Apolo Alvarado, A. A., Soto González, C., Bejarano Copo, H. F., y Arias Montero, S. R. (2025). Los incentivos fiscales en la atracción de inversión extranjera directa en Ecuador (2009-2022). En V. E. Salcedo-Muñoz (Coord). *Perspectivas Contemporáneas. Economía y Sociedad en el Siglo XXI (Volumen I)*. (pp. 76-90). Religación Press. <http://doi.org/10.46652/religacionpress.273.c463>



Capítulo 4

Los incentivos fiscales en la atracción de inversión extranjera directa en Ecuador (2009-2022)

Axel Ariel Apolo Alvarado, Carlos Soto González, Holger Fabrizio Bejarano Copo, Salomon Roberto Arias Montero

Resumen

Este artículo analiza el impacto de los incentivos fiscales en la atracción de Inversión Extranjera Directa (IED) en Ecuador entre 2009 y 2022. Se estudian la evolución de la IED y el gasto tributario, considerado como medida de los incentivos fiscales, utilizando un enfoque cuantitativo y un modelo econométrico de regresión simple. Los resultados muestran una relación moderada entre el gasto tributario y la IED, aunque con una capacidad predictiva limitada del modelo. Se concluye que, si bien los incentivos fiscales tienen una influencia leve en la IED, otros factores no considerados en el modelo también juegan un rol relevante. Se destaca la necesidad de evaluar y ajustar continuamente las políticas fiscales para mejorar su efectividad en la atracción de inversión extranjera.

Palabras clave:

Inversión extranjera; política fiscal; impuestos; Ecuador.

Introducción

Los incentivos fiscales sirven como un mecanismo clave para atraer inversión, especialmente de empresas privadas. Sin embargo, estos incentivos no siempre han logrado el impacto esperado en la inversión extranjera directa (IED). A lo largo de las últimas décadas, la IED en Ecuador ha mostrado fluctuaciones significativas, reflejando una volatilidad que sugiere la necesidad de un análisis más profundo sobre la efectividad de las políticas fiscales implementadas.

Evaluar el impacto de los incentivos tributarios en la IED es crucial para la toma de decisiones futuras sobre el diseño de políticas económicas. Esta evaluación permitirá determinar si estos incentivos han sido eficientes o deficientes, y si es necesario reestructurar la matriz de incentivos o fortalecer los existentes en sectores estratégicos que promuevan la inversión extranjera.

De acuerdo con López & García (2020) existen otros motivos por los cuales se aplican incentivos, tales como la promoción del desarrollo de zonas rezagadas, transformación de la estructura productiva doméstica, compensación por los efectos de otras políticas públicas y atracción de inversiones “ancla”.

Una estrategia usada de manera frecuente para promover el desarrollo económico, incrementar la generación de empleo, agilizar la transferencia tecnológica y acrecentar la competitividad, es impulsar la inversión extranjera a través de incentivos tributarios. Sin embargo, lo que la evidencia empírica deja claro es que dichos incentivos no en todos los casos influyen positivamente en la inversión extranjera directa (Servicio de Rentas Internas, 2023).

Por lo tanto, este artículo revisará los incentivos fiscales en Ecuador y su impacto en la IED durante el periodo 2009 hasta el 2022, analizando los datos históricos y relacionando estos incentivos con la inversión extranjera directa en el país. Esta revisión permitirá ofrecer una perspectiva crítica sobre la efectividad de las políticas fiscales en la atracción de IED y proporcionará recomendaciones para optimizar estas estrategias en el futuro.

Los incentivos fiscales

Los incentivos fiscales son políticas implementadas por los gobiernos para reducir la carga tributaria de las empresas con el fin de fomentar ciertas actividades económicas.

Tal como se presenta la siguiente Tabla 1, “Tipología de los gastos tributarios,” estos incentivos pueden tomar diversas formas, tales como exenciones tributarias, créditos fiscales, deducciones, diferimientos de pagos, y tasas de impuesto reducidas (CEPAL & Oxfam Internacional, 2019).

