

Research Article

# Implicaciones del impuesto a la salida de divisas (ISD) en la competitividad empresarial ecuatoriana año 2023-2024

## Implications of the Foreign Currency Outflow Tax (ISD) on Ecuadorian Business Competitiveness, 2023–2024



Suasnavas-Díaz, Graciela Irene <sup>1</sup>

<https://orcid.org/0009-0006-3497-7292>



[gsuasnavas3@indoamerica.edu.ec](mailto:gsuasnavas3@indoamerica.edu.ec)



Ecuador, Ambato, Universidad Indoamérica.



Sarzosa-Troya, María Crystina <sup>2</sup>

<https://orcid.org/0000-0003-0714-0498>



[mariasarzosa@uti.edu.ec](mailto:mariasarzosa@uti.edu.ec)



Ecuador, Ambato, Universidad Indoamérica.

Autor de correspondencia <sup>1</sup>



DOI / URL: <https://doi.org/10.55813/gaea/jessr/v6/n2/238>

**Resumen:** El incremento de los costos asociados a las transacciones internacionales representa un desafío relevante para la competitividad empresarial en economías dolarizadas como la ecuatoriana, donde la dependencia de insumos importados condiciona la estructura productiva. En este contexto, el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) ha generado debate respecto a sus efectos más allá de su función recaudatoria. La investigación tuvo como objetivo analizar la incidencia de este tributo en el desempeño competitivo empresarial durante el período 2023–2024, mediante un enfoque cuantitativo basado en datos secundarios provenientes de fuentes oficiales. Se aplicó un análisis descriptivo de variables relacionadas con el comercio exterior, así como un análisis exploratorio de correlación y regresión lineal simple para identificar posibles asociaciones. Los resultados evidencian un aumento en la recaudación del ISD acompañado de un incremento en los costos de importación, lo que sugiere una relación directa entre la carga tributaria y la estructura de costos empresariales. No obstante, las limitaciones derivadas del reducido número de observaciones restringen la robustez de los análisis inferenciales, por lo que los hallazgos deben interpretarse con cautela. Se concluye que el ISD, además de su función fiscal, puede incidir indirectamente en la competitividad empresarial, destacando la necesidad de ampliar el período de estudio para obtener resultados más concluyentes.

**Palabras clave:** Comercio exterior, Contribución presupuestaria, divisa, finanzas internacionales, recaudación de fondos.



Check for updates

**Receptado:** 02/Mar/2026

**Aceptado:** 01/Abr/2026

**Publicado:** 30/Abr/2026

**Cita:** Suasnavas-Díaz, G. I., & Sarzosa-Troya, M. C. (2026). Implicaciones del impuesto a la salida de divisas (ISD) en la competitividad empresarial ecuatoriana año 2023-2024. *Journal of Economic and Social Science Research*, 6(2), 30-44. <https://doi.org/10.55813/gaea/jessr/v6/n2/238>

Journal of Economic and Social Science Research (JESSR)

<https://economic-social-research.com>

[jessr@editorialgrupo-aea.com](mailto:jessr@editorialgrupo-aea.com)

[info@editorialgrupo-aea.com](mailto:info@editorialgrupo-aea.com)

**Nota del editor:** Editorial Grupo AEA se mantiene neutral con respecto a las reclamaciones legales resultantes de contenido publicado. La responsabilidad de información publicada recae enteramente en los autores.

© 2026. Este artículo es un documento de acceso abierto distribuido bajo los términos y condiciones de la **Licencia Creative Commons, Atribución-NoComercial 4.0 Internacional**.



**Abstract:**

Rising costs associated with international transactions pose a significant challenge to business competitiveness in dollarized economies such as Ecuador, where dependence on imported inputs shapes the productive structure. In this context, the Foreign Currency Outflow Tax (ISD) has generated debate regarding its effects beyond its revenue-generating role. This study aimed to analyze the impact of this tax on business competitiveness during the 2023–2024 period using a quantitative approach based on secondary data from official sources. A descriptive analysis of foreign trade variables was conducted, along with an exploratory correlation and simple linear regression analysis to identify potential relationships. The results show an increase in ISD revenue accompanied by rising import costs, suggesting a direct relationship between the tax burden and corporate cost structures. However, the limited number of observations constrains the robustness of inferential analyses, so findings should be interpreted with caution. It is concluded that the ISD may indirectly affect business competitiveness, highlighting the need to extend the study period for more robust results.

**Keywords:** Foreign trade, budgetary contribution, currency, international finance, revenue collection.

## 1. Introducción

En el escenario económico actual, las dinámicas del comercio internacional, la movilidad de capitales y la globalización financiera han generado transformaciones significativas en la forma en que los Estados diseñan y aplican sus políticas económicas y fiscales. La creciente interdependencia entre economías ha incrementado la circulación de bienes, servicios y recursos financieros entre países, lo que ha llevado a los gobiernos a implementar mecanismos de regulación orientados a proteger la estabilidad macroeconómica y garantizar el equilibrio de sus sistemas financieros. En este contexto, diversos organismos internacionales han señalado que la intensificación de los flujos comerciales y financieros ha generado tanto oportunidades de crecimiento como mayores desafíos en materia de regulación económica y fiscal (Comisión Económica para América Latina y el Caribe [CEPAL], 2022).

