



Alcance global
Conocimiento local

ÍNDICE GLOBAL DE COMPLEJIDAD CORPORATIVA 2023



Niveles de complejidad:
los desafíos del cumplimiento corporativo internacional



La décima edición del Índice Global de Complejidad Corporativa marca una década de invaluable información brindada por TFM Group sobre los desafíos al hacer negocios a nivel internacional.

Desde la publicación del primer informe en 2013, el GBCI aumentó su tamaño y alcance, y ahora clasifica a 78 jurisdicciones en base a la complejidad de sus entornos de negocios.

Nuestros expertos han combinado su conocimiento y el análisis de más de 20.000 datos durante los últimos diez años para elaborar un índice anual confiable y un resumen de las tendencias en materia de cumplimiento normativo que le ayudarán a lidiar con la complejidad corporativa en todo el mundo.

4-14 TENDENCIAS GLOBALES

20 RANKING DEL GBCI 2023

28 CONTABILIDAD E IMPUESTOS

34 GESTIÓN GLOBAL DE ENTIDADES

40 RECURSOS HUMANOS Y NÓMINA



ÍNDICE

Prólogo	1	<i>Principales áreas de negocios</i>	
Introducción	2	– Contabilidad e impuestos	28
<i>Tendencias globales</i>		– Gestión global de entidades	34
– Inestabilidad económica y geopolítica	4	– Nómina y recursos humanos	40
– Desafíos globales de cumplimiento	10	Las diez jurisdicciones menos complejas	46
– Criterios en materia de medio ambiente, responsabilidad social y gobierno corporativo (ESG)	14	Conclusión	52
El ranking del Índice Global de Complejidad Corporativa 2023	20	Metodología	54
Las diez jurisdicciones más complejas	22	Glosario	55



PRÓLOGO

En TMF Group tenemos el placer de presentarles el Índice Global de Complejidad Corporativa 2023, que analiza las diferencias entre las normas y los requisitos para hacer negocios en 78 jurisdicciones en el mundo. Este es el décimo aniversario de la publicación del informe y continuamos buscando formas cada vez más útiles para las empresas que toman decisiones de inversión en todo el mundo.

Las 78 jurisdicciones que analizamos corresponden a las mayores economías y centros de inversión del mundo, representando el 72 % de la población mundial, el 92 % del PIB mundial y el 95 % de las entradas netas de IED. Analizamos casi 300 factores en cada jurisdicción. El año pasado tomamos la decisión de tratar los datos como un bien público accesible a todos. Hemos mantenido este enfoque y los datos, junto con otros índices y fuentes útiles para hacer negocios en todo el mundo, están ahora disponibles en nuestro sitio web:

tmf-group.com/dashboard

El comercio mundial se está recuperando de los difíciles años de la pandemia del Covid-19. Por supuesto, siguen existiendo retos, como la guerra en Ucrania, las sanciones asociadas y las tensiones geopolíticas. El aumento de las tasas de interés también han sido un detonante de tensiones en

los mercados financieros que hasta ahora se han contenido gracias a la rápida intervención de las autoridades competentes.

En este contexto, queremos hacer todo lo posible para simplificar el camino para invertir y operar en todo el mundo. El comercio y la inversión estimulan el crecimiento económico. Los lugares complejos para hacer negocios suelen estar entre los más atractivos, ya sea para acceder a los recursos naturales, a las fuerzas laborales o a los consumidores.

Nuestro mensaje al comparar la complejidad de estas jurisdicciones no tiene como objetivo desalentar la inversión, sino simplemente asegurarnos de que las compañías que invierten están preparadas para lidiar con las normas y requisitos de cada lugar. Al mismo tiempo, esperamos que los análisis y los rankings incentiven a los gobiernos a realizar reformas, simplificando siempre que sea posible: una menor complejidad está asociada a una mayor riqueza en un país, lo que incentiva no sólo a los inversores externos, sino también el espíritu empresarial y la actividad empresarial a nivel local.

Mark Weil
CEO de TMF Group

INTRODUCCIÓN

El Índice Global de Complejidad Corporativa (GBCI) 2023 proporciona una visión general confiable sobre la complejidad para establecer y operar negocios en el mundo. Explora los factores que contribuyen al éxito o fracaso de las empresas internacionales, centrándose en la operación en mercados extranjeros, y describe los temas claves que se presentan en la escena global y sus respectivas complejidades locales en 78 jurisdicciones.

El GBCI 2023 tiene en cuenta 292 indicadores diferentes relacionados con la complejidad corporativa y brinda un análisis de los desafíos globales y locales que afectan la facilidad para hacer negocios en el mundo. Estos datos se utilizan para elaborar una clasificación global de 78 jurisdicciones que se basa en la complejidad de sus entornos empresariales en términos de legislación, cumplimiento regulatorio, procedimientos contables, regímenes fiscales, normas en materia de recursos humanos (RR. HH.) y procesos de gestión de nómina.

3

TEMAS GLOBALES



1

Inestabilidad económica y geopolítica

Evaluamos el impacto que los factores económicos globales, tales como la inflación, la pérdida de personal y la guerra de Ucrania, tienen en las empresas. También examinamos cómo los desafíos geopolíticos afectan la expansión y los planes de crecimiento de las organizaciones en el mundo.

2

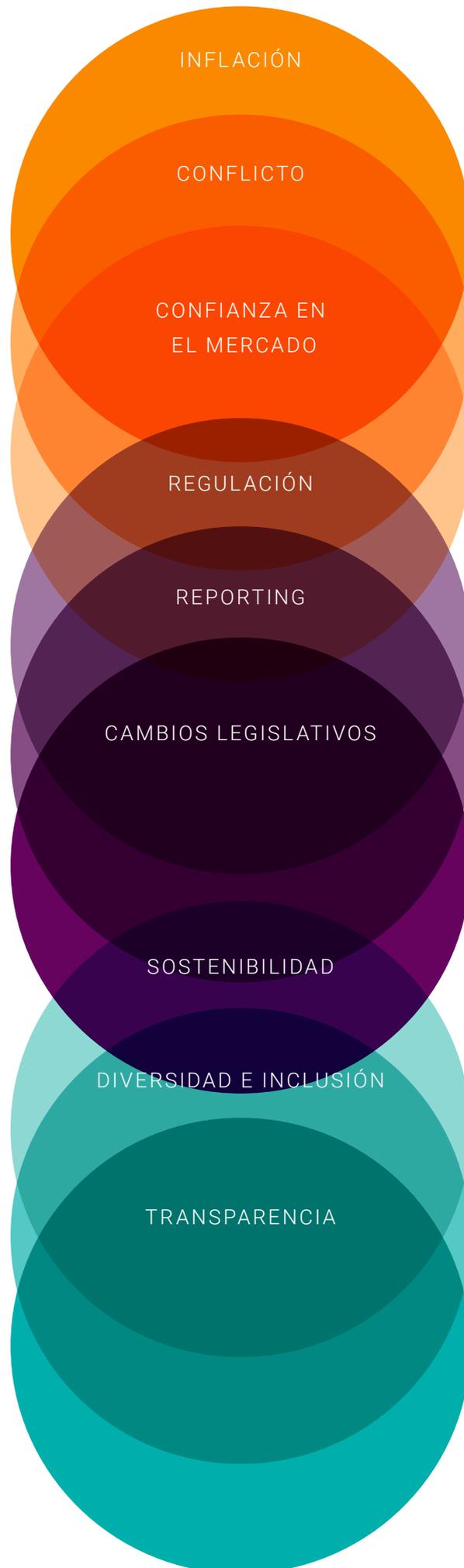
Desafíos globales de cumplimiento

Se prevé que la legislación global en materia de cumplimiento sea más estricta en el futuro, ¿qué significará esto para la complejidad corporativa? Analizaremos cómo los cambios en las normas y regulaciones se han visto incrementados o acelerados por la situación geopolítica, y cómo el aumento de los requisitos de cumplimiento está haciendo que algunas jurisdicciones sean más atractivas que otras.

3

Criterios en materia de medio ambiente, responsabilidad social y gobierno corporativo (ESG)

Analizamos cómo la importancia cada vez mayor de los criterios ESG significa que las autoridades están definiendo con más precisión lo que se exige a las empresas, en particular en relación con el medio ambiente, la diversidad y la inclusión.



TEMAS
GLOBALES

#1

INESTABILIDAD ECONÓMICA Y GEOPOLÍTICA



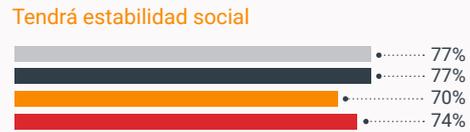
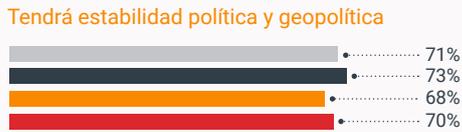
A pesar de que las expectativas en materia política, geopolítica y social se mantienen estables, hay una sensación de que las empresas estarán menos abiertas a la expansión global que en años anteriores.



Las personas encuestadas están de acuerdo en que durante los próximos cinco años, la jurisdicción ...

Probable

■ 2020 ■ 2021 ■ 2022 ■ 2023



La confianza en la futura estabilidad económica disminuyó desde 2020

Desde 2020, la confianza en la estabilidad económica de las jurisdicciones durante los próximos cinco años se ha ido desvaneciendo. Sin embargo, las predicciones sobre la estabilidad política, geopolítica y social han permanecido mayormente estables. Esto es inesperado dados los recientes eventos globales, tales como la pandemia del Covid-19, la guerra en Ucrania y las tasas de inflación sin precedentes en el mundo.



"En la actualidad, Ucrania es una de las jurisdicciones más complejas para hacer negocios por razones de seguridad, como resultado de la acción militar iniciada el 24 de febrero de 2022."

Experto de TMF Ucrania

A pesar de que las expectativas en materia política, geopolítica y social se mantienen estables, hay una sensación de que las empresas estarán menos abiertas a la expansión global que en años anteriores. En 2020, el 74 % de aquellas jurisdicciones encuestadas indicaron que las compañías encontrarían más atractivo operar allí durante los próximos cinco años. Esto disminuyó al 65 % en 2023, lo cual sugiere que el optimismo se ha desvanecido, y las organizaciones podrían estar tomando un enfoque más cauteloso durante los próximos años.

La inflación tiene un impacto significativo a nivel global

Las jurisdicciones han observado la mayor disminución de la confianza en la estabilidad económica. En 2020, el

82 % de las jurisdicciones mostraban confianza sobre su futura estabilidad económica –esta cifra cayó al 71 % en 2023. La inflación se expandió y se la considera un factor que causa grandes problemas. Si bien impacta a diferentes jurisdicciones de distintas formas, no hay duda de que los efectos de las presiones inflacionarias actuales persistan durante algún tiempo.

Por ejemplo, en Vietnam donde se registró una fuerte recuperación económica pospandemia en 2022, con un PIB de 8,02 %, se pronostica actualmente un crecimiento del 6,5 %, más bajo que en 2023. Esto se debe a una debilitada demanda global prevista en los mercados de exportación más grandes, que probablemente resulte de las tensiones geopolíticas. Ocurre lo mismo en otras jurisdicciones en APAC, como Tailandia, con factores globales adversos desacelerando el crecimiento, a pesar de haber tenido una recuperación más rápida de lo esperado luego de la pandemia del Covid-19.

En América del Sur, solo el 40 % de las jurisdicciones tienen confianza en su futuro económico. La inflación ha sido un viejo problema en la región, por lo cual la inestabilidad económica global está generando más presión en la región. A modo de ejemplo, Venezuela sufrió hiperinflación durante muchos años, mientras que la inflación en Argentina alcanzó el 95 % recientemente.



"Venezuela registró una hiperinflación en los últimos años. La devaluación de la moneda ocasionó la eliminación de cinco o seis ceros de la divisa."

Experto de TMF Venezuela

El personal ejerce presión sobre las organizaciones

Con las tasas de inflación que generan un enorme aumento de los precios en necesidades básicas como los alimentos, el combustible y los servicios públicos, el personal busca cada vez más apoyo financiero de quien los emplea para cubrir sus necesidades. Esto ha dado lugar a aumentos generalizados de la demanda salarial, y a la búsqueda por parte del personal de mejores oportunidades en otros lugares. El 60 % de las jurisdicciones informan que la inflación aumentó la pérdida de personal. A menudo, esto se combina con la falta de habilidades que generan desafíos de contratación y retención para las empresas. La "gran dimisión" está poniendo presión a las organizaciones para que se mantenga ágiles y competitivas.

El personal está pidiendo mejores paquetes financieros en el 86 % de las jurisdicciones. Este es particularmente el caso en EMEA donde casi todas las jurisdicciones encuestadas (98 %) notan la tendencia. Los cambios en los salarios pueden ocasionar una complejidad administrativa para las organizaciones. En Argentina, por ejemplo, la presión inflacionaria significa que, en ocasiones, se aumentan los salarios varias veces por año. Cada vez que esto ocurre, las empresas deben hacer los cambios correspondientes, como actualizar la nómina y modificar los contratos, lo cual genera una carga administrativa y de costos permanente.



"La gran dimisión tuvo consecuencias en todas las empresas en Italia. La mayor parte de las compañías sintieron la presión y tuvieron que gastar mucho dinero para retener talento y compensar la enorme pérdida de personal."

Experto de TMF Italia

¿La inflación impactó en la pérdida de personal?



Durante los últimos 12 meses, se observó una tendencia del personal que solicita mejores paquetes de beneficios



Las empresas toman medidas debido a los factores económicos en la mayoría de las jurisdicciones

A medida que la inflación mundial afecta al crecimiento económico en todo el mundo y hace que los empleados exijan un mayor respaldo financiero, no es de extrañar que las empresas tomen medidas para satisfacer las demandas y recuperar los ingresos perdidos. En muchas jurisdicciones se están adoptando medidas como la suspensión de las contrataciones, la tercerización, la reducción de personal y el cierre de oficinas. Aunque estas medidas pueden servir para ayudar a las compañías que atraviesan dificultades financieras, también las complican. Los procesos de despido y disolución de empresas pueden ser increíblemente engorrosos y burocráticos, sobre todo en jurisdicciones con un fuerte compromiso con los derechos de los trabajadores, como Francia, cuya estricta legislación laboral es un factor clave para convertirla en la jurisdicción más compleja del GCBI de este año.

La guerra en Ucrania afecta los planes de crecimiento y expansión

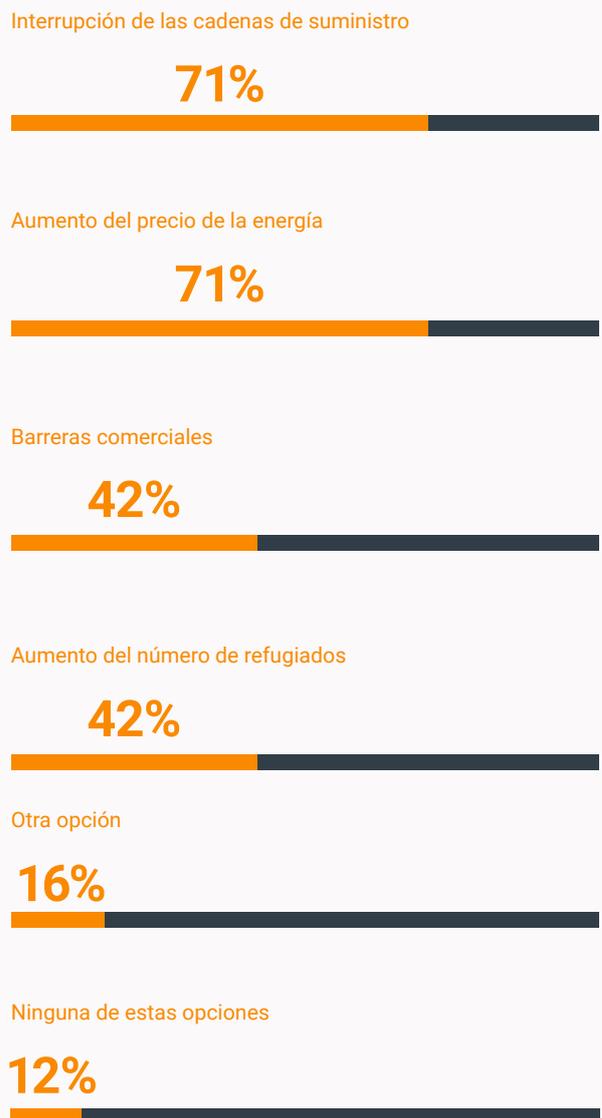
Desde el inicio de la guerra en Ucrania, las jurisdicciones han observado una interrupción de las cadenas de suministro y un aumento del precio de la energía, así también como el surgimiento de barreras al comercio internacional. Esta situación genera complejidad y dificulta las operaciones de negocios, en particular a nivel internacional.