Tabla 1. Tipología de los gastos tributarios

Tipo de gasto tributario	Descripción
Exenciones	Permiten a las empresas estar exentas de ciertos impuestos por un período específico.
Deducción	Permiten a las empresas deducir ciertos gastos de sus ingresos imponibles.
Crédito	Ofrecen reducciones directas en la cantidad de impuestos que una empresa debe pagar.
Tasas reducidas	Aplican una tasa de impuesto menor a ciertos ingresos o actividades específicas.
Diferimiento	Permiten posponer el pago de impuestos a futuros períodos fiscales.

Fuente: elaboración propia.

Los incentivos fiscales buscan fomentar la inversión, la innovación y el desarrollo económico, y son especialmente relevantes en el contexto de la atracción de IED, para medir en cantidades monetarias el volumen de estos incentivos realizados por el estado para promover la IED, se puede realizar mediante el análisis del gasto tributaria en un periodo fiscal, describe dichos gastos como los recursos económicos que el Estado deja de percibir a causa de la presencia de beneficios o incentivos que disminuyen la carga tributaria directa o indirecta de ciertos contribuyentes, para lograr ciertos objetivos económicos y sociales (CIAT, 2011).

Como indica (Redonda et al., 2019) los incentivos tributarios son medidos a través del gasto tributario que se realiza en moratorias fiscales, cajas de patentes y regímenes fiscales especiales los cuales son ofrecidos en Zonas Económicas Especiales (ZEE) para la atracción de inversión.

Inversión Extranjera Directa

Afirman Mutisya et al., (2019) que la inversión extranjera directa se puede definir bajo el concepto de que “las entradas netas de inversión para adquirir una participación de gestión duradera equivalente al 10% o más de las acciones con derecho a voto en una empresa que opera en una economía distinta a la del inversor” (p. 53), también señala que uno de los factores más importantes para disminuir la pobreza es el incremento de la IED.

La decisión de una empresa de invertir en un país extranjero depende de múltiples factores. Los incentivos fiscales son una parte importante de esta

decisión, pero no son los únicos elementos por considerar, según (Castillo et al., 2020) otros determinantes son económicos, tales como tasa de retorno a la inversión, inflación, tamaño del mercado; determinantes políticos como menos impuestos, estabilidad política; factores socio-económicos que incluyen el capital humano, bajo nivel de corrupción; y determinantes científicos como avances tecnológicos o la investigación y desarrollo. Estos factores pueden influir significativamente en la efectividad de los incentivos fiscales, ya que las empresas evalúan el entorno general antes de comprometerse a invertir.

Estudios Previos sobre la Efectividad de los Incentivos Fiscales/ IED

La literatura académica ofrece diversos estudios sobre la efectividad de los incentivos fiscales en la atracción de IED. Algunos hallazgos clave incluyen:

Un estudio desarrollado en Kenia por Mutisya et al., (2019) concluyó que incentivos como tasas reducidas de impuesto corporativo, exenciones fiscales y deducciones por inversiones juegan un papel crucial en la atracción de IED. La correcta estructuración de estos incentivos puede promover el crecimiento económico y el desarrollo de infraestructura, atrayendo inversores extranjeros. Sin embargo, es importante que los responsables de diseñar las políticas que tienen los incentivos distribuyan de manera adecuada los recursos que poseen sin afectar el financiamiento de servicios públicos

Tal como lo menciona Appiah-Kubi et al (2021) en relación a investigaciones previas que determina la efectividad de los incentivos fiscales en la atracción de IED en diversos países africanos. La política fiscal se destaca como una herramienta útil para atraer capital extranjero. Los incentivos fiscales, como las deducciones fiscales y las exenciones de impuestos de importación, pueden influir significativamente en las decisiones de inversión

Aunque los incentivos fiscales no son el factor más influyente, pueden compensar las debilidades en contexto de inversión de los países africanos. Pero estos incentivos pueden sobrepasar la base impositiva y deben ser gestionados cuidadosamente para evitar pérdidas significativas de ingresos fiscales y comportamientos ilegales por parte de las empresas.

