

# **INCENTIVOS TRIBUTARIOS PARA EL EMPRENDIMIENTO COMO POLÍTICA DE DESARROLLO: PERSPECTIVAS CONTRASTADAS ENTRE PAISES LATINOAMERICANOS**

## *Resumen*

Considerando que los incentivos tributarios tradicionalmente se utilizan para atraer inversionistas, aunque también pueden fomentar el emprendimiento, se establece como objetivo identificar aquellos factores entre países que permitan incentivos más eficaces en América Latina. Metodológicamente, se analizan incentivos tributarios y emprendimiento en México, Brasil, Chile y Colombia mediante análisis comparativo identificando factores comunes y diferenciales a partir de datos obtenidos por el Banco Mundial, la OECD, el FMI, la CEPAL y el Global Entrepreneurship Monitor. Como resultado, se establece un ranking según los factores identificados, sintetizando aquellos preponderantes y portables para provecho de interés. Se concluye que la incidencia de los incentivos tributarios en el emprendimiento obliga su revisión periódica, evaluar su efectividad e implementar los factores portables identificados para crear nuevas empresas.

## *Palabras claves*

Emprendimiento, incentivos tributarios, factores portables, reactivación económica

*Códigos JEL:* H250, L260, P170, P520

## **INTRODUCCIÓN**

El objetivo del presente artículo es describir, analizar y sintetizar el nivel de incidencia de los incentivos tributarios en el fomento al emprendimiento y creación de empresas, utilizando a México, Brasil, Colombia y Chile como países referentes de América Latina. Se pretende lograr este objetivo a través de los siguientes objetivos específicos: 1) Caracterizar el panorama general de América Latina como región en términos de incentivos tributarios 2) Describir la situación general en la región, acerca del emprendimiento y la creación de empresas; 3) Analizar comparativamente cada uno de los factores identificados que componen las variables en cada uno de los países referentes (México, Brasil, Colombia y Chile)

Conceptualmente los incentivos tributarios han sido entendidos como el grupo de concesiones otorgadas por el fisco que entrega como beneficio a algunos contribuyentes, actividades, zonas

geográficas o fechas que representan el monto de ingresos que el fisco deja de recaudar (Cepal. 2019. p. 12). Esta política ha sido constante en América Latina para motivar la inversión y atraer grandes capitales sin importar su costo, efectividad, cobertura y equidad, estos incentivos también pueden ser utilizados para fomentar el emprendimiento como solución a problemas; tales como, desempleo, baja competitividad, desplazamiento y exclusión social, en búsqueda de fuentes de empleo, riqueza social y mayor competitividad para los países de la región. En el informe Global Entrepreneurship Monitor 2021/2022 se afirma que “el emprendimiento promueve la innovación necesaria no sólo para explotar nuevas oportunidades, promover la productividad y el empleo, sino también para abordar desafíos tales como los Objetivos de Desarrollo Sostenible o los problemas económicos derivados de la pandemia ocasionada por el Covid 19” (GEM, 2022, p. 11).

Por lo tanto, para México, Brasil, Chile y Colombia, se busca establecer la relación entre las variables incentivos tributarios y fomento al emprendimiento analizando los factores que las componen. Tal aproximación, permite presentar los resultados desde tres perspectivas, a saber: incentivos tributarios y creación de empresas por sectores económicos; el ranking de estos países de acuerdo con los resultados obtenidos en cada uno de los factores analizados; y, la selección de aquellos factores portables entre los cuatro países analizados, para favorecer el emprendimiento (de ser adoptarlas por algunos de éstos)

La estructura a desarrollar incluye en primer lugar el marco teórico del sistema tributario y el emprendimiento, el panorama económico regional, los incentivos tributarios y el Emprendimiento y creación de empresas de América Latina, posteriormente presentar la metodología y el desarrollo de la investigación que comprende la Identificación de factores y el Análisis de los mismos que conducen a la obtención de los resultados respecto a los Incentivos tributarios y creación de empresas por sectores económicos, la comparación - Ranking de los países y la identificación de los factores portables entre países para finalizar con las respectivas conclusiones.

## MARCO TEÓRICO

### *El sistema Tributario y el emprendimiento*

En el sistema tributario, los impuestos son los gravámenes que el gobierno les cobra a las personas, los hogares y las empresas para suplir las necesidades de los ciudadanos y garantizar la estabilidad de las finanzas públicas. Así mismo, mientras, los incentivos tributarios han sido definidos por la OCDE (2004) como “una transferencia de recursos públicos llevada a cabo mediante la reducción de las obligaciones tributarias con respecto a un impuesto de referencia (benchmark), más que por la vía del gasto directo” y se pueden cuantificar determinando el menor gasto gubernamental. Complementariamente Jarrodi, Byrne & Bureau (2019, p.17) exponen como “algunos autores argumentan que el Estado es un obstáculo para el camino de la justicia social y que los mercados son los mejores apalancamientos mientras otros argumentan lo contrario”, los incentivos tributarios están dentro del grupo de acciones que ayudan a una mayor creación de la riqueza, incluso podrían abordarse desde un enfoque de justicia social.

Según algunos economistas “La confianza en los incentivos tributarios descansa en la teoría neoclásica de la inversión, la cual afirma que la inversión es una función del costo del capital, donde las firmas acumularán capital hasta el punto en que el beneficio exceda el costo” (Jorgenson, 1963, p.247-259). Entonces, el criterio predominante para los empresarios es que, la rentabilidad sobre la inversión se expande o se contrae dependiendo de la expectativa favorable que tengan, condicionada por la demanda agregada, entendida como el papel del Estado para atraer la inversión. Los incentivos tributarios vigentes por países identificado por el Banco Interamericano de Desarrollo (Barreix, Velayos, 2021, p.21-23). son los siguientes:

En Brasil existen Zonas procesadoras de exportación, Áreas industriales bajo condición de que al menos el 80% de la producción de bienes sea exportada, un régimen general de Impuesto de Renta 15% (aumenta en un 10%, superando un umbral de exportaciones) y con la posibilidad de reducir hasta un 75% el impuesto por beneficio regional.

En Chile existen las zonas libres de Iquique y Punta Arenas, hay tres tipos de zonas francas: permanentes (múltiples usuarios), especiales (solo un usuario industrial), transitorias (donde

se realizan congresos y seminarios), el régimen general de Impuesto sobre la Renta es de 33%. Beneficio: tasa del 20% (no aplica para usuarios comerciales), en servicios se incentivan las actividades de almacenamiento, empaquetado, logística y exhibición y no hay beneficio por venta de zona franca al mercado local porque se considera importación, en dividendos existe un crédito equivalente al 50% por un porcentaje del impuesto de la empresa que hubiera sido pagado.

En Colombia hay tres tipos de zonas francas: permanentes (múltiples usuarios), especiales (solo un usuario industrial), transitorias (donde se realizan congresos y seminarios), en impuesto Sobre la Renta el Régimen general es de 33% con Beneficio en tasa del 20% que no aplica para usuarios comerciales. Se incentivan los servicios logísticos, empaque, manipulación, distribución, etiquetado o clasificación; telecomunicaciones, sistemas tecnología de la información para captura, procesamiento, bases y transmisión de datos; investigación científica y tecnológica; asistencia médica; turismo; soporte técnico; auditoría, administración, corretaje, consultoría o similares.

En México existen Zonas Económicas Especiales como en muchos otros países que circunscriben los incentivos a un territorio del país en concreto para favorecer el desarrollo regional, especialmente en países de extensas superficies.