La movilidad internacional de capitales se ha consolidado como un elemento fundamental en el funcionamiento de las economías modernas, al facilitar el financiamiento de inversiones, dinamizar el comercio exterior y fortalecer los procesos de integración económica entre países. No obstante, la salida de capitales también puede generar presiones sobre la balanza de pagos, afectar la disponibilidad de divisas y provocar desequilibrios macroeconómicos, especialmente en economías con estructuras productivas vulnerables. En este sentido, diversos estudios han señalado

que la volatilidad de los flujos de capital constituye uno de los principales desafíos para las economías emergentes, debido a su incidencia directa en la estabilidad financiera y en el crecimiento económico.

En respuesta a estos desafíos, varios países han desarrollado instrumentos fiscales y regulatorios orientados a supervisar o gravar determinadas transacciones financieras internacionales. Estas políticas buscan, entre otros objetivos, reducir la salida masiva de capitales, fortalecer la recaudación tributaria y proteger la estabilidad del sistema económico nacional. En América Latina, la aplicación de este tipo de mecanismos ha sido relativamente frecuente, especialmente en economías que enfrentan restricciones externas o limitaciones estructurales en la generación de divisas. En este sentido, la CEPAL señala que las políticas tributarias aplicadas a las transacciones internacionales pueden desempeñar un papel importante en la regulación de los flujos financieros y en la protección de la estabilidad macroeconómica de los países en desarrollo (CEPAL, 2023).

En el caso del Ecuador, una de las principales medidas fiscales orientadas al control de la salida de capitales es el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD). Este tributo se aplica a las operaciones que implican la transferencia de recursos monetarios hacia el exterior, realizadas a través del sistema financiero o por otros mecanismos autorizados, conforme a la normativa vigente del país (Servicio de Rentas Internas [SRI], 2024). Su implementación se origina en la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, con el propósito de gravar las transacciones internacionales de divisas efectuadas por personas naturales y jurídicas, contribuyendo tanto al control de los flujos de capital como a la generación de ingresos fiscales.

Desde su implementación, el ISD ha sido objeto de diversas reformas y ajustes en su estructura tarifaria, respondiendo principalmente a las necesidades fiscales del Estado y a las condiciones económicas del país. En determinados períodos, el impuesto ha alcanzado una tarifa del 5 %, lo que ha generado un importante aporte a los ingresos tributarios del Ecuador. De acuerdo con el Servicio de Rentas Internas (2024).

A pesar de su relevancia en términos de recaudación fiscal, la aplicación del ISD también ha generado diversos debates en el ámbito académico, empresarial y político. Uno de los principales cuestionamientos se relaciona con sus posibles efectos sobre la competitividad empresarial, especialmente en sectores productivos que dependen de la importación de insumos, maquinaria, tecnología o servicios especializados provenientes del exterior. En estos casos, la aplicación de impuestos sobre las transferencias internacionales puede incidir en los costos operativos de las empresas y, en consecuencia, afectar su capacidad para competir en mercados internacionales.

La estructura tributaria de un país puede influir de manera significativa en el desempeño de las empresas y en su capacidad de inserción en los mercados globales. Los impuestos aplicados a las transacciones internacionales pueden influir en los costos empresariales, particularmente en economías donde las empresas

dependen de insumos o tecnología importada (Medina-Aguilar & Goya-Contreras, 2025).

En Latinoamérica, el análisis de la competitividad empresarial ha adquirido una importancia creciente debido a las brechas estructurales que aún persisten en materia de productividad, innovación y desarrollo tecnológico. La CEPAL señala que las economías de América Latina presentan rezagos significativos en términos de productividad y competitividad, lo que limita su capacidad de inserción en cadenas globales de valor (CEPAL, 2022). Esta situación implica que las empresas de la región deben enfrentar múltiples desafíos para posicionarse en mercados internacionales altamente competitivos.

En Ecuador, la competitividad empresarial se encuentra estrechamente vinculada con la estructura productiva del país y con su participación en el comercio internacional. Sectores como el banano, el camarón, el cacao, las flores y los productos agroindustriales representan una parte importante de las exportaciones nacionales, lo que implica una interacción constante con mercados internacionales y con sistemas financieros globales. En consecuencia, muchas empresas ecuatorianas deben realizar transferencias frecuentes de divisas hacia el exterior para financiar operaciones comerciales, adquirir insumos productivos o acceder a tecnologías especializadas (Mogro-Peñalosa & Galarza-Raura, 2025).

La aplicación de impuestos sobre las transferencias internacionales puede generar efectos económicos que influyan en la dinámica competitiva de las empresas. Cuando los costos asociados a las operaciones financieras internacionales aumentan, las organizaciones pueden enfrentar mayores dificultades para mantener niveles adecuados de productividad, eficiencia y rentabilidad (Aizenman et al., 2013).

