

El Rol de las Jurisdicciones de Ultramar y su Importancia para la Economía Global

Por: David Saied
Director y Economista Jefe Regional de
PricewaterhouseCoopers Interaméricas

Noviembre 2024

UNTITLED

STRATEGIC LEGAL CONSULTING

GOLD
Sponsor

Limitación de responsabilidad

PwC Disclaimer

Esta exposición para este evento se hace únicamente con fines educativos y para los alumnos, participantes o docentes que hoy nos honran con su presencia. No es una presentación de PwC ni en representación de PwC, el expositor está haciendo la misma en su semana de vacaciones y sólo se representa a si mismo.

Cualquier opinión que sea emitida por este servidor, son exclusivamente opiniones personales del expositor, y no reflejan la postura de la firma PricewaterhouseCoopers sobre estos o ninguno de los temas presentados. Cualquier proyección, análisis o recomendación verbal (si hubiera) que se haga durante la presentación en este evento, son producto del análisis personal del expositor y no se pueden considerar, bajo ninguna circunstancia, como proyecciones ni recomendaciones de la firma PwC.

PwC no recomienda que las personas naturales o jurídicas, que tengan acceso a esta información o exposiciones, o a las cifras presentadas, tomen ninguna decisión con base a lo aquí expuesto. PwC exime su responsabilidad sobre lo presentado hoy por David Saied; la presentación es única y exclusivamente una de David Saied, siendo su opinión personal o postura económica, y **no puede interpretarse como postura de PwC, bajo ninguna circunstancia.**

UNTITLED
STRATEGIC LEGAL CONSULTING

GOLD
Sponsor



1

Centros de Ultramar (Offshore) - OFCs

UNTITLED

STRATEGIC LEGAL CONSULTING

GOLD
Sponsor

1.1 Principales centros financieros de ultramar

Activos totales bancos

Cifras de activos totales de los principales centros bancarios de ultramar (*offshore*) del mundo. No se incluyen a aquellos que tienen grandes sumas de dinero de su país de origen (*onshore*) o similar (Londres, Hong Kong, etc.)

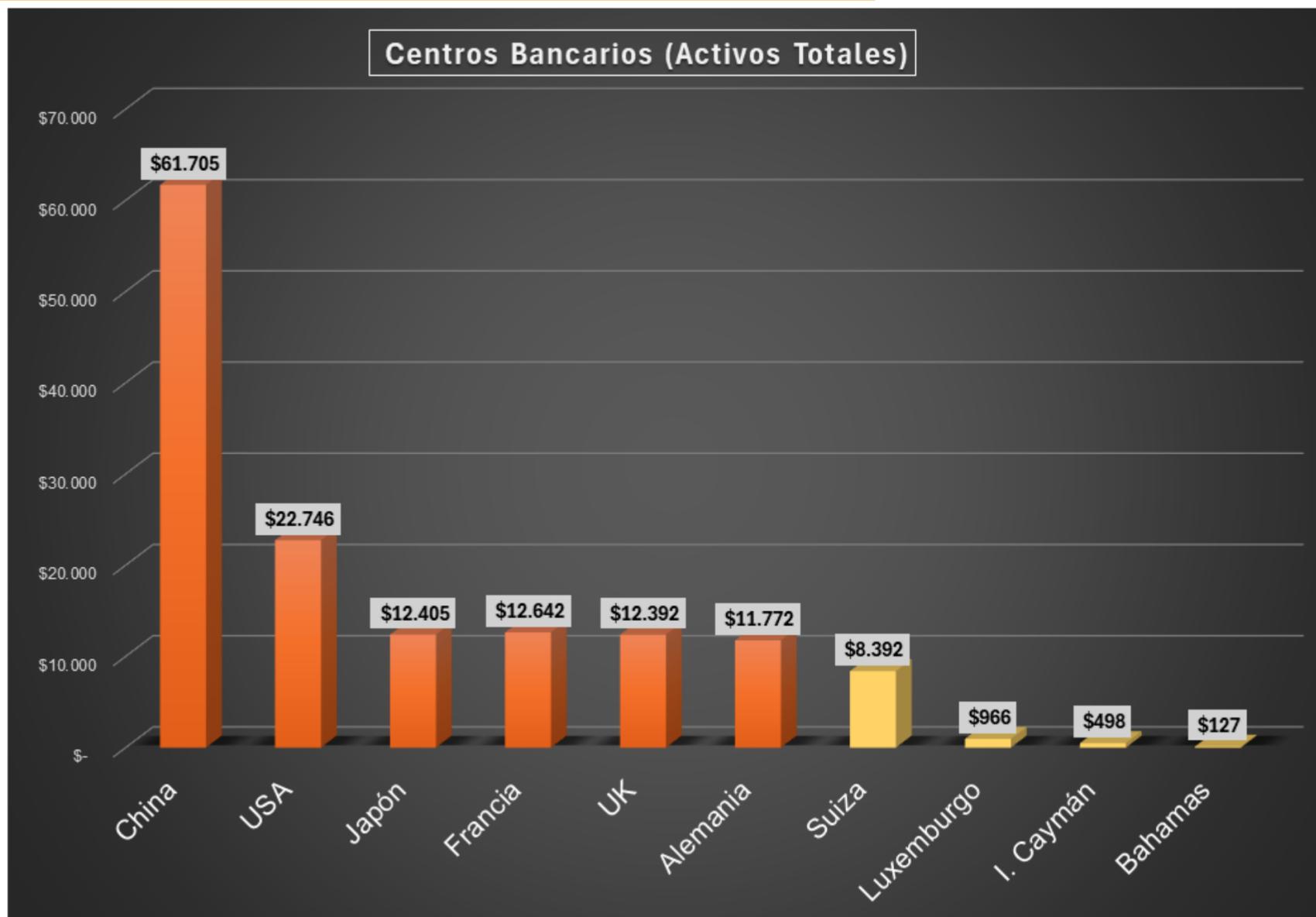
Centro Bancario	Activos Totales US\$
Suiza	\$ 8,391,700,000,000
Dubai	\$ 4,574,000,000,000
Singapur	\$ 3,300,000,000,000
Luxemburgo	\$ 965,690,000,000
Islas Cayman	\$ 497,751,000,000
Panamá	\$ 147,531,120,000
Bahamas	\$ 127,213,000,000