Tales desafíos golpean con fuerza a quienes están en la sombra del conflicto. Por ejemplo, las jurisdicciones en EMEA, como Suecia, han experimentado un aumento de los precios de la energía que, a cambio, han causado plazos de entrega mayores para algunos productos. Esto aumenta los tiempos de producción, lo que significa que las operaciones de negocios se hacen más lentas, más complicadas y más costosas.

Medidas que toman los clientes como resultado de la inestabilidad global



Impacto actual de la guerra en Ucrania



Repercusiones a largo plazo de la guerra en Ucrania



Muchas jurisdicciones que dependían de Rusia y Ucrania para las exportaciones de granos y petróleo han sufrido un gran impacto. Por ejemplo, en Alemania, la caída de los productos de importación ha sido un factor clave de la inflación. En Colombia, la situación fue similar al comienzo del conflicto: las importaciones de granos se vieron afectadas, lo cual aumentó la inflación, demostrando que el impacto de la guerra era global y no estaba limitada a Europa.

Se prevé que las dificultades que surgen de la guerra en Ucrania continuarán, con la mayoría (63 %) de las jurisdicciones que predicen continuas interrupciones de la cadena de suministro. Esta situación está teniendo un claro impacto en los negocios globales, con casi la mitad de las jurisdicciones que notan que las organizaciones se replantearán sus planes de crecimiento y expansión. Las jurisdicciones deberán esforzarse más que nunca para atraer nuevas inversiones y reconstruir economías inestables.

Sin embargo, algunas jurisdicciones están encontrando oportunidades para atraer inversión extranjera directa (IED). En los EE. UU., por ejemplo, la IED aumentó en comparación con los niveles previos a la pandemia. En tiempos de incertidumbre, las jurisdicciones que puedan ofrecer estabilidad y seguridad relativas a los inversores pueden resultar más atractivas que nunca.

Este no solo es el caso para las organizaciones, sino también para los inversores privados. Casi la mitad de las jurisdicciones (56 %) que ofrecen servicios de capital privado y gestión de empresas familiares (PWFO) predicen una tendencia de un aumento de los individuos con grandes patrimonios que buscan un lugar seguro para invertirlos debido a la inestabilidad política.

Si bien el ambiente global de negocios puede parecer más inestable que en los últimos años, los tiempos de adversidad a menudo pueden servir para crear nuevas oportunidades para la inversión y expansión. Por ejemplo, en Argentina la falta de petróleo en el mundo está fomentando una mayor autosuficiencia y un enfoque en futuros planes de exportación. Se espera que esto impulse la economía y contribuya a la recuperación de los efectos de una alta inflación sin precedentes.

Si bien las organizaciones pueden sentir incertidumbre al querer expandirse, algunas jurisdicciones usan este tiempo para encontrar un espacio más prominente en el mercado global, abriendo nuevas puertas para los negocios. También es probable que los gobiernos trabajen más duro para impulsar el atractivo de la jurisdicción y atraer la inversión, lo que significa que las empresas podrían encontrar que los procesos y procedimientos se simplifican en los próximos años.



TEMAS
GLOBALES
#2

DESAFÍOS GLOBALES DE CUMPLIMIENTO

GOBERNANZA CORPORATIVA
REPORTING
TRANSPARENCIA
CONOCE A TU CLIENTE
NORMAS CONTRA EL LAVADO DE ACTIVOS
ESTÁNDAR COMÚN DE REPORTE
BENEFICIARIO FINAL

Aunque el escrutinio cada vez mayor de los esquemas de cumplimiento globales puede crear complejidad, también sirve para impulsar la coherencia y la previsibilidad de las empresas que entran en nuevos mercados.



Los requisitos globales de cumplimiento se mantienen en línea con 2022

Los requisitos de cumplimiento, como la presentación de informes sobre el beneficiario final (UBO) y la persona con control significativo (PSC), se aplican para garantizar que las empresas y sus administradores permanezcan transparentes al constituirse u operar en jurisdicciones en el extranjero. Han sido una parte fundamental de los procesos de cumplimiento en ubicaciones en el mundo por varios años. Año tras año, la obligación de brindar información sobre UBO y/o PSC a un registro central se ha mantenido estable en torno a 7 de cada 10 (71 %) jurisdicciones.

Las normas en materia de KYC (Conoce a tu Cliente) o AML (normas contra el lavado de activos) fueron adoptadas por al menos algunas industrias en todas las jurisdicciones. Este ha sido el caso en años recientes, lo que demostró que estas regulaciones han sido un método estable e importante para que las empresas sean responsables en relación a la transparencia y seguridad operativa.

Estas normas tendieron a ser más estrictas con el paso del tiempo. Por ejemplo, en Hong Kong, los firmes procesos

de debida diligencia, los requisitos en materia de KYC y el monitoreo de las transacciones han aumentado significativamente la carga en los procesos de debida diligencia de los clientes. Esto se suma a un mayor monitoreo de las actividades de los proveedores de servicios corporativos ubicados en Hong Kong para los clientes, en especial en términos de pagos.

Las normas globales de este tipo pueden crear una mayor complejidad local. En México, por ejemplo, los requisitos de informes UBO fueron implementados en enero de 2022 y la recopilación de la información es exhaustiva, lo que agrega una carga de informes significativa para los clientes. Además, la falta de claridad de los requisitos permitía una interpretación generalizada. En consecuencia, los escribanos públicos podían negarse a constituir empresas.



"Las normas locales en respuesta a las normas y directivas internacionales de mayor alcance han aumentado y son complejas de gestionar."

Experto de TMF Alemania

Declaraciones de registro UBO/PSC



Se espera que aumente la carga global regulatoria

Si bien la implementación de la normativa global de cumplimiento permanece estable, las jurisdicciones observan un endurecimiento de las reglas globales de cumplimiento tales como la presentación de informes KYC y UBO. Esto representa una tendencia que continuará a la luz de las tensiones geopolíticas, tales como la guerra en Ucrania.

Solo el 13 % de las ubicaciones no esperan ver que las normas de cumplimiento sean más estrictas, con tensiones globales que impulsan la necesidad para contar con una mayor transparencia y comprensión de quien exactamente está invirtiendo en las jurisdicciones.

En Curazao, las sanciones aplicadas a las empresas y los individuos rusos significan que el proceso KYC es más detallado y riguroso, lo que crea complejidad para las organizaciones rusas. Se puede decir lo mismo de jurisdicciones tales como el Reino Unido, Hungría, Australia y Malasia, con el impacto de la guerra que afecta a todo el mundo.

Curiosamente, las jurisdicciones como Serbia no están aplicando sanciones o aumentando los requisitos de

cumplimiento global a empresas o individuos rusos, lo cual significa que pueden atraer inversiones rusas. Esto demuestra los diferentes enfoques que adoptan las jurisdicciones durante tiempos desafiantes y cómo esto impacta tanto en la complejidad como en el interés que despiertan.

Un aumento de los requisitos de informes puede impactar en los objetivos globales de expansión

El 43 % de las jurisdicciones esperan más presentaciones de informes de cumplimiento normativo para las empresas durante el próximo año. Las organizaciones pueden tener dificultades para comprender y cumplir los nuevos requisitos. Una de cada cinco (21 %) jurisdicciones esperan que la velocidad de informes requerida aumentará junto con la incorporación de nuevas normas. Esto significará que las empresas no solo deberán lidiar con mayores demandas de presentación de informes sino que también se podría esperar que lo hagan más rápido que antes.

Debido a tales cambios, los clientes sienten la presión. Solo el 24 % de las jurisdicciones informan que sus clientes están generalmente preparados para aumentar los requisitos de informes y no sienten la presión. El 31 % de las jurisdicciones informan que los clientes no están generalmente preparados, lo que demuestra que aun podrían no darse cuenta de la complejidad por venir.

Debido a esta presión y mayor complejidad, observamos que alrededor de la mitad (48 %) de las jurisdicciones informan que, al menos, algunas empresas reconsiderarán sus objetivos de expansión. Por ejemplo, pausar el proceso de constitución dentro de una jurisdicción con complicados requisitos globales de informes de cumplimiento o, quizás, buscar otra jurisdicción con normas más flexibles. Esto demuestra el verdadero impacto que la legislación global en materia de cumplimiento e informes puede tener y cómo puede limitar el atractivo de una jurisdicción y motivar a las empresas a buscar otros lugares donde hacer negocios.



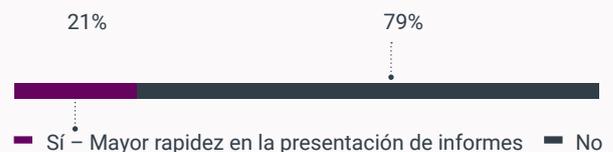
"Hemos observado un aumento de reglamentaciones globales para todos los países, no solo para Turquía. Adaptarse a estas propuestas locales es el desafío principal tanto para los proveedores de servicios de cumplimiento como para los clientes."

Experto de TMF Turquía

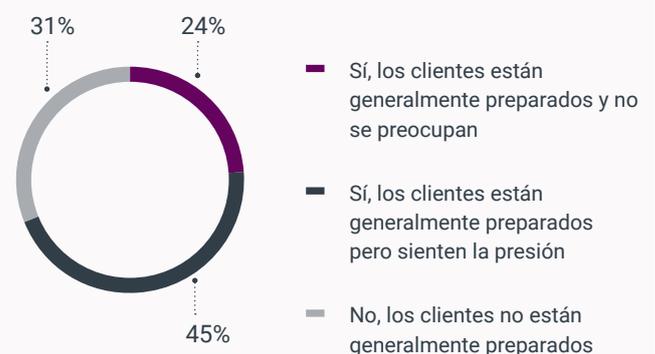
Se espera que la normativa sea más estricta como resultado del entorno geopolítico actual



Mayor rapidez en la presentación de nuevos informes de cumplimiento normativo



Preparación de los clientes/preocupación por futuras obligaciones de cumplimiento de informes





Cientes que reconsideran la expansión debido a un aumento de las obligaciones normativas

Sí, la mayoría de las empresas reconsiderarán sus metas de expansión



Sí, algunas empresas reconsiderarán sus metas de expansión



No, las empresas no reconsiderarán sus metas de expansión



NETO: Al menos, algunas empresas reconsiderarán sus metas de expansión



Los requisitos globales de cumplimiento pueden ofrecer estabilidad y seguridad para los individuos con grandes patrimonios

Los requisitos globales en materia de cumplimiento tales como UBO, KYC y AML pueden crear complejidad para las empresas, y pueden causar preocupación para los clientes que buscan invertir a nivel internacional. Sin embargo, este enfoque en aumento sobre el cumplimiento global es inevitable y no desaparecerá. También está bien establecido en determinadas jurisdicciones, en particular las de la Unión Europea (UE), donde se dictan las directivas que deben aplicarse a nivel local en múltiples jurisdicciones. Esto significa que las empresas multinacionales pueden tener ya una mejor comprensión de ciertos requisitos de cumplimiento al entrar en nuevas jurisdicciones. Aun así, puede haber matices que causen complejidad y tarden en ser comprendidos por las empresas.

Sin embargo, mientras los incentivos globales de cumplimiento pueden aumentar la complejidad, también pueden generar el atractivo de las jurisdicciones, en particular para los individuos con grandes patrimonios y empresas familiares que buscan seguridad y protección. Por ejemplo, en Singapur, los factores claves para atraer inversiones extranjeras son un esquema normativo sólido y estable y estabilidad política. Singapur también ofrece atractivos esquemas de incentivos fiscales que seducen a los individuos con grandes patrimonios.

Los cambios legislativos están afectando a casi el 15 % de las jurisdicciones

Si bien hay un mayor enfoque en los requisitos de cumplimiento consistentes a nivel global, algunas jurisdicciones han observado cambios legislativos durante los últimos 12 meses.

Más de 1 de cada 10 (14 %) jurisdicciones ha observado este tipo de cambios. Por ejemplo, en el Reino Unido, donde 2022 se caracterizó por una agitación política sin precedentes, se introdujeron y luego revirtieron varias leyes, normalmente relacionadas con los impuestos.

En China, el gobierno también dio marcha atrás en el tipo impositivo preferencial sobre las rentas de las acciones del personal, las bonificaciones anuales y los beneficios exentos de impuestos para el personal expatriado, que debían finalizar en enero de 2022. Aunque este cambio beneficia a los trabajadores extranjeros y a sus negocios internacionales, los cambios pueden crear complejidad para las organizaciones, que pueden tener dificultades para mantenerse al día con los mensajes contradictorios de los gobiernos.

En el futuro, es posible que sigamos viendo cambios legislativos a medida que los gobiernos hagan frente a la inestabilidad geopolítica y a un entorno empresarial mundial que cambia. Sin embargo, la mayor atención prestada al cumplimiento de la normativa y la legislación a escala global debería servir para ofrecer estabilidad en tiempos tan difíciles. Aunque una mayor atención al cumplimiento global puede crear complejidad, también sirve para impulsar la coherencia y la previsibilidad para las empresas extranjeras que entran en nuevas jurisdicciones y siguen adelante con su expansión global.