En un estudio sobre la efectividad de los incentivos fiscales en la inversión extranjera directa en Europa realizado por Nuță & Nuță (2012), afirma que los incentivos fiscales pueden ser efectivos para atraer empresas multinacionales, especialmente aquellas que operan en múltiples mercados y pueden aprovechar diferentes regímenes fiscales. Sin embargo, estos incentivos también conllevan costos significativos, como la pérdida de ingresos fiscales y la posible distorsión

de la asignación de recursos. La administración de estos incentivos puede ser compleja y propensa a la corrupción por lo que se debe tener especial cuidado para que contribuyan al desarrollo económico sostenible en los países europeos.

Materiales y Métodos

La investigación tiene un enfoque cuantitativo, pues se basa en la recolección y análisis de datos numéricos que respondan la interrogante planteada (Bernal, 2022), lo que permitirá medir con objetividad la relación entre los incentivos fiscales y la atracción de inversión extranjera directa (IED) en Ecuador, este enfoque es el adecuado para el estudio, ya que se podrá estructurar y validar hipótesis a través del análisis estadístico.

El tipo de investigación es descriptivo longitudinal, pues se busca analizar y describir las tendencias de la IED en Ecuador dentro del periodo 2009 hasta el 2022, permitiendo caracterizar hechos, procesos o fenómenos de manera sistemática, este diseño se justifica porque se observan las variaciones de las variables dentro de un periodo determinado, además, se utiliza un método deductivo, pues se parte de estudios previos sobre los incentivos fiscales e IED, para verificarlas en el caso específico de Ecuador, siguiendo el principio de aplicación de conocimientos generales a contextos particulares (Bernal, 2022).

La población objetivo de este estudio es la totalidad de los flujos de Inversión Extranjera Directa (IED) en Ecuador durante el período 2009-2022, abarcando todos los sectores económicos registrados. La muestra fue seleccionada mediante un muestreo probabilístico por conveniencia, restringiéndose a los datos disponibles dentro del período mencionado. La revisión documental fue la técnica principal utilizada para la recolección de datos, indagando en las bases de datos del Banco Central del Ecuador y el Servicio de Rentas Internas, lo que permite garantizar la obtención de información confiable y pertinente (Bernal, 2022).

El tamaño de la muestra está compuesto por 13 observaciones correspondientes a cada uno de los años entre 2009 y 2022, por efectos de disponibilidad de los datos, el año 2010 no se encuentra en la fuente oficial de la que se extrajo dicha muestra, esta selección está justificada por la accesibilidad de los datos en ese intervalo temporal.

Para el análisis de los datos, se empleará una correlación y una regresión simple con el fin de identificar la relación entre los incentivos fiscales y la IED, así como evaluar el nivel de impacto entre dichas variables. Estas herramientas estadísticas facilitan la interpretación de datos y permiten generar conclusiones basadas en evidencia empírica (Bernal, 2022). Dicho análisis se realizará utilizando el software Excel, que nos facilitará la manipulación de los datos.

Las limitaciones de este estudio se centran principalmente en la disponibilidad de datos. La falta de acceso a datos de años anteriores al 2009 limita la capacidad para realizar un análisis más preciso. Además, Ecuador no cuenta con un índice específico que mida los incentivos tributarios como variable independiente, por lo que se tomó la decisión de utilizar el Gasto Tributario reportado en los años estudiados como sustituto para medir los incentivos fiscales.

A continuación, en la Tabla 2 se detallan las variables estudiadas. La variable “incentivos fiscales” implementados en el periodo estudiado en base al gasto tributario que ha realizado el Estado y la variable Inversión Extranjera directa sobre el flujo percibido anualmente.

