



Facultad de Emprendimiento, Negocios y Economía

Proyecto Integrador

Título:

**Análisis de la Incidencia del Impuesto a la Salida de
Divisas sobre las Importaciones del Sector Industrial en
el Ecuador 2011-2022**

Autor

Wilfor Rubén Atiencia Bonilla

Tutor

Econ. Laura Maria Zambrano Chumo, Mgs.

**Samborondón, Ecuador
2023**

Análisis de la Incidencia del Impuesto a la Salida de Divisas sobre las Importaciones del sector industrial en el Ecuador 2011-2022

Resumen

El presente trabajo se desarrolló con el objetivo de establecer la relación entre dos variables: las importaciones del sector industrial del Ecuador (variable dependiente) y el Impuesto a la salida de divisas (variable independiente) durante los períodos de 2011-2022. Para lograr este objetivo, se utilizó un enfoque cualitativo, lo que permitió examinar el fenómeno de manera detallada y comprender la relación entre las variables de manera más profunda. Además, se implementó un estudio de alcance descriptivo-correlacional y se utilizó el método deductivo para establecer relaciones entre las variables a través de la teoría. Para llevar a cabo el estudio se empleó un diseño no experimental de corte longitudinal que permitió realizar observaciones en diferentes momentos en el tiempo y evaluar los cambios en las variables a lo largo del período de tiempo estudiado. Los resultados mostraron un crecimiento variable en las importaciones del sector industrial, asociado a la demanda de maquinaria, equipos, tecnología y materias primas. A pesar del ISD, no se observaron fluctuaciones significativas en las importaciones y la recaudación del ISD, sugiriendo que este impuesto no ha sido un factor determinante en la dinámica de las importaciones del sector industrial en Ecuador. El estudio recomienda realizar un análisis más profundo de estos factores y monitorear de cerca las tendencias futuras en las importaciones y el cobro del ISD para identificar posibles cambios en la dinámica del mercado y anticipar oportunidades y desafíos para el sector industrial en Ecuador.

Palabras claves: importaciones, sector industrial, ISD, crecimiento económico, política pública.

Abstract

This research was developed with the aim of establishing the relationship between two variables: imports of the industrial sector in Ecuador (dependent variable) and the Exit Tax on Foreign Exchange (independent variable) during the periods of 2011-2022. To achieve this goal, a qualitative approach was used, which allowed for a detailed examination of the phenomenon and a deeper understanding of the relationship between the variables. In addition, a descriptive-correlational scope study was implemented and the deductive method was used to establish relationships between the variables through theory. To carry out the study, a non-experimental longitudinal design was employed, which allowed for observations at different times and an evaluation of changes in the variables over the studied period. The results showed variable growth in the imports of the industrial sector, associated with the demand for machinery, equipment, technology, and raw materials. Despite the Exit Tax on Foreign Exchange, no significant fluctuations in imports and tax revenue were observed, suggesting that this tax has not been a determining factor in the dynamics of industrial sector imports in Ecuador. The study recommends a deeper analysis of these factors and close monitoring of future import and Exit Tax trends to identify possible changes in market dynamics and anticipate opportunities and challenges for the industrial sector in Ecuador.

Keywords: imports, industrial sector, ISD, economic growth, public policy.

Introducción

De acuerdo con los datos presentados por el Banco Central del Ecuador (BCE, 2022) el sistema tributario en Ecuador ha experimentado cambios significativos en las últimas dos décadas, entre los cuales se encuentra la implementación del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) en 2007. Este impuesto fue creado con el objetivo de mitigar la salida de capitales, proteger la balanza de pagos y fomentar el consumo de productos nacionales. No obstante, su impacto en la economía ecuatoriana, especialmente en el sector industrial, ha sido objeto de debate y análisis en diversos estudios. En este trabajo de investigación, se examina la incidencia del ISD sobre las importaciones del sector industrial en Ecuador en el período comprendido entre 2011 y 2022, utilizando datos cuantitativos y analizando la legislación concerniente.