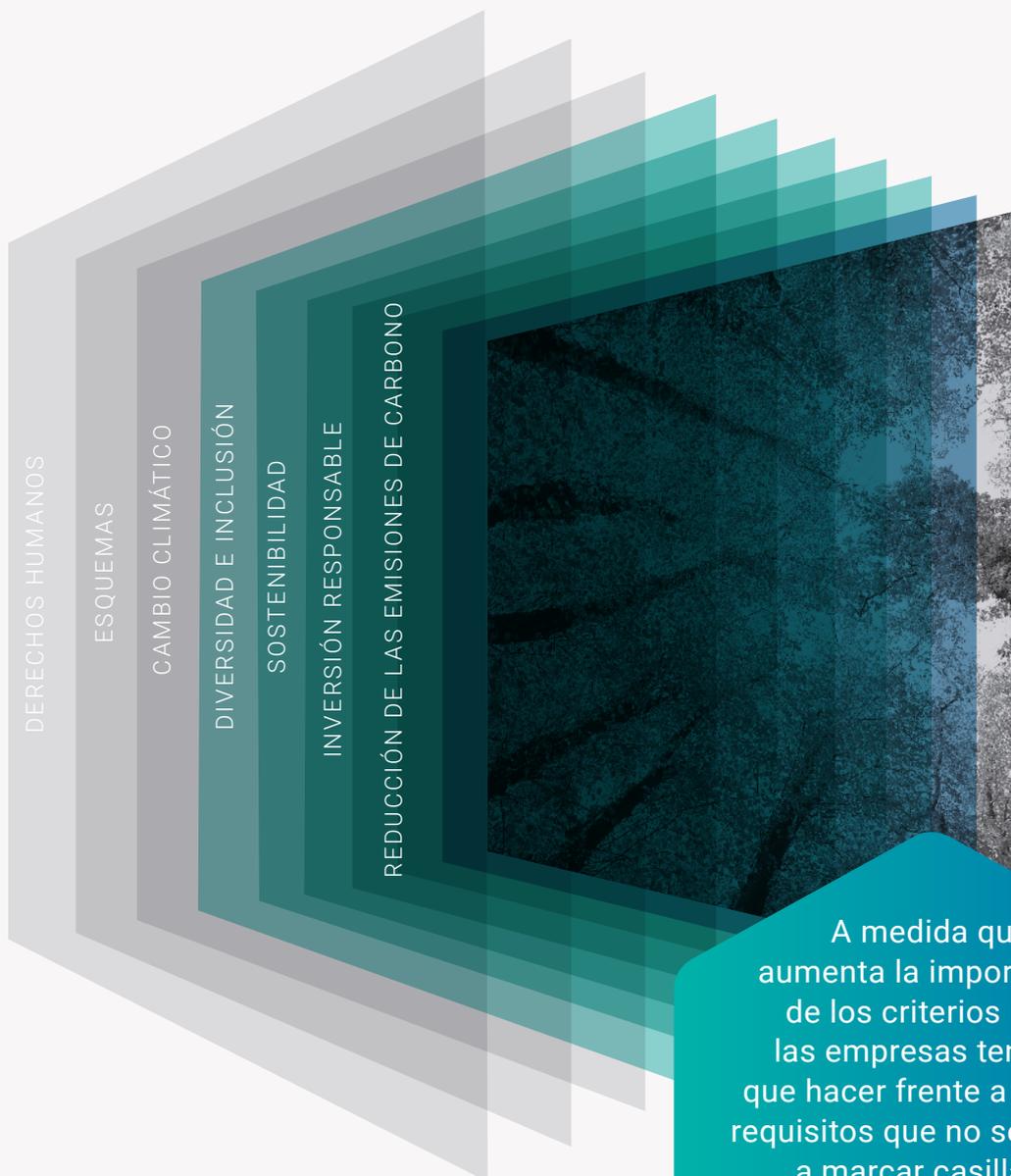
Las jurisdicciones que observaron cambios legislativos en los últimos 12 meses



TEMAS
GLOBALES

#3

CRITERIOS EN MATERIA DE MEDIO AMBIENTE, RESPONSABILIDAD SOCIAL Y GOBIERNO CORPORATIVO (ESG)



A medida que aumenta la importancia de los criterios ESG, las empresas tendrán que hacer frente a nuevos requisitos que no se limiten a marcar casillas y comprometerse a informar sobre sus indicadores ESG.

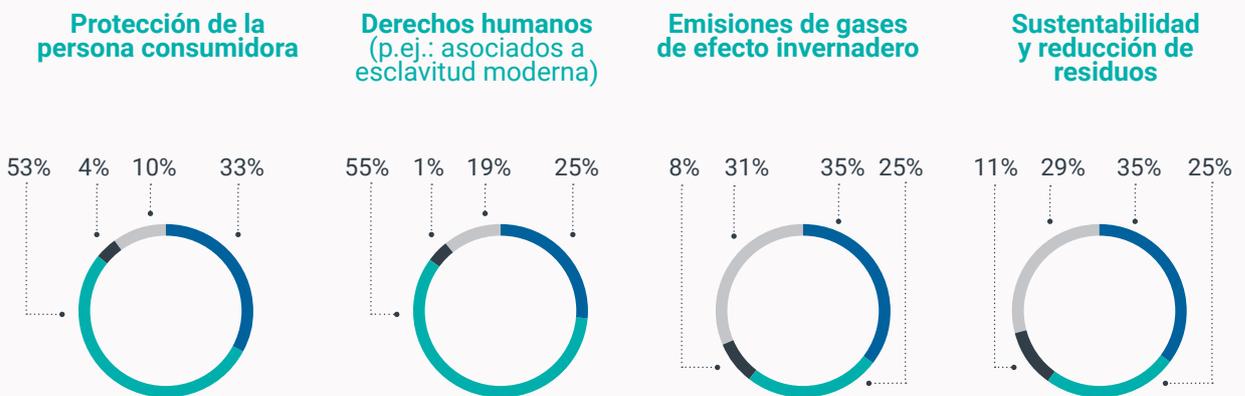


Crece la importancia de los requisitos en materia de ESG

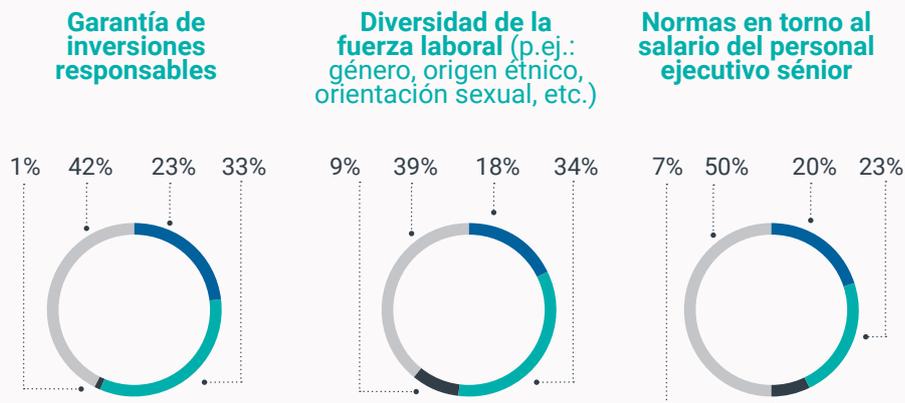
Los criterios en materia de medio ambiente, responsabilidad social y gobierno corporativo tienen cada vez más protagonismo, y las empresas están obligadas a cumplir con al menos un requisito en materia de ESG en la mayoría de las jurisdicciones. De hecho, solo cuatro jurisdicciones (Curazao, las Islas Vírgenes Británicas, Venezuela y Uruguay) no exigen a las empresas que cumplan o informen sobre los requerimientos ESG relacionados con sus actividades, lo que demuestra el alcance mundial de estos criterios.

Los requisitos sobre la protección de las personas consumidoras y los derechos humanos (p.ej.: esclavitud moderna) son los más comunes que deben cumplir las empresas, lo que no es motivo de sorpresa dado que están integradas en la forma de hacer negocios de la mayoría de las organizaciones. Casi la mitad de las jurisdicciones requieren que las empresas informen sobre factores medioambientales: el 44 % sobre las emisiones de gases de efecto invernadero y el 46 % sobre la sustentabilidad y la reducción de residuos. Estos requisitos son más frecuentes entre las jurisdicciones de EMEA (54 % para ambos factores) y menos frecuentes en América del Norte (con índices de 29 % y 36 %, respectivamente).

Requisito de cumplir y/o informar sobre la legislación ESG



NETO empresas obligadas a cumplir	86%	79%	61%	60%
NETO empresas obligadas a informar	37%	26%	44%	46%

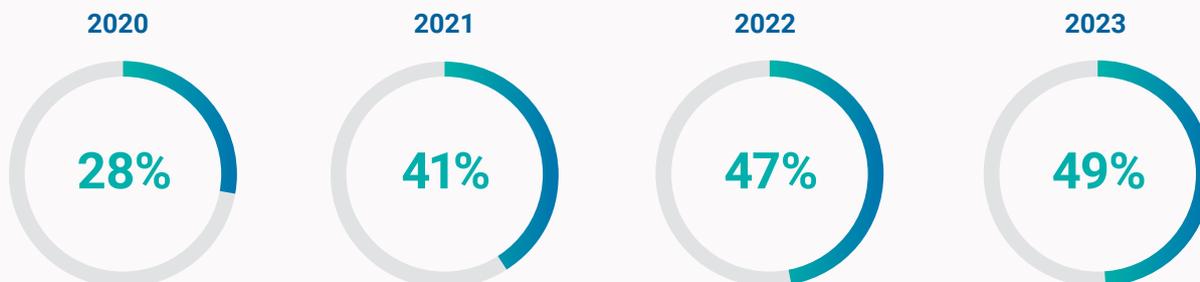


NETO empresas obligadas a cumplir	57%	51%	43%
NETO empresas obligadas a informar	25%	27%	27%

- Las empresas deben cumplir la legislación e informar sobre sus actividades
- Empresas obligadas a cumplir la legislación, pero no a informar sobre sus actividades
- Empresas no obligadas a cumplir la legislación, pero sí a informar sobre sus actividades
- Ninguna: las empresas no están obligadas a cumplir la legislación ni a informar sobre sus actividades.

Datos demográficos del personal – Informes requeridos para presentar ante las autoridades gubernamentales

Todas las organizaciones



Enfoque global en sustentabilidad medioambiental, diversidad e inclusión

En los últimos años, muchos gobiernos y autoridades han marcado el camino a la hora de exigir a las empresas que reduzcan su huella de carbono. En Malasia, la ambición del gobierno por alcanzar la neutralidad de carbono para 2050 es especialmente progresista en relación con otros países de la ASEAN (Asociación de Naciones de Asia Sudoriental). Las compañías en Malasia están aplicando programas de ESG activamente, y las corporaciones multinacionales tienen el consumo de energía como un punto clave en los compromisos ESG.

Otra área legislativa en materia de ESG que es cada vez más importante es la garantía de diversidad en la composición de la fuerza laboral. La mitad de las jurisdicciones (51 %) exige que las empresas cumplan con las leyes relacionadas a la diversidad de la fuerza laboral, con más de un cuarto (27 %) que exige que las empresas presenten información al respecto.

Casi la mitad (49 %) de las jurisdicciones exigen que todas las empresas presenten informes sobre los datos demográficos del personal a las autoridades gubernamentales, que continúa creciendo año tras año (28 % en 2020, 41 % en 2021, 47 % en 2022). En América del Sur, el 80 % de las jurisdicciones exige que todas las empresas presenten informes sobre los datos demográficos del personal, seguido por un 64 % de las jurisdicciones en APAC.

Francia exige la presentación de informes basados en la diversidad, incluidas la discapacidad y la brecha salarial de género. Aunque la legislación de la UE es más exigente

en materia de diversidad e inclusión, Francia fue uno de los primeros países en adoptar este tipo de legislación y lidera el camino de las jurisdicciones europeas. Del mismo modo, en Nueva Zelanda, las empresas que cotizan en bolsa están más obligadas a informar sobre los indicadores de diversidad e inclusión cuando preparan sus estados financieros auditados.

La carga de los informes ESG recae en las empresas que cotizan en bolsa, pero las firmas privadas cada vez informan más sobre ESG de forma voluntaria

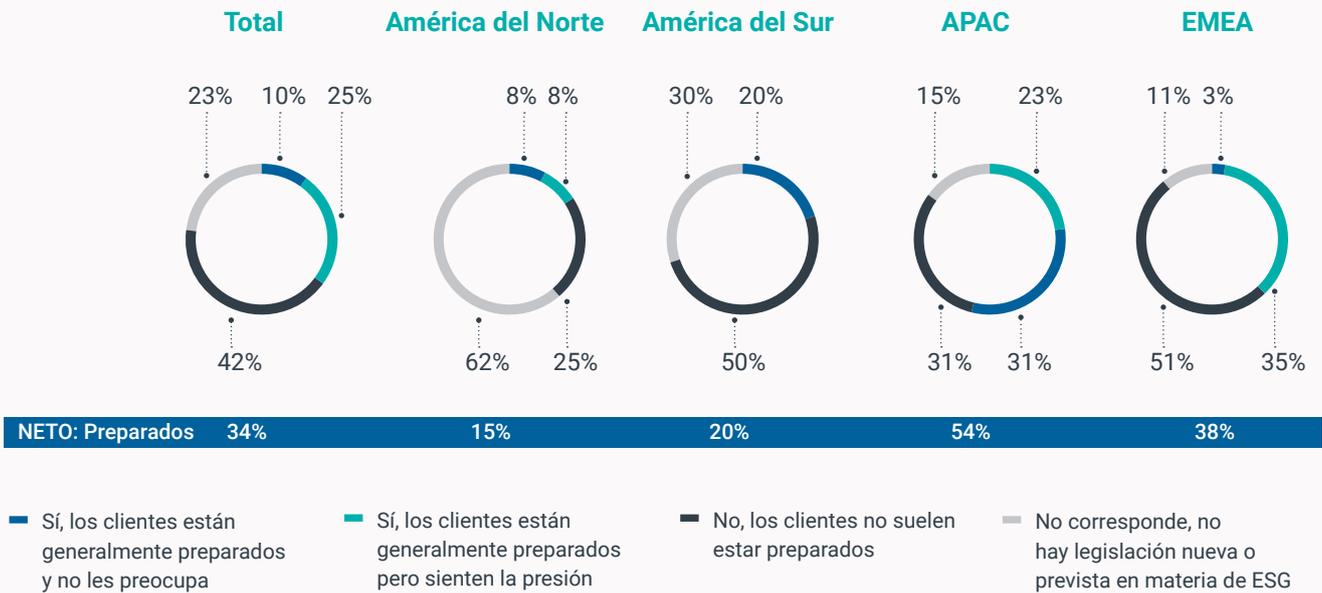
En la actualidad, la carga de informar y cumplir con la legislación ESG recae, en gran medida, sobre las empresas públicas y las empresas que cotizan en bolsa. A modo de ejemplo, desde 2022, las nuevas normas suizas obligan



"Aunque no sea obligatorio, las empresas más grandes están habilitando y creando programas de iniciativas ESG. Los equipos directivos de esas empresas recomiendan a otras organizaciones que se sumen a esta iniciativa. Así que, aunque no sea obligatoria, tiene una buena acogida en el sector, porque está siendo promovida por quienes dirigen las empresas."

Experto de TMF Colombia

Preparación para la legislación ESG



a las compañías de interés público, como las empresas que cotizan en bolsa o las grandes compañías reguladas por la autoridad suiza supervisora del mercado financiero (FINMA), a publicar informes anuales sobre ESG.

Es interesante observar que las empresas privadas tienden a informar voluntariamente sobre sus actividades. Esto se debe en parte a la necesidad de prepararse para presentar información obligatoria más generalizada sobre ESG en los próximos años, pero también a las expectativas de los consumidores de que las empresas actúen de forma más sostenible, responsable y transparente.

En determinadas jurisdicciones, algunas compañías privadas, incluidas las pequeñas y medianas empresas, estarán obligadas, o ya lo están, a informar sobre los indicadores ESG. El principal motivo es que estas empresas forman parte de la cadena de suministro o están vinculadas a entidades más grandes, por lo que también deben ser transparentes en cuanto a sus principales riesgos e impactos en torno a ESG a fin de que las entidades más grandes puedan utilizar sus datos para sus propios informes ESG.

El rápido crecimiento de los informes ESG significa que los clientes no están preparados para los nuevos requisitos

A pesar de la creciente importancia y los requisitos de informes ESG, los expertos de TMF Group sostienen que los clientes no están preparados en general para las nuevas y esperadas leyes en la materia. Este es el caso del 42 % de las jurisdicciones a nivel global, siendo más alto en EMEA (51 %) y América del Sur (50 %).

Dado que es probable que aumenten los requisitos de información en materia de ESG, y no sólo para las empresas públicas y aquellas que cotizan en bolsa, es probable que las organizaciones continúen sintiendo la presión. No sólo habrá una presión para lidiar con la nueva y futura legislación, sino que también hay una implicación de costos de administración y recursos que está afectando a las empresas grandes y que cotizan en bolsa en múltiples lugares (citado, por ejemplo, por nuestros expertos en Sudáfrica).