A pesar de la relevancia de este tema, aún existen limitadas investigaciones que analicen de manera específica la relación entre el Impuesto a la Salida de Divisas y la competitividad empresarial en el contexto ecuatoriano reciente. Si bien hay estudios que examinan el impacto del ISD sobre variables macroeconómicas como la inversión extranjera o la salida de capitales, persiste la necesidad de profundizar en el análisis de sus implicaciones sobre la estructura de costos empresariales y sobre la capacidad competitiva de las organizaciones productivas. Así, surge la necesidad de desarrollar investigaciones que permitan comprender de manera más precisa los efectos que las políticas fiscales pueden generar en el entorno empresarial y en el desempeño económico del país (Chandi & Ordóñez, 2024).

La presente investigación se orienta a analizar las implicaciones del Impuesto a la Salida de Divisas en la competitividad empresarial ecuatoriana durante el período 2023-2024, utilizando un enfoque cuantitativo basado en el análisis de información estadística proveniente de organismos oficiales como el Banco Central del Ecuador, el Servicio de Rentas Internas y otras instituciones relacionadas con el comercio exterior. A partir de esta problemática se plantea la siguiente pregunta de investigación

general: ¿De qué manera incide el Impuesto a la Salida de Divisas en la competitividad empresarial ecuatoriana durante el período 2023-2024?

De forma complementaria, se plantean los siguientes objetivos específicos: Analizar la evolución del Impuesto a la Salida de Divisas en el Ecuador durante el período 2023-2024; Identificar los principales factores que influyen en la competitividad empresarial ecuatoriana en el contexto del comercio internacional y Evaluar la relación entre la aplicación del ISD y los costos operativos asociados a las transacciones internacionales realizadas por las empresas.

La importancia de esta investigación radica en su aporte al análisis de las políticas fiscales y su impacto en el desempeño empresarial dentro de economías emergentes. Los resultados del estudio pueden contribuir al diseño de estrategias económicas orientadas a fortalecer la competitividad del sector productivo ecuatoriano, promoviendo un equilibrio entre las necesidades de recaudación fiscal del Estado y el desarrollo sostenible de las actividades empresariales (Ghosh et al., 2017).

## 2. Materiales y métodos

La presente investigación se desarrolló bajo un enfoque cuantitativo, orientado al análisis objetivo de variables económicas relacionadas con el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) y su incidencia en la competitividad empresarial ecuatoriana durante el período 2023–2024. Este enfoque permite examinar relaciones entre variables mediante el uso de técnicas estadísticas, facilitando la identificación de patrones y la comprobación de relaciones entre fenómenos económicos. El enfoque cuantitativo utiliza la recolección de datos para comprobar las implicaciones con base en la medición numérica y el análisis estadístico Hernández et al. (2018)

El estudio adopta un diseño no experimental, dado que las variables no son manipuladas deliberadamente por el investigador, sino analizadas en su contexto natural a partir de información existente. Según Hernández et al. (2018), en este tipo de diseño los fenómenos se observan tal como ocurren en la realidad.

La investigación presenta un alcance explicativo, que busca determinar la relación entre el Impuesto a la Salida de Divisas y variables asociadas a la competitividad empresarial, tales como los costos operativos, las importaciones, las exportaciones y el comportamiento de las transferencias internacionales de capital. De acuerdo con Fuentes & Morales (2019), los estudios explicativos tienen como finalidad identificar las causas de los fenómenos y establecer relaciones de dependencia entre variables. El análisis se realiza bajo un corte longitudinal, considerando información correspondiente solo a los años 2023 y 2024, lo que permite observar la evolución de las variables en el tiempo.

La investigación se fundamenta en el análisis de datos secundarios de carácter macroeconómico y sectorial, por lo que no se trabaja con individuos o empresas

específicas, sino con información agregada proveniente de registros oficiales. En este sentido, la unidad de análisis está constituida por los sectores económicos del Ecuador vinculados al comercio internacional, particularmente aquellos que presentan operaciones relacionadas con importaciones, exportaciones y transferencias de divisas al exterior (Magud et al., 2011).

Para la producción de información se empleó una estrategia basada en fuentes secundarias y registros estadísticos oficiales, complementada con la sistematización de indicadores económicos. Las fuentes secundarias constituyen una herramienta fundamental en estudios económicos, ya que permiten acceder a información previamente recopilada por organismos institucionales.

La investigación se basa en el uso de fuentes secundarias oficiales, seleccionadas por su confiabilidad, validez y pertinencia para el análisis económico. Entre las fuentes utilizadas se encuentran:

- Servicio de Rentas Internas (SRI), plataforma estadística Saiku y datos de Recaudación del ISD por período
- Banco Central del Ecuador (BCE), para datos sobre importaciones, exportaciones y transferencias internacionales
- Registros estadísticos de comercio exterior y cuentas nacionales

El uso de datos secundarios permite acceder directamente a la información del sistema de consulta estadística del SRI (2024), desagregada y actualizada del comportamiento tributario en el Ecuador, lo cual fortalece la confiabilidad de los resultados, al destacar la importancia de los registros oficiales en estudios cuantitativos.