Por su parte, los emprendedores son aquellos individuos que reconocen oportunidades donde otros ven caos, contradicción y confusión, ellos son generadores agresivos de cambios en el mercados (Frederick, O'Connor y Kuratko, 2018, p.3). Adicionalmente se afirma que “las investigaciones de percepciones de los ejecutivos describen el espíritu emprendedor con términos como innovador, flexible, dinámico capaz de asumir riesgos, creativo y orientado al crecimiento” (Castillo, 1999, p.103); es decir, personas en constante búsqueda de las oportunidades que generan ideas, crean empresas y ocasionan los cambios. También ha sido definido como “la capacidad de una persona de realizar un esfuerzo adicional para alcanzar una meta; es también utilizada para la persona que inicia una nueva empresa o proyecto” (Jaramillo 2008 p.1). El emprendedor entonces es una persona que destruye paradigmas y logra su desarrollo personal contribuyendo al crecimiento económico de su país, proporcionando soluciones (productos o servicios) a los problemas de la sociedad.

### *Panorama económico regional de América Latina*

Según el Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo “América Latina y el Caribe es una región de ingreso medio porque la mayoría de los 42 países y territorios que la conforman pertenecen a esa categoría. Una particularidad de la región es la desigualdad; el progreso ha sido más débil en las mujeres, jóvenes, pueblos indígenas, afrodescendientes y poblaciones rurales” (PNUD 2020), situación que se agrava aún más como consecuencia de la pandemia ocasionada por el Covid-19 generando un alto impacto negativo en la actividad empresarial y un reto mayúsculo para los gobiernos de América Latina en implementar acertadamente medidas de reactivación. Los autores Harima A, Harima J & Freiling (2020, p.22) resaltan como “la región no puede mantener la fuerza impulsora de la evolución de los ecosistemas de emprendimiento en cada país con los recursos empresariales creados artificialmente por apoyo público” haciendo referencia con ello a los incentivos tributarios porque éstos implican un gasto para el gobierno indicando que el ecosistema no es autosuficiente para aquellas empresas creadas únicamente por la existencia de beneficios tributarios.

Complementariamente, según cifras sobre la pandemia (Statista, 2022, párr.1), “Hasta el 12 de enero de 2022, un total de 50.193.028 casos de COVID-19 habían sido registrados en América Latina y el Caribe. Brasil fue el país más afectado por esta pandemia en la región, con alrededor de 22,7 millones de casos confirmados. Argentina se ubicó en segundo lugar, con aproximadamente 6,6 millones de infectados. México, por su parte, registró un total de 4,2 millones de casos. Dentro de los países más afectados por el nuevo tipo de coronavirus en América Latina también se encuentran Colombia, Perú, Chile y Ecuador”. Al respecto, la CEPAL (2020, pág 1) afirma que: “Hay cinco canales externos a través de los cuales el Covid-19 afecta a la región: i) la disminución de la actividad económica de sus principales socios comerciales y sus efectos, ii) la caída de los precios de los productos primarios, iii) la interrupción de las cadenas globales de valor, iv) la menor demanda de servicios de turismo y v) la intensificación de la aversión al riesgo y el empeoramiento de las condiciones financieras mundiales”.

Los hechos descritos ahondaron la desigualdad y la pobreza característica de Latinoamérica, así como, generaron un retroceso en los indicadores en los cuales se habían logrado avances en los últimos años. Según el Fondo Monetario Internacional FMI (2021) la proyección de

crecimiento de la región al finalizar 2022 es de 0,8 puntos porcentuales menor que la de octubre ubicándose en 4,8% con implicaciones negativas para las perspectivas de los socios comerciales. Para el caso de Brasil la lucha contra la inflación ha generado una contundente política monetaria de respuesta que disminuirá la demanda interna y en México se prevé un comportamiento similar aunque no tan acentuado.

Ahora bien, considerando que “las micro, pequeñas y medianas empresas (mipyme), constituyen la mayor parte del sistema productivo al comprender cerca del 99,5% del total de las empresas, contar con el 60% del total de la población ocupada y aportar cerca del 25% del PIB regional” (Herrera, 2020, p. 5), los efectos económicos de la crisis se prevén más desalentadores debido a que las pequeñas empresas no tienen la misma capacidad que las empresas grandes para mantener a sus empleados y modificar sus esquemas de producción y venta ajustados a las medidas de confinamiento.

Innegablemente, aquellas empresas con tecnología implementada en sus procesos, personal altamente calificado y sector servicios han podido trabajar de forma remota, mientras que en sectores asociados al turismo, restaurantes, artes, entretenimiento y transporte, la virtualización no ha sido tan viable. Para Didier, Huneeus, Larrain y Schmukler (2020) “las empresas han entrado en un período de hibernación no deseado del que pueden salir o no fortalecidas. Durante este tiempo, las empresas usan el mínimo efectivo necesario para sostener el encierro y las medidas de aislamiento social”. Innegablemente, se vuelve necesario garantizar la liquidez de los emprendedores en el mediano plazo con el fin de atender asuntos urgentes como el capital de trabajo, las obligaciones fiscales, el pago de salarios y proveedores, entre otros.

De acuerdo con (Reina, Carrera y Moreira, 2021, p. 351). “existe un deficiente conocimiento de cómo elaborar un plan de negocios que permita salir de la crisis y lograr una reactivación económica, aunque muchas personas tengan claro qué es emprendimiento, ser emprendedor no es para todos. Las cosas pueden ponerse difíciles en el camino y las puertas pueden cerrarse”, por lo cual es necesario el apoyo entre gobierno y sector privado para que el empresario pueda superar su desconocimiento en temas tales como tributación y tomar decisiones oportunas orientadas al éxito empresarial.

Según (Venâncio, Barros y Raposo, 2020, p. 1)“ La evidencia empírica vincula los impuestos corporativos más altos con un crecimiento económico más lento y también con una productividad, innovación, inversión, creación de empresas y empleo más bajos (Djankov et al. 2010 ; Da Rin et al. 2011 ; Bacher y Brühlhart 2012 ; Balamoune-Lutz y Garelló 2014 ;

Haufler y otros, 2014 ; Belitski y otros, 2016 ; Mukherjee y otros, 2017). Por lo tanto, la reducción de impuestos se percibe como una herramienta eficaz para fomentar la creación de empresas y el empleo. Sin embargo, a pesar de la creencia percibida de que las reducciones de impuestos promueven la actividad empresarial y abordan el crecimiento económico, todavía existe ambigüedad con respecto al tipo de empresas y empresarios que se benefician de tales reformas fiscales”. Esto puede implicar mayor concentración de la riqueza hacia algunos agentes económicos aumentando las brechas existentes entre los más ricos y el resto del tejido empresarial.

### *Incentivos Tributarios en América Latina*

Los tipos de incentivo tributario definidos por la CEPAL (2019) son: “exenciones sobre la base gravable, deducciones o rebajas, créditos fiscales, tasas reducidas según la transacción o el sujeto; y, diferimientos o postergación del pago de impuestos”. Complementariamente, James (2013, párr. 3) afirma que existen: “(I) exoneraciones parciales, totales o temporales (Tax Holidays), (II) tarifas reducidas, (III) créditos fiscales por inversiones o empleo, (IV) incentivos por gastos en investigación y desarrollo (I+D), (V) súper deducciones (mayores al gasto real efectuado) y (VI) zonas libres de impuestos”

En cualquiera de los casos mencionados, para definir si un país implementa incentivos tributarios es necesario establecer una relación costo-beneficio, tal como lo afirman Agostini y Jorratt (2013) indicando que “el sistema tributario cumple un rol similar al del gasto público, pero por la vía de la renuncia del Estado a la recaudación que correspondería obtener de determinados contribuyentes o actividades. Esta renuncia es lo que se conoce como gasto tributario”, esto representa menor inversión en salud, educación y protección social, aspecto altamente relevante para Latinoamérica en tiempos de pandemia, porque los gobiernos nacionales de la región exigen gasto tributario esencial para proteger la población y la economía.