Tabla 2. Descripción de variables

Variab	Descripción	Fuente de datos
La inversión extranjera directa	Volumen de la IED anual, variable dependiente.	Inversión extranjera directa (2009-2022) Banco Central del Ecuador
Los incentivos fiscales	Medido a través del gasto tributario Anual, variable independiente.	Manual de gasto tributario, SRI (2009-2022)

Nota: Descripción de las variables a estudiar y las fuentes de las cuales se va a extraer la información.

Fuente: elaboración propia.

Para efectuar los cálculos correspondientes a este análisis se desarrolló un modelo de regresión simple que no ayuda a determinar el nivel de determinación o influencia que tiene la variable Incentivos en la variable IED, además este proceso estadístico nos proporciona el coeficiente de correlación entre las variables, lo que aportará a los resultados del cálculo.

Modelo econométrico

El modelo econométrico se formulará de la siguiente manera:

$$IED_t = \beta_0 + \beta_1 Gasto\ Tributario_t + \epsilon_t$$

Donde:

- **IED_t**: es la Inversión Extranjera Directa en el año t.

- **Gato Tributario_t**: representa el gasto tributario, utilizado como medidor de los incentivos fiscales en el año t.
- ε_t : es el término de error, que captura las influencias no observadas en la IED.

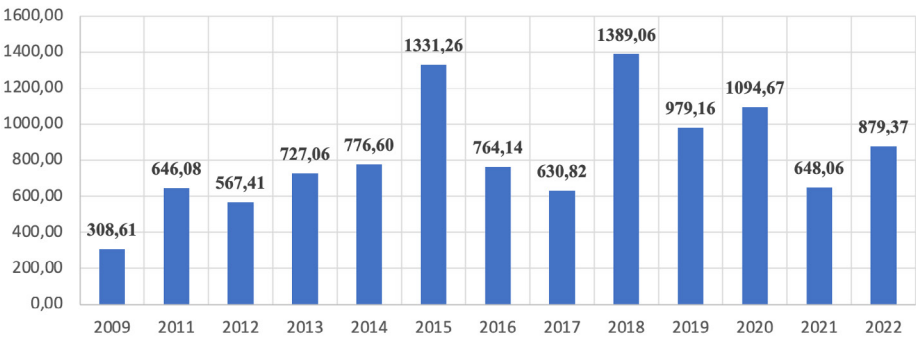
Este modelo permite evaluar el impacto de los incentivos fiscales sobre la IED. El coeficiente será de particular interés, ya que indicará la magnitud y dirección del efecto de los incentivos fiscales sobre la IED.

Resultados

Inversión extranjera directa

Tal como se muestra en el Gráfico 1, las variaciones que ha tenido la inversión extranjera directa en el Ecuador han sido muy fluctuantes durante estos 13 años que se han seleccionado para efectos de estudio, en ciertos periodos ha ido en crecimiento y viceversa. El año en el que mayor se destaca inversión con \$1389,06 millones de dólares, es en el año 2018, este fenómeno puede explicarse por reformas legales y fiscales específicas implementadas en el gobierno de Lenin Moreno, como la Ley de Fomento Productivo. Sin embargo, este aumento no fue sostenido en los años siguientes, lo que sugiere que los incentivos fiscales implementados no generaron un cambio estructural significativo en la atracción de inversión extranjera.