A medida que aumente la importancia de los criterios ESG, las empresas tendrán que hacer frente a nuevos requisitos que no se limiten a marcar casillas y comprometerse a informar sobre sus indicadores ESG. Sin embargo, dado



"Encontrar un socio idóneo que tenga las herramientas de informes ESG, la tecnología y el conocimiento adecuado será importante. La presentación de informes debe ser adecuada y estar alineada con los nuevos requisitos que pueden ser aplicados a clientes específicos. Comprender cómo actuar e informar para estar en cumplimiento, en especial para empresas extranjeras con conocimiento limitado de las normas locales."

Experto de TMF Noruega

que estos requisitos están dando sus primeros pasos en muchas jurisdicciones, las repercusiones y el futuro de la información en torno a ESG siguen sin estar claros.

Las prácticas ESG son de interés para los clientes de capital privado, empresa familiar, fondos y mercado de capitales

Los expertos de TMF Group de jurisdicciones que ofrecen servicios de PWFO señalan que estas personas están cada vez más interesadas en invertir de manera que incorporen consideraciones ESG. Aunque actualmente puede haber un impacto más limitado de ESG en cómo los clientes de PWFO hacen negocios, la nueva y esperada legislación requerirá que los clientes busquen ayuda con proveedores especializados.

En jurisdicciones donde la actividad relacionada con el mercado de capitales es significativa, las iniciativas de financiamiento verde, tales como los bonos verdes emitidos por los bancos y los bonos sustentables, son cada vez más comunes. Por ejemplo, en Colombia, se promulgó una ley que regula las iniciativas verdes y los bonos relacionados con la sustentabilidad, y el gobierno anunció un plan para incentivar la inversión relacionada con los criterios ESG.

En el último año, los expertos de TMF Group informan de que el 77 % de las jurisdicciones con una actividad significativa de fondos han registrado un aumento del interés de los gestores por los fondos sostenibles y socialmente beneficiosos, lo que demuestra el continuo

interés de los clientes de fondos por los criterios ESG. En la India, nuestros equipos de profesionales informan que los actores prioritarios hacen hincapié en sus parámetros ESG, ya que hace que las inversiones sean más lucrativas para los inversores globales.

Dos tercios (67 %) del porcentaje de las jurisdicciones con una actividad considerable de fondos se han comprometido a cumplir el nivel 2 del reglamento de divulgación de información sobre finanzas sostenibles (SFDR) de la UE, que entrará en vigor en 2022. Esto significa que los gestores de activos y los proveedores de fondos deben proporcionar obligaciones de divulgación relacionadas con la sostenibilidad, así como informes obligatorios completos con el objetivo de impulsar la transparencia.

Fuera de la UE, también observamos medidas para garantizar la transparencia en el ámbito de los fondos. Por ejemplo, en Hong Kong, en enero de 2022 entró en vigor una circular modificada que orienta a los gestores de activos sobre las expectativas de divulgación mejoradas para los fondos que incorporan factores ESG como objetivo o estrategia de inversión clave.

En un tercio (31 %) de las jurisdicciones de fondos, existe legislación que regula la comercialización de fondos que afirman tener un impacto ESG positivo, cuyo objetivo es limitar a las empresas, especialmente las grandes y cotizadas, del "greenwashing". Aunque el greenwashing está cada vez más sometido a escrutinio, el desafío sigue siendo demostrar que las inversiones se centran realmente en los criterios ESG.

A pesar de la creciente importancia de los criterios ESG, aún queda trabajo por hacer para priorizarlos sobre otros objetivos empresariales. Por ejemplo, en las Islas Caimán, nuestros expertos señalan el reto de convencer a los gestores de inversiones de que los criterios ESG deben ser un factor en la toma de decisiones para sus fondos, ya que su principal objetivo es maximizar los beneficios.

Si bien el impulso de los beneficios es clave, las prácticas ESG forman parte cada vez más de la composición de las grandes empresas. El enfoque en ESG seguirá buscando formas de trabajar más ecológicas y éticas, a pesar de las complejidades asociadas.



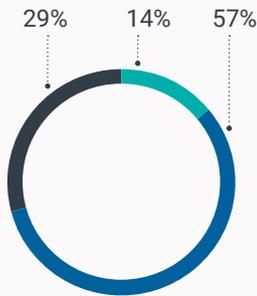
"Como parte de la UE, Irlanda debe cumplir con todas las normas de la UE relacionadas con los criterios ESG. Esto dificultará la presentación de informes por parte de las grandes empresas. También afecta al sector de los fondos y los mercados de capitales, ya que ambos querrán atraer a los inversores cumpliendo las normas ESG."

Experto de TMF Irlanda

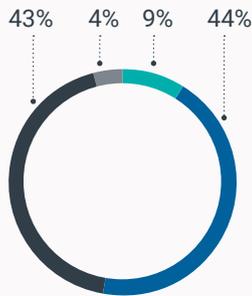


Cambios en el comportamiento de los clientes de capital privado y empresas familiares durante el año pasado, 2022

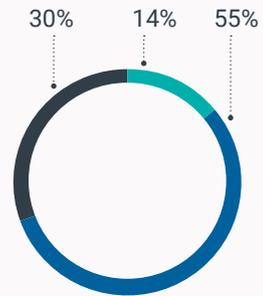
Invertir de forma más respetuosa con el medio ambiente



Invertir para mejorar los resultados sociales



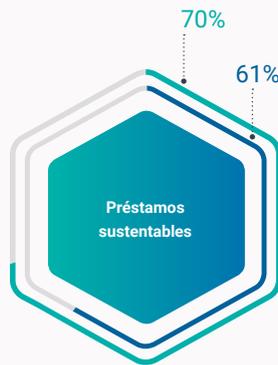
Invertir en empresas o fondos administrados de forma responsable



NETO: Aumento	71%	54%	70%
NETO: Disminución	0%	4%	0%

■ Aumento significativo
 ■ Ligero aumento
 ■ Sin cambios
 ■ Ligera disminución
 ■ Disminucion significativa

Iniciativas de financiación sostenible



■ 2023
 ■ 2022

ÍNDICE GLOBAL DE COMPLEJIDAD CORPORATIVA: RANKING 2023



PAGINAS
22 - 27

LAS DIEZ JURISDICCIONES MÁS COMPLEJAS

	2023	2022	2021
1 - Francia	(2)	(2)	(2)
2 ^ Grecia	(6)	(6)	(13)
3 v Brasil	(1)	(1)	(1)
4 - México	(4)	(4)	(3)
5 - Colombia	(5)	(5)	(4)
6 ^ Turquía	(7)	(7)	(5)
7 v Perú	(3)	(3)	(24)
8 - Italia	(8)	(8)	(15)
9 - Bolivia	(9)	(9)	(8)
10 ^ Argentina	(12)	(12)	(7)
11 - Indonesia	(11)	(11)	(6)
12 v Polonia	(10)	(10)	(10)
13 ^ Bélgica	(17)	(17)	(17)
14 ^ Chile	(15)	(15)	(40)
15 v China	(14)	(14)	(12)
16 - Corea del Sur	(16)	(16)	(11)
17 ^ Ucrania	(31)	(31)	(35)
18 ^ República Dominicana	(28)	(28)	(41)
19 - Paraguay	(19)	(19)	(58)
20 ^ Croacia	(34)	(34)	(28)
21 ^ Malasia	(22)	(22)	(22)
22 v Venezuela	(21)	(21)	(33)
23 ^ Kazajistán	(24)	(24)	(16)
24 ^ Rumania	(33)	(33)	(29)
25 v Alemania	(20)	(20)	(27)
26 v Nicaragua	(18)	(18)	(14)



2023	2022	2021
27 ^	Panamá	(35) (25)
28 ^	Hungría	(38) (43)
29 -	Eslovaquia	(29) (46)
30 -	Egipto	(Nuevo) (Nuevo)
31 ^	Filipinas	(30) (37)
32 v	Eslovenia	(26) (23)
33 v	India	(25) (20)
34 v	Austria	(23) (38)
35 v	Uruguay	(27) (39)
36 v	Rusia	(32) (26)
37 v	Guatemala	(36) (36)
38 v	Portugal	(37) (19)
39 v	Suecia	(13) (52)
40 -	Ecuador	(40) (18)
41 v	España	(39) (34)
42 v	Serbia	(41) (48)
43 ^	Japón	(51) (59)
44 -	El Salvador	(44) (69)
45 -	Costa Rica	(45) (9)
46 v	Vietnam	(42) (21)
47 -	Honduras	(47) (31)
48 ^	Canadá	(52) (57)
49 ^	Jamaica	(59) (30)
50 v	Finlandia	(46) (42)
51 v	Sudáfrica	(48) (47)
52 v	Tailandia	(49) (44)

LAS DIEZ JURISDICCIONES
MENOS COMPLEJAS

2023	2022	2021
53 ^	Emiratos Árabes Unidos	(61) (60)
54 v	Taiwán	(43) (32)
55 v	Bulgaria	(50) (49)
56 v	Chipre	(53) (54)
57 v	República de Irlanda	(54) (74)
58 v	Catar	(55) (66)
59 v	Singapur	(58) (50)
60 ^	Australia	(65) (62)
61 ^	Guernsey	(66) (55)
62 v	Suiza	(60) (56)
63 ^	Israel	(64) (63)
64 v	Mauricio	(62) (68)
65 v	República Checa	(63) (61)
66 v	Luxemburgo	(57) (65)
67 ^	Noruega	(69) (51)
68 ^	Estados Unidos	(71) (71)
69 v	Malta	(67) (64)
70 ^	Jersey	(72) (45)
71 ^	Nueva Zelanda	(70) (67)
72 v	Reino Unido	(68) (53)
73 v	Islas Vírgenes Británicas	(73) (72)
74 -	Hong Kong	(74) (76)
75 v	Países Bajos	(56) (70)
76 -	Curazao	(76) (73)
77 v	Dinamarca	(75) (77)
78 v	Islas Caimán	(77) (75)

LAS DIEZ JURISDICCIONES MÁS COMPLEJAS





↑ 1 Francia

2022 (2)
2021 (2)

Francia ocupa el primer puesto en el GBCI de este año, tras ubicarse dos años en segunda posición. Entre los factores que lo convierten en el lugar más complejo para hacer negocios figuran el interés por mantener las formas tradicionales de trabajo, como el uso de la lengua francesa, y el mantenimiento de leyes históricamente estrictas en materia de protección de los empleados.

Francia tiende a ser una de las primeras jurisdicciones en adoptar la legislación internacional, en parte por su papel al frente de la UE. La complejidad puede aumentar como resultado de la rápida aplicación de los cambios en el país, pero a largo plazo resulta más simplificada y estable, y los inversores saben a qué atenerse en comparación con jurisdicciones que pueden ser más lentas en la implementación de las normas globales.

El compromiso con las normas en Francia también significa que el entorno empresarial es más seguro, y tanto las organizaciones como los trabajadores gozan de una mayor protección por parte del gobierno francés. El gobierno continuó prestando apoyo a las organizaciones en tiempos difíciles, desde la pandemia del Covid-19 hasta las altas tasas de inflación que Francia está experimentando actualmente. Por ejemplo, a medida que los precios de la energía se disparan en todo el mundo, el gobierno francés ofrece ayuda para cubrir gastos, especialmente a las empresas más pequeñas y vulnerables, proporcionando un subsidio crucial en tiempos difíciles.

A pesar de los retos legislativos, Francia es una jurisdicción muy atractiva para hacer negocios, y en ciertas áreas el gobierno está avanzando en el desarrollo de procesos más simplificados.



"Aunque Francia es un país favorable para los negocios, también puede resultar difícil para las empresas extranjeras. La legislación laboral es especialmente compleja, con una gran protección de los trabajadores, el entorno normativo es muy estricto y la lengua francesa sigue siendo predominante en muchos ámbitos, sobre todo con las administraciones."

Experto de TMF Francia

↑ 2 Grecia

2022 (6)
2021 (13)

Grecia pasa del sexto puesto que ocupaba en la edición 2022 y mantiene un lugar muy destacado por la complejidad de su entorno empresarial. Un factor clave es el número de cambios legislativos que se producen cada año, sobre todo en materia de contabilidad e impuestos.

El país se encuentra en medio de un programa de digitalización a gran escala, que está causando problemas a las empresas que deben lidiar con los nuevos requisitos. Por ejemplo, la implementación de MyData para la contabilidad exige que todas las presentaciones de libros y balances sean electrónicas. Como en el caso de los cambios legislativos más amplios observados en Grecia, los nuevos requisitos de digitalización exigen diferentes plazos con diferentes credenciales en diferentes plataformas, lo que significa que las empresas necesitan tiempo para comprender y adaptarse a los nuevos procesos. Estos nuevos procesos también están agotando los recursos de las propias autoridades griegas, lo que significa que tardan más en responder a las consultas y reservar las citas necesarias.

En los próximos dos años se implementará en Grecia un sistema electrónico para los empleados, lo que significa que las empresas tendrán que invertir para implementar esta nueva forma de trabajar. Es probable que, dada su trayectoria digital y su complejidad histórica, Grecia siga siendo un entorno difícil a medida que se adapte a los nuevos requisitos. Sin embargo, se espera que, a largo plazo, la digitalización simplifique los negocios.



"Grecia sigue siendo un entorno difícil para hacer negocios, especialmente para los inversores extranjeros. Hemos entrado oficialmente en el reino de la burocracia electrónica, con cientos de plataformas."

Experto de TMF Grecia

↓ 3 Brasil

2022 (1)
2021 (1)

Brasil cayó dos posiciones respecto al año pasado, pero sigue siendo un lugar difícil para hacer negocios. Un factor clave de su complejidad reside en los procesos contables y fiscales de la jurisdicción. El sistema fiscal brasileño se compone de tres niveles: municipal, estatal y federal, que conforman un entorno densamente regulado. Además, la normativa fiscal cambia con frecuencia. Para que una empresa ingrese al mercado brasileño, necesita comprender la exigente estructura y buscar experiencia para lidiar con las dificultades del mercado.

A pesar de ello, en Brasil se han tomado medidas para facilitar el funcionamiento de las empresas. En los últimos 12 meses se han simplificado las normas de control de cambios y otros requisitos aplicables específicamente a los inversores extranjeros. Además, para los servicios de fondos se realizó una revisión del entorno normativo, que se espera que simplifique los procesos en el futuro. Con Brasil avanzando hacia el marco normativo mundial para el cumplimiento, la consistencia de los procesos y la legislación debería facilitar las cosas a las empresas que ya están familiarizadas con la normativa mundial.

Aunque el desafiante entorno geopolítico está causando dificultades a las empresas de todo el mundo, algunas jurisdicciones como Brasil se han vuelto más atractivas para los inversores. Por ejemplo, muchas empresas que ahora no pueden operar en Rusia se han trasladado a Brasil.



"Brasil es un país lleno de oportunidades para las inversiones a largo plazo. Las iniciativas a corto plazo se verán aún más afectadas debido a la complejidad y la burocracia brasileñas."

Experto de TMF Brasil



↔ 4 México

2022 (4)
2021 (3)

La elevada clasificación de México se debe principalmente a los procesos obligatorios vigentes en la jurisdicción. Por ejemplo, sigue habiendo muchos requisitos que deben realizarse de forma presencial, lo que puede plantear problemas a las empresas internacionales con equipos directivos senior que residen en otros lugares.

Además, la legislación puede ser poco clara y estar abierta a la interpretación. Por ejemplo, en 2022 México introdujo los requisitos UBO. Cuando se implementaron, no estaba claro qué documentación necesitaban las empresas para constituirse. Los escribanos que aprueban empresas sin la documentación correcta están sujetos a fuertes multas y sanciones, por lo que tienden a adoptar un enfoque de aversión al riesgo a la hora de firmar los documentos requeridos. Esto significa que las organizaciones pueden tener dificultades para constituirse en México.