El ISD, establecido mediante la Ley de Equidad Tributaria (2007), consiste en un impuesto que grava con un porcentaje específico las transferencias de dinero al exterior, ya sea por concepto de importaciones de bienes y servicios o por otros motivos como el pago de intereses y la repatriación de utilidades. Inicialmente, el ISD fue fijado en un 2%, pero ha experimentado cambios a lo largo de los años, alcanzando un 5% en 2011 y manteniéndose en ese porcentaje hasta la actualidad.

Es relevante mencionar que, a pesar de su propósito inicial, el ISD ha tenido efectos colaterales en diferentes sectores económicos del país. En particular, el sector industrial ha manifestado preocupaciones acerca de la afectación en sus importaciones y, consecuentemente, en su capacidad productiva. Entre 2011 y 2022, las importaciones del

sector industrial en Ecuador experimentaron fluctuaciones significativas, siendo algunas de las cifras más destacadas las siguientes (Orellana & Hurtado, 2019) (BCE, 2022):

- En 2011, las importaciones del sector industrial alcanzaron un valor de aproximadamente \$7.300 millones de dólares, representando un incremento del 22% respecto al año anterior.
- Durante el 2014, las importaciones industriales experimentaron un crecimiento del 6,7%, alcanzando un valor de \$8.900 millones de dólares.
- Sin embargo, en 2016, se registró una disminución del 15% en las importaciones industriales, reduciendo el monto a \$7.500 millones de dólares.
- Hacia 2019, las importaciones del sector industrial volvieron a mostrar problemas llegando a los \$7.500 millones de dólares, lo que representó un considerable descenso en comparación con 2018.
- En 2022, a pesar de la pandemia de COVID-19 y sus consecuencias económicas, las importaciones industriales en Ecuador registraron un valor de \$9.100 millones de dólares, mostrando un crecimiento sostenido desde 2020.

En este contexto, es importante analizar cómo el ISD ha incidido en el comportamiento de las importaciones en el sector industrial ecuatoriano. Para ello, se abordarán aspectos legales relacionados con la implementación y modificación del impuesto a lo largo del período de estudio.

Entre estos se destacan la Ley de Equidad Tributaria del 2007, la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado (2011) y el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (2010). Asimismo, se examinarán las regulaciones y

exenciones específicas que han sido aplicadas a las importaciones industriales a lo largo de los años, tales como la Resolución NAC-DGERCGC13-00252 (SRI, 2013), que establece exenciones y reducciones al ISD para ciertos bienes y servicios. Además, se abordarán aspectos macroeconómicos relevantes al tema de estudio, como la evolución del tipo de cambio, la tasa de inflación y el crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB), con el fin de contextualizar el análisis y considerar posibles factores adicionales que hayan afectado las importaciones del sector industrial en Ecuador.

Con base en la información recopilada y el análisis de los datos, este trabajo de investigación busca responder a la pregunta central: ¿En qué medida el Impuesto a la Salida de Divisas ha incidido en las importaciones del sector industrial ecuatoriano entre 2011 y 2022? Para ello, se empleará un enfoque metodológico cuantitativo y cualitativo, utilizando técnicas econométricas y de análisis de políticas públicas.

En este marco, se estudiarán los efectos directos e indirectos del ISD sobre las importaciones industriales, considerando tanto el efecto en el costo de los bienes y servicios importados como el efecto en las decisiones empresariales en cuanto a la inversión y la producción nacional. Se analizará si la implementación del ISD ha generado incentivos para la sustitución de importaciones y si ha promovido la producción nacional en el sector industrial.

Asimismo, se investigará si el ISD ha generado efectos no deseados en la economía ecuatoriana, como la disminución de la inversión extranjera directa o la proliferación de prácticas de evasión tributaria. Se buscará determinar si estos efectos han contrarrestado los

posibles beneficios del impuesto en términos de protección de la balanza de pagos y fomento del consumo de productos nacionales.

