

Impacto de incentivos tributarios en la rentabilidad de Pymes manufactureras del Cantón Ambato, Periodo 2015-2020

Impact of tax incentives on the profitability of SMEs in the manufacturing sector, Ambato Canton, 2015-2020 period

Javier Burgos¹

jburgos@uteg.edu.ec

<https://orcid.org/0000-0002-9017-4236>

Karina Gonzales²

karibeth2010@outlook.com

<https://orcid.org/0009-0006-3906-2091>

Priscilla Recalde³

precalde@uteg.edu.ec

<https://orcid.org/0000-0002-0742-5509>

Recibido: 09/05/2023; Aprobado: 17/08/2023

RESUMEN

El presente estudio tuvo como objetivo determinar el nivel de impacto de los incentivos tributarios de las PYMES ubicadas en el sector manufacturero del cantón Ambato, considerando los incentivos tributarios han sido utilizados tradicionalmente por los gobiernos como herramientas para promover un objetivo económico particular, además son tratamientos preferenciales que se ofrecen a un grupo seleccionado de contribuyentes y toman la forma de exenciones, moratorias fiscales, créditos, desgravaciones a la inversión, tasas impositivas preferenciales, aranceles de importación y aplazamiento de la obligación tributaria. En la metodología se aplicó un enfoque cuantitativo, con un diseño no experimental, de tipo descriptivo, correlacional y un análisis longitudinal. La muestra estuvo conformada por 72 Pymes pertenecientes al sector manufacturero del cantón Ambato dentro del periodo 2015-2020. Y como resultado se evidenció un alto desarrollo de las

¹ Magíster en Administración y Dirección de Empresas. Universidad Tecnológica Empresarial de Guayaquil. Ecuador.

² Magíster en Finanzas Mención en Tributación. Universidad Tecnológica Empresarial de Guayaquil. Ecuador.

³ Magíster en Alta Dirección. Universidad Tecnológica Empresarial de Guayaquil. Ecuador.

actividades manufactureras en el cantón, contrastando que los incentivos tributarios tuvieron un efecto positivo en la rentabilidad de las empresas.

Palabras clave: beneficios, crecimiento económico, impuesto a la renta, política fiscal, recaudación tributaria

ABSTRACT

The objective of this study was to determine the level of impact of tax incentives on SMEs located in the manufacturing sector of the Ambato canton, considering that tax incentives have traditionally been used by governments as tools to promote a particular economic objective, they are also treatments preferences that are offered to a selected group of taxpayers and take the form of exemptions, tax holidays, credits, investment allowances, preferential tax rates, import duties and deferral of tax liability. In the methodology, a quantitative approach was applied, with a non-experimental, descriptive, correlational design and a longitudinal analysis. The sample consisted of 72 SMEs belonging to the manufacturing sector of the Ambato canton within the 2015-2020 period. And as a result, a high development of manufacturing activities in the canton was evidenced, contrasting that tax incentives had a positive effect on the profitability of companies.

Keywords: benefits, economic growth, income tax, fiscal policy, tax collection

Introducción

Los beneficios o incentivos fiscales son una política común que algunos países aplican con la finalidad de fomentar las inversiones (nacionales e internaciones), generar crecimiento agregado, oportunidades de empleo e innovación (Jacob, 2021; Zhang et al., 2018) especialmente cuando la economía está en un proceso de recesión (Liu & Mao, 2019) y de esta manera activar los procesos productivos (Trepelkov & Verdi, 2018). Siendo así, los beneficios fiscales son herramientas que tienen por finalidad afectar el comportamiento de los agentes económicos. Parys (2012) menciona que, para que una política fiscal sea efectiva debe tener ciertas características como: estabilidad política, económica y legal, mano de obra calificada, tecnología e infraestructura óptima. Caso contrario, el simple hecho de disponer de un sistema tributario con incentivos no generaría un impacto significativo (Jacob, 2021).

Este estudio contribuye a la literatura fiscal sobre los efectos reales de los incentivos tributarios en un país perteneciente a una economía emergente. Aportando, a investigaciones anteriores, en el que la característica en particular son economías relativamente estables y con un nivel riesgo país bajo o muy bajo.