El gobierno mexicano también se enfrenta a cierta controversia debido a su posición sobre las energías renovables, adoptando una postura clara de bloquear la inversión extranjera en energías renovables en favor de apoyar fuentes de energía más tradicionales basadas en combustibles. Se trata de una decisión polarizadora porque el impacto medioambiental negativo se ve contrarrestado por el apoyo financiero que proporciona a los muchos mexicanos que trabajan en industrias de combustibles fósiles.



"Sobre todo, los inversores deben confiar en el estado de derecho. Existe y se respeta. También necesitan estar preparados para pasar por un periodo de comprensión de los procesos y procedimientos para seguir cumpliendo y necesitan adaptarse a la forma de hacer negocios en México."

Experto de TMF México





↔ 5 Colombia

2022 (5)
2021 (4)

Cuando las empresas extranjeras entran en Colombia, puede haber ciertas dificultades para entender cómo funcionan algunas leyes y reglamentaciones. Colombia es una jurisdicción muy regulada, por lo que adherirse a sus numerosas leyes es un aspecto esencial del funcionamiento. Por ejemplo, al transferir fondos entre jurisdicciones, es necesario cumplir requisitos específicos, como presentar un formulario del mercado cambiario. Una vez que las empresas comprenden este proceso y se familiarizan con él, no resulta demasiado complejo, pero es un ejemplo de cómo la adaptación para hacer negocios en Colombia puede resultar desafiante al principio.

En los últimos 12 meses, Gustavo Petro fue electo como el nuevo presidente de Colombia. Petro está vinculado a la izquierda, lo que ha creado cierta tensión ya que, antes de su elección, el gobierno estaba alineado a la derecha. Además, la reforma fiscal que se aprobó en diciembre de 2022 traerá complejidad para las organizaciones que operan dentro de la jurisdicción, ya que se adaptan a los cambios.

En Colombia también se observó una devaluación del peso colombiano, relacionada con cuestiones más generales vinculadas a la inflación. Esto significó que algunas empresas detuvieron sus planes de constitución en 2022. A principios de 2023, el clima financiero se volvió más estable, por lo que las organizaciones parecen estar reanudando sus planes para ingresar a la jurisdicción.



"Colombia es un país abierto a la inversión. La regulación y los procesos pueden ser difíciles de entender al principio, pero después de algunos meses los inversionistas parecen sentirse cómodos con la complejidad del país y pueden lidiar con ella adecuadamente."

Experto de TMF Colombia



↑ 6 Turquía

2022 (7)
2021 (5)

Turquía sigue siendo una de las jurisdicciones más complejas para que operen las empresas extranjeras, en parte debido al gran número de cambios legislativos que se producen cada año y al periodo relativamente breve que se concede para adaptarse a estos cambios.

En el último año, la economía turca se ha visto afectada por la hiperinflación y las fluctuaciones monetarias, que en Turquía son peores en relación con los indicadores mundiales. La hiperinflación hace que las empresas tengan dificultades con la estabilidad de precios y tengan que fijar sus precios en una moneda extranjera estable y convertible. Actualmente no existen políticas fiscales y monetarias estructuradas que ayuden a la economía a luchar contra estos retos, lo que dificulta que las empresas tengan confianza en el mercado en el que operan.

Turquía ha observado un aumento de las propuestas reguladoras globales en los últimos años. Adaptarse a estos cambios está resultando complejo para las empresas. Aunque esto está causando desafíos a corto plazo, se espera que una vez que los proveedores y las empresas se familiaricen con los nuevos procesos, hará que la jurisdicción sea más atractiva para las compañías extranjeras que deseen operar con transparencia.

Turquía celebrará elecciones generales el año que viene, por lo que se prevé cierta tensión política. Esto significa que algunas inversiones importantes pueden quedar en suspenso hasta que haya un entorno político más estable.



"En un entorno en el que Turquía ofrece servicios a empresas multinacionales, y los responsables de la toma de decisiones se encuentran fuera de Turquía, deben ser conscientes de los frecuentes cambios en la normativa y actuar con rapidez para adaptarse a los cambios necesarios como autoridad firmante."

Experto de TMF Turquía



↑ 7 Perú

2022 (3)
2021 (24)

Perú mantiene su lugar entre las jurisdicciones más complejas del GBCI debido a la burocracia de ciertos procesos, como la necesidad de interacciones presenciales y múltiples registros ante escribanos públicos para constituir una empresa. Este complicado proceso significa que la constitución de una entidad suele tardar unos 20 días, mientras que en jurisdicciones situadas en el otro extremo de nuestro ranking, el proceso de constitución puede realizarse en cuestión de horas.

Los disturbios políticos en Perú, incluidas las protestas generalizadas, han provocado incertidumbre. A pesar de las grandes oportunidades y recursos naturales de los que la jurisdicción presume para impulsar su economía, la confianza puede ser inestable para las organizaciones que entran al país. Es posible que se necesite más tiempo para reconstruir una sensación de estabilidad que atraiga la IED.

Debido a la abundancia de recursos naturales en Perú, la sostenibilidad es un tema clave y las cuestiones en materia de ESG se está convirtiendo cada vez más en un foco de atención. Por ejemplo, dentro de la industria minera, las grandes minas emplean tecnología de punta para impulsar formas ecológicas de hacer negocios. Sin embargo, el país tiene muchas minas ilegales que no siguen métodos de trabajo ecológicos y que también proporcionan financiación que impulsa la agitación política.

Perú, como muchas otras jurisdicciones sudamericanas, se ha enfrentado a problemas de inflación, agravados por la guerra en Ucrania. Perú no ha podido importar la misma cantidad de urea que antes de la guerra, lo que ha provocado una subida de los precios dentro de la jurisdicción. Esto demuestra el amplio alcance de una guerra que afecta a jurisdicciones de todos los continentes.



"Perú es un país centrado en sectores como la agricultura, la minería, la pesca y los servicios de infraestructura. Hay que tener en cuenta la situación política, pero hay muchas oportunidades, la economía es fuerte y los negocios continúan."

Experto de TMF Perú

↔ 8 Italia

2022 (8)
2021 (15)

Italia figura entre las jurisdicciones más complejas del ranking del GBCI, en gran parte debido a su complejo sistema normativo, que cambia con frecuencia y se destaca por la ineficacia de algunos procesos. Debido a los frecuentes cambios en la normativa, a menudo hay margen para la interpretación y una falta de comprensión desde la perspectiva de las autoridades, lo que crea desafíos para las empresas.

Las áreas de nómina y recursos humanos son especialmente complejas en Italia. La legislación laboral favorece en gran medida a los empleados, y a las empresas les resulta costoso despedir al personal con bajo rendimiento. Se aconseja a las organizaciones que busquen asesoramiento jurídico antes de iniciar el proceso, ya que los sindicatos están cada vez más implicados.

Además, el sector empresarial italiano se ve especialmente afectado por la "gran dimisión". Muchas empresas están sintiendo la presión y han tenido que invertir en la retención de los empleados para compensar el aumento de la pérdida de personal. El impacto ha sido mayor en Italia que en otras jurisdicciones, debido a sus salarios tradicionalmente más bajos. En los próximos años, no hay expectativas de que se simplifique la legislación laboral, por lo que persistirán las complejidades en materia de RR. HH. y nómina.

A pesar de las complejidades para las empresas que operan en Italia, como tercera economía de la UE, el país tiene muchas ventajas, como su ubicación, por ser un importante centro de envíos y punto de entrada al mercado único europeo.



"Italia tiene un alto grado de industrialización, sólo Alemania produce más en Europa. Las inversiones en I+D son comparativamente altas y la infraestructura está muy bien desarrollada. Gracias al alto grado de innovación y a la tradicional alta calidad de los bienes y servicios italianos, muchas empresas han podido alcanzar excelentes posiciones en el mercado mundial."

Experto de TMF Italia



↔ 9 Bolivia

2022 (9)

2021 (8)

Bolivia se considera un lugar complejo para hacer negocios debido a la importancia que se concede a la localización. Las autoridades exigen que ciertos trámites se realicen en español, lo que puede suponer un obstáculo para las empresas extranjeras, que pueden tener que buscar un socio local o un traductor.

También hay requisitos de residencia. Una sociedad anónima que opere en el país debe tener un ciudadano boliviano o un residente legal en el consejo de administración y como representante legal de la empresa. Esto aumenta la complejidad para las empresas extranjeras que desean entrar en la jurisdicción y que no cuentan con vínculos locales durante el proceso de constitución, teniendo que nombrar a nuevos miembros del equipo directivo para satisfacer este requisito.

Las normas contables bolivianas también exigen que las empresas mantengan sus registros en la moneda local: el boliviano. No es una moneda con la que las empresas internacionales se hayan topado antes, por lo que esto puede causar problemas. Los estados financieros también deben ser firmados por el mismo contador que lleva la contabilidad, lo que también hace que el proceso sea más localizado.

Este interés por la localización se extiende también a la fuerza laboral. En Bolivia, ninguna empresa puede tener más de un 15 % de empleados extranjeros en nómina. Esto da prioridad al empleo boliviano sobre el extranjero, lo que es positivo para los residentes bolivianos, pero puede causar problemas a las organizaciones extranjeras que tienen una nómina más internacional.



"Bolivia está en el corazón de América del Sur. Las empresas extranjeras pueden considerarlo como un país estratégico para acumular sus productos y distribuirlos al resto de esa región."

Experto de TMF Bolivia

↑ 10 Argentina

2022 (12)

2021 (7)

Hacer negocios en Argentina puede resultar complejo para las compañías extranjeras por diversas razones. Por ejemplo, la constitución de una empresa puede ser bastante complicada y lenta debido a la necesidad de varios puntos de interacción con las autoridades.

Las normas y regulaciones de Argentina también cambian con regularidad, lo que puede generar complejidad para las empresas que necesitan adaptarse a nuevas formas de trabajar. La jurisdicción adopta un enfoque tradicional de apoyo a los trabajadores, que aunque protege positivamente a los empleados, puede crear dificultades para las empresas que necesitan cumplir ciertos requisitos estrictos.

En los últimos años ha aumentado la complejidad debido a la inflación masiva en Argentina. La jurisdicción se ha enfrentado históricamente a la hiperinflación, de modo que las actuales condiciones económicas mundiales han agravado esta tasa de inflación hasta un impresionante 95 %. En consecuencia, las empresas necesitan ajustar los salarios varias veces al año. Las organizaciones tienen que ajustar y reajustar la nómina, los contratos y otra documentación de los empleados, lo que puede resultar oportuno y costoso.

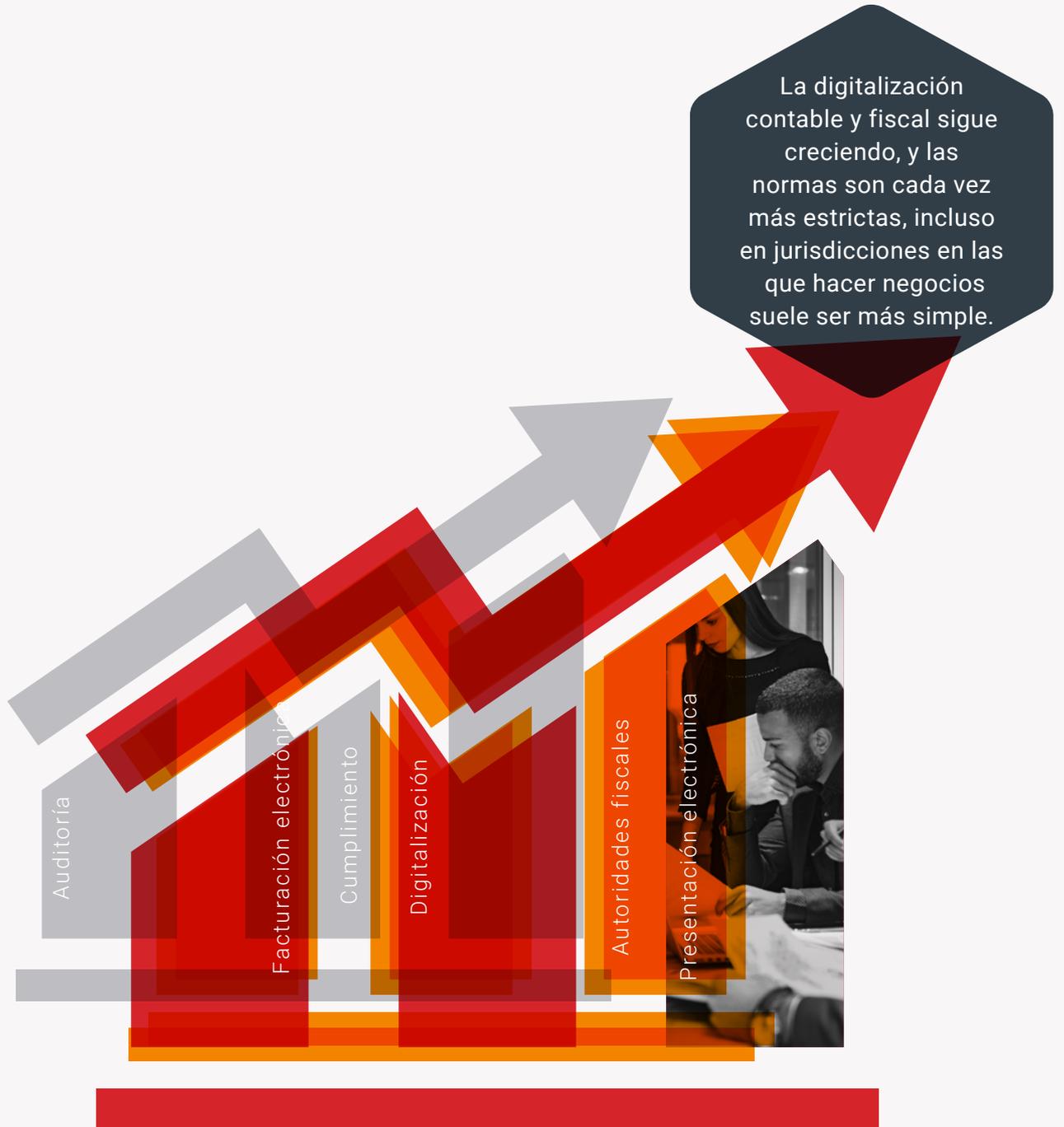
A pesar de la complejidad que conlleva la inflación, la guerra en Ucrania también ha creado oportunidades para Argentina. La jurisdicción está trabajando para ser más autosuficiente en combustible y planea convertirse en exportador en el futuro. Por lo tanto, es probable que la economía argentina se vea impulsada en el futuro mientras trabaja para cubrir la demanda mundial de combustible creada por el conflicto.



"Argentina es un mercado muy complejo pero lleno de grandes oportunidades. Un mercado de 45 millones de habitantes y un gran potencial en litio, petróleo, minería, energías renovables y agroindustria. Tiene un gran mercado industrial y la presencia directa de muchas empresas multinacionales."

Experto de TMF Argentina

CONTABILIDAD E IMPUESTOS



Complejidad en aumento

La contabilidad y los impuestos son pilares fundamentales de las operaciones empresariales en todo el mundo. Pueden contribuir a la complejidad general de hacer negocios, debido a la carga que supone su administración y los requisitos de información asociados. También pueden acarrear consecuencias tan graves como el cese forzoso de las operaciones o incluso el encarcelamiento, en caso de faltas o negligencias. Trabajar correctamente en estos ámbitos es crucial para alcanzar el éxito en cualquier empresa global.

Sin embargo, estas dos áreas se vuelven cada año más complejas. En 2020, el 40 % de los expertos en contabilidad e impuestos de TMF Group en todo el mundo afirmaron que preveían que el cumplimiento normativo se volvería más complejo en los próximos cinco años. Esta cifra no ha dejado de aumentar desde entonces hasta alcanzar el 45 % en 2023, lo que demuestra que muchas organizaciones se enfrentan a una carga operativa mayor que hace tres años, y que puede volverse más onerosa en los próximos años.