Generalmente, la concesión de incentivos tributarios genera escepticismo sobre su efectividad y pertinencia; bien sea, porque el beneficio logrado no compensa los costos para el Estado (Lent, 1967; Camelo y Itzcovich, 1978), su otorgamiento se ha dado de forma intensiva, general y parcializada en la región Herschel (1977); o, porque no resulten efectivos (Byrne, 2002; Roca, 2010, FMI, 2015). Por su parte, la CEPAL (2019) advierte que: “existe un amplio espacio para que los países avancen en la racionalización de los incentivos y en la mejora de su diseño y focalización, para hacer un uso más eficiente de estos instrumentos”. El primer paso para lograr

dicha racionalidad y mejorar su provecho, es inventariar los beneficios existentes y realizar su evaluación económica de forma periódica.

En la tabla 1 se pueden observar los Ingresos tributarios en países objeto de estudio en las principales partidas como % del PIB para el año 2018, en donde predominan los conceptos de bienes y servicios, ingresos y utilidades; y, seguridad social. El otorgar incentivos implica la disminución en los ingresos de las mencionadas partidas

Tabla 1. *Ingresos tributarios en las principales partidas como % del PIB 2019*

	Ingresos y utilidades	Seguridad social	Nómina	Propiedad	Bienes y servicios	Otros
Brasil	22.4	25.7	1.8	4.6	42.8	2.7
Chile	34.8	7.3	0.0	5.4	43.1	-0.6
Colombia	32.3	9.5	1.7	9.1	42.9	4.4
México	44.0	13.4	2.5	2.0	36.4	1.7

Fuente: elaboración propia con base en Informe Estadísticas Tributarias en América Latina y el Caribe 2021, producido por CEPAL, OCDE, BID y CIAT

#### *Emprendimiento y creación de empresas en América Latina*

El informe Global Entrepreneurship Monitor (GEM 2021/2022), estudia el emprendimiento basado en indicadores que miden mentalidad empresarial, motivaciones, actividades y condiciones requeridas para estimular el emprendimiento en un país. Complementariamente, el informe Doing Business (Banco Mundial, 2020) mide las principales restricciones regulatorias que afectan a las pequeñas y medianas empresas para que los países diseñen e implementen marcos regulatorios eficientes, accesibles y de fácil implementación para facilitar los negocios. Panda y Dash (2014, p.417) resaltan como “la priorización es fundamental en el contexto de un país en desarrollo porque la mayoría de estos países enfrentan limitaciones de recursos y, por lo tanto, no pueden ejecutar todas y cada una de las políticas que fomenten el espíritu empresarial”, indiscutiblemente esto también incluye a los incentivos tributarios como herramienta de política fiscal.

Con el fin de ingresar a nuevos mercados, Rodríguez y Álamo (2015) afirman que para cada emprendedor “el marco en tributación directa al que un individuo que desee iniciar un negocio deberá adaptarse, influirá en la constitución de su negocio como sociedad, o bien como empresario individual y tendrá consecuencias en otros aspectos de la actividad empresarial, como es el caso de su responsabilidad patrimonial”; por lo cual, esta condición incide directamente en la decisión de crear empresas. Complementariamente aquellas empresas “donde más de un miembro es propietario interactuando con otros propietarios de la misma

familia tienen mayores ventajas que no se replican en las empresas familiares tradicionales o en empresarios individuales” tal como lo afirman Estrada, Williams y Vorley (2020, p. 16).

Igualmente, Curtis y Decker (2018) concluyen en su trabajo que “el espíritu empresarial es particularmente sensible a los cambios en las tasas impositivas corporativas. Se considera que las empresas emergentes son más sensibles a estos cambios impositivos que las empresas establecidas” (p. 31); por lo tanto, el emprendimiento puede fomentarse u obstaculizarse utilizando incentivos tributarios.

Para el caso latinoamericano, los autores Moradi, Imanipour, Arasti y Mohammadkazemi (2020, p.144) enfatizan en que “encontrar el nexo entre el espíritu empresarial y el alivio de la pobreza es clave para el desarrollo en comunidades pobres desfavorecidas”, debido a las condiciones de pobreza propias de los países de la región, ahondadas por efecto de la pandemia. Por su parte, el Banco Interamericano de Desarrollo (BID, 2020) con base en encuestas a 2.232 emprendedores de 19 países concluyó que “sus expectativas de recuperación son negativas, solo un 16% cree que su actividad volverá a los niveles en que venía, solo la mitad puede resistir hasta dos meses sin cerrar la empresa y 1 de cada 5 no lograría superar el mes. Solo 1 de cada 4 organizaciones tiene el optimismo por lograr pronta recuperación de su actividad”. Al respecto, las peticiones de los emprendedores son: “amortiguar la caída de los ingresos mediante aportes no reembolsables de capital semilla, generar demanda para sostener la actividad emprendedora, apoyar a las organizaciones del sistema y aprovechar las capacidades de las organizaciones del ecosistema”. Kantis y Angelelli (2020). Esto permite identificar a la intervención gubernamental como una estrategia clave para el fomento al emprendimiento.

Es importante resaltar que, aunque los emprendedores han sido especialmente afectados por la pandemia, también pueden ser protagonistas en la provisión de productos y servicios durante la crisis, (Vásquez, Quevedo y Neira, 2020, p. 723-734) afirman que “Los principales impactos sobre las pymes tienen que ver con una reducción de la demanda (nacional e internacional) y por ende, de sus ingresos”, aunque, claramente esto depende del sector en que se encuentren y las estrategias de supervivencia que logren implementar. En este punto también recobra importancia el espíritu empresarial que como afirman Lopez, Bras do Santos y Barbosa (2020, p.221) “no solo proporciona la base crucial para detectar y captar oportunidades en el mercado, sino que también produce el conocimiento para ser gestionado en la etapa posterior de crecimiento de la empresa”, con lo cual se reafirma el papel del

emprendimiento para solucionar los problemas económicos y sociales de los países latinoamericanos.

## **METODOLOGÍA**

La forma en cómo se logra describir, analizar y sintetizar la incidencia de los incentivos tributarios en el fomento al emprendimiento y creación de empresas para enfrentar los problemas que aquejan economías tales como México, Brasil, Colombia y Chile, es la siguiente: identificar los factores objeto de estudio, analizar los factores en cada uno de los países seleccionados, sintetizar aquellos factores que son comunes y/o preponderantes, hacer un ranking de los países acorde a la ponderación dada a los factores; y, hacer un análisis comparativo de los factores portables como propuesta para mejorar el sistema de incentivos para el emprendimiento

Los cuatro países escogidos son representativos de la región, todos participan en la medición del informe GEM, tienen información comparable de estadísticas del Banco Mundial; y, de los incentivos tributarios identificados por la CEPAL.

## **DESARROLLO DE LA INVESTIGACIÓN**

### *Identificación de factores*

Para hacer posible la identificación de factores, estos se han agrupado en dos conjuntos: aquellos relacionados con los incentivos tributarios y aquellos relacionados con el fomento al emprendimiento. En el primer grupo están: Incentivos tributarios como porcentaje del PIB, tipos de incentivos tributarios, incentivos tributarios por sectores, tasa tributaria total, cantidad de impuestos; y, tiempo para preparar y pagar impuestos. El segundo grupo lo conforman aquellos factores relacionados con el emprendimiento: Indicador Doing Business, indicador National Entrepreneurship Context Index (NECI), tasa de actividad emprendedora (TEA) por sectores y nuevas empresas creadas.

La relación que se establece entre los dos grupos de factores es la siguiente: los incentivos tributarios, al tratarse de decisiones de política fiscal, mediante las cuales el gobierno interviene en busca de mayor progreso económico y social, tienen un efecto mayor sobre las nuevas empresas, pues estas son más susceptibles a los cambios en las tasas impositivas. En este caso,

los incentivos tributarios constituyen la variable independiente; y, el fomento al emprendimiento es la variable dependiente. Expresada también así:  $f(X) = Y$  donde la variable X corresponde al conjunto de factores de incentivos tributarios como medidas de política tributaria que, inciden sobre la variable Y, que corresponde al conjunto de factores que miden el fomento al emprendimiento, como se presenta en la figura 1.