Gráfico 1. Inversión Extranjera Directa Ecuador–Período 2009 – 2022, (millones de dólares)



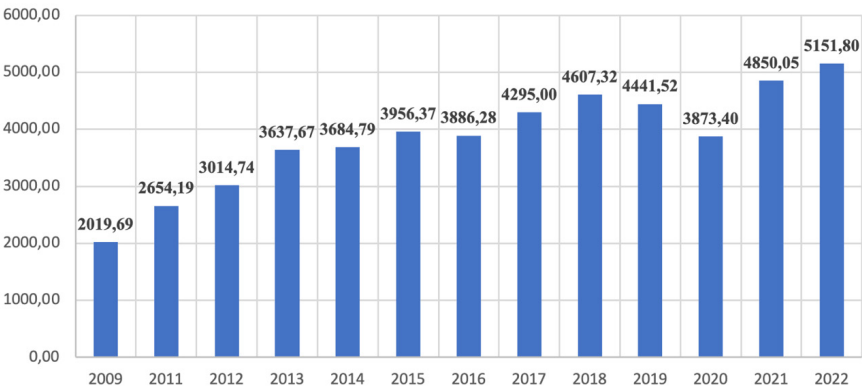
Nota. Evolución de la IED en Ecuador 2009-2022.

Fuente: elaboración propia.

Incentivos Fiscales – Gasto Tributario Anual

La evolución del gasto tributario durante el periodo seleccionado ha mostrado una tendencia hacia el aumento, según se observa en el Grafico 2, es decir el sacrificio fiscal realizado por el estado para fomentar y promover la inversión ha sido mayor con el pasar de los años, sin embargo, esto no ha demostrado que tenga un impacto positivo o complementario con la IED en el Ecuador.

Gráfico 2. Gasto Tributario Anual–Período 2009 – 2022, (millones de dólares)



Nota. Evolución del Gasto Tributario en Ecuador (2009-2022)

Fuente: elaboración propia.

En Ecuador, específicamente, se han implementado diversas políticas fiscales que se distribuyen en diferentes cuerpos legales tales como:

Ley de Régimen Tributario Interno LRTI, Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la reconstrucción y reactivación de las zonas afectadas por el terremoto de 16 de abril de 2016, Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador, Ley Orgánica para impulsar la Economía Violeta y la Ley Orgánica para el Desarrollo Económico y Sostenibilidad Fiscal tras la pandemia Covid19 (Monar, 2024, p. 72).

Por otra parte, en el periodo (2009 – 2022), Ecuador ha adoptado una serie de incentivos fiscales para atraer inversores extranjeros. Los datos del Banco Central

del Ecuador reflejan estas tendencias y subrayan la necesidad de evaluar y ajustar las políticas fiscales para mejorar su efectividad.

Discusión

El análisis econométrico realizado para evaluar la efectividad de los incentivos fiscales en la atracción de inversión extranjera directa (IED) en Ecuador entre 2009 y 2022, como se observa en la Tabla 3 se procedió a estimar el modelo econométrico y medir la relación e impacto de los incentivos fiscales en la inversión extranjera directa, aplicando el método de mínimos cuadrados ordinarios para el período de 2009–2022, esto se traduce en 13 observaciones, dado que el año 2010 no se ha podido extraer de fuentes oficiales, para evitar cualquier tipo de alteración en el modelo al aplicar datos de fuentes no oficiales se decidió omitirlo.

Tabla 3. Estadísticas de la regresión

Coeficiente De Correlación Múltiple		0,550405513		
Coeficiente De Determinación R^2		0,302946228		
R^2 Ajustado		0,239577704		
Error Típico		266,8296629		
Observaciones		13		
Variable Independiente	Coeficiente	Error Estándar	Estadístico t	Probabilidad (p-valor)
Gasto Tributario	0.1905	0.0871	2.1864	0.0513
Intercepto	92.5757	343.65	0.2694	0.7926

Nota. Cálculo de las variables mediante una regresión simple.

El modelo de regresión muestra un coeficiente de correlación múltiple de 0.5504, indicando una relación moderada entre el gasto tributario y la IED. Sin embargo, el coeficiente de determinación (R^2) es de 0.3029, lo cual sugiere que el modelo explica el 30.3% de la variabilidad en la IED, y el R^2 ajustado de 0.2396 indica una capacidad predictiva limitada, como lo menciona (Woolridge, 2010) si obtenemos como resultado un valor de R^2 cerca de 0, indica un ajuste pobre en la línea de los Mínimos Cuadrados Ordinarios, sin embargo, esto no significa que la variable tenga una influencia nula. Esto sugiere que factores adicionales no incluidos en el modelo pueden tener un impacto significativo en la IED.