En resumen, este trabajo de investigación tiene como objetivo analizar la incidencia del Impuesto a la Salida de Divisas sobre las importaciones del sector industrial en Ecuador durante el período 2011-2022. A través del análisis de datos cuantitativos y del estudio de la legislación concerniente, se busca esclarecer el impacto que ha tenido este impuesto en el desempeño económico del sector industrial ecuatoriano y, en consecuencia, en la economía del país en su conjunto. Los resultados obtenidos podrían servir como base para futuras investigaciones y contribuir al debate sobre la efectividad y pertinencia de las políticas tributarias en el contexto ecuatoriano.

Desarrollo

Política Fiscal y Herramientas Tributarias

La política fiscal se refiere al conjunto de decisiones gubernamentales relacionadas con la recaudación de ingresos y el gasto público, con el objetivo de influir en la actividad económica y lograr objetivos macroeconómicos. Los impuestos representan una herramienta clave en la política fiscal, proporcionando los recursos necesarios para financiar los gastos públicos y cumplir con los objetivos de desarrollo económico y social. Los impuestos pueden clasificarse en directos (sobre la renta y el patrimonio) e indirectos (sobre el consumo y la producción (Mankiw, 2017)).

Impuestos sobre las Transacciones Financieras Internacionales

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) en Ecuador es un ejemplo de impuesto sobre las transacciones financieras internacionales. Estos impuestos tienen como objetivo principal proteger la balanza de pagos, controlar la salida de capitales y promover el consumo de productos nacionales. Desde una perspectiva teórica, se sugiere que, bajo ciertas condiciones, estos impuestos pueden contribuir a la estabilidad macroeconómica y al crecimiento económico al reducir la salida de capitales y estimular la inversión en la producción nacional (Stiglitz, 2010).

Teoría de la Sustitución de Importaciones

La sustitución de importaciones es una estrategia económica que busca reducir las importaciones y promover la producción nacional al reemplazar bienes y servicios importados por aquellos producidos localmente. La aplicación del ISD puede generar incentivos para la sustitución de importaciones al aumentar los costos de los bienes importados y estimular la demanda de bienes nacionales (Prebisch, 1959).

Teoría del Comercio Internacional y Efectos de los Impuestos

El comercio internacional es esencial para el crecimiento económico y el desarrollo, permitiendo a los países especializarse en la producción de aquellos bienes y servicios en los que tienen ventajas comparativas. Los impuestos, como el ISD, pueden afectar el comercio internacional al modificar los precios relativos de los bienes importados y exportados. Dependiendo de la elasticidad de la demanda y la oferta de estos bienes, los

impuestos pueden tener efectos significativos en el volumen y la composición de las importaciones y exportaciones (Krugman & Obstfeld, 2009).

Efectos No Deseados de los Impuestos sobre las Transacciones Financieras

Internacionales

A pesar de sus posibles beneficios en términos de protección de la balanza de pagos y fomento del consumo de productos nacionales, los impuestos sobre las transacciones financieras internacionales también pueden generar efectos no deseados en la economía. Estos pueden incluir la reducción de la inversión extranjera directa, el aumento de los costos de importación, la disminución de la competitividad de las empresas nacionales en los mercados internacionales y la proliferación de prácticas de evasión tributaria (Frankel, 1996).

Metodología

La presente investigación adoptó un enfoque cualitativo, centrado en el análisis y la interpretación de datos no numéricos, tales como textos, discursos, imágenes y observaciones. Este enfoque permitió una comprensión más profunda de los fenómenos estudiados y la exploración de las perspectivas y experiencias de los actores involucrados en el tema de investigación.

La investigación fue de tipo descriptivo, lo que implicó que se enfocó en describir y analizar las características y relaciones del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) y su incidencia en las importaciones del sector industrial en Ecuador durante el período 2011-2022. La investigación descriptiva buscó identificar patrones, tendencias y relaciones en los

datos recopilados, así como comprender las percepciones y opiniones de los actores involucrados en el tema.

Dado el enfoque cualitativo y el tipo de investigación descriptiva, se utilizó un diseño de investigación basado en el análisis de documentos y entrevistas. Este diseño permitió obtener datos relevantes y ricos en contexto sobre la legislación, las regulaciones y las políticas públicas relacionadas con el ISD y las importaciones del sector industrial, además de recopilar opiniones y experiencias de actores clave en el tema.