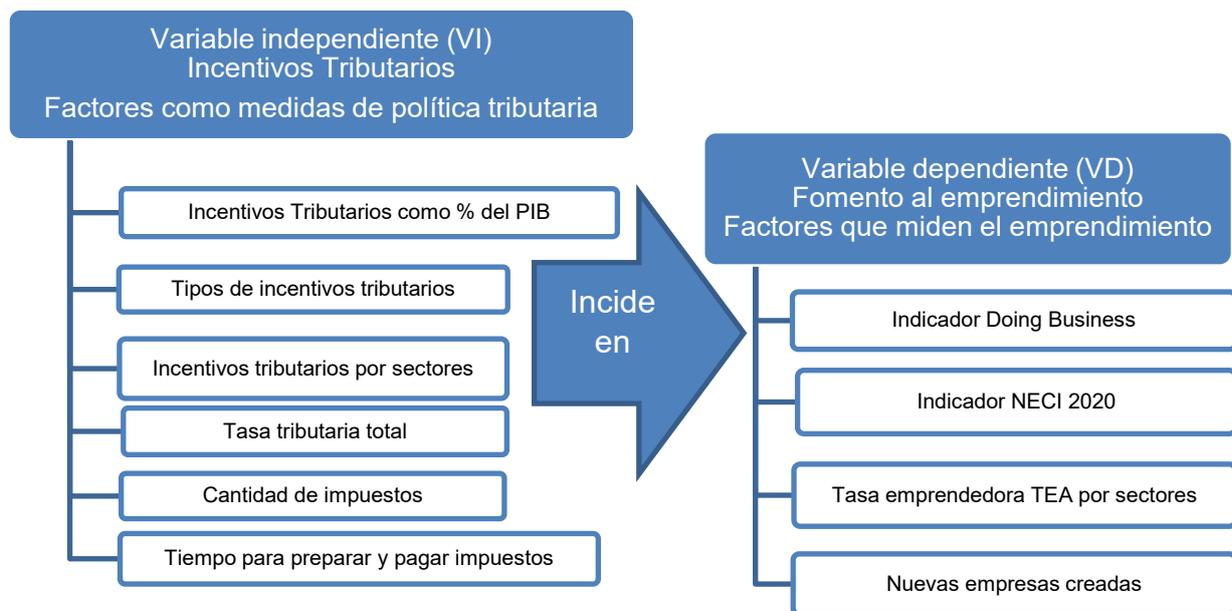


Figura 1. Relación entre grupos de factores. Fuente: Elaboración propia

### *Análisis de factores*

En las siguientes sucesiones, se realizará un análisis de cada uno de los factores de interés en la investigación.

#### *Incentivos Tributarios como porcentaje del PIB*

Según la CEPAL (2019) y Parra, Avendaño, Albarracín, Alvarado, Guzmán, Sarmiento y Sierra (2019) los incentivos tributarios en Brasil representan el 4,12% del PIB, en Chile el 2,93%, en México el 3,15% y en Colombia el 8%. En el impuesto de renta es Chile 2,10%, México 1,69%, Brasil 1,64% y Colombia 1,4%. En IVA e impuestos generales Colombia con el 6,6%, le sigue Brasil con el 1,50, México con 1,40 y Chile con el 0,81 respectivamente. De esta forma, los incentivos tributarios son más costosos para Colombia tanto en su generalidad como en el IVA mientras en el impuesto de renta el mayor costo los asume Chile.

### *Tipos de incentivos tributarios*

Los tipos de incentivos tributarios sobre la renta para empresas que han implementados los cuatro países objeto de estudio son: zonas francas o especiales, incentivos por localización, depreciación acelerada y deducciones. Las tasas reducidas en algunos sectores son otorgadas por Brasil, Chile y Colombia mientras los tax Holidays o días libres de impuestos en algunas zonas han sido utilizados por Brasil Chile y México. Por su parte, los contratos de estabilidad jurídica existen solo en Chile y Colombia. (CEPAL, 2019 y Parra, G., et al. 2019). Estas prácticas buscan estimular la producción nacional, ciertas industrias o zonas de mayores problemas económicos, pero con la desventaja de no lograr el efecto esperado beneficiando solo a unos pocos y alejándose de su objetivo inicial

### *Incentivos tributarios por sectores*

Respecto a los tipos incentivos tributarios por sector que han implementado los países objeto de estudio, todos tienen incentivo para Investigación y desarrollo, México lidera con incentivos en todos los sectores: agropecuario y pesca, forestal, minería, energía renovable, industria, turismo, cultura, investigación y desarrollo, le sigue Colombia que ha implementado incentivos en los sectores Forestal, Energía renovable, Turismo, Cultura e I&D. Por su parte, Chile tiene incentivos tributarios para el sector forestal, energía renovable, turismo e I&D; y, Brasil tiene incentivos para el sector industrial, la cultura y la investigación y en desarrollo. (Cepal, 2019). Dada la dinámica empresarial este tipo de incentivo no siempre estimula la actividad empresarial del sector al cual es dirigido y especialmente para aquellos implementados hace varios años debe evaluarse su impacto para reformularlos de ser necesario.

### *Tasa tributaria total*

Con base en los datos estadísticos dispuestos por el Banco Mundial (2020) la tasa tributaria total en Colombia tiene una carga más alta que representa un 71% sobre las utilidades, seguida por Brasil con el 65%, México el 55% y Chile el 34%. Los impuestos laborales y contribuciones tienen la tasa más alta en Brasil al 39%, seguido de México con 27%, Colombia un 24% y Chile solo un 5%. En el impuesto sobre las utilidades México tiene el 27%, Chile el 26%, mientras Brasil y Colombia tienen el 22% y 21% respectivamente. Por su parte, en los otros impuestos Colombia tiene el 27%, Chile el 6%, Brasil el 3% y México el 1%. Esto hace

que sea más costoso constituir empresas en Colombia que en los demás países analizados dada la carga impositiva que deben asumir los empresarios y consumidores aunque en lo laboral Brasil tiene mayor carga.

#### *Cantidad de impuestos y tiempo para su preparación y pago*

Considerando que el Banco Mundial (2020) en sus estadísticas evalúa la cantidad de impuestos diferentes que deben pagar las empresas incluida la presentación de información en medios magnéticos, así como el tiempo que se debe destinar para su preparación y pago, la situación actual es que Brasil y Colombia tienen la misma cantidad de impuestos a pagar que son 10 tipos de impuestos, Chile tiene 7 y México 6 impuestos. Respecto al tiempo requerido para su preparación y pago en Brasil se necesitan 1.501 horas, en Chile 296 horas, Colombia requiere 256 y México necesita 241. Es decir, en Brasil se requieren 6,22 veces más horas que en México.

#### *Indicador Doing Business*

De acuerdo con la tabla 2, según la clasificación realizada a los países por su facilidad para hacer negocios, se puede observar que Chile ocupa el lugar 59, México le sigue en el puesto 60, Colombia el puesto 67 y Brasil en el puesto 124.

Chile logró en la mayoría de los componentes el mejor puntaje; aunque, en el registro de propiedades Colombia lo supera. En la obtención de créditos el mejor puntaje lo logran Colombia y México. En la protección de los inversionistas minoritarios Colombia logró un puntaje de 80 frente a 66 de Chile y 62 de México y Brasil. El comercio transfronterizo es liderado por México seguido de Chile. En el cumplimiento de contratos México lidera seguido por Chile y Brasil, mientras la resolución de insolvencia es liderada por Colombia, seguida por México, Chile y Brasil. Con este indicador se puede vislumbrar la eficiencia y el impacto de las normas e instituciones en cada país para los emprendedores, las pequeñas y medianas empresas durante su existencia, teniendo Chile el mejor desempeño en todos los temas entre los cuatro países analizados, aunque en general como región Latinoamérica no lidera en este indicador de facilidad para hacer negocios.