La variable independiente corresponde al Impuesto a la Salida de Divisas (ISD), el cual se analiza a través de indicadores cuantificables como el monto de recaudación anual y el volumen de transferencias de divisas al exterior. Por su parte, la variable dependiente, competitividad empresarial, se aborda mediante variables proxy, debido a la naturaleza abstracta del concepto. En este sentido, se consideran indicadores como:

- Costos de importación
- Volumen de importaciones
- Volumen de exportaciones

Estas variables permiten aproximar el comportamiento competitivo de las empresas en el contexto del comercio internacional, particularmente en relación con el impacto de los costos asociados a las transacciones externas. La información recopilada fue organizada en una base de datos estructurada en formato matricial, donde cada registro corresponde a un sector económico en un período determinado. El análisis se realizó mediante el software IBM SPSS Statistics, ampliamente utilizado en investigación cuantitativa (Mogro-Peñaloza & Galarza-Raura, 2025).

El análisis estadístico se desarrolló en tres niveles:

### 1. Estadística descriptiva

Se aplicaron medidas de tendencia central y dispersión, tales como media, desviación estándar, valores mínimos y máximos, con el fin de caracterizar el comportamiento de las variables analizadas.

### 2. Análisis correlacional

Se utilizó el coeficiente de correlación de Pearson para determinar la relación entre el ISD y los indicadores de competitividad empresarial, permitiendo identificar la intensidad y dirección de las asociaciones entre variables.

### 3. Análisis de regresión lineal

Se aplicaron modelos de regresión lineal simple con el propósito de evaluar el grado del impacto del ISD sobre variables como los costos de importación y el volumen de exportaciones, lo que permite identificar relaciones y niveles de influencia entre variables. El uso del software SPSS facilitó el procesamiento de la información y la aplicación de técnicas estadísticas, garantizando la precisión y consistencia de los resultados. La investigación se desarrolló respetando los principios de ética científica, garantizando el uso responsable de la información, la transparencia en el manejo de los datos y la adecuada citación de las fuentes utilizadas. Dado que se emplean exclusivamente datos secundarios de acceso público, no se compromete la confidencialidad de información personal o empresarial. Asimismo, se asegura la integridad académica del estudio mediante la verificación de las fuentes y la correcta interpretación de los resultados.

## 3. Resultados

### 3.1. Análisis descriptivo del Impuesto a la Salida de Divisas

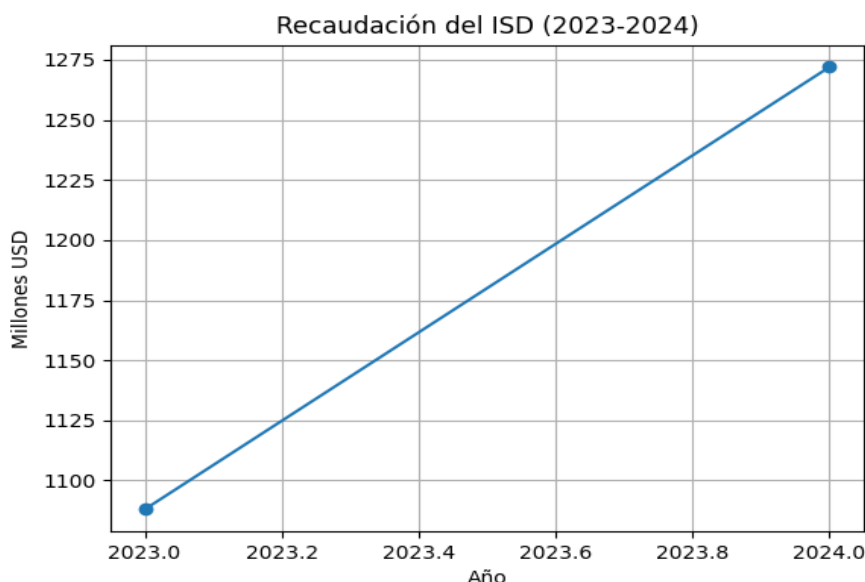
El análisis descriptivo constituye una herramienta fundamental dentro de la investigación cuantitativa, su propósito principal es describir el comportamiento de las variables en estudio a través de medidas estadísticas que facilitan la comprensión de la realidad observada. De acuerdo con Bayas-Gavidia et al. (2025), la investigación descriptiva se efectúa cuando se desea describir, en todos sus componentes principales, una realidad, lo cual implica analizar de manera detallada los datos para identificar patrones, tendencias y características relevantes. En el presente estudio, el análisis descriptivo se aplicó a la información oficial del Servicio de Rentas Internas, permitiendo identificar la evolución del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) durante el período 2023–2024.

**Tabla 1**  
*Análisis descriptivo y variación del ISD (2023–2024)*

Año	ISD (millones USD)	Diferencia absoluta	Variación (%)
2023	1.088	—	—
2024	1.272	184	16,9

*Nota:* Datos provenientes del Banco Central del Ecuador (Autores, 2026).