Fuente: Departamento de estadísticas de cada país o institución oficial que incorpora sociedades. Cifras del 2023 pero de algunas jurisdicciones son del año más reciente obtenido.

1.2 Centros Bancarios *Onshore* vs. *Offshore* (Ultramar)

Centros de Ultramar

Los centros financieros de ultramar son pequeños comparados con los *onshore*, en especial los del Caribe. Suiza, la más grande de las jurisdicciones de ultramar es mucho más pequeña que la de otros centros bancarios *onshore*.



1.3 Corporaciones de Principales Centros de Ultramar

Onshore vs. Offshore

En cuanto a la cantidad de corporaciones y otras entidades jurídicas activas, las dos onshores de la tabla, Delaware y Hong Kong, tienen más que el doble que cualquiera de las demás jurisdicciones de ultramar (*offshore*).

Estado o Jurisdicción	Sociedades Activas
Delaware	2,070,347
Hong Kong	1,430,758
Dubai	652,885
Singapur	600,504
Suiza	566,104
BVI	361,491
Panamá	286,200
Luxemburgo	142,729
Islas Cayman	116,996

Fuente: Instituciones de incorporación o de estadísticas de cada jurisdicción. Cifras del 2023 o del año más reciente.

1.4 Incorporación de Entidades Jurídicas

Onshore vs. Offshore

En cuanto a la cantidad de corporaciones o entidades jurídicas incorporadas anualmente, se puede observar que las de jurisdicciones *onshore* y Singapur crecen, mientras que otras como BVI y Panamá vienen cayendo.

Jurisdicción	2019	2020	2021	2022	2023	% Increm 2023-19
Delaware	226,000	249,427	336,407	313,650	298,165	32%
Hong Kong	124,741	99,405	110,840	104,120	132,246	6%
Singapur	61,573	63,480	65,438	64,305	70,402	14%
BVI	26,150	22,362	36,178	28,077	22,317	-15%
Panamá	20,911	15,332	19,946	19,367	18,581	-11%
Total	459,375	450,006	568,809	529,519	541,711	18%

Fuente: Instituciones de incorporación o de estadísticas de cada jurisdicción.

1.5 Tasa Corporativa de ISR más Alta

Comparación de países

Se comparan algunos países y sus tasas de impuesto sobre la renta (ISR) más altas. Aunque la mayoría de los países de Europa ya no tienen tasas corporativas tan altas, las mismas son mucho más altas que la de los centros de ultramar.