Las normas son cada vez más estrictas

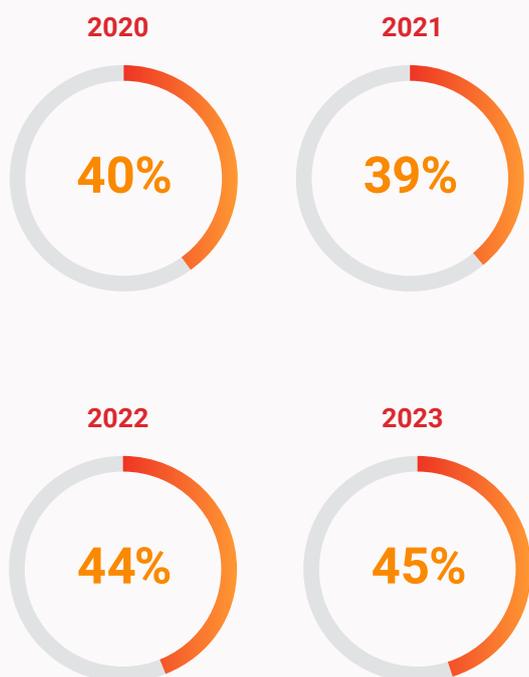
Año tras año, las normas contables y fiscales son más estrictas. Por ejemplo, ahora no es tan habitual poder hacer negocios sin estar registrado ante las autoridades fiscales pertinentes: esto sólo será posible en el 13 % de las jurisdicciones a nivel mundial en 2023. Esto incluye jurisdicciones como las Islas Caimán y EE. UU., donde hacer negocios suele ser más simple y los gobiernos trabajan activamente para que todas las fases de constitución y funcionamiento de una empresa sean lo más sencillas posible.



"El requisito de auditoría para algunas entidades, como los fondos privados, que se introdujo en los últimos años, puede suponer una complicación adicional imprevista para algunos clientes."

Experto de TMF Group, Islas Caimán

Las personas encuestadas están de acuerdo en que en los próximos cinco años la contabilidad y los impuestos serán más complejos



Posibilidad de hacer negocios sin estar registrado ante las autoridades fiscales pertinentes

2020



2021



2022

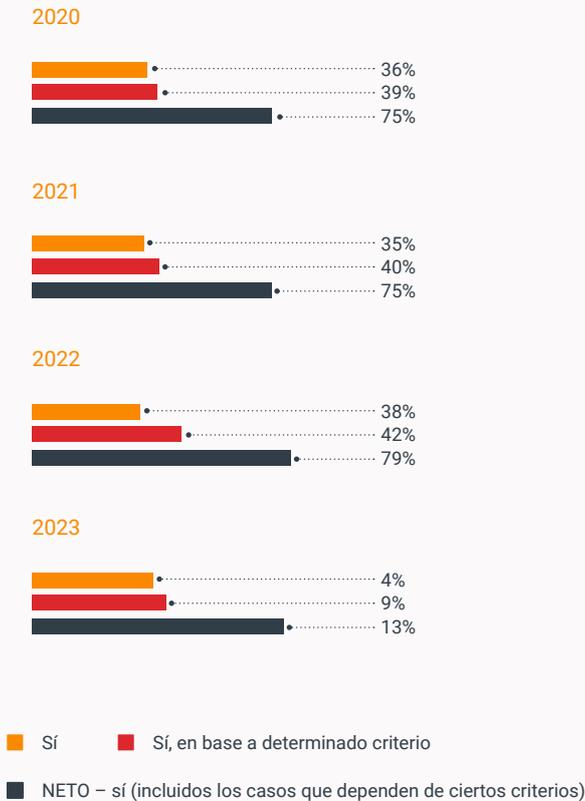


2023

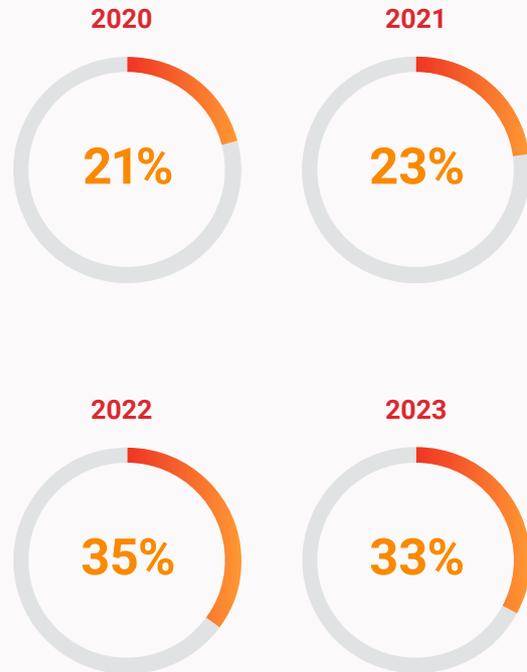


■ Sí ■ Sí, en base a determinado criterio
■ NETO - sí (incluidos los casos que dependen de ciertos criterios)

Obligación de obtener una licencia comercial local antes de iniciar operaciones



Sí – El representante en cuestiones fiscales o legales de una entidad debe ser un ciudadano local



Por ejemplo, en las Islas Caimán no se grava el impuesto de sociedades, por lo que la administración fiscal de las empresas establecidas allí es menos complicada. Dicho esto, recientemente se han implementado en las Islas Caimán requisitos adicionales de auditoría relacionados con los fondos, lo que significa que hay otras áreas de la administración empresarial con una mayor carga.

También es cada vez más común que las jurisdicciones impongan la necesidad de obtener una licencia comercial

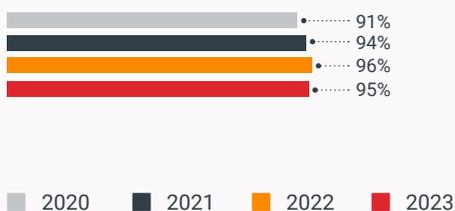
antes de empezar a operar, así como la necesidad de realizar auditorías fiscales. En 2023, las empresas tendrán que ser auditadas en el 95 % de las jurisdicciones de todo el mundo, lo que demuestra que, en la gran mayoría de los mercados, es inevitable cumplir las normas contables y fiscales.

Algunos aspectos locales en materia de contabilidad e impuestos en aumento

Determinados aspectos de la contabilidad y la administración fiscal están cada vez más localizados dentro de las jurisdicciones, lo que exige que quienes ocupan determinados cargos o desempeñan determinadas funciones dentro de una empresa estén presentes en el país en cuestión o sean ciudadanos locales. Esto puede resultar complejo para las organizaciones multinacionales que han tratado de encontrar eficiencias o ahorro de costos a través de la centralización contable y fiscal, o para las que los directores y los asesores contables y fiscales sénior pueden estar ubicados en otro lugares.

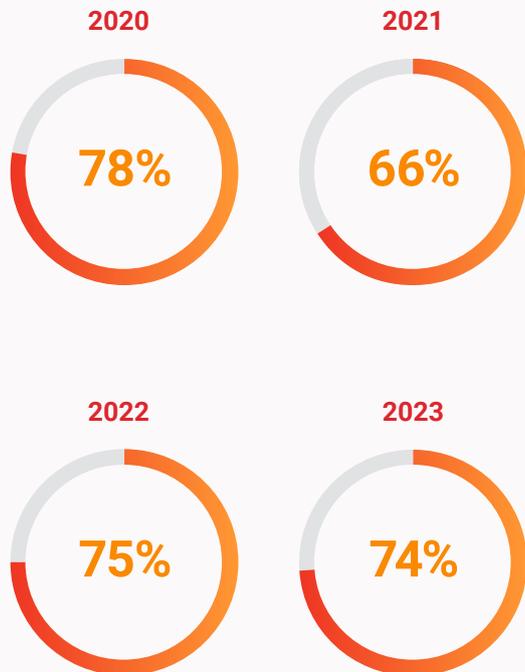
Desde 2020, más jurisdicciones exigen que el representante fiscal o legal de una entidad sea un ciudadano local. Esto puede dejar a las organizaciones con la necesidad inesperada de nombrar a un miembro adicional del personal con los conocimientos o calificaciones requeridas en estas

Auditoría de cuentas

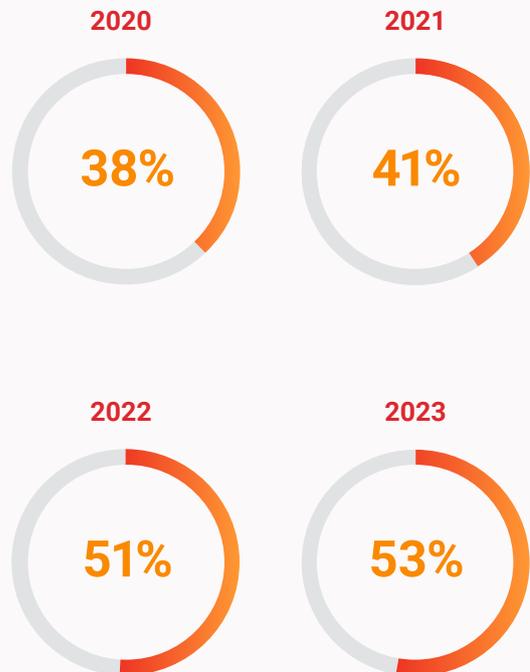


Es obligatorio auditar las cuentas de algunas o todas las empresas

Sí – Puede mantener registros contables en el exterior (p.ej.: centro de servicios compartidos)



¿Es obligatorio que las facturas fiscales se emitan en formato electrónico?



La emisión de las facturas fiscales en formato electrónico es obligatoria para al menos algunas empresas

jurisdicciones, o considerar la reubicación del personal directivo, que normalmente incurre en costos.

También es menos común en 2023 que las jurisdicciones permitan el mantenimiento de registros contables en el extranjero, como en un centro de servicios compartidos. Esto puede aumentar la complejidad para las empresas internacionales, ya que no pueden almacenar registros contables para múltiples jurisdicciones en la misma ubicación central. Por ejemplo, en Bolivia, la contabilidad debe llevarse en el país, de acuerdo con las normas contables bolivianas y en moneda local. Los contadores deben ser designados según las recomendaciones del Servicio de Impuestos Nacionales. Por tanto, no es sencillo adaptar y reproducir procesos contables o fiscales utilizados en otros lugares. La complejidad localizada puede crear peculiaridades que pueden resultar complicadas para las empresas internacionales.

La digitalización puede simplificar o dificultar los procesos

En los últimos años, cada vez más jurisdicciones han adoptado un enfoque digital para la contabilidad y los impuestos. Por un lado, esto puede simplificar los procesos o posiblemente abrir puertas a la automatización o a una mayor escalabilidad. Sin embargo, la adopción de nuevos

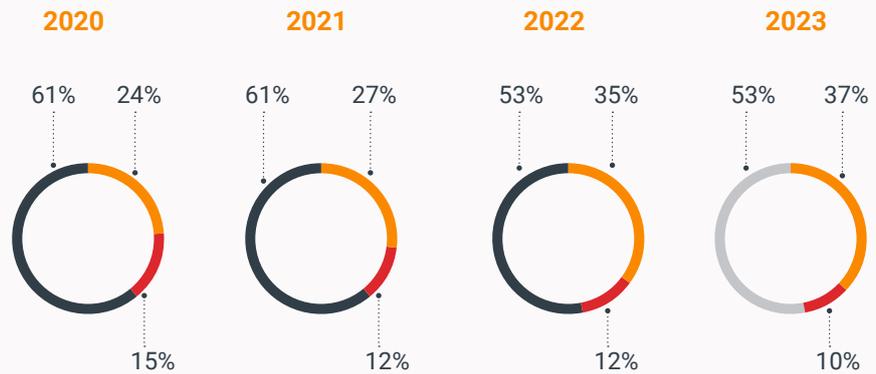
procesos o la adaptación a nuevos programas informáticos, portales o formas de trabajar también puede representar una forma de complejidad para las empresas, que tratan de satisfacer necesidades cada vez más tecnológicas.

Desde 2020, es cada vez más común que los gobiernos exijan la emisión y carga digital de las facturas fiscales. Por ejemplo, en 2020 solo el 38 % de las jurisdicciones exigían que al menos algunas organizaciones emitieran facturas fiscales electrónicamente, porcentaje que aumentó al 53 % en 2023. Del mismo modo, en 2020, solo el 24 % de las jurisdicciones exigían que todas las organizaciones cargaran las facturas fiscales en una plataforma gubernamental, porcentaje que aumentará al 37 % en 2023.

Este movimiento hacia la digitalización es una tendencia que aumenta cada año y que va a continuar. Los gobiernos de todo el mundo ven la digitalización como el camino a seguir, y la mayoría tiende a alejarse de los métodos de trabajo basados en el papel.

Sin embargo, algunas jurisdicciones siguen aplicando este enfoque más tradicional a los procesos contables y fiscales, como en Egipto, donde todavía se exige el archivo en papel. Por lo tanto, sigue siendo necesario acudir de forma presencial ante las autoridades para completar algunos procesos, lo que crea complejidad para las organizaciones

¿Es obligatorio cargar las facturas fiscales en una plataforma gubernamental?



NETO	2020	2021	2022	2023
	39%	39%	47%	47%

es obligatorio que al menos ALGUNAS empresas carguen las facturas fiscales en una plataforma gubernamental

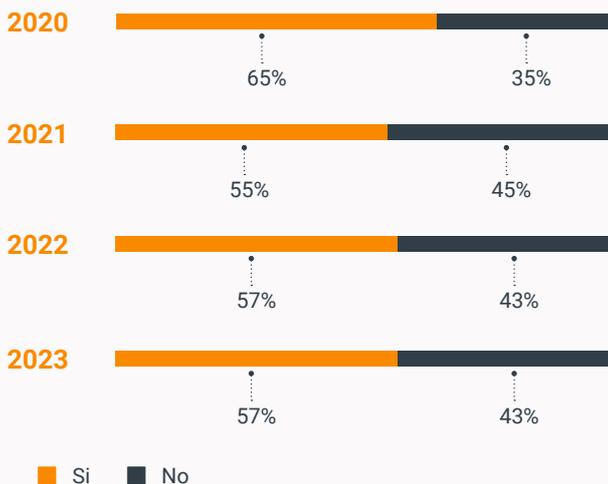
- Sí – todas las empresas están obligadas a cargar las facturas fiscales en una plataforma gubernamental
- Sí, en base a determinado criterio, las empresas deben cargar las facturas fiscales en una plataforma gubernamental
- No



"Diría que la facturación electrónica va a ser muy difícil los dos primeros años, pero en el futuro será mucho mejor. Será más fácil: es un sueño para los contadores. Pero la implementación, al principio, seguro será una pesadilla."

Experto de TMF Francia

Sí – es fácil personalizar el software de contabilidad según los requisitos contables locales



internacionales, ya que requieren tener presencia local en las jurisdicciones para poder operar.

Por otro lado, la digitalización también puede acarrear su propia complejidad. Por ejemplo, cada vez es más difícil adaptar el software contable a los requisitos locales: nuestros expertos en el 43 % de las jurisdicciones indican que no es fácil, frente al 35 % en 2020. Esto demuestra que, a medida que la digitalización se integra más en todo el mundo, las organizaciones pueden enfrentar desafíos a la hora de alinear su software contable y fiscal a nivel local.

La complejidad también puede derivarse del período de transición a medida que las jurisdicciones avanzan hacia los procesos digitales. Por ejemplo, en Rumania, la nueva legislación digital y los requisitos de cumplimiento, como el SAF-T, la facturación electrónica y el transporte electrónico, se han introducido sin la planificación y la preparación adecuadas. Las empresas pueden tener dificultades para adaptarse a formas de trabajar nuevas y a veces poco claras.