Importancia de los incentivos tributarios

Los Estados al adoptar una política fiscal con incentivos tributarios, promueven en las empresas un comportamiento de generación de productos más competitivos en los

mercados, utilizando actividades innovadoras -tecnológicas y científicas, con el de aportar a la sociedad en un desarrollo sostenible (Cano y Restrepo-Escobar, 2022; Zhang y Song, 2022).

Para Calvache y Cajiao, (2017) menciona que los incentivos fiscales ofrecen a los empleadores una calidad digna de trabajo. Provocando que algunas empresas gestionen exitosamente este aspecto, como una manera de solución para reactivar la economía del país, permitiendo captar trabajadores informales que contribuyan a aumentar la capacidad fiscal (Jara et al. 2023).

En relación a los beneficios fiscales el Ecuador tiene implicaciones muy importantes y se fundamentan en disposiciones constitucionales, que establecen la obligación del Estado de crear las condiciones necesarias para lograr el desarrollo productivo y atraer las inversiones necesarias para el desarrollo económico del país.

Tabla 1 Clasificación de los incentivos

| | |
|--|--|
| Incentivos generales | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Exoneración del anticipo al Impuesto a la Renta por 5 años. ▪ Reducción gradual del IR para empresas del 25% al 22%. ▪ Deducciones adicionales para el cálculo del IR para incentivar mejoras de productividad, innovación y producción ecoeficiente. ▪ Deducciones adicionales para el cálculo del IR de la compensación adicional para el salario digno. ▪ Beneficios para la apertura del capital social de las empresas a favor de sus trabajadores. |
| Incentivos sectoriales y para el desarrollo regional equitativo | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Exoneración del IR por 5 años ▪ Deducción del 100% adicional del costo de depreciación anual ▪ Exoneración fijada para industrias básicas |
| Incentivos para zonas deprimidas | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Deducción adicional del 100% del costo de contratación de nuevos trabajadores por 5 años |
| Incentivos para proyectos públicos ejecutados en asociación público-privada | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Exoneraciones al IR, impuesto a la salida de divisas, tributos al comercio exterior y más beneficios dispuestos en la Ley de Régimen Tributario Interno |

Fuente: Elaborado a partir de COPCI (2010)

Las Pymes en la industria manufacturera

Una de las ventajas de las Pymes es la capacidad de adaptarse a los requerimientos de los clientes, a las necesidades de los diferentes actores económicos y tendencias de los mercados. Siendo así, en un mundo globalizado es necesario que dispongan de estrategias que les permitan posesionar su marca para lograr la permanencia y rentabilidad.

Según el Instituto Nacional de Estadísticas y Censo [INEC] (2016) las empresas manufactureras aportaron con el 35,61% de la producción nacional ecuatoriana, dentro de las principales actividades económicas para dicho año estuvieron involucradas las empresas manufactureras con un número de 28.024 empresas, comercio al por mayor y menor reparación de vehículos y motocicletas en un número de 11.721, explotación de minas y canteras 8.630, construcción 5.030 e información y comunicación 4.735; son las empresas que mayormente resaltaron en su producción. Según el Banco Central del Ecuador [BCE] (2018) todas las pequeñas y medianas empresas manufactureras en el cuarto trimestre del año 2017 han tenido una variación positiva contribuyendo en el crecimiento del PIB con el 4.9%. Sin embargo, para abril del 2020 tuvo una recaída del 30% en la producción, logrando recuperarse para fines del año.

Objetivo

El objetivo de la investigación es determinar el impacto de los incentivos fiscales en la rentabilidad de las Pymes del sector manufacturero en la ciudad de Ambato-Ecuador durante el periodo 2015 al 2020. Se escogió este sector por el nivel de requerimiento en inversión en activos como: tangibles, intangibles y mano de obra especializada.

Materiales y métodos

La presente investigación se realizó a las Pymes del sector Manufacturero del cantón Ambato. Se aplicó un enfoque cuantitativo, debido a que se realizó (i) cálculos como la conciliación tributaria, con el fin de identificar si las Pymes han sido beneficiarias por las regulaciones fiscales en el sector manufacturero del Ecuador, al igual para identificar (ii) un análisis económico del aporte que brinda las industrias manufactureras en el cantón Ambato. El tipo de investigación fue descriptivo, debido a que se desea describir comportamientos reales, además determinan con precisión las dimensiones de un suceso, fenómeno, contexto o situación y por otra parte la investigación explicativa se la relaciona con aspectos casuales, debido a que no solo busca describir el problema, sino que también investiga sus causas (Nieto, 2018).