En la tabla 2 se puede observar la evaluación de diez aspectos mediante los cuales se puede evaluar que tanta facilidad existe para crear empresas desde la apertura del negocio, permisos y registros requeridos, el pago de impuestos, el comercio transfronterizo y la obtención de créditos, entre otros.

Tabla 2 *Clasificación de Chile, México, Colombia y Brasil en el ranking Doing Business 2020*

Temas	Chile	México	Colombia	Brasil
Puesto que ocupa	59	60	67	124
Apertura de un negocio	91,4	86,1	87,0	81,3
Manejo de permisos de construcción	75,9	68,8	69,1	51,9
Obtención de Electricidad	85,7	71,1	76,3	72,8
Registro de propiedades	71,1	60,2	71,2	54,1
Obtención de crédito	55,0	90,0	90,0	50,0
Protección de los inversionistas minoritarios	66,0	62,0	80,0	62,0
Pago de impuestos	75,3	65,8	58,6	34,4
Comercio transfronterizo	80,6	82,1	62,7	69,9
Cumplimiento de contratos	64,7	67,0	34,3	64,1
Resolución de la insolvencia	60,1	70,3	71,4	50,4
Total	72,6	72,4	70,1	59,1

Fuente: elaboración propia con base en Informe Doing Business 2020

#### *Indicador NECI (National Entrepreneurship Context Index) del informe GEM*

Los componentes que evalúa el indicador NECI se muestran en la tabla 2 donde México lidera en: educación en emprendimiento, en educación básica y posterior a básica, la transferencia en Investigación y Desarrollo, la Infraestructura comercial y legal, la dinámica de mercado internacional, las cargas de mercado interno y las normas sociales y culturales. Chile lidera en políticas gubernamentales, impuesto y burocracia, programas de gobierno e infraestructura física. Colombia lidera en política gubernamental soporte y relevancia; y, educación en emprendimiento en básica junto con México. Brasil, ocupa el último lugar en este grupo, liderando solamente el componente financiamiento a emprendedores. (Bosma, et al., 2020). Mediante este indicador se mide el nivel de emprendimiento de cada país diferenciando los tipos y fases del emprendimiento, resaltando el carácter preponderante del emprendedor para la constitución y existencia de las empresas, evaluando no solo los aspectos formales después de constituida la empresa.

#### *Tasa de actividad emprendedora (TEA)*

La tasa de actividad emprendedora (TEA) por sectores económicos se encuentra principalmente en el comercio al por mayor entre el 40% y el 55%, seguido por manufactura entre el 10% y el 16%, luego salud, educación, gobierno y servicios sociales con promedio entre el 10% y el 17%, excepto en México que es solo el 2,5%; mientras, las tasas menores se presentaron en el sector de finanzas con el 0,6% en Brasil, Chile con el 1,6%, Colombia con el 3,2% y México con el 0%. Esta tasa resume el nivel de creación de empresas por cada sector económico en los países objeto de estudio, entre mas empresas se crean por sector mayor TEA.

Tabla 3. *Componentes del indicador NECI 2020 en México, Chile, Colombia y Brasil*

Componentes	México	Chile	Colombia	Brasil
Financiamiento a emprendedores	4,1	3,8	3,4	4,8
política gubernamental: soporte y relevancia	4,0	4,7	5,0	3,9
política gubernamental: impuesto y burocracia	3,7	4,8	3,1	2,3
Programas de gobierno para emprendedores	4,4	5,5	4,5	3,9
Educación en emprendimiento en educación básica	3,1	2,5	3,1	2,0
Educación en emprendimiento después de básica	6,0	4,9	5,3	4,3
Transferencia en Investigación y Desarrollo	4,1	3,7	3,6	3,2
Infraestructura Comercial y legal	4,8	4,4	4,0	4,5
Dinámica de mercado internacional	4,8	4,1	4,5	5,8
Cargas de mercado interno	4,4	3,9	3,9	3,9
Infraestructura física	7,1	7,7	5,8	5,5
Normas sociales y culturales	6,1	5,3	4,7	3,7
Total Puntaje NECI	4,7	4,6	4,2	4,0
Posición Ranking NECI	23	28	35	43

Fuente: Elaboración propia con base en (Bosma, Hill, Ionescu-Somers, Kelley, Levie y Tarnawa 2020)

A su vez, los sectores con TEA promedio son minería, transporte, servicios profesionales, servicios administrativos y servicios al consumidor; y, las menores tasas son en TICs y finanzas. Ver en tabla 4.

Tabla 4. *Actividad emprendedora por sectores, porcentaje de tasa emprendedora TEA*

Sector	Brasil	Chile	Colombia	México
Agricultura	0,8	5,5	0,9	22,1
Minería	5,3	6,6	2,7	4,0
Manufactura	10,9	10,2	11,3	16,1
Transporte	5,4	5,9	3,2	2,7
Comercio al por mayor	49,0	40,5	55,2	51,3
TIC s	1,7	1,9	3,0	1,3
Finanzas	0,6	1,6	3,2	-
Servicios profesionales	3,3	8,5	4,2	-
Servicios administrativos	1,9	7,8	2,9	-
Salud, educación, gobierno y servicio social	16,7	10,3	11,4	2,5
Servicios al consumidor	4,4	1,1	2,2	0,1

Elaboración propia con base en (Bosma, et al., 2020)

#### *Nuevas empresas creadas*

Según el Banco Mundial (2020), la cantidad de nuevas empresas que se crearon en 2018 fue Brasil 189.076, Chile 132.740, México 83.903 y Colombia 68.588; en el año 2017 fueron Brasil 181.103, Chile 118.724, México 82.948 y Colombia 65.710; y, en 2016 fueron Brasil 175.932,

Chile 109.880, Colombia 67.248 y México 45.256. Al respecto, es llamativo el resultado de México que entre el año 2016 y 2017 incrementó la cantidad de empresas en un 83%, mientras en Colombia se presentó un leve decrecimiento de 2%. Para el caso de Brasil, el crecimiento logrado fue de 3% y en Chile fue un 8%. Los crecimientos hacia el año 2018 se comportaron de una forma más moderada con incrementos del 4% en la cantidad de nuevas empresas creadas en Brasil y en Colombia, Chile obtuvo mayor crecimiento con un 12% y México, en un 1%.

## RESULTADOS

En esta sección se presentan y discuten los resultados abordándolos desde tres aspectos: incentivos tributarios y creación de empresas por sectores económicos, ranking de países según factores analizados; y, factores portables como propuesta ante la crisis COVID 19

### *Incentivos tributarios y creación de empresas por sectores económicos*

En la tabla 5, se observa que, la tasa TEA de agricultura en México es 22,1% que puede ser resultado de incentivos tributarios en la actividad forestal, en la agricultura y en la pesca, le sigue Chile con el 5,5% y Colombia con 0,9%, mientras que Brasil no tiene.

En el sector manufacturero tanto Brasil como México tienen incentivos en la industria, pero la TEA de México y Colombia es mayor que Brasil, y la de Chile es menor 10,2%. En el sector de minería la tasa TEA más alta la tiene Chile con el 6,6% y el único país que tiene implementado incentivo tributario para este sector es México. En los servicios profesionales Chile tiene la TEA más alta con el 8,5% sin incentivo tributario, mientras Brasil, Colombia y México tienen incentivos para la cultura. En turismo Chile, Colombia y México tienen incentivo con mayor TEA en Chile. En los cuatro países la TEA es principalmente en comercio al por mayor. Todos tienen incentivos tributarios para Investigación y Desarrollo.