Francia, la jurisdicción más compleja del GBCI 2023, introdujo la "Guichet Unique" en 2022, cuyo objetivo es crear una "ventanilla única" para las empresas que se constituyan y operen en Francia. Aunque a largo plazo este servicio en línea contribuirá a simplificar el proceso de hacer negocios en la jurisdicción, se han notificado problemas iniciales, lo que demuestra que los cambios progresivos pueden dar lugar a trabajo adicional. A partir de 2024, el gobierno francés pretende empezar a introducir la implementación del proceso de facturación electrónica, que también puede acarrear cierta complejidad inicial.



Los gobiernos pueden ofrecer soporte para aliviar la complejidad

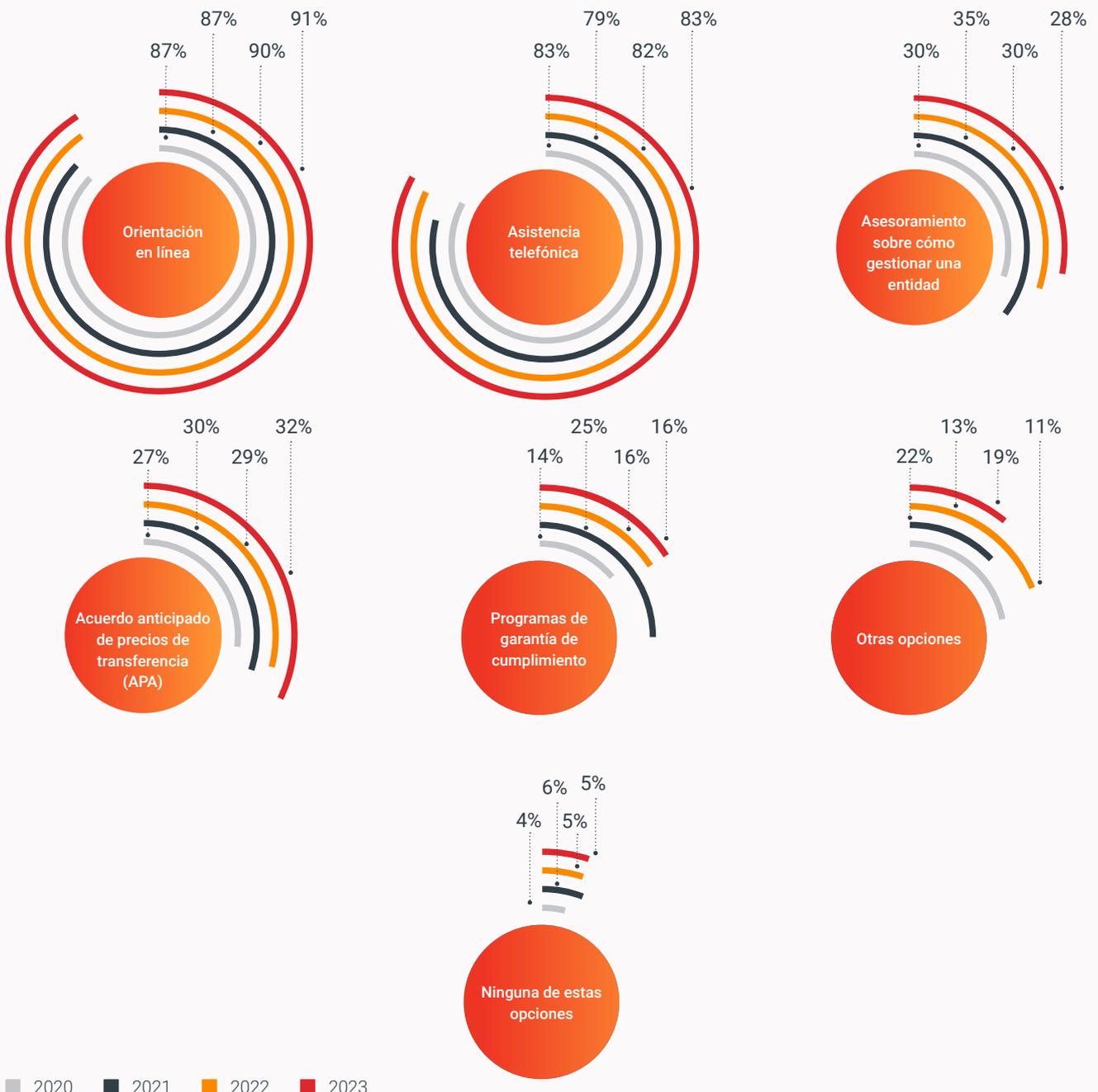
Debido al aumento de la complejidad contable y fiscal que se observa en numerosas jurisdicciones, los gobiernos están adoptando una postura de apoyo para ayudar a las organizaciones a satisfacer las demandas, como la apertura de canales de ayuda y orientación en línea para que las empresas puedan seguir cumpliendo la normativa.

En 2023, solo el 5 % de las jurisdicciones de todo el mundo no ofrecen orientación a las empresas para que sigan cumpliendo la normativa. Por ejemplo, Grecia, una de las

jurisdicciones más complejas en materia de contabilidad e impuestos en 2023, no ofrece este tipo de ayuda. Las autoridades pueden tardar meses en responder a las consultas, lo que dificulta el cumplimiento a las empresas.

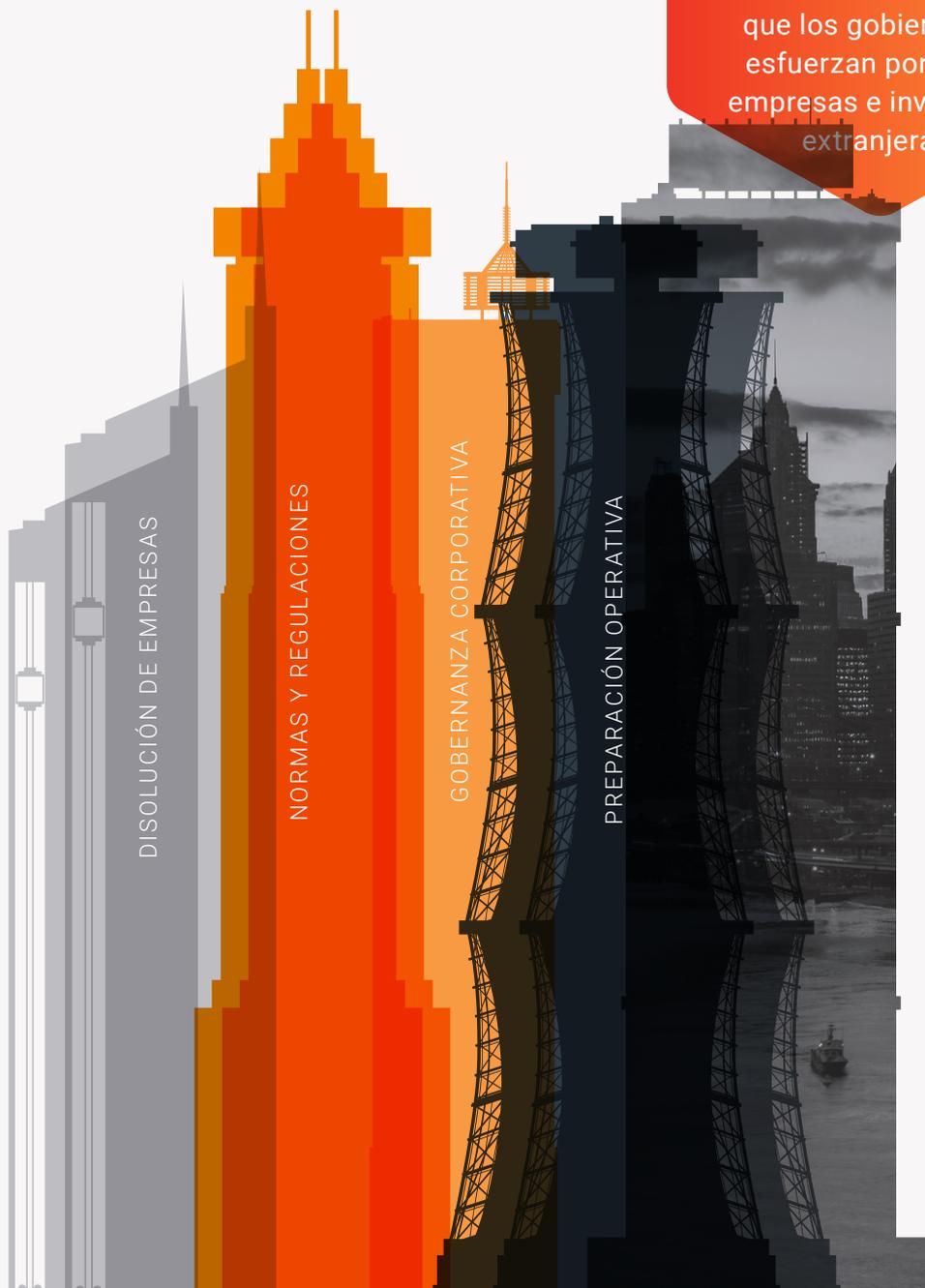
A pesar de algunos retos locales, el enfoque de apoyo que la mayoría de los gobiernos están adoptando ahora en todo el mundo funciona para combatir la creciente complejidad del espacio contable y tributario. Con el continuo endurecimiento de la legislación, el auge de la digitalización y la tensión siempre presente entre los enfoques locales e internacionales, será interesante observar cómo evoluciona el sector en los próximos años.

Orientación de parte de las autoridades locales



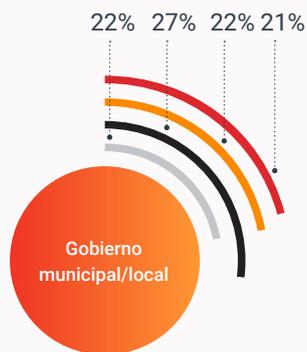
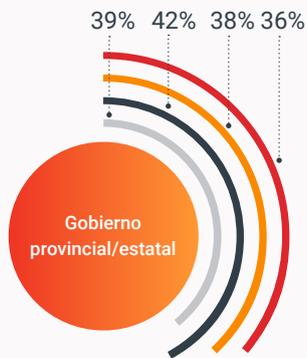
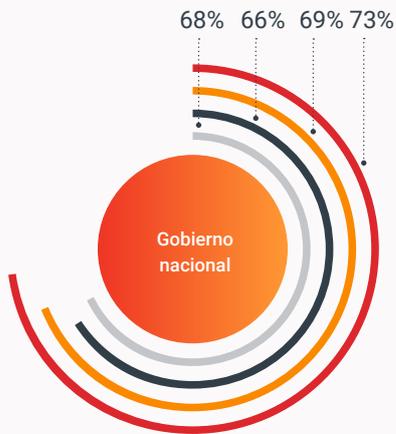
GESTIÓN GLOBAL DE ENTIDADES (GEM)

Algunas jurisdicciones se están simplificando para la gestión de entidades, a medida que los gobiernos se esfuerzan por atraer empresas e inversiones extranjeras.





Niveles de gobierno necesarios para la constitución de una empresa



■ 2020 ■ 2021 ■ 2022 ■ 2023

La constitución y la operación de los negocios se han mantenido estables en 2022

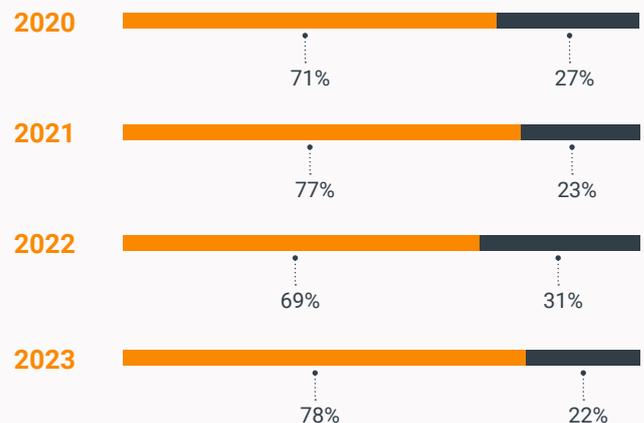
A nivel global, los pasos que una compañía extranjera toma para establecerse en una jurisdicción se han mantenido estables en comparación con el año anterior. Esto incluye el tiempo necesario para constituir una empresa, el número de organismos necesarios para registrarse y el tipo de profesionales requeridos durante el proceso.

Hubo un ligero aumento en el número de jurisdicciones que requieren contacto con el gobierno nacional durante el proceso de constitución, aumentando del 68 % en 2020 al 73 % en 2023. Esta cifra se mantuvo estable año tras año en América del Norte, mientras que América del Sur y EMEA han registrado aumentos. Cabe destacar que en APAC, el número de jurisdicciones que requieren que las empresas contacten a los gobiernos durante el proceso de constitución ha disminuido del 86 % en 2020 al 57 % en 2023.

Más gobiernos buscan atraer negocios por medio de iniciativas como la digitalización

Hay indicios de que la gestión de entidades se está simplificando en algunos lugares y de algunas formas, como por medio del aumento de la digitalización, y se está tornando más difícil en otros, con mayor burocracia en algunas ubicaciones.

¿La presentación de documentos oficiales ante las autoridades se realiza de forma electrónica o por internet?



■ Sí ■ No

Observamos una tendencia continua de las jurisdicciones a trasladar sus procesos de constitución y otros elementos operativos a sistemas digitales, facilitando los pasos para las empresas extranjeras. Desde 2020, hay más jurisdicciones en las que la presentación de documentos oficiales ante las autoridades se realiza de forma electrónica o por internet, lo que aumentó del 71 % en 2020 al 78 % en 2023.

En Colombia, con toda la documentación necesaria, el registro en línea para las nuevas entidades en la Cámara de Comercio puede gestionarse en tres días, lo que contradice la tendencia histórica entre las jurisdicciones sudamericanas. Al igual que en Vietnam, la mayoría de las autoridades han establecido sistemas oficiales en línea para la carga y actualización de nuevas regulaciones y mejores prácticas, así también como para la realización de procedimientos de concesión de licencias, lo que ha creado un proceso más cómodo y transparente para las compañías extranjeras.

Los gobiernos impulsan iniciativas para aumentar la IED a pesar de la desaceleración económica global

Otro motivo por el que algunas jurisdicciones se están simplificando para la gestión de entidades es el interés de los gobiernos para atraer negocios e inversiones extranjeras. Incluso en jurisdicciones donde operar es tradicionalmente complejo, como Francia, los gobiernos han emprendido iniciativas para atraer entidades extranjeras.



"En líneas generales, la ley corporativa en Francia se orienta más hacia el consumidor y el ciudadano, mientras se intenta mejorar el atractivo del país para las empresas. En los últimos años, la ley corporativa francesa estuvo gobernada por dos tendencias principales: la modernización y la simplificación por un lado, y la lucha contra la corrupción y el fraude por otro."

Experto de TMF Francia

Caso de éxito

La facilidad para hacer negocios en India

En 2020, India clasificó en la posición n.º 18 en el GBCI; este año, se ubica en el 33.º lugar. El gobierno indio tomó medidas en los últimos años para incentivar a las empresas extranjeras a invertir y hacer negocios en la jurisdicción, como la iniciativa "Make in India", presentada en 2014. Desde entonces, el gobierno continuó reforzando la iniciativa, como la reforma de la legislación y la liberalización de los lineamientos y reglamentos para reducir la carga de cumplimiento.



La carga que supone el cumplimiento de las normas y reglamentos se redujo por medio de la simplificación, racionalización, despenalización y digitalización, facilitando así la actividad empresarial en la India.