Aguilera (2013) define a los métodos de investigación como un grupo de procedimientos ordenados, los mismos que conducen a la capacidad de descubrir y explicar una verdad. De esta manera, determina que su utilidad consiste en llevar un orden para convertir un tema en un problema de investigación. Asimismo, se emplearon los métodos de investigación teórico. Dentro del cual se tiene al método lógico y el método histórico, de donde se analizaron las variables objeto de estudio y la observación de la evolución que han sufrido dichas Pymes en el periodo 2015-2020.

Es fundamental la implementación de técnicas de investigación y las herramientas que se derivan de estas para ser aplicadas de acuerdo con el tipo de investigación que se denomine, estas fueron utilizadas de conformidad con lo que requerido en el estudio para la obtención de los datos. En el presente estudio se utilizaron las técnicas de investigación documental y de campo. Documental debido a que se analizaron los estados financieros de las Pymes del sector manufacturero, del cantón Ambato, periodo 2015-2020. Cabe mencionar que, para la relevancia y autenticidad de los datos financieros y contables, estos fueron tomados de la página de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Además, el concepto del casillero 806 del Formulario 101 tiene como objetivo registrar el valor de los costos y gastos no deducibles que se hayan incurrido durante el periodo fiscal y que no hayan formado parte de los ingresos. Esto incluye los gastos realizados para producir los bienes vendidos, así como también los costos asociados a la compra de bienes y servicios destinados a la producción de bienes y la prestación de servicios. Estos gastos son relevantes y deben ser declarados en el Formulario 101 ya que forman parte de los ingresos a reportar en la declaración de impuestos. Mientras que el casillero 813 se refiere al valor de deducción, exoneración o crédito tributario por Leyes Especiales.

La unidad de análisis son las Pymes del sector manufacturero del cantón Ambato, y la población objeto de estudio son las 72 Pymes del sector, información proporcionada por la Cámara de Comercio de Ambato.

Resultados y discusión

El presente estudio analizó la evolución de los incentivos tributarios y su impacto en la rentabilidad de las Pymes del sector manufacturero del cantón Ambato, en el periodo 2015-2020. Esta investigación incluyó el análisis de los datos obtenidos de los estados financieros de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Con el fin de obtener una visión clara de los incentivos tributarios y su impacto en la rentabilidad de las Pymes del sector manufacturero del cantón Ambato, se realizó un análisis cuantitativo de los casilleros 806 y 813 del Formulario 101, para el periodo 2015-2020. Los resultados mostraron que el valor de los incentivos tributarios aumentó significativamente entre los años 2015 y 2020, fueron de USD\$ 12, 372,858 a USD\$ 41, 010,412, lo que representa un incremento del 229%, lo que demuestra una clara tendencia al alza. Esto se debe, en gran medida, a la implementación de nuevas regulaciones en el sector manufacturero en el 2019, con el fin de incentivar el crecimiento de la industria.

En cuanto al casillero 806 de la tabla 2, se observó un incremento significativo entre los años 2015 y 2020, fueron de USD\$ 7, 769,349 a USD\$ 21, 843,066, lo que representa un aumento del 182%. Esto se debe al hecho de que a medida que la industria manufacturera crece, los costos y gastos no deducibles también aumentan, ya que son necesarios para producir los bienes vendidos.

En cuanto al casillero 813 no hicieron uso de los beneficios que ofrece por lo tanto ese sector manufacturero no fue beneficiado por la ley, quizás por desconocimiento o existen pocas cosas de las que se podrían hacer uso para bajar el impuesto a pagar.