Se realizó un análisis documental de la legislación, regulaciones y políticas públicas relacionadas con el ISD y las importaciones del sector industrial en Ecuador. Los documentos analizados incluyeron leyes, decretos, resoluciones y documentos de política económica emitidos por entidades gubernamentales y organismos internacionales. El análisis de documentos permitió identificar los cambios en la legislación y las regulaciones del ISD a lo largo del tiempo y evaluar sus posibles efectos en las importaciones del sector industrial.

Se recopiló información provista por fuentes oficiales, como el Servicio de Rentas Internas (SRI) y el Banco Central del Ecuador (BCE), que manejan los datos concernientes al ISD y a las importaciones. Los datos del período de estudio se recopilaron en hojas de cálculo de Excel y se crearon gráficos para visualizar la tendencia que tuvieron ambos indicadores a lo largo del tiempo. Esto facilitó el posterior análisis de los patrones y relaciones identificados.

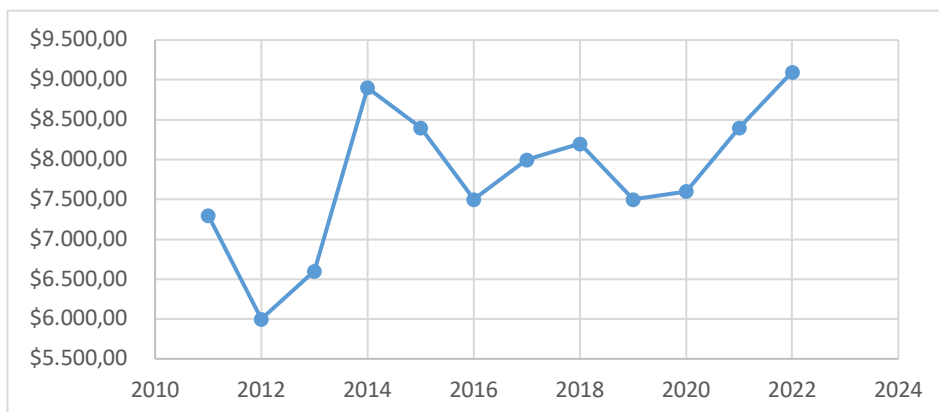
Con esta metodología, la investigación proporcionó una visión integral y bien fundamentada del impacto del ISD en las importaciones del sector industrial en Ecuador durante el período 2011-2022, y ayudó a comprender mejor las implicaciones de las políticas relacionadas con el ISD y las importaciones en el contexto económico del país.

Análisis de Resultados

El crecimiento sostenido de las importaciones del sector industrial en el Ecuador del 2011 al 2022 puede deberse a varios factores, entre ellos el crecimiento económico, la expansión del sector industrial y la necesidad de diversificar las importaciones para satisfacer las demandas de la industria. La implementación por parte del gobierno ecuatoriano de políticas públicas y medidas encaminadas a promover el crecimiento del sector industrial y la manufactura nacional también ha contribuido al aumento de las importaciones.

Figura 1

Evolución de las Importaciones del Sector Industrial Ecuatoriano entre 2011 y 2022



Nota: Los valores se presentan en millones de dólares. Tomado de BCE (2023).