**Figura 1**  
*Recaudación del ISD durante el año 2023 – 2024*



*Nota:* (Autores, 2026).

Los valores presentados y su representación gráfica permiten evidenciar un incremento absoluto de 184 millones de dólares en la recaudación del Impuesto a la Salida de Divisas entre los años 2023 y 2024, lo que corresponde a una variación interanual del 16,9%. Este crecimiento no solo refleja un aumento cuantitativo del tributo, sino que también pone de manifiesto una tendencia sostenida al alza en la captación de recursos por parte del Servicio de Rentas Internas. La pendiente ascendente observada en el gráfico refuerza esta interpretación, mostrando de manera clara y visual el comportamiento progresivo del ISD en el período analizado. Este incremento puede estar asociado tanto a ajustes en la política fiscal como a una mayor dinámica en las transacciones internacionales sujetas a este impuesto.

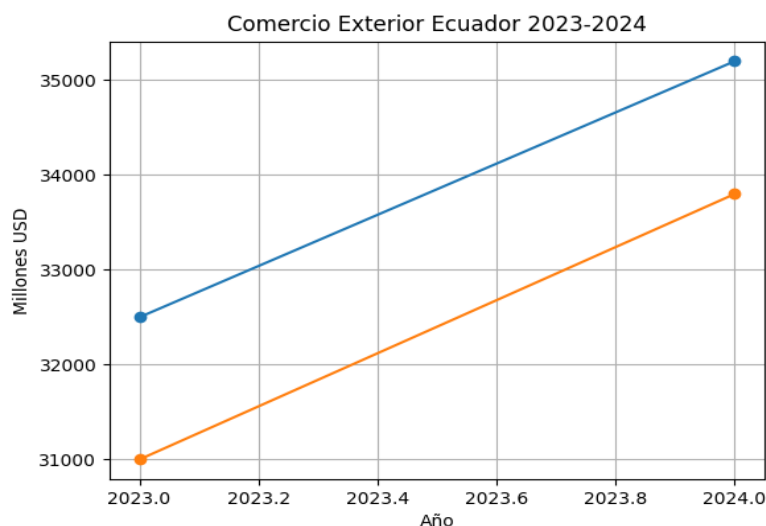
### 3.2. Análisis descriptivo del comercio exterior

En este tipo de análisis se aplicó a variables macroeconómicas provenientes del Banco Central del Ecuador, permitiendo examinar la evolución del comercio exterior ecuatoriano durante el período 2023–2024. De esta manera, el análisis descriptivo no solo permite visualizar el comportamiento de las variables, sino que también constituye la base para establecer relaciones con otros factores económicos, como el impacto del Impuesto a la Salida de Divisas en la competitividad empresarial.

**Tabla 2***Variación del comercio exterior*

Variable	2023	2024	Diferencia	Variación (%)
Importaciones	32.500	35.200	2.700	8,3
Exportaciones	31.000	33.800	2.800	9,0
Costos	30.000	32.800	2.800	9,3

*Nota:* Datos provenientes del Banco Central del Ecuador (Autores, 2026).

**Figura 2***Comercio Exterior del Ecuador año 2023 – 2024*

*Nota:* (Autores, 2026).

Los estadísticos presentados en la Tabla 2, junto con su representación gráfica, evidencia un crecimiento sostenido de las principales variables del comercio exterior ecuatoriano durante el período 2023–2024. Las importaciones pasaron de 32.500 a 35.200 millones de dólares, lo que representa un incremento absoluto de 2.700 millones y una variación del 8,3%. Por su parte, las exportaciones aumentaron de 31.000 a 33.800 millones de dólares, reflejando un crecimiento de 2.800 millones, equivalente al 9,0%, lo que sugiere un dinamismo ligeramente mayor en la capacidad exportadora del país. Asimismo, los costos de importación registraron un incremento de 2.800 millones de dólares (9,3%), lo cual indica una presión creciente sobre los gastos asociados a las operaciones internacionales. La tendencia ascendente observada en el gráfico refuerza estos hallazgos, mostrando un comportamiento paralelo entre importaciones y exportaciones, pero acompañado de un aumento proporcional en los costos. Se puede inferir que, si bien existe una expansión del comercio exterior, también se evidencia un encarecimiento de las transacciones internacionales, lo cual puede tener implicaciones directas en la estructura de costos empresariales y, por ende, en la competitividad de las empresas ecuatorianas.

### 3.3. Análisis exploratorio de correlación

Debido a que el estudio considera únicamente dos períodos (2023–2024), el análisis correlacional se presenta con carácter exploratorio, ya que el número reducido de observaciones limita la robustez estadística y la posibilidad de generalizar los resultados. En este contexto, el análisis correlacional tiene como finalidad identificar

la relación existente entre dos o más variables, sin implicar necesariamente causalidad, sino más bien la dirección e intensidad de su asociación. De acuerdo con Hernández-Sampieri y Mendoza (2019), el análisis correlacional tiene como propósito conocer la relación o grado de asociación que exista entre dos o más variables en un contexto en particular, lo cual implica el uso de coeficientes estadísticos para determinar si dichas variables varían de manera conjunta. Este tipo de análisis se emplea de manera exploratoria para observar posibles relaciones entre el Impuesto a la Salida de Divisas y variables del comercio exterior, reconociendo que los resultados deben interpretarse con cautela debido a la limitada cantidad de datos disponibles.