País	Tasa
Colombia	32.0%
Alemania	30.0%
Francia	28.0%
España	25.0%
Suiza	19.7%
Singapur	17.0%
Hong Kong	16.5%
UAE	9.0%
Panamá*	0.0%
Bahamas	0.0%

Fuente: Tax Foundation y KPMG. *Panamá es sólo sobre ingresos fuera del país, dentro del país es 25%.

Hechos relevantes recientes

A continuación, se presentan algunos hechos relevantes de algunas de las jurisdicciones de ultramar:

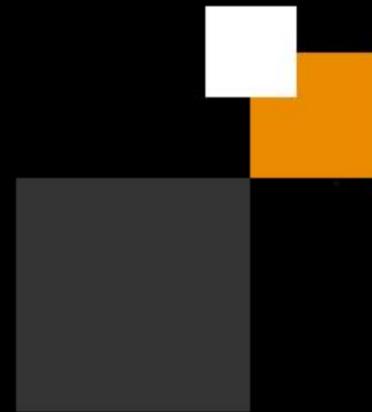
1. **Panamá** introdujo nuevas reglas en cuanto a registros contables y **salió de la lista gris de GAFI** y de la Unión Europea en 2023.
2. **BVI** implantó **regulaciones adicionales**, entre estas las relacionadas con mayor transparencia de los directores de las compañías.
3. **Estados Unidos avanza con su registro de Beneficiario Final en FINCEN**, que también permite, si la entidad autoriza, dar información a bancos y otras instituciones financieras.





2

GAFI, OCDE y UE



UNTITLED

STRATEGIC LEGAL CONSULTING

GOLD
Sponsor

Reporte de Evaluación Mutua de Argentina

En octubre 2024, GAFI discutió y aprobó el **informe de evaluación mutua de GAFI y GAFILAT de Argentina** que evaluó la efectividad de las medidas del país para combatir el lavado de dinero, el financiamiento del terrorismo y el financiamiento de la proliferación (AML/AFT/AFP), y su cumplimiento con las Recomendaciones del GAFI, concluyendo que Argentina:

1. Argentina **ha mejorado su marco ALD/CFT/CPF** desde su última evaluación mutua en 2010.
2. Debe comprender mejor los riesgos de AML/FT que enfrenta, en particular el **lavado de dinero proveniente de la corrupción**.
3. Relacionado con lo anterior, sobre los riesgos de blanqueo a través de servicios financieros informales, y **aumentar los procesos penales por estos delitos**.
4. Debe **fortalecer la supervisión y la regulación de algunos sectores**.
5. Necesita mejorar la eficacia de su sistema de lucha contra el ALD/AFT/AFP, en lo que respecta a las **sanciones financieras específicas relacionadas con el financiamiento de la proliferación**.



GAFI 2024

Conclusiones de las plenarias

En la plenaria de octubre 2024, GAFI llegó a estas conclusiones o cubrió los siguientes temas:

1. **Activos Virtuales.** Se insta a **regular y supervisar** a los proveedores de servicios de activos virtuales (VASP).
2. **Flexibilidad para Inclusión Financiera.** GAFI alienta a los países a **permitir medidas simplificadas**, según corresponda, cuando **evalúen que los riesgos son menores**.
3. Se inició un proyecto para revisar los procesos de GAFI con el fin de garantizar que los **países no hagan un uso indebido** de las Recomendaciones de GAFI **para restringir las actividades de las OSFL y ONGs**.
4. **Actualización de recomendación sobre Beneficiarios Finales.** Para identificar corruptos, evasores fiscales y evasores de sanciones.
5. **México** reemplaza a Singapur, por dos años, ocupando la Presidencia de GAFI.



UNTITLED
STRATEGIC LEGAL CONSULTING

GOLD
Sponsor

GAFI Octubre 2024

Países en lista gris

Esta es la lista de algunos de los países que están en lista gris de GAFI a octubre 2024:

- **Mónaco**
- **Venezuela**
- **Sudáfrica**
- Croacia
- Filipinas
- Líbano
- Haití
- Vietnam

En total hay 24 países en lista gris y 3 en lista negra.