En el caso de energías renovables no se puede cuantificar la TEA para este sector, aunque Chile, Colombia y México tienen incentivo implementado por este concepto.

Tabla 5. *Tasa TEA e incentivos tributarios en Brasil, Chile, Colombia y México año 2018*

Sector	TEA Brasil	Incentivo Tributario	TEA Chile	Incentivo Tributario	TEA Colombia	Incentivo Tributario	TEA México	Incentivo Tributario
Agricultura	0,8		5,5	Forestal	0,9	Forestal	22,1	Forestal, agro y pesca
Minería	5,3		6,6		2,7		4	Minería
Manufactura	10,9	Industria	10,2		11,3		16,1	Industria
Transporte	5,4		5,9		3,2		2,7	
Cio al por mayor	49		40,5		55,2		51,3	

TIC s	1,7	1,9	3	1,3
Finanzas	0,6	1,6	3,2	-
Servicios profesionales, Servicios administrativos	3,3	8,5	4,2	Cultura - Cultura
Salud, educación, gobierno, servicio social	1,9	7,8	2,9	Turismo - Turismo
Servicios al consumidor	16,7	10,3	11,4	2,5
Investigación y desarrollo	4,4	1,1	2,2	0,1
Energía	I&D	I&D	I&D	I&D
		Energía renovable	Energía renovable	Energía renovable

Fuente: elaboración propia

### Comparación – Ranking de los países

A propósito de lograr una comparativa entre los países, se le ha asignado de forma relativa, a cada uno de los cuatro del estudio, una calificación de 1 a 4, donde 1 corresponde al menor desempeño en el factor evaluado; y, 4 al mejor desempeño, mientras 2 y 3 corresponden ordinalmente, a los desempeños intermedios.

De esta manera, se obtiene una imagen representativa del comportamiento relativo según la combinación de factores. En ese sentido, el resultado final es México en primer lugar con 3,3 seguido por Chile con 3,1, Brasil con 1,9 y Colombia con 1,8. Tal como se puede apreciar en la figura 2.

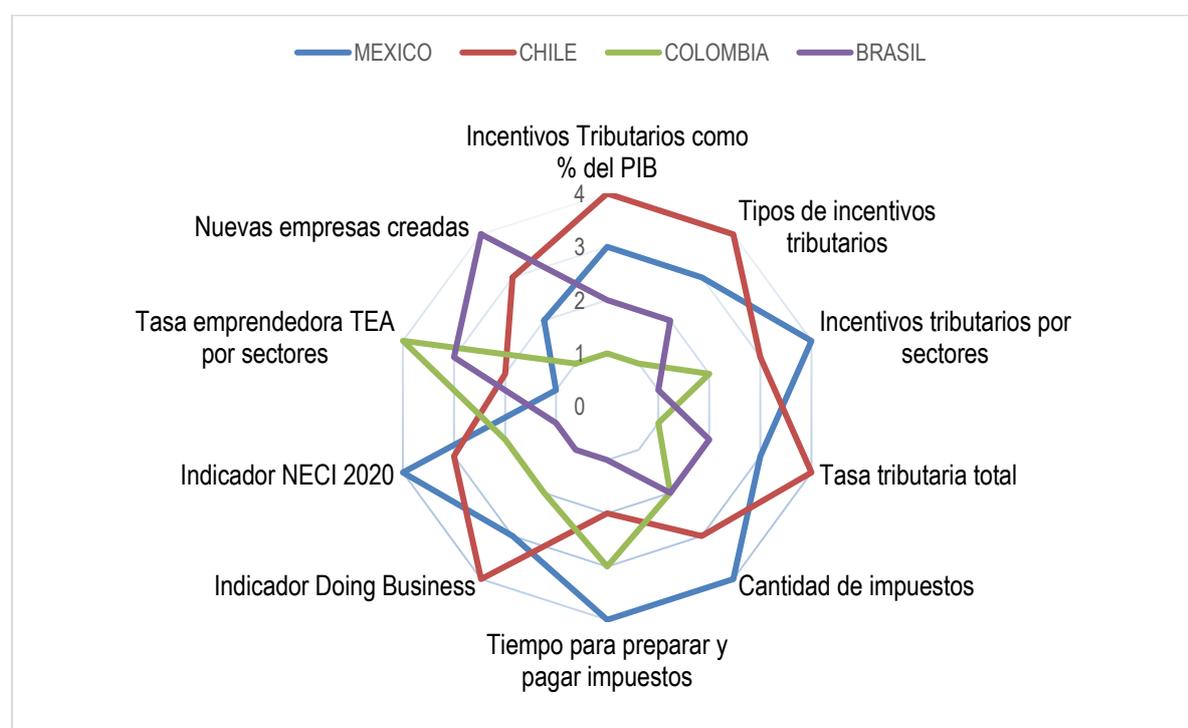


Figura 2. Desempeño total e integrado de México, Chile, Colombia y Brasil acorde a cada factor analizado. Fuente: Elaboración propia

México lidera los incentivos tributarios por sectores, la cantidad de impuestos, el tiempo para prepararlos y pagarlos y el indicador NECI para el año 2020; mientras, su menor calificación es la TEA por sectores. Chile lidera los incentivos tributarios como porcentaje del PIB, tipos de incentivos, tasa tributaria total y mejor lugar en el Doing Business, aunque puede mejorar en TEA por sectores y tiempo para preparar y pagar impuestos. Colombia solo lidera la TEA por sectores y debe mejorar en incentivos tributarios como porcentaje del PIB, tipos de incentivos, nuevas empresas creadas y tasa tributaria total. Brasil tiene la mayor cantidad de nuevas empresas; y, es el último en incentivos tributarios por sectores, Indicadores NECI y Doing Business; requiriendo también mayor tiempo para preparar y pagar impuestos.

#### *Factores Portables entre países*

Es posible identificar, a partir de los resultados, los siguientes factores de éxito en cada uno de los países que son susceptibles de adaptación o adopción entre unos y otros.

En los factores relacionados con los incentivos tributarios, Chile es líder en el monto de incentivos tributarios como porcentaje del PIB, los tipos de incentivos, menor tasa tributaria total y más facilidad para hacer negocios según indicador Doing Business; aunque, debe implementar acciones siguiendo a México en incentivos tributarios por sectores, menor cantidad de impuestos, menor tiempo para prepararlos y pagar impuestos y mejor indicador NECI 2020.

Los países rezagados son Colombia y Brasil. Colombia ocupa el segundo lugar en un menor tiempo para preparar y pagar los impuestos, siendo ejemplo para Chile y Brasil; y, puede implementar acciones en los incentivos como porcentaje del PIB, tipos de incentivos, disminuir la tasa tributaria total y los gastos tributarios. Brasil ocupa el último lugar por carecer de incentivos tributarios en algunos sectores pudiendo tomar como ejemplo a México; así como para preparar y pagar impuestos tomar a Chile, esto como resultado de las políticas y prácticas adoptadas en cada país para el fomento al emprendimiento.

En los factores de fomento al emprendimiento, Chile lidera por su lugar en el indicador Doing Business y en el Indicador NECI 2020; aunque presenta resultados menores en la TEA por sectores para lo cual puede adoptar medidas de Colombia y seguir a Brasil en el número de empresas creadas. Le sigue México liderando el indicador NECI 2020 en la primera posición mientras en el Indicador Doing Business es superado por Chile, sus factores débiles son la TEA por sectores, donde puede seguir a Colombia y en cantidad de nuevas empresas a Brasil.

Brasil es ejemplo en cantidad de empresas creadas y ocupa segundo lugar en TEA por sectores, aunque quedó en último lugar tanto en NECI 2020 como en Doing Business. Colombia se destaca solo en TEA por sectores sirviendo como ejemplo de mayor diversidad de emprendimientos, ocupa el penúltimo lugar en Doing Business y en NECI; y, su número de empresas creadas es el menor.