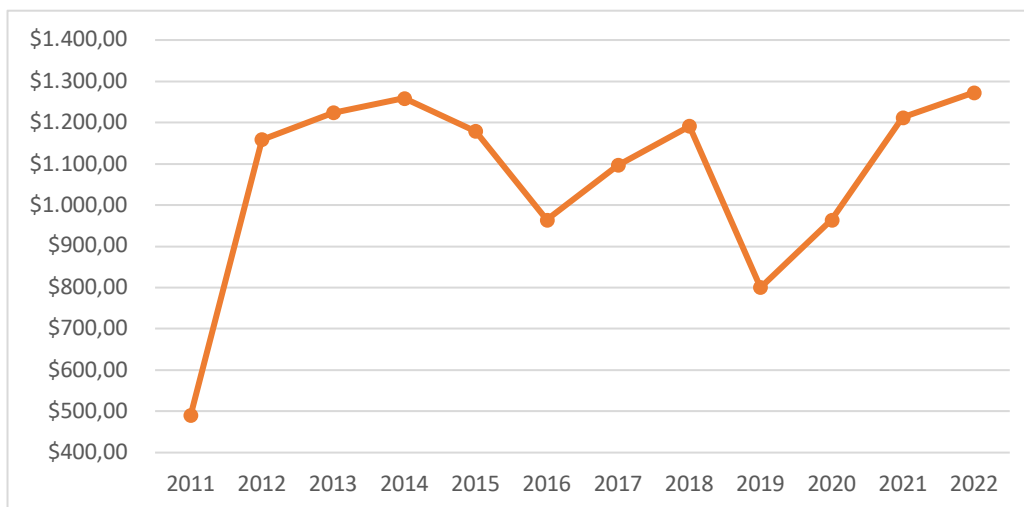
<https://www.bce.fin.ec/informacioneconomica/sector-externo>

A pesar del importante crecimiento de las importaciones, el sector industrial en Ecuador ha enfrentado varios desafíos, incluyendo una mayor competencia de fabricantes extranjeros y una menor capacidad de producción debido a la falta de inversiones. Además, el impacto del impuesto ISD en el sector industrial ha sido un tema de preocupación para el gobierno ecuatoriano, ya que podría tener un impacto directo en la competitividad de la industria.

El aumento constante en la recaudación del ISD en Ecuador entre 2011 y 2022 sugiere que el impuesto no ha sido un impedimento significativo para el crecimiento de las importaciones en el sector industrial. Si bien la implementación de cambios en la tasa impositiva pudo haber afectado el costo de las importaciones, no ha tenido un impacto significativo en el crecimiento general de las importaciones de la industria.

Figura 2

Evolución de las recaudaciones de ISD entre 2011 y 2022



Nota: Los valores se presentan en millones de dólares. Tomado de SRI (2023).

<https://www.sri.gob.ec/estadisticas-generales-de-recaudacion-sri>

La expansión de las importaciones en el sector industrial puede deberse a la necesidad de la industria de materias primas, maquinaria y equipo para mejorar y ampliar la capacidad de producción. Además, el crecimiento de las importaciones podría estar ligado a la apertura de nuevos mercados y la búsqueda de oportunidades de negocios con socios internacionales.

La disminución de las importaciones en el sector industrial de Ecuador ha tenido varias consecuencias negativas, que incluyen la pérdida de empleos, la disminución de la inversión y la reducción de la producción. La disminución de las importaciones también ha dificultado que los fabricantes nacionales compitan con los fabricantes extranjeros (Bustamante & Orellana, 2017).

El gobierno ecuatoriano ha implementado varias medidas para mitigar las consecuencias negativas de la caída de las importaciones en el sector industrial. Estas medidas incluyen la implementación de políticas públicas dirigidas a promover el crecimiento del sector y reducir la tasa de impuesto ISD a 15% de 20% en 2022. Se espera que esta reducción en la tasa de impuesto estimule el crecimiento en el sector industrial, aumente la inversión, y mitigar los efectos negativos de la caída de las importaciones.

En general, el crecimiento sostenido de las importaciones en el sector industrial de Ecuador, junto con el aumento constante en la recaudación de ISD, sugiere que la industria tiene un importante potencial de crecimiento y desarrollo. La implementación de medidas para promover la inversión y el crecimiento, junto con la reducción de la tasa impositiva del ISD, pueden ayudar a impulsar el crecimiento del sector y aumentar su competitividad en el mercado global.

Conclusiones y Recomendaciones

Luego del análisis de los datos, se evidenció que el sector industrial en el Ecuador ha experimentado un comportamiento variable en las importaciones, junto con un aumento en la recaudación del impuesto ISD, a lo largo del período 2011-2022. Este comportamiento podría atribuirse a varios factores, entre ellos la creciente demanda de maquinaria, equipo, tecnología y materias primas necesarias para ampliar la capacidad productiva del país. Además, la apertura de nuevos mercados y la búsqueda de oportunidades de negocio con socios internacionales también ha jugado un papel importante.