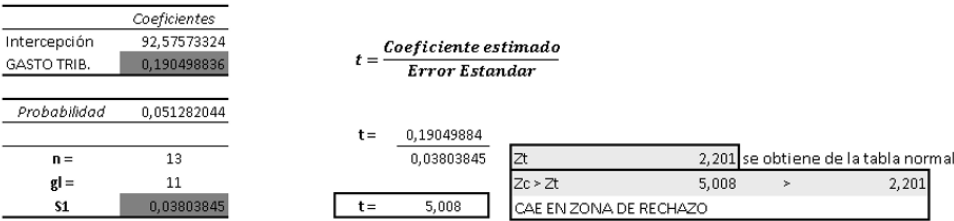
El coeficiente del gasto tributario en el modelo es de 0.1905 con una probabilidad (p-valor) de 0.0513, lo cual se encuentra justo en el límite de

significancia estadística ($\alpha = 0.05$). Este resultado indica que el gasto tributario tiene una influencia leve sobre la IED, pero no se puede concluir con certeza que este factor sea determinante en la atracción de inversión extranjera en el periodo estudiado.

Hipótesis

Tras desarrollar los cálculos para establecer la hipótesis que se acepta, se determina dado que el valor de Z_c es mayor que el valor de Z_t y el p-valor es menor que 0.05, rechazamos la hipótesis nula (H_0) y aceptamos la hipótesis alternativa (H_1). Esto sugiere que el gasto tributario no tiene una influencia significativa sobre la inversión extranjera directa en el contexto de este análisis.

Figura 1. Cálculo de hipótesis



Nota. Elaborado a partir del resultado de la regresión obtenida anteriormente.

- $h_0 = 0$

Gasto tributario tiene influencia significativa en la IED
- $h_1 \neq 0$

Gasto tributario no tiene influencia significativa en la IED

Esto sugiere que el gasto tributario no tiene una influencia significativa sobre la inversión extranjera directa en el contexto de este análisis, esto lleva a las siguientes conclusiones:

Rechazo de la Hipótesis Nula: Dado que el p-valor es menor que 0.05, se rechaza la hipótesis nula (H_0). Esto implica que hay evidencia suficiente para afirmar que el gasto tributario no tiene una influencia significativa sobre la IED.

Aceptación de la Hipótesis Alternativa: Al rechazar H_0 , se acepta H_1 , lo que sugiere que las políticas de gasto tributario no impactan de manera significativa en la atracción o mantenimiento de inversión extranjera directa.

Existen estudios previos que sugieren que un mayor gasto público puede atraer inversión extranjera al mejorar la infraestructura y los servicios públicos. Sin embargo, otros estudios argumentan que un alto gasto tributario puede

disuadir a los inversores debido a una menor rentabilidad. Como mencionan que “la evidencia de varios estudios recomienda que, en general, los incentivos a la inversión no son una gran razón para la IED interna” (Appiah-Kubi et al., 2021, p. 4)

Por ejemplo, Blonigen (2005), su estudio afirma que la relación entre impuestos y decisiones de inversión es compleja y puede variar significativamente según el contexto económico y las políticas específicas del país. Esto resalta la importancia de analizar cada caso en su contexto particular.

Los resultados de este estudio indican que, durante el periodo analizado (2009–2022), los incentivos fiscales implementados en Ecuador han mostrado una influencia limitada en la atracción de Inversión Extranjera Directa (IED). Este hallazgo sugiere que, aunque los incentivos fiscales representan una herramienta relevante, no resultan suficientes por sí solos para estimular un flujo de inversión robusto.