**Tabla 3**  
*Correlación de Pearson (análisis exploratorio)*

Variables	ISD	Costos
ISD	1	1.000
Costos	1.000	1

*Nota:* Datos provenientes del Banco Central del Ecuador (Autores, 2026).

La Tabla 3 presenta los resultados del análisis de correlación de Pearson entre las variables Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) y costos de importación, obtenidos mediante el software IBM SPSS Statistics. En primer lugar, los valores ubicados en la diagonal principal de la tabla (1 en ISD–ISD y 1 en Costos–Costos) representan la autocorrelación, es decir, la correlación de cada variable consigo misma, lo cual siempre es igual a 1 y no tiene valor interpretativo analítico.

En segundo lugar, el valor 1.000 que se observa en la intersección entre ISD y costos indica una correlación positiva perfecta, lo que significa que ambas variables se mueven en la misma dirección: cuando el ISD aumenta, los costos de importación también aumentan en proporción directa. Desde un punto de vista matemático existe una relación lineal exacta entre ambas variables en los datos analizados. Este resultado debe interpretarse con cautela. El tamaño de la muestra es extremadamente reducido ( $N = 2$ ), lo que genera una correlación perfecta de manera automática desde el punto de vista estadístico. En este sentido, el coeficiente obtenido no refleja una relación real, sino una limitación metodológica derivada del número de observaciones disponibles.

El análisis correlacional presentado tiene un carácter estrictamente exploratorio, permitiendo únicamente identificar una tendencia preliminar en la que el incremento del ISD coincide con un aumento en los costos de importación. No obstante, no es posible establecer conclusiones inferenciales ni relaciones de causalidad, por lo que se recomienda interpretar estos resultados como un indicio inicial que requiere ser contrastado con estudios que incluyan un mayor número de datos.

### 3.3. Modelo de regresión lineal simple

La regresión lineal permite examinar la relación funcional entre una variable independiente y una variable dependiente, facilitando la identificación de tendencias y patrones en los datos. En este sentido, su aplicación permite estimar en qué medida

los cambios en una variable explican el comportamiento de otra. De acuerdo con Hernández-Sampieri y Mendoza (2019), el análisis de regresión tiene como finalidad explicar la relación entre variables y predecir el valor de una variable dependiente a partir de una o más variables independientes, lo cual implica la construcción de un modelo matemático que represente dicha relación. Este análisis tiene carácter exploratorio, debido al número limitado de observaciones ( $N = 2$ ), por lo que sus resultados deben interpretarse como una aproximación preliminar. Se visualiza la tendencia existente entre el ISD y los costos de importación, constituyéndose en una herramienta útil para comprender la posible incidencia del tributo en la estructura de costos empresariales.

**Tabla 4**  
*ANOVA del modelo de regresión*

Modelo	Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
Regresión	3.380.000	1	3.380.000	—	—
Residual	0.000	0	—	—	—
Total	3.380.000	1	—	—	—

*Nota:* Elaboración propia, Datos provenientes del Banco Central del Ecuador (Autores, 2026).

En la Tabla se observa que la suma de cuadrados asociada al modelo de regresión coincide con la suma de cuadrados total (3.380.000), mientras que la suma de cuadrados residual es igual a cero. Este resultado indica que el modelo logra un ajuste perfecto de los datos, es decir, la variable independiente explica completamente la variabilidad observada en los costos de importación. La ausencia de error residual y la imposibilidad de calcular el estadístico F se deben a la limitación del tamaño de la muestra ( $N = 2$ ), lo cual impide evaluar la significancia estadística del modelo.

Estos resultados sugieren una relación directa entre el incremento del Impuesto a la Salida de Divisas y el aumento de los costos de importación, lo que tiene implicaciones relevantes en la competitividad empresarial ecuatoriana. El aumento del ISD podría estar asociado a un encarecimiento de las operaciones internacionales, afectando la estructura de costos de las empresas que dependen de insumos importados. Sin embargo, debido a las limitaciones metodológicas señaladas, estos hallazgos deben considerarse como una evidencia preliminar, recomendándose ampliar el período de análisis para validar la incidencia real del ISD en la competitividad empresarial.

#### 4. Discusión

Los hallazgos obtenidos en la presente investigación encuentran respaldo en estudios recientes sobre el comportamiento del Impuesto a la Salida de Divisas en el Ecuador. Este planteamiento se relaciona con los hallazgos del presente estudio, en los cuales se evidencia un incremento sostenido del ISD durante el período 2023–2024. Al contrastar estos resultados con el comportamiento de los costos de importación, se observa que, si bien el impuesto cumple una función recaudatoria y de control macroeconómico, también puede generar efectos indirectos sobre las operaciones comerciales internacionales (Avila-Loor et al., 2025). Es decir que el aumento del ISD

podría estar asociado a un encarecimiento de las transacciones externas, lo cual incide en la estructura de costos empresariales y, por ende, en la competitividad del sector productivo ecuatoriano (Ostry et al., 2012).