## CONCLUSIONES

En América Latina es usual la implementación de incentivos tributarios que, aunque desde la política se defiende porque atraen fácilmente a los inversionistas extranjeros desde el sector académico se cuestiona su efectividad y relación costo-beneficio. En los cuatro países analizados existen exenciones, deducciones, créditos fiscales, tasas reducidas, diferimientos y zonas o fechas libres de impuestos cuyo efecto resulta inequitativo, beneficiando solo un grupo específico de empresarios, sin considerar que, las nuevas empresas son más sensibles a modificaciones en las tasas impositivas, especialmente en renta; y, que los sectores económicos con incentivo tributario no coinciden con aquellos de mejores TEA. Con esto se evidencia la necesidad de revisar objetivamente los incentivos vigentes, hacerles un seguimiento periódico de efectividad e incluso reformularlos, con base en estudios como éste de referencia.

El panorama general de emprendimiento en Latinoamérica demuestra que la región no está en los primeros lugares; en el indicador NECI México ocupó el puesto 23, Chile el 28, Colombia el 35 y Brasil el 43; situación que puede mejorarse implementando mejor acceso a la financiación, políticas del gobierno e incentivos tributarios, programas de emprendimiento, educación en emprendimiento, transferencia en investigación y desarrollo, servicios comerciales y legales, dinámicas del mercado internacional, así como tener menores barreras de entrada y mejor infraestructura física junto con normas sociales y culturales. En cuanto al informe Doing Business, Chile ocupó el puesto 59, México el 60, Colombia el 67 y Brasil el 124; al respecto, se deben diseñar e implementar marcos regulatorios eficientes, accesibles y de pronta ejecución siguiendo las mejores prácticas internacionales de apoyo al emprendimiento.

Finalmente, para solucionar problemas como la desigualdad y pobreza en Latinoamérica, los gobiernos pueden fomentar el emprendimiento utilizando la incidencia de los incentivos tributarios sobre éste; los factores portables susceptibles de adopción relacionados con los incentivos tributarios comprenden la política gubernamental, incentivos implementados por

sectores, menor cantidad y tiempo para preparar y pagar impuestos de México e incentivos tributarios como menor porcentaje del PIB, mayor diversidad, menor tasa tributaria total y menores gastos tributarios de Chile. Por su parte, los factores adoptables que fomentan el emprendimiento consisten en medidas que facilitan negocios de Chile, resultado total del indicador NECI de México; y, diversas TEA por sectores de Colombia. Con lo anterior, se busca una recuperación sostenible implementando estrategias de largo plazo que garanticen el crecimiento y desarrollo económico, la generación de fuentes de empleo y la transformación necesaria para mitigar las falencias en los grupos poblacionales más vulnerables.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Agostini. C. y M. Jorratt (2013). Política tributaria para mejorar la inversión y el crecimiento en América Latina. Serie Macroeconomía del Desarrollo. N° 130. Cepal. Santiago de Chile.
- Banco Mundial (15 de marzo de 2020). Datos. Recuperado de [https://datos.bancomundial.org/indicador/IC.BUS.NREG?end=2016&locations=XJ&name\\_desc=false&start=2006](https://datos.bancomundial.org/indicador/IC.BUS.NREG?end=2016&locations=XJ&name_desc=false&start=2006)
- Banco Mundial. (24 de marzo de 2020). Doing Business 2020 Midiendo regulaciones para hacer negocios. Recuperado de: <https://espanol.doingbusiness.org/es/reports/global-reports/doing-business-2020>
- Barreix A, Velayos F. (2021). Incentivos tributarios, compromisos internacionales y suficiencia recaudatoria. Recuperado de: <https://publications.iadb.org/publications/spanish/document/Incentivos-tributarios-compromisos-internacionales-y-suficiencia-recaudatoria-Otra-trilogia-imposible.pdf>
- Byrne. P. (2002) Tax incentives for FDI in seven Latin American countries. Banco Interamericano de Desarrollo. Departamento de integración y Programas Regionales.
- Bosma. N., Hill. S., Ionescu-Somers. A., Kelley. D., Levie. J., & Tarnawa. A. (2020). Global Entrepreneurship Monitor: Global Report 2019/2020. Recuperado de <https://www.gemconsortium.org/file/open?fileId=50443>
- Camelo. H. y Itzcovich. S. (1978) Algunas consideraciones sobre el financiamiento del Sector Público en América Latina. Comisión Económica para América Latina Cepal.
- Castillo H., Alicia (1999). Estado del Arte en la Enseñanza del Emprendimiento. First Public Inc Chile S.A. p.103
- Cepal (2020) Comisión Económica para América Latina y el Caribe. Anuario Estadístico de América Latina y el Caribe. 2019. LC/PUB.2020/2-P. Santiago. 2020. Recuperado de [https://www.Cepal.org/es/publicaciones/45353-anuario-estadistico-america-latina-caribe-2019-statistical-yearbook-latin?utm\\_source=CiviCRM&utm\\_medium=email&utm\\_campaign=20200413\\_anuario\\_estadistico\\_2019](https://www.Cepal.org/es/publicaciones/45353-anuario-estadistico-america-latina-caribe-2019-statistical-yearbook-latin?utm_source=CiviCRM&utm_medium=email&utm_campaign=20200413_anuario_estadistico_2019)
- Cepal (2020) Comisión Económica para América Latina y el Caribe. América Latina y el Caribe ante la pandemia del COVID-19: efectos económicos y sociales. *Informe*

- Especial Covid-19.* N° 1. Santiago. 3 de abril.  
[https://repositorio.Cepal.org/bitstream/handle/11362/45702/S2000393\\_es.pdf?sequence=4&isAllowed=y](https://repositorio.Cepal.org/bitstream/handle/11362/45702/S2000393_es.pdf?sequence=4&isAllowed=y)
- Cepal (2019) Comisión Económica para América Latina y el Caribe. Los incentivos fiscales a las empresas en América Latina y el Caribe. *Documentos de Proyectos*. LC/TS.2019/50. Santiago. 2019. Recuperado de: [https://repositorio.Cepal.org/bitstream/handle/11362/44787/1/S1900605\\_es.pdf](https://repositorio.Cepal.org/bitstream/handle/11362/44787/1/S1900605_es.pdf)
- Curtis. M. y Decker. R. (2018) Entrepreneurship and State Taxation. *FEDS Working Paper No. 2018-003*. Recuperado de: <https://ssrn.com/abstract=3101649> or <http://dx.doi.org/10.17016/FEDS.2018.003>
- Didier. T., Huneus. F., Larrain. M. y Schmukler. L. (2020) Financing firms in hibernation during the COVID-19 pandemic. *Cowles Foundation discussion paper No. 2233* Recuperado de <https://cowles.yale.edu/sites/default/files/files/pub/d22/d2233.pdf>
- FMI. (2022). International Monetary Fund. World Economic Outlook. Disponible en: <https://www.imf.org/es/News/Articles/2022/01/25/blog-a-disrupted-global-recovery>
- GEM (Global Entrepreneurship Monitor) (2022). Global Entrepreneurship Monitor 2021/2022 Global Report: Opportunity Amid Disruption. London: GEM en: <https://www.gemconsortium.org/reports/latest-global-report>
- Harima Aki, Harima Jan & Freiling Jörg (2020): The injection of resources by transnational entrepreneurs: towards a model of the early evolution of an entrepreneurial ecosystem, *Entrepreneurship & Regional Development*, DOI: 10.1080/08985626.2020.1734265 To link to this article: <https://doi.org/10.1080/08985626.2020.1734265>
- Herrera. D. (2020) Instrumentos de financiamiento para las micro, pequeñas y medianas empresas en América Latina y el Caribe durante el Covid-19. Documento para discusión N° IDB-DP-771. Banco Interamericano de Desarrollo. Recuperado de <http://dx.doi.org/10.18235/0002361>
- Frederick, H. O'Connor A., Kuratko DF (2019) *Entrepreneurship: Theory/Process/Practice* Recuperado de [https://books.google.com.co/books?hl=es&lr=&id=wm15DwAAQBAJ&oi=fnd&pg=PR1&dq=entrepreneurship&ots=CZgtMk2HTq&sig=4L45fJ8VrYfWPK6U-SgrWx01cZo&redir\\_esc=y#v=onepage&q=entrepreneurship&f=false](https://books.google.com.co/books?hl=es&lr=&id=wm15DwAAQBAJ&oi=fnd&pg=PR1&dq=entrepreneurship&ots=CZgtMk2HTq&sig=4L45fJ8VrYfWPK6U-SgrWx01cZo&redir_esc=y#v=onepage&q=entrepreneurship&f=false)
- Herschel. F. (1977). Política Fiscal y Desarrollo Integrado. *Revista Cepal*. 2. pp. 69-114.
- James. S. (2013) Tax and Non-Tax Incentives and Investments: Evidence and Policy Implications. World Bank. En 50 años de incentivos tributarios en América Latina: ¿Mito o Realidad? Por: Nicolás Oliva / Celag recuperado de Telesurtv website: <https://www.telesurtv.net/opinion/50-anos-de-incentivos-tributarios-en-America-Latina-Mito-o-Realidad-20171102-0079.html>
- Jaramillo. L.. (2008) Emprendimiento: Concepto básico en Competencias. *Lumen. Instituto de Estudios en Educación IESE. Edición 7. Diciembre de 2008*. Universidad del Norte. ISSN 2011-575X
- Jarrodi H., Byrne J. & Bureau S.(2019): A political ideology lens on social entrepreneurship motivations, *Entrepreneurship & Regional Development*,