Se evidencia la necesidad de incorporar otros factores determinantes, tales como mejorar la estabilidad política, la infraestructura y un entorno macroeconómico favorable, que en conjunto puedan potenciar la efectividad de las políticas fiscales.

Además, este estudio contribuye al conocimiento existente al identificar barreras y desafíos que han limitado el impacto de los incentivos fiscales en Ecuador. Asimismo, plantea recomendaciones basadas en evidencia empírica, dirigidas a los responsables de la política económica, con el fin de optimizar el diseño de estos incentivos y crear un entorno de inversión más atractivo.

Entre las limitaciones de la investigación se destaca la escasez de datos en ciertos periodos y la falta de un índice específico para medir los incentivos, lo que abre la puerta a futuras investigaciones que profundicen en estos aspectos.

En resumen, para lograr un desarrollo económico sostenible y un crecimiento inclusivo a largo plazo, es imperativo que las políticas fiscales en Ecuador sean revisadas y adaptadas, integrando medidas complementarias que fortalezcan el atractivo del país para la inversión extranjera.

Referencias

- Appiah-Kubi, S. N. K., Malec, K., Phiri, J., Maitah, M., Gebelová, Z., Smutka, L., Blazek, V., Maitah, K., & Sirohi, J. (2021). Impact of Tax Incentives on Foreign Direct Investment: Evidence from Africa. *Sustainability*, 13(15), 8661. <https://doi.org/10.3390/su13158661>
- Bernal Torres, C. A. (2016). *Metodología de la investigación: administración, economía, humanidades y ciencias sociales* (4th ed.). Pearson Educación, S. A.
- Blonigen, B. A. (2005). A Review of the Empirical Literature on FDI Determinants. *Atlantic Economic Journal*, 33, 383–403. <https://doi.org/10.1007/s11293-005-2868-9>
- Castillo, E. E., González, M. G., & Zurita, E. G. (2020). Determinantes de la inversión extranjera directa en Latinoamérica (2000 – 2017). *Revista Espacios*, 41(50), 21. <https://doi.org/10.48082/espacios-a20v41n50p21>
- Centro Interamericano de Administraciones Tributarias (CIAT). (2014). Los incentivos tributarios como herramienta para atraer inversiones: Conceptos generales y experiencias internacionales (Documento de Trabajo No. 02-2014). https://www.ciat.org/Biblioteca/DocumentosdeTrabajo/2014/DT02_2014.pdf
- 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. <https://doi.org/10.62452/pc1zvd78>
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL)/Oxfam Internacional. (2019). Los incentivos fiscales a las empresas en América Latina y el Caribe (Documentos de Proyectos, 84). <https://repositorio.cepal.org/server/api/core/bitstreams/ade5a99c-5d38-4660-aceb-7ead729e8bb5/content>
- García, P. M., & López, A. (2020). *La inversión extranjera directa: definiciones, determinantes, impactos y políticas públicas*. Banco Interamericano de Desarrollo. <https://doi.org/10.18235/0002601>
- Monar, E. X. (2024). *Análisis comparativo de los incentivos tributarios en materia de impuesto a la renta de Ecuador y Colombia para el caso práctico de una empresa del sector manufacturero* [Tesis maestría, Universidad Andina Simón Bolívar] <http://hdl.handle.net/10644/9818>
- Nthiwa, M. A., Willy, P. M., & Isaac, K. (2019). Effect of tax incentives on foreign direct investment in Kenya. *International Journal of Business Management & Finance*, 9(1), 51-64.

Nuta, A. C., & Nuta, F. M. (2012). The effectiveness of the tax incentives on foreign direct investments. *Journal of Public Administration, Finance and Law*, 1(1), 55-65.

Redonda, A., Sarralde, S. D., Hallerberg, M., Johnson, L., Melamud, A., Rozemberg, R., Schwab, J., & von Haldenwang, C. (2019). Tax expenditure and the treatment of tax incentives for investment. *Economics: The Open-Access, Open-Assessment E-Journal*, 13, 1-11. <https://doi.org/10.5018/economics-ejournal.ja.2019-12>

Servicio de Rentas Internas. (2023). *Manual Gasto Tributario en Ecuador*. Departamento de Planificación Institucional.