Tabla 2: Valor de incentivos declarados del 2015 al 2020

| AÑO | CASILLERO 806 |
|--|-----------------|
| 2015: En el 2015, el valor total de los incentivos tributarios fue de USD\$12, 372,858. | USD\$7,769,349 |
| 2016: En el 2016, el valor total de los incentivos tributarios fue de USD\$13, 817,967. | USD\$8,735,288 |
| 2017: En el 2017, el valor total de los incentivos tributarios fue de USD\$17, 895,621. | USD\$11,371,047 |
| 2018: En el 2018, el valor total de los incentivos tributarios fue de USD\$20, 719,952. | USD\$13,977,491 |
| 2019: En el 2019, el valor total de los incentivos tributarios fue de USD\$31,136,745 | USD\$17,830,490 |
| 2020: En el 2020, el valor total de los incentivos tributarios fue de USD\$41, 010,412. | USD\$21,843,066 |

Fuente: Superintendencia de compañías (2022)
Elaboración propia

De acuerdo con Instituto Nacional de Estadística y Censos [INEC] (2010) el CIU (Clasificación Industrial Internacional Uniforme) es un instrumento integrado e interactivo generado con el objetivo de satisfacer las necesidades de los usuarios en cuanto al conocimiento y la actividad económica, además se puede definir como la clasificación industrial internacional uniforme de todas las actividades económicas, pues esta se adapta a la realidad estadística productiva nacional de cada país. En relación con esto y los datos obtenidos del CIU, se pudo observar que dentro del cantón Ambato existen 87 actividades económicas principales que permiten el desarrollo económico, social y financiero de la provincia. Sin embargo, como se puede observar en la Tabla 3, las actividades principales son 21, dado que representan el 55.31% de los ingresos generados en dicha ciudad. Las actividades más importantes dentro del sector manufacturero en el cantón Ambato son la Fabricación de calzado, botines, polainas y artículos similares para todo uso de cualquier material y proceso manufactura, esta actividad corresponde a un 5.37%, la segunda actividad más cotizada es la elaboración

de prendas de vestir de telas tejidas, de punto, ganchillo y de telas no tejidas. Para hombres, mujeres, niños y bebés se elaboran abrigos, trajes, conjuntos, chaquetas, pantalones, faldas, calentadores, trajes de baño, ropa de esquí, uniformes, camisas y camisetas, estas fabricaciones corresponden al 5,26%.

Tabla 3. Pymes del sector manufacturero de la provincia de Tungurahua cantón Ambato.

| Periodo | Número de PYMES | Variación interanual | Tasa de crecimiento anual |
|---------|-----------------|----------------------|---------------------------|
| 2015 | 127 | | |
| 2016 | 138 | 8.7% | 1.4% |
| 2017 | 145 | 5.1% | 0.8% |
| 2018 | 152 | 4.8% | 0.8% |
| 2019 | 156 | 2.6% | 0.4% |
| 2020 | 157 | 0.6% | 0.1% |

Fuente: Superintendencia de compañías (2022)

En la figura 1 se observa la variación de la cuenta participación de las utilidades, dando como resultado que para el año 2016 ha aumentado a los \$6.926.227,31, sin embargo para los siguientes años se ha presentado un decrecimiento paulatino de las utilidades relacionadas al sector manufacturero del cantón Ambato, debido a que estas no han implementado metodologías de mejora que satisfagan y resuelvan de mejor manera los problemas financieros, la reducción de ingresos, la competencia, la organización, etc.

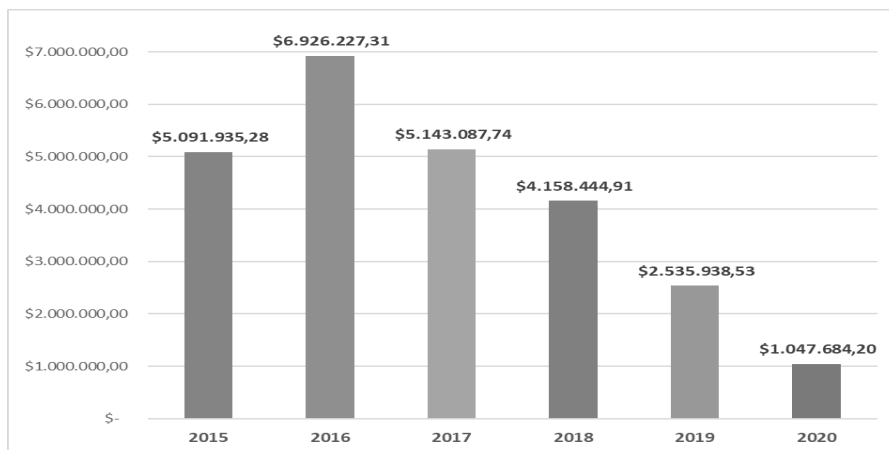


Figura 1

Variación de la participación de las utilidades
Fuente: Superintendencia de compañías (2022)