UNTITLED

STRATEGIC LEGAL CONSULTING

GOLD
Sponsor

OCDE 2024

Promoción continua y cambios más recientes

En 2024, la OCDE ha continuado promoviendo cambios significativos en materia fiscal:

1. **Impuesto Global Mínimo de 15%:** En 2024 entró en vigor la tasa mínima global de impuestos corporativos del 15% para multinacionales con ingresos de más de 750 millones de Euros.
2. **Reparto de los Impuestos de la Economía Digital:** Repartir los impuestos de grandes empresas tecnológicas en los países donde están los consumidores o donde se genera valor, lo que afecta especialmente a empresas de la economía digital como Amazon, Google, y Facebook.
3. **Reformas en la Tributación de Dividendo y Rentas Financieras:** En 2024, se han actualizado las directrices para la tributación de dividendos y las rentas financieras dentro de los acuerdos de doble imposición. Estas reformas buscan **armonizar las tasas impositivas** y evitar la doble tributación, especialmente en lo que respecta a las inversiones transfronterizas.



UNTITLED
STRATEGIC LEGAL CONSULTING

GOLD
Sponsor

Promoción continua y cambios más recientes

4. **Impuesto a las Finanzas Digitales:** Digital Services Tax (DST). Aunque la OCDE busca una solución global a la tributación de los servicios digitales, varios países han avanzado con la implementación de un impuesto sobre los servicios digitales (DST).
5. **Impuestos Ambientales y Economía Verde:** La OCDE ha seguido promoviendo el uso de impuestos ambientales, especialmente a través de la tributación del carbono y otros incentivos fiscales para promover la transición energética.
6. **Más reglas/reportes para multinacionales:** En 2024, la OCDE ha ampliado los requerimientos de reporte país por país, aumentando la cantidad de información que las multinacionales deben divulgar a las autoridades fiscales sobre sus actividades financieras en diferentes países.
7. **Armonización fiscal global:** OCDE busca continuar con sus esfuerzos de armonización de tasas y temas fiscales, para evitar la competencia fiscal perjudicial (países que reducen sus tasas impositivas de manera excesiva o crean regímenes fiscales altamente favorables para atraer inversiones).



Sobre publicación de beneficiarios finales

En noviembre 2022, la Corte de Justicia de la Unión Europea emitió duro revés a la publicación de los beneficiarios finales de las entidades legales:

1. La Corte determinó que la **divulgación pública** de los datos de beneficiarios finales **interfiere con los derechos de privacidad**.
2. El **acceso público irrestricto no está justificado** a menos que haya un interés legítimo o público.
3. La Corte subrayó que el **acceso debe ser limitado a autoridades competentes y entidades** con fines específicos.
4. Este fallo afecta la legislación de varios países de la UE, que restringen el acceso público a los datos de beneficiarios.
5. UK, Francia, Luxemburgo, Italia y Holanda **han limitado acceso a información de BFs**.





3

Beneficios de OFCs para el mundo

UNTITLED

STRATEGIC LEGAL CONSULTING

GOLD
Sponsor

Beneficios de Centros Offshore (OFCs)

Según Andrew Morriss y otros autores

Los principales beneficios de los OFCs para la economía global e incluso para los países *onshore*:

1. **Competencia regulatoria:** Los OFCs crean competencia entre jurisdicciones, lo que fuerza a los centros financieros *onshore* a mejorar sus regulaciones para evitar perder capital. Esta competencia puede evitar que los gobiernos impongan regulaciones muy restrictivas, manteniendo una flexibilidad que beneficia a empresas.
2. **Menores tasas de impuestos:** La competencia de los OFCs también ayuda a mantener bajas las tasas de impuestos corporativas y de personas.
3. **Impulso a los capitales e ingresos fiscales *onshore*:** Al atraer capital que puede reinvertirse en los mercados *onshore*, los OFCs aumentan los ingresos fiscales indirectos en los países de origen de los inversores. En Estados Unidos, por ejemplo, se estima que más de \$20 mil millones de dólares en impuestos provienen de capitales que pasan por OFCs.