Tinoco-García, M. J., & Guzmán-Anaya, L. (2020). Factores Regionales de Atracción de Inversión Extranjera Directa en México. *Análisis Económico*, 35(88), 89-117. <https://doi.org/10.24275/uam/azc/dcsh/ae/2020v35n88/Tinoco>

Wooldridge, J. M. (2010). *Introducción a la econometría. Un enfoque moderno* (4a ed.). Cengage Learning Editores, S.A. de C.V.

Tax incentives in the attraction of foreign direct investment in Ecuador (2009-2022)

Incentivos fiscais para atrair investimentos estrangeiros diretos no Equador (2009-2022)

Axel Ariel Apolo Alvarado

Universidad Técnica de Machala | Machala | Ecuador

<https://orcid.org/0009-0007-7207-7276>

vsalcedo@utmachala.edu.ec

virgiliosalcedomunoz@gmail.com

Egresado carrera de economía – Universidad Técnica de Machala.

Carlos Soto González

Universidad Técnica de Machala | Machala | Ecuador

<https://orcid.org/0000-0001-5199-9246>

csoto@utmachala.edu.ec

multicosg17@gmail.com

Magister en Auditoría y Contabilidad-Universidad Técnica de Machala-Ecuador;

Ingeniero Comercial-Universidad Técnica de Machala-Ecuador; Profesor Auxiliar 2

Grado 2, Carrera de Contabilidad y Auditoría-Universidad Técnica de Machala-Ecuador.

Holger Fabrizzio Bejarano Copo

Universidad Técnica de Machala | Machala | Ecuador

<https://orcid.org/0000-0001-6406-1476>

hbejarano@utmachala.edu.ec

hbejaranocopo@gmail.com

Doctor en ciencias económicas. Economista. Magister en Administración de empresas.

Salomon Roberto Arias Montero

Universidad Técnica de Machala | Machala | Ecuador

<https://orcid.org/0000-0003-4459-9767>

sarias@utmachala.edu.ec

ing.sram@gmail.com

Ing. Agrónomo, diplomado en docencia universitaria, magister en administración de empresas, Doctor en análisis económico y estrategia empresarial.

Abstract

This article analyzes the impact of tax incentives on the attraction of Foreign Direct Investment (FDI) in Ecuador between 2009 and 2022. The evolution of FDI and tax expenditure, considered as a measure of tax incentives, are studied using a quantitative approach and a simple regression econometric model. The results show a moderate relationship between tax expenditure and FDI, albeit with limited predictive power of the model. It is concluded that, although tax incentives have a slight influence on FDI, other factors not considered in the model also play a relevant role. The need to continuously evaluate and adjust fiscal policies to improve their effectiveness in attracting foreign investment is highlighted.

Keywords: Foreign investment; fiscal policy; taxation; Ecuador.

Resumo:

Este artigo analisa o impacto dos incentivos fiscais na atração de Investimento Estrangeiro Direto (IED) no Equador entre 2009 e 2022. Ele estuda a evolução do IED e dos gastos tributários, considerados como uma medida de incentivos fiscais, usando uma abordagem quantitativa e um modelo econométrico de regressão simples. Os resultados mostram uma relação moderada entre os gastos tributários e o IED, embora com poder preditivo limitado do modelo. Conclui-se que, embora os incentivos fiscais tenham uma leve influência sobre o IED, outros fatores não considerados no modelo também desempenham um papel relevante. Isso destaca a necessidade de avaliar e ajustar continuamente as políticas fiscais para melhorar sua eficácia na atração de investimentos estrangeiros.

Palavras-chave: Investimento estrangeiro; política fiscal; tributação; Equador.