La presencia del impuesto ISD no ha sido un factor determinante en la dinámica de las importaciones en el sector industrial del Ecuador, ya que no se han observado cambios drásticos ni fluctuaciones significativas a lo largo del período analizado. Sin embargo, es importante considerar otros factores, como cambios en la legislación, regulación, políticas públicas y condiciones macroeconómicas, que pueden haber influido en las tendencias observadas.

Por lo tanto, se recomienda realizar un análisis más profundo de los factores que pudieron haber influido en las tendencias observadas en las importaciones del sector industrial y la recaudación del impuesto ISD. Un examen detallado de estos factores, incluyendo cambios en la legislación, ajustes, políticas públicas y condiciones macroeconómicas, permitirá una mejor comprensión de las dinámicas subyacentes y facilitará la formulación de políticas adecuadas.

Además, se sugiere monitorear de cerca las tendencias futuras en las importaciones del sector industrial y la recaudación del impuesto ISD para identificar posibles cambios en la dinámica del mercado y anticipar oportunidades y desafíos para el sector industrial en el Ecuador. Esto puede permitir que los formuladores de políticas y las empresas se adapten rápidamente a las condiciones cambiantes y garanticen un crecimiento sostenible del sector industrial en el país.

Finalmente, sería útil analizar las leyes y políticas de otros países con prácticas similares al impuesto ISD para aprender de sus experiencias y evaluar si existen oportunidades de mejora en la implementación del ISD en Ecuador. Esto podría incluir ajustes en las tasas impositivas, las regulaciones o la administración tributaria para

garantizar que el ISD cumpla con sus objetivos fiscales sin tener un impacto negativo en las importaciones del sector industrial y el crecimiento económico general.

Referencias

- Alemán, E., & Cardoso, L. (2015). Efectos macroeconómicos del impuesto a la salida de divisas en el Ecuador. *Revista de Economía Política*, 34(2), 259-278.
- Armas, E. (2014). Impuesto a la salida de divisas en Ecuador: análisis de su estructura y su incidencia en la economía. *Revista Económica*, 17(1), 49-63.
- Asamblea Nacional del Ecuador. (2007). *Ley de Equidad Tributaria*. Obtenido de https://www.asambleanacional.gob.ec/es/system/files/ley_de_equidad_tributaria.pdf
- Asamblea Nacional del Ecuador. (2010). *Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones*. Obtenido de https://www.asambleanacional.gob.ec/es/system/files/codigo_organico_de_la_produccion_comercio_e_inversiones.pdf
- Asamblea Nacional del Ecuador. (2011). *Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado*. Obtenido de https://www.asambleanacional.gob.ec/es/system/files/ley_de_fomento_ambiental_y_optimizacion_de_los_ingresos_del_estado.pdf
- Banco Central del Ecuador. (2022). *Estadísticas Macroeconómicas*. Obtenido de <https://www.bce.fin.ec/index.php/component/k2/item/63-estadisticas-macroeconomicas>
- Bustamante, J., & Orellana, E. (2017). Impacto del impuesto a la salida de divisas en la balanza comercial ecuatoriana. *Revista de Economía y Finanzas*, 20(1), 79-94.
- Cárdenas, M., & Hurtado, A. (2013). El impuesto a la salida de divisas: ¿proteccionismo o fuente de ingresos fiscales? *Estudios Económicos*, 45(2), 181-203.
- El Comercio. (2020). *Importaciones en Ecuador: Cifras y Evolución*. Obtenido de <https://www.elcomercio.com/actualidad/negocios/importaciones-ecuador-cifras-evolucion.html>
- El Universo. (2022). *Balanza Comercial y Evolución de Importaciones en Ecuador*. . Obtenido de <https://www.eluniverso.com/economia/balanza-comercial-y-evolucion-de-importaciones-en-ecuador/>
- Espinoza, J., & Rodríguez, J. (2016). Análisis del impuesto a la salida de divisas en el sector exportador ecuatoriano. *Revista de Economía Internacional*, 18(1), 57-74.

