

CRÉDITO FISCAL, COSTES FINANCIEROS E INVERSIÓN EMPRESARIAL: EVIDENCIA PARA ESPAÑA CON UN PANEL DE MICRODATOS TRIBUTARIOS

Autores: *Desiderio Romero Jordán*
Instituto de Estudios Fiscales - Universidad Rey Juan Carlos
Jesús Ruiz-Huerta Carbonell
Universidad Complutense de Madrid

RESUMEN

El objetivo de este trabajo es analizar la eficacia del crédito fiscal a la inversión existente en el Impuesto de Sociedades español (IS). Para ello se estima un modelo dinámico de inversión basado en la ecuación de Euler, en el que las decisiones de inversión y financiación se toman simultáneamente. Los resultados ponen de manifiesto la escasa eficacia del crédito a la inversión en las empresas de pequeña dimensión.

Palabras clave: Inversión, Impuesto de Sociedades, crédito fiscal, *cash-flow*.

JEL: G31, G32, H25, H32, L60

ABSTRACT

The aim of this work is to analyse the effectiveness of investment tax credit in the Spanish Corporate Tax. For this purpose, we estimate a dynamic investment model based on investment Euler equation where investment and financing decisions are simultaneous. We have found that tax credit is not very effective when dealing with small firms.

Key words: investment, corporate tax, tax credit, *cash-flow*.