4.1 Análisis comparativo, evolución, tendencias y perspectivas

En la Figura 2 se puede visualizar el total de ingresos que las Pymes han tenido en el transcurso de los años a partir del 2015 al 2020. Estos resultados han presentado irregularidades, ya que, a comparación del 2016, en el 2018 y 2019 se presentó un mayor crecimiento de los ingresos, mientras que para el 2017 y 2020 hubo un decrecimiento notable de los ingresos totales. Con respecto al decrecimiento que se presentó en 2020 según el CEPAL (2020), la aplicación del plan de contingencia frente a la pandemia del COVID-19 fue el principal factor que provocó que las Pymes y entre otras entidades sufran un descenso significativo de su economía. Pues esto se ve reflejado en los ingresos totales correspondientes a la contribución económica financiera de las Pymes del sector manufacturero del cantón Ambato.

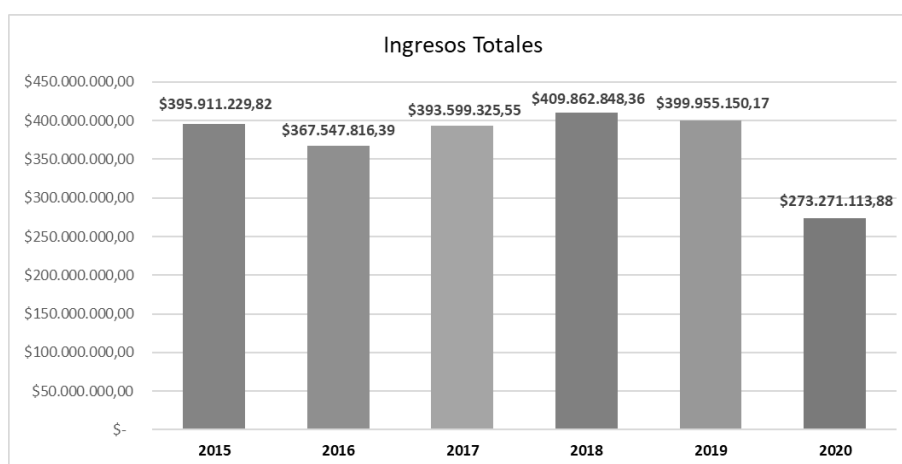


Figura 2. Total de ingresos de las Pymes
Fuente: Superintendencia de compañías (2022)

Por otro lado, tomando en cuenta los ingresos la Figura 3 revela que dentro del CIU la actividad económica denominada C1410.09 es la que más destaca, puesto que posee un elevado porcentaje (24,90%) de participación en la elaboración de accesorios de vestir, la siguiente actividad importante es la que está enfocada en la fabricación de alimentos preparados para animales de granja con un 11,39%, seguidamente se observa que la actividad C2920.01 tiene un 6,90% de participación, misma que está relacionada a la fabricación de carrocerías; después esta la actividad económica C2710.11 con un 5,41% vinculada a la fabricación de transformadores de distribución, para soldadura con arco eléctrico, de subestación para la distribución de energía eléctrica; posteriormente se encuentra la actividad C1511.01 con un porcentaje del 4,71%, enfocada a la procesos de descarnadura, tundido, depilado, engrase, curtido, blanqueo, entre otros. Seguidamente, se observa que la actividad económica C2310.11 dedicada a la elaboración de vidrio plano, templado o laminado, incluido el vidrio armado de alambre, coloreado o teñido tienen un 4,27% del total de la participación. Finalmente, la actividad C1311.02 enfocada a la fabricación de hilados e hilos para tejeduría o costura representa el 3,32% restante. Siendo estas las principales actividades generadoras de los ingresos de las Pymes.