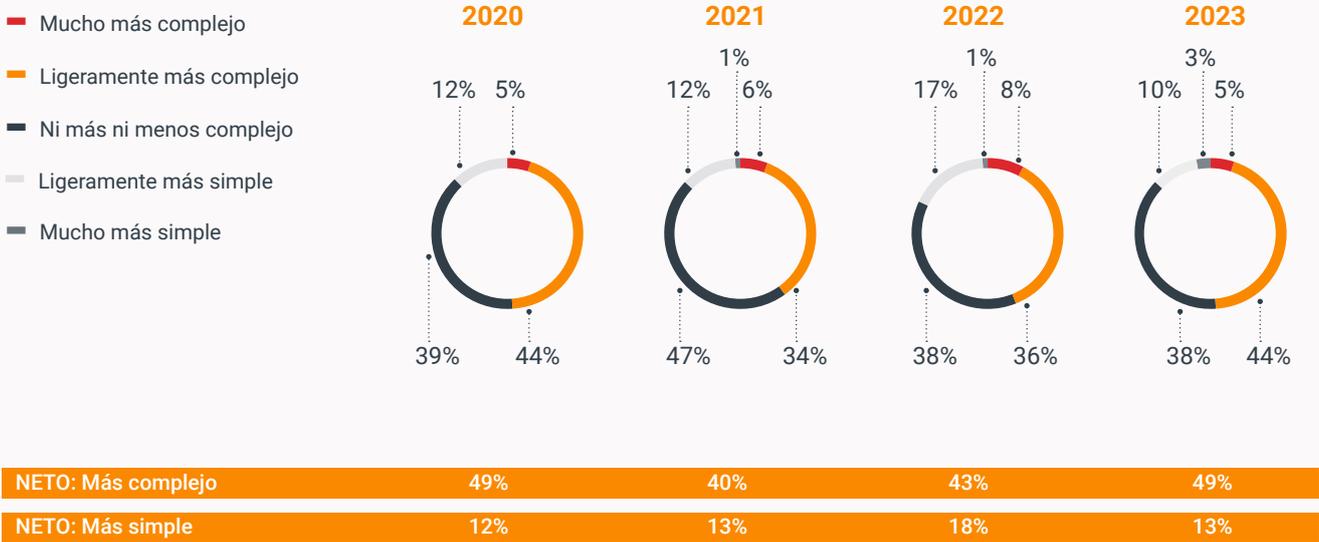
Experto de TMF India

Se espera que las recientes modificaciones de la legislación centradas en facilitar la constitución y el funcionamiento de empresas en la India sigan reduciendo la complejidad en el futuro. Por ejemplo, en menos de una década se han derogado unas 1.500 leyes redundantes y el gobierno ha reducido 250.000 requisitos de cumplimiento.

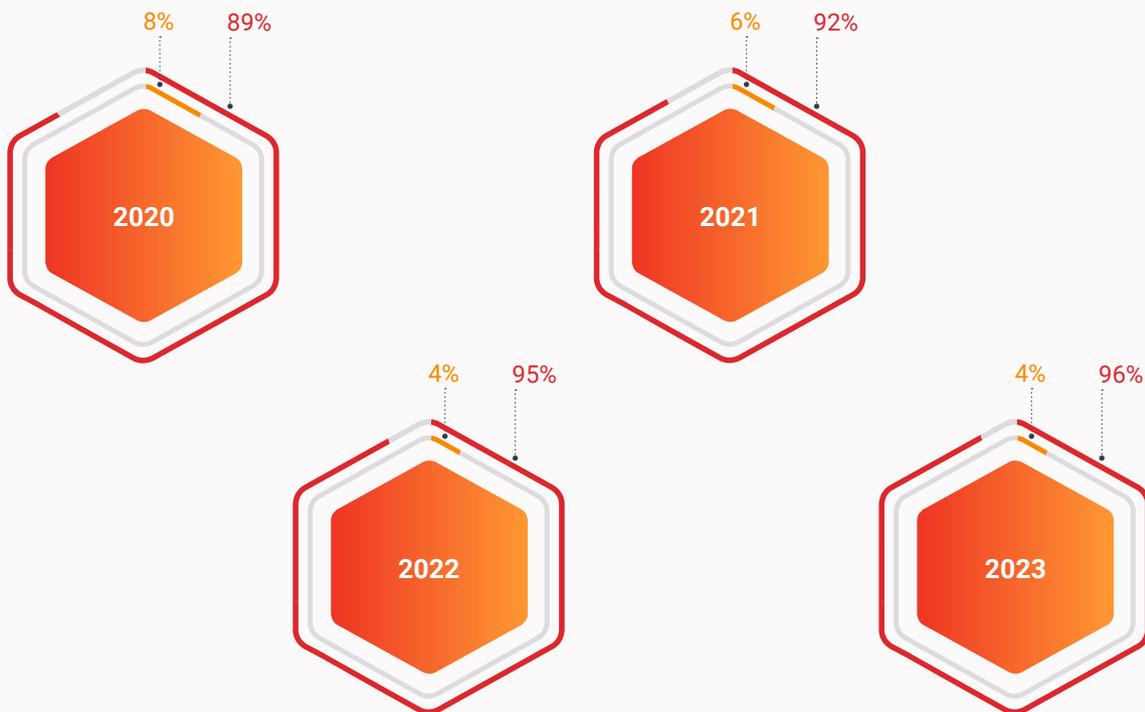
En los últimos años, la India ha sido testigo de un aumento de las IED en la jurisdicción, lo que ha sido posible gracias a un entorno de cumplimiento más propicio para los negocios. Según los expertos de TMF Group, las autoridades indias "aspiran a un gobierno mínimo y una gobernanza máxima".

Nuestros equipo de especialistas en Malasia señalan que, dadas las posibilidades de una desaceleración mundial en 2023, el nuevo gobierno anunció que restablecer la confianza de los inversores y aumentar la IED figuran entre sus principales prioridades. Entre ellas, el establecimiento de un régimen especial de inversión para atraer más inversiones de alto valor añadido que generen oportunidades de empleo mejor remunerado.

Normas, reglamentos y sanciones: la complejidad durante los próximos cinco años



¿Es obligatoria para las instituciones financieras la presentación de informes FATCA modelo 1/2 y/o el intercambio de información en virtud del CRS?



- Sí - Instituciones financieras obligadas a presentar informes FATCA modelo 1/2 O al intercambio de información en virtud del CRS
- No

Un aumento de los requisitos normativos a nivel global puede aumentar la complejidad, en especial al abrir una cuenta bancaria

Si bien observamos que algunas jurisdicciones avanzan hacia un proceso de constitución simplificado para las empresas extranjeras, aproximadamente la mitad (49 %) de los expertos de TMF Group predicen que la gestión de entidades será más compleja en los próximos cinco años.

Los mayores aumentos regionales año tras año se observaron en APAC, donde esto aumentó del 14 % en 2022 al 43 % en 2023. En Australia, por ejemplo, el compromiso del gobierno para introducir un registro público de UBO es probable que aumente el nivel de datos exigidos a las empresas extranjeras que operan en el país.

La creciente adopción de requisitos de cumplimiento globales hará más compleja la gestión de las entidades a nivel local, al tiempo que hará de las jurisdicciones lugares más atractivos para hacer negocios gracias a su mayor transparencia.

En Hong Kong, la tendencia a hacer más estrictas las verificaciones de diligencia debida, los requisitos KYC y la supervisión de las transacciones ha añadido significativamente la carga de la diligencia debida de los clientes, así como la supervisión continua de las actividades para los proveedores de servicios corporativos. Esto se traduce en una necesidad de mayores recursos y esfuerzos para que las empresas sigan cumpliendo las normas.

El número de jurisdicciones en las que las empresas están obligadas a presentar informes para la Ley de Cumplimiento Fiscal de Cuentas Extranjeras (FATCA, por sus siglas en inglés) y el Estándar Común de Información (CRS, por sus siglas en inglés) de la OCDE ha aumentado año tras año hasta llegar a casi todas las jurisdicciones (96 %) en 2023.

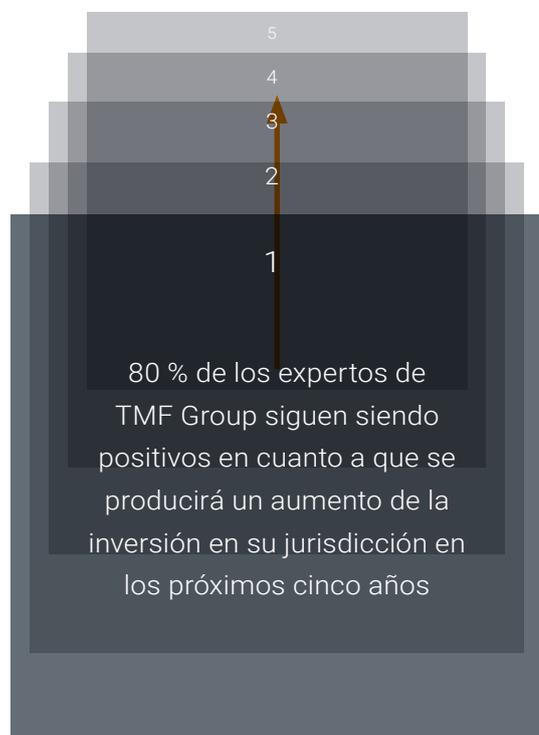
La apertura de una cuenta bancaria es un factor clave de complejidad en un número de jurisdicciones cada vez mayor. En Austria, por ejemplo, la apertura y el funcionamiento de las cuentas bancarias, se han vuelto más complicados debido al aumento de los requisitos KYC y a la supervisión por parte de los bancos.

En los últimos años, el tiempo que se tarda en abrir una cuenta bancaria desde el extranjero ha aumentado en muchos lugares del mundo. En 2020, el tiempo promedio era inferior a un mes en el 65 % de las jurisdicciones, y solo el 44 % decía lo mismo en 2023.

Expectativas de que las inversiones extranjeras en las jurisdicciones continuarán aumentando

Aunque existe la expectativa de que la gestión de entidades se vuelva más compleja a escala mundial en los próximos años, el 80 % de los expertos de TMF Group siguen siendo positivos en cuanto a que se producirá un aumento de la inversión en su jurisdicción en los próximos cinco años. Se trata de una disminución en comparación con las expectativas generales de aumento de la IED de la encuesta del año pasado (87 %), pero sigue representando bastante optimismo.

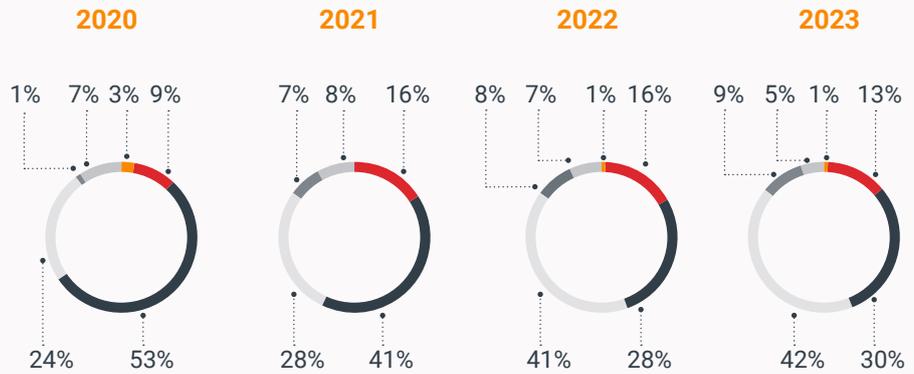
A nivel regional, este sentimiento se percibe con más intensidad en América del Norte (93 %) y menos en América del Sur (56 %). Esto demuestra que, a pesar del aumento del cumplimiento global y de las complejidades que conlleva, pueden seguir siendo lugares atractivos para hacer negocios.





Plazo promedio para abrir una cuenta bancaria desde el extranjero

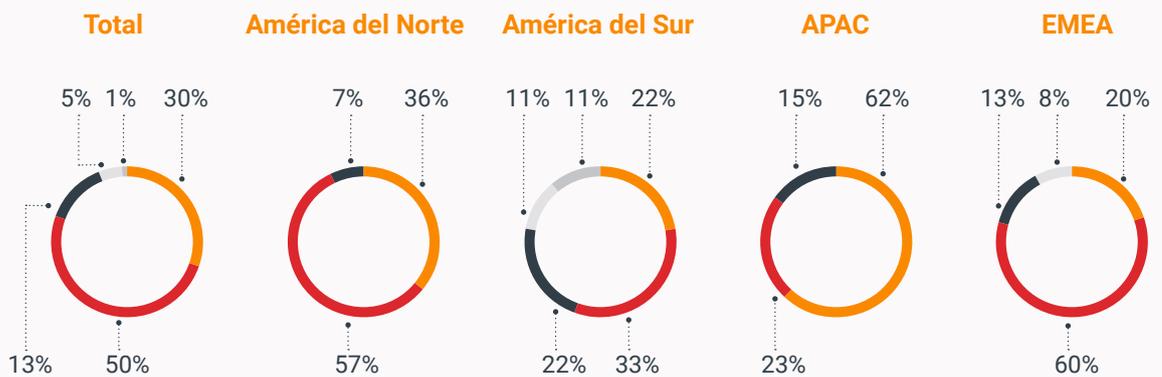
- Hasta 1 semana (0.1)
- 2 a 3 semanas (0.4)
- Alrededor de un mes (1.0)
- 2 a 3 meses (2.5)
- 4 a 6 meses (5.0)
- Más de 6 meses (7.5)



NETO: Menos de un mes	65%	57%	45%	44%
NETO: Más de un ms	35%	43%	55%	56%

La inversión en los próximos cinco años

- Habrá un significativo aumento de la inversión
- Habrá un ligero aumento de la inversión
- No habrá cambios
- Habrá una ligera disminución de la inversión
- Habrá una significativa disminución de la inversión



NETO: Aumento	80%	93%	56%	85%	80%
NETO: Disminución	7%	0%	22%	0%	8%

RECURSOS HUMANOS Y NÓMINA



Cambios menores en los beneficios progresivos

Los principales beneficios exigidos por ley a todo el personal fijo se mantienen constantes en todo el mundo. El salario mínimo y las vacaciones remuneradas son obligatorios en más del 90 % de las jurisdicciones, mientras que la licencia por maternidad y la licencia por enfermedad paga se han mantenido en una tasa elevada y constante año tras año desde 2020. Dado que los beneficios básicos como el salario mínimo y las vacaciones remuneradas están tan aceptados en el mundo, no plantean necesariamente una complejidad en el mismo sentido que las demás áreas; sin embargo, exigen que las empresas comprendan las diferencias entre las políticas y se adapten a cada una de ellas.

Desde 2020, la indemnización por despido ha experimentado un aumento constante como requisito legal, pasando del 84 % en 2020 al 88 % en 2023. Durante las crisis globales recientes, como la pandemia del Covid-19 y la crisis de inflación mundial, las jurisdicciones han aumentado el apoyo

a los empleados que fueron despedidos. Por ejemplo, en Portugal, el personal ahora tiene derecho a recibir una mayor indemnización por despido. Esto aumenta la seguridad de los trabajadores, pero incrementa el compromiso financiero del sector empresarial.



"Se ha firmado un acuerdo salarial entre el gobierno, las confederaciones patronales y los sindicatos, que prevé el aumento de las indemnizaciones por despido colectivo y despido individual del personal fijo de 12 a 14 días de salario por año de trabajo."

Experto de TMF Portugal

Beneficios exigidos por ley para personal permanente

■ 2020 ■ 2021 ■ 2022 ■ 2023

Salario mínimo/tarifa mínima por hora



Pago de horas extras



Licencia por maternidad/paternidad compartida



Vacaciones remuneradas/tiempo libre



Licencia por paternidad remunerada