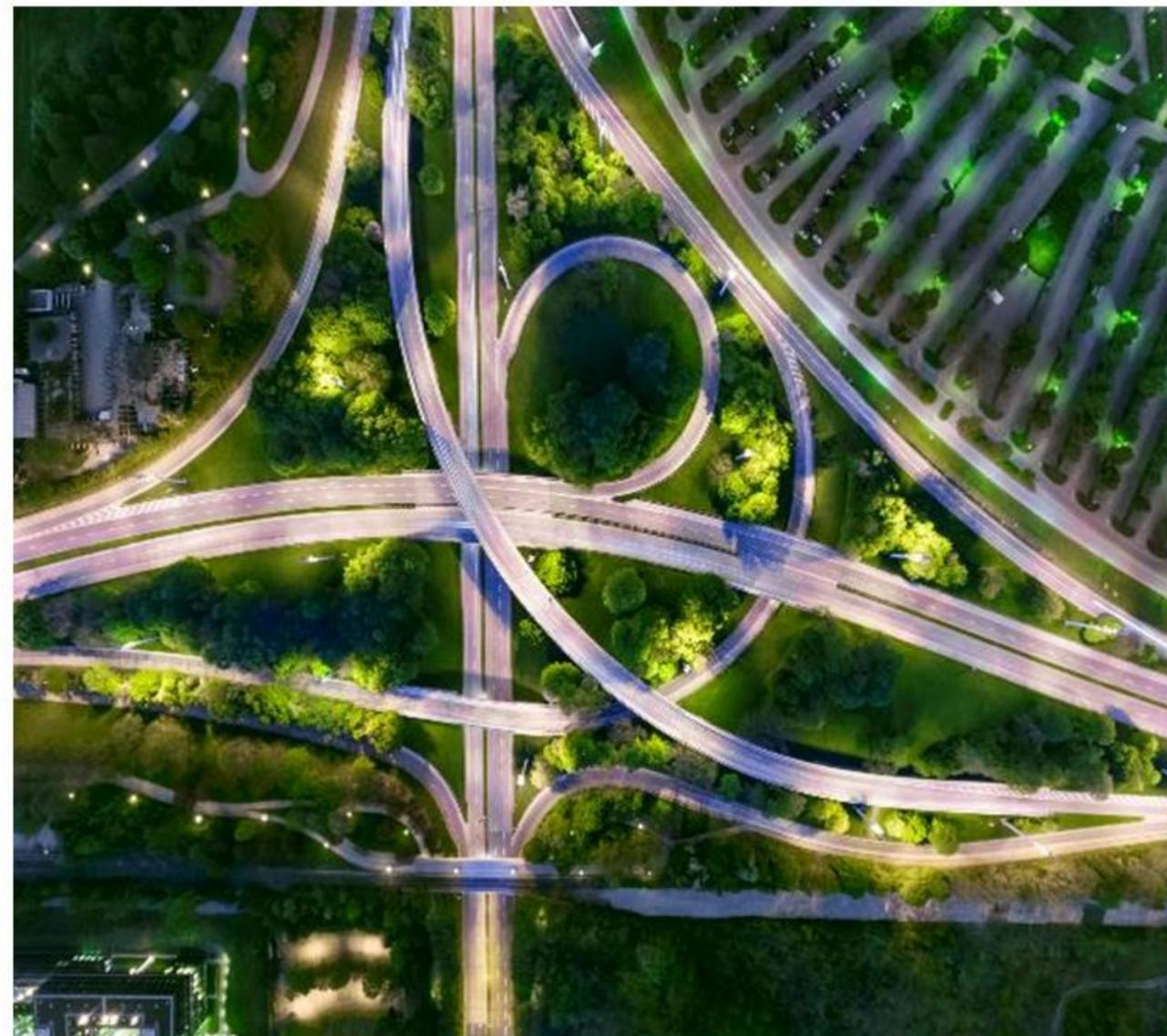
UNTITLED

STRATEGIC LEGAL CONSULTING

GOLD
Sponsor

Según Andrew Morriss y otros autores

4. **Protección contra fluctuaciones económicas:** Al diversificar los riesgos a través de distintas jurisdicciones, los OFCs ayudan a las empresas a protegerse contra inestabilidades o cambios económicos y políticos en sus países de origen, contribuyendo a la estabilidad de la economía global.
5. **Reducción de costos operativos:** En los OFCs, las tasas impositivas más bajas y los marcos regulatorios eficientes reducen los costos operativos de las empresas. Estos ahorros permiten a las empresas reinvertir en crecimiento y expansión, lo cual genera empleo *onshore*.
6. **Aumento de la inversión extranjera:** Al reducir los impuestos y ofrecer estabilidad, los OFCs atraen inversiones globales que, indirectamente, benefician a los mercados *onshore*. Según estimaciones, **casi el 50% de los flujos de inversión extranjera directa se canalizan a través de OFCs.**



THE
I84I
FOUNDATION

¡Muchas Gracias!

UNTITLED
STRATEGIC LEGAL CONSULTING

GOLD
Sponsor

DIAMOND

GOLD



LUNCH

GLOBAL CONNECTIVITY

TAILORED



LANYARD

MEDIA PARTNER

SUPPORTER



SPONSORS