- Frankel, J. A. (1996). *The Tobin Tax: Coping with Financial Volatility*. Oxford: Oxford University Press.
- Freire, D., & Gallegos, M. (2014). El impuesto a la salida de divisas y su efecto en el crecimiento económico del Ecuador. *Revista de Economía del Rosario*, 17(2), 243-268.
- Gómez, A., & Zambrano, M. (2018). Análisis del impacto del impuesto a la salida de divisas en las importaciones ecuatorianas. *Revista de Política Económica*, 32(1), 29-54.
- González, F., & Sánchez, P. (2021). Impacto del impuesto a los consumos especiales sobre la economía ecuatoriana en el período 2016-2019. *Revista Científica de Administración, Finanzas e Informática*, 10(2), 115-125.
- Krugman, P. R., & Obstfeld, M. (2009). *Economía internacional: teoría y política (8ª ed.)*. Londres: Pearson Educación.
- Lema, F., & Loor, G. (2015). Impuesto a la salida de divisas y su impacto en el sector exportador de Ecuador. *Revista de Economía Política y Desarrollo*, 19(1), 85-102.
- Maldonado, A., & Delgado, F. (2016). Análisis del Impuesto a la Salida de Divisas en Ecuador. *Revista de Análisis Económico*, 5(1), 75-98. Obtenido de https://revistas.ups.edu.ec/index.php/analisis_economico/article/view/1.1-0004
- Maldonado, C., & Segovia, D. (2016). Efecto del impuesto a la salida de divisas en la competitividad del sector exportador en Ecuador. *Revista de Economía y Negocios*, 14(2), 103-118.
- Mankiw, N. G. (2017). *Macroeconomía*. Barcelona: Editorial Reverté.
- Orellana, C., & Hurtado, C. (2019). El Impuesto a la Salida de Divisas y su impacto en las exportaciones e importaciones del Ecuador. *Revista Politécnica*, 40(1), 54-62.
- Paredes, R., & Salazar, J. (2018). Impuesto a la Salida de Divisas y su incidencia en el comercio exterior ecuatoriano. *Revista de Estudios Económicos y Empresariales*, 1(1), 43-62. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6107370>
- Paredes, R., & Velasco, C. (2014). Impuesto a la salida de divisas y su efecto en la balanza comercial ecuatoriana. *Revista de Economía y Política*, 30(1), 35-58.
- Pérez, M., & Salazar, P. (2017). Análisis de la incidencia del impuesto a la salida de divisas en las importaciones ecuatorianas. *Revista de Economía y Finanzas*, 21(1), 95-112.
- Prebisch, R. (1959). Desarrollo económico de América Latina y algunos de sus principales problemas. *Desarrollo Económico*, 1(1), 7-22.

- Ramírez, J. &. (2016). Impuesto a la salida de divisas y su impacto en el sector industrial ecuatoriano. *Revista de Estudios Económicos*, 41(2), 123-145.
- Rivas, A., & Paredes, M. (2018). Efectos del impuesto a la salida de divisas en las importaciones y exportaciones del sector industrial en Ecuador. *Revista de Economía y Comercio Internacional*, 15(1), 67-82.
- Servicio de Rentas Internas. (2013). *Resolución NAC-DGERCGC13-00252*. Obtenido de <https://www.sri.gob.ec/documents/10162/160468/Resolucion%20NAC-DGERCGC13-00252.pdf>
- Stiglitz, J. E. (2010). *The Stiglitz Report: Reforming the International Monetary and Financial Systems in the Wake of the Global Crisis*. New York: The New Press.
- Vera, E. A., & Delgado, L. A. (2020). Análisis de la carga tributaria del impuesto a los consumos especiales y su impacto en la competitividad de la industria manufacturera del Ecuador. *Espacios*, 41(47), 1-14.