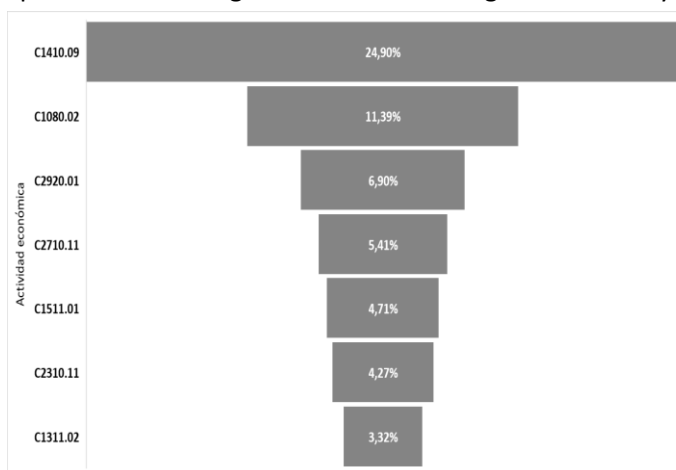


Figura 3. Actividades de producción de un sector económico
Fuente: Superintendencia de compañías (2022)

Según datos propuestos por el SRI (2018, 2020), en la Tabla 4 se puede visualizar la recaudación del impuesto a la renta del sector manufacturero del cantón Ambato dentro de un periodo del 2015 al 2020. En el año 2017 se presentó un elevado crecimiento de la economía en el sector manufacturero con un 227,4% debido a la utilización de reformas legales en materias fiscales establecidas por el Estado.

Tabla 4 Recaudación del Impuesto a la Renta

| Periodo | IR causado | Variación interanual | Tasa de crecimiento anual |
|---------|------------|----------------------|---------------------------|
|---------|------------|----------------------|---------------------------|

| | | | |
|------|---------------------|--------|--------|
| 2015 | \$ 7.331.612,21 | | |
| 2016 | \$ 6.794.071,08 | -7,3% | -1,3% |
| 2017 | \$ 22.246.853,00 | 227,4% | 21,9% |
| 2018 | \$ 7.196.210,64 | -67,7% | -17,1% |
| 2019 | \$ 5.240.556,41 | -27,2% | -5,1% |
| 2020 | \$ 2.448.845,73 | -53,3% | -11,9% |

Se evaluó la aplicación de los incentivos tributarios a través de los beneficios del COPCI en el sector manufacturero del cantón Ambato durante el periodo 2015 - 2020. En la Tabla 5 se puede observar que, al realizar la comparación del pago del impuesto, se percibió que el estado genera tan solo el 36.8% del ingreso fiscal, deduciendo que el COPCI cumple con su objetivo al aplicar una reducción porcentual del Impuesto a la Renta, determinándola como una mejora de las actividades productivas.

Tabla 5 Beneficios del COPCI

| Periodo | Impuesto a la renta (con tarifa 25%) | Impuesto a la renta (con incentivo del COPCI) | Diferencia del impuesto a la renta |
|---------|---|--|------------------------------------|
| 2015 | \$ 7.331.612,21 | \$ 6.616.750,59 | \$ 714.861,62 |
| 2016 | \$ 6.794.071,08 | \$ 6.653.903,16 | \$ 140.167,92 |
| 2017 | \$ 22.246.853,00 | \$ 9.183.990,08 | \$ 13.062.862,92 |

| | | | |
|----------------------|-----------------------------|------------------------|------------------------|
| 2018 | \$ 7.196.210,64 | \$ 6.653.322,49 | \$ 542.888,15 |
| 2019 | \$ 5.240.556,41 | \$ 2.696.664,32 | \$ 2.543.892,09 |
| 2020 | \$ 2.448.845,73 | \$ 565.269,43 | \$ 1.883.576,30 |
| TOTAL | \$ 51.258.149,07 | \$32.369.900,07 | \$18.888.249,00 |
| PARTICIPACIÓN | 100% | 63.2% | 36.8% |

Fuente: Servicio de Rentas Internas (2022)

Conclusiones

En base a la revisión bibliográfica y teórica se determinó que los incentivos tributarios ofrecen determinados beneficios a la PYMES, como la reducción del Impuesto a la Renta, transformación de la matriz productiva y además se enfoca en reactivar la economía. También permite que las empresas puedan ampliar sus inversiones, producciones, innovación, exportación e impulsar el empleo.

Una vez realizado el diagnóstico del estado de situación actual del sector manufacturero del cantón Ambato, se pudo conocer que el cantón está dentro de las principales ciudades que realizan actividades manufactureras y que tienen un gran impacto en lo que respecta al estado financiero, social, cultural y económico.