De igual manera, diversos estudios sobre tributación y comercio exterior en el Ecuador han evidenciado que la aplicación de impuestos sobre las transacciones internacionales puede generar distorsiones en el mercado, incrementando los costos de importación y reduciendo la eficiencia económica (Fuentes & Morales, 2019). Este planteamiento se alinea con los resultados del presente análisis descriptivo, en los cuales se observa un aumento del 9,3% en los costos de importación, lo que sugiere que cargas tributarias como el ISD podrían estar influyendo en el encarecimiento de las operaciones comerciales externas (Villón-Ramírez & Estefano-Almeida, 2025).

Por último, se apoya en un estudio empírico recientes sobre tributación y comercio exterior en el Ecuador, de García et al. (2025) donde se evidencia que los impuestos aplicados a las operaciones comerciales internacionales influyen directamente en el comportamiento de las importaciones, señalando que existe una relación entre la carga tributaria y la dinámica del comercio exterior. En particular, los autores destacan que el análisis de variables fiscales permite identificar cambios en los niveles de importación asociados a políticas tributarias, lo que sugiere que los tributos pueden incidir en los costos de las operaciones comerciales internacionales. Este planteamiento se alinea con los resultados del presente estudio, en los cuales se observa un incremento simultáneo del Impuesto a la Salida de Divisas y los costos de importación en el período 2023–2024. En consecuencia, se refuerza la idea de que la política tributaria, especialmente aquella aplicada a las transacciones internacionales, puede generar efectos directos sobre la estructura de costos empresariales, afectando potencialmente la competitividad del sector productivo ecuatoriano.

## 5. Conclusiones

El estudio permitió evidenciar que, durante el período 2023–2024, el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) mantiene un comportamiento creciente y consolidado dentro de la estructura tributaria ecuatoriana, configurándose como un mecanismo relevante de recaudación fiscal y de regulación de flujos de capital. Este incremento no se presenta de forma aislada, sino que coincide con una dinámica expansiva del comercio exterior, particularmente en el aumento de las importaciones y de los costos asociados a dichas operaciones. En este sentido, se observa una correspondencia entre el comportamiento del ISD y la evolución de variables económicas clave, lo que permite situar este tributo como un elemento influyente en el entorno económico empresarial.

A partir del análisis descriptivo y exploratorio desarrollado, se identifica que el crecimiento del ISD se acompaña de un incremento sostenido en los costos de importación, lo que sugiere que la carga tributaria asociada a las transacciones

internacionales tiende a trasladarse, directa o indirectamente, a la estructura de costos de las empresas. Esto resulta especialmente relevante en el contexto ecuatoriano, donde una parte significativa del sector productivo depende de insumos importados. En consecuencia, el encarecimiento de dichas operaciones puede generar presiones sobre los márgenes de rentabilidad y limitar la capacidad de las empresas para competir en mercados tanto nacionales como internacionales.

Los resultados obtenidos a partir del análisis correlacional y de regresión, aunque de carácter exploratorio debido al número limitado de observaciones, permiten identificar una tendencia clara de relación directa entre el ISD y los costos de importación. Si bien estos resultados no permiten establecer relaciones causales ni inferencias estadísticas concluyentes, sí aportan evidencia inicial sobre la existencia de un vínculo entre la política tributaria y la dinámica del comercio exterior. Este aspecto refuerza la necesidad de profundizar en estudios posteriores que incorporen un mayor número de períodos y variables, con el fin de validar y robustecer los hallazgos presentados.

En términos de competitividad empresarial, los resultados permiten sostener que el ISD, más allá de su función recaudatoria y de control macroeconómico, puede constituirse en un factor que incide en el desempeño del sector productivo. El incremento de los costos asociados a las importaciones, en un entorno donde las empresas compiten bajo condiciones de eficiencia y optimización de recursos, puede afectar su posicionamiento en el mercado. Esto cobra especial relevancia en economías dolarizadas como la ecuatoriana, donde las herramientas de ajuste son limitadas y los costos adquieren un papel determinante en la toma de decisiones empresariales.

Se concluye que la política tributaria, y en particular el ISD, debe ser analizada no solo desde su capacidad de generar ingresos fiscales, sino también desde sus efectos sobre la actividad económica y la competitividad. En este sentido, resulta pertinente considerar enfoques integrales que permitan equilibrar los objetivos de recaudación con la necesidad de promover un entorno favorable para el desarrollo empresarial. Bajo esta perspectiva, el presente estudio aporta evidencia que contribuye a la reflexión sobre el diseño y la implementación de políticas fiscales más coherentes con las dinámicas del comercio internacional y las necesidades del sector productivo ecuatoriano.