DOI:10.1080/08985626.2019.1596353 To link to this article:  
<https://doi.org/10.1080/08985626.2019.1596353>

- Jorgenson. D. (1963). Capital theory and investment behavior. *American Economic Review*. 53. pp. 247-259.
- Kantis. H.. y Angelelli. P. (2020). Los ecosistemas de emprendimiento de América Latina y el Caribe frente al COVID-19: Impactos, necesidades y recomendaciones. Washington D. C.. Estados Unidos: Banco Interamericano de Desarrollo. Disponible en: <https://publications.iadb.org/publications/spanish/document/Los-ecosistemas-de-emprendimiento-de-America-Latina-y-el-Caribe-frente-al-COVID-19-Impactos-necesidades-y-recomendaciones.pdf>
- Lent. G. (1967). Tax Incentives for Investment in Developing Countries. Staff paper (IMF). 14(2). pp. 249-323.
- Lopes Días A, Bras do Santos J.M, Barbosa Pereira R, (2020) The role of entrepreneurship on the foundations of dynamic capabilities. *Int. J. Entrepreneurial Venturing*, Vol. 12, No. 2, 2020
- Mariana Estrada-Robles, Nick Williams & Tim Vorley (2020): Structural coupling in entrepreneurial families: how business-related resources contribute to enterpriseness, *Entrepreneurship & Regional Development*, DOI: 10.1080/08985626.2020.1727093. To link to this article: <https://doi.org/10.1080/08985626.2020.1727093>
- Masoud Moradi, Narges Imanipour, Zahra Arasti and Reza Mohammadkazemi (2020) Poverty and entrepreneurship: a systematic review of poverty-related issues discussed in entrepreneurship literatura. *World Review of Entrepreneurship, Management and Sust. Development*, Vol. 16, No. 2, 2020
- Oecd (2019) Estadísticas tributarias en América Latina y el Caribe. Bases de datos en línea. Recuperado de OECD website: <http://www.oecd.org/tax/tax-policy/brochure-estadisticas-tributarias-en-america-latina-y-el-caribe-2019.pdf>
- Oecd et al. (2021) Estadísticas tributarias en América Latina y el Caribe 2021. OECD Publishing, Paris, <https://doi.org/10.1787/96ce5287-en-es>.  
[https://read.oecd-ilibrary.org/taxation/revenue-statistics-in-latin-america-and-the-caribbean-2021\\_96ce5287-en-es#page4](https://read.oecd-ilibrary.org/taxation/revenue-statistics-in-latin-america-and-the-caribbean-2021_96ce5287-en-es#page4)
- Ocde (2004) Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico. 2004. Best Practice Guidelines – Off Budget and Tax Expenditures.
- Ocde (2020), Estadísticas tributarias en América Latina y el Caribe 2020, OECD Publishing, Paris, <https://doi.org/10.1787/68739b9b-en-es>
- Panda S and Dash S (2014) “Constraints faced by entrepreneurs in developing countries: a review and assessment” *World Review of Entrepreneurship, Management and Sust. Development*, Vol. 10, No. 4, 2014 405
- Parra. G.. Parra. D.. Avendaño. A.. Albarracín. I.. Alvarado. S.. Guzman. M.. Sarmiento. D. y Sierra. P. (2019) Gasto tributario en el impuesto sobre la renta, el impuesto al valor agregado (IVA) y otros impuestos nacionales – año gravable 2018. *Coordinación de Estudios Económicos. DIAN. Cuaderno de Trabajo No. 70*. Recuperado de: <https://www.dian.gov.co/dian/cifras/Cuadernos%20de%20Trabajo/Gasto%20tributari>

[o%20en%20el%20impuesto%20sobre%20la%20renta.%20el%20impuesto%20al%20valor%20agregado%20\(IVA\)%20y%20otros%20impuestos%20nacionales%20%E2%80%93%20a%20C3%B1o%20gravable%202018.pdf](https://www.latinamerica.undp.org/content/rblac/es/home/regioninfo.html)

- Pnud (2020) Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo. Recuperado de [Latinamerica.undp.org](https://www.latinamerica.undp.org/content/rblac/es/home/regioninfo.html) website
- Reina Valles, V. M., Carrera Cuesta, P. Y., & Moreira Reina, L. B. (2021). Análisis de emprendimientos creados en tiempo de pandemia Covid-19 en el cantón Ibarra. *Revista Universidad y Sociedad*, 13(S1), 345-353. En: <https://rus.ucf.edu.cu/index.php/rus/article/view/2042/2030>
- Roca. J. (2010) Evaluación de los beneficios Evaluación de la efectividad y eficiencia de los beneficios. *Documento de Debate IDB-DP-136*. Banco Interamericano de Desarrollo.
- Rodríguez. G. y Álamo. R. (2015) Documentos de Trabajo. Seminario Permanente de Ciencias Sociales. ISSN-e 1988-1118. N°. Extra 10. 2015. *Ejemplar dedicado a: VIII Jornadas Científicas de Difusión de la Investigación. celebradas el 9 de abril de 2015*. en: <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6838108>
- Statista (2021) Número de casos confirmados de coronavirus (Covid-19) en América Latina y el Caribe al 09 de abril de 2021 por país. Recuperado de: <https://es.statista.com/estadisticas/1105121/numero-casos-covid-19-america-latina-caribe-pais/>
- Vásquez-Lafebre . L. M., Quevedo-Barros . M. R., Neira-Neira . M. L., & Quevedo-Vázquez . J. O. (2020). Rol de los emprendimientos y su responsabilidad post crisis económica covid-19. *Revista Científica FIPCAEC. Fomento de la investigación y publicación En Ciencias Administrativas. Económicas y Contables*. ISSN: 2588-090X . Polo de Capacitación. Investigación y Publicación (POCAIP). 5(3). 723-734. <https://doi.org/10.23857/fipcaec.v5i3.257>
- Venâncio, A., Barros, V. & Raposo, C. Impuestos corporativos y emprendimiento de alta calidad. *Economía de la pequeña empresa* 58, 353–382 (2022). <https://doi.org/10.1007/s11187-020-00413-0>