Con respecto a la contribución económica financiera de las Pymes del sector manufacturero del cantón Ambato, se concluyó que durante estos años ha habido un incremento significativo, en lo que respecta al desarrollo de nuevos empleos, y nuevas ganancias económicas, además de realizar retribuciones financieras a los empleadores del cantón.

Se identificó que los incentivos tributarios, tienen un efecto positivo dentro de las empresas financieras, sociales, económicas del sector manufacturero del cantón de Ambato, debido al alto desarrollo de actividades que se realizan en dicho cantón.

Referencias

Aguilera, R. (2013). Identidad y diferenciación entre Método y Metodología. Estudios políticos, (28), 81-103.

- Banco Central del Ecuador. (29 de Marzo de 2018). Ecuador creció 3.0% en 2017 y confirma el dinamismo de su economía. <https://www.bce.fin.ec/index.php/boletines-de-prensa-archivo/item/1080-ecuador-crecio-30-en-2017-y-confirma-el-dinamismo-de-su-economia>
- Calvache, P., & Cajiao, M. (2017). Incentivos tributarios de la última década y sus beneficios a las personas jurídicas y al estado. *Revista Publicando*, 4(11), 192-200.
- Cano, M. & Restrepo-Escobar, E. (2022) Beneficios tributarios para las empresas que contribuyen en sostenibilidad ambiental, *Revista Sinergia*, 11
- CEPAL. (2020). Sectores y empresas frente al COVID-19: emergencia y reactivación. Naciones Unidas. https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/45734/4/S2000438_es.pdf
- Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones. (2010). Art. 1, Art. 4, Art. 24. Quito: Asamblea Nacional. <https://www.correosdeecuador.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2018/11/COPCI.pdf>
- INEC. (2010). Manual de Usuario CIU - Clasificación Industrial internacional unifrome. Quito: Dirección Regional Norte (DINOR).
- INEC. (2016). Encuesta Estructural-Empresarial, una mirada a la producción en el Ecuador. Quito: Instituto Nacional de Estadística y Censos. https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/Infografias-INEC/2018/Estructural_Empresarial.pdf
- Jacob, M. (2021). Efectos reales de la tributación empresarial: una revisión. *Revista de contabilidad europea*, 1–28.
- Jara, H.X., Deza, M., Oliva, N. & Torres J. (2023), Financial disincentives to formal employment and tax-benefit systems in Latin America. *Int Tax Public Finance*, 30, 69–113 (2023)
- Liu, Y. & Mao, J. (2019). ¿Cómo afectan los incentivos fiscales a la inversión y la productividad? Evidencia a nivel de empresa de China. *American Economic Journal: Política Económica*, 11(3), 261–291.
- Nieto, E. (2018). Tipos de investigación. Repositorio de la Universidad Sando Domingo de Guzmán.
- SRI. (01 de 2018). Guía para contribuyentes. Bienes y servicios gravados con tarifa 0% del IVA. Servicio de Rentas Internas: <https://www.sri.gob.ec/guias-tributarias-para-el-contribuyente>
- SRI. (2020). Art. 56. Quito: Servicio de Rentas Internas. <https://www.sri.gob.ec/o/sri-portlet-biblioteca-alfresco-internet/descargar/38e837fe-49b1-460c-983e-efd39fd04303/Bienes%20y%20servicios%20gravados%20con%20tarifa%20cero%20porcentaje%20del%20IVA.pdf>
- Trepelkov, A., & Verdi, M. (2018). Diseño y Evaluación de Incentivos Tributarios en países en desarrollo. Centro interamericano de administraciones tributarias. https://www.un.org/esa/ffd/wp-content/uploads/2018/02/tax-incentives_sp.pdf
- Parys, S. (2012). The effectiveness of tax incentives in attracting investment: evidence from developing countries. *Reflets et perspectives de la vie économique*, LI, 129-141.
- Zhang, L., Chen, Y. & He, Z. (2018). The effect of investment tax incentives: evidence from China's value-added tax reform. *Int Tax Public Finance*, 25, 913–945.



Zhang Y. & Song Y. (2022), Tax rebates, technological innovation and sustainable development: Evidence from Chinese micro-level data, *Technological Forecasting and Social Change*, 176.