## CONFLICTO DE INTERESES

**“Los autores declaran no tener ningún conflicto de intereses”.**

## Referencias Bibliográficas

Aizenman, J., & Pasricha, G. K. (2013). Why do emerging markets liberalize capital outflow controls? Fiscal versus net capital flow concerns. *Journal of*

*International Money and Finance*, 39, 28–64.  
<https://doi.org/10.1016/j.jimonfin.2013.06.018>

- Avila-Loor, L. P., Lara-Castillo, E. C., Calvache-Montesdeoca, R. A., & Zamora-Mayorga, D. J. (2025). Impacto de los incentivos fiscales en el desarrollo de las PYMES en la ciudad de Quevedo. *Revista Científica Ciencia Y Método*, 3(3), 213-228. <https://doi.org/10.55813/gaea/rcym/v3/n3/68>
- Bayas-Gavidia, A. C., Vera-Velez, L. R., Díaz-Córdova, P. E., & Medina-Armas, A. T. (2025). Cumplimiento de las obligaciones tributarias y su efecto en la toma de decisiones de las microempresas comerciales. *Journal of Economic and Social Science Research*, 5(3), 1-14. <https://doi.org/10.55813/gaea/jessr/v5/n3/205>
- Chandi Castro, M. A., & Ordóñez Parra, Y. L. (2024). Análisis tributario: impuesto a la salida de divisas y su efecto en las exportaciones de flores. *Pacha. Revista de Estudios Contemporáneos del Sur Global*, 5(16), e240293. <https://doi.org/10.46652/pacha.v5i16.293>
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe. (2022). *Estudio económico de América Latina y el Caribe 2022*. <https://www.cepal.org/es/publicaciones/48077-estudio-economico-america-latina-caribe-2022-dinamica-desafios-la-inversion>
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe. (2023). *Panorama fiscal de América Latina y el Caribe*. <https://www.cepal.org/es/publicaciones/48899-panorama-fiscal-america-latina-caribe-2023-politica-fiscal-crecimiento-la>
- Fuentes Gavilanez, L. E., & Morales Alarcón, C. H. (2019). Impuesto a la salida de divisas e inversión extranjera directa en el Ecuador. *Kairós. Revista de Ciencias Económicas, Jurídicas y Administrativas*, 2(3), 42–48. <https://doi.org/10.37135/kai.003.03.04>
- García Regalado, J., Quinde Rosales, V., Bucaram Leverone, R., & Limones Salazar, A. (2025). Evaluación de la influencia del IVA y las ventas en las importaciones de vehículos a motor en Ecuador. *Universidad, Ciencia y Tecnología*, 29(Especial), 1–10. [https://ve.scielo.org/scielo.php?pid=S1316-48212025000500320&script=sci\\_arttext](https://ve.scielo.org/scielo.php?pid=S1316-48212025000500320&script=sci_arttext)
- Ghosh, A. R., Ostry, J. D., & Qureshi, M. S. (2017). *Managing the tide: How do emerging markets respond to capital flows?* (IMF Working Paper No. 2017/069). International Monetary Fund. <https://doi.org/10.5089/9781475589207.001>
- Hernández Sampieri, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2018). *Metodología de la investigación* (7.ª ed.). McGraw-Hill.
- Hernández-Sampieri, R., & Mendoza, C. (2019). *Metodología de la investigación: Las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta*. McGraw-Hill.
- Magud, N. E., Reinhart, C. M., & Rogoff, K. S. (2011). *Capital controls: Myth and reality—A portfolio balance approach* (NBER Working Paper No. 16805). [https://www.nber.org/system/files/working\\_papers/w16805/w16805.pdf](https://www.nber.org/system/files/working_papers/w16805/w16805.pdf)
- Medina-Aguilar, Y. N., & Goya-Contreras, R. E. (2025). Análisis del impacto del impuesto a la salida de divisas en el sector exportador de banano en Guayaquil.

Código Científico *Revista de Investigación*, 6(E1), 84–109.  
<https://doi.org/10.55813/gaea/ccri/v6/nE1/665>

Mogro-Peñaloza, A. G., & Galarza-Raura, V. N. (2025). Efectos del ISD en la balanza comercial ecuatoriana. *Revista Sigma*, 12(1), 186–197.  
<https://doi.org/10.24133/1chzdc29>

Ostry, J. D., Ghosh, A. R., Chamon, M., & Qureshi, M. S. (2012). Capital flow management. *Journal of International Economics*, 88(2), 407–421.  
<https://doi.org/10.1016/j.jinteco.2012.02.002>

Servicio de Rentas Internas. (2024). *Impuesto a la salida de divisas (ISD)*. Gobierno del Ecuador. <https://www.sri.gob.ec/impuesto-a-la-salida-de-divisas-isd>

Villón-Ramirez, A. B., & Estefano-Almeida, M. A. (2025). Evaluación de las reformas tributarias y su influencia en la recaudación del impuesto a la renta en Ecuador durante los periodos 2022-2024. *Revista Científica Zambos*, 4(1), 328-344.  
<https://doi.org/10.69484/rcz/v4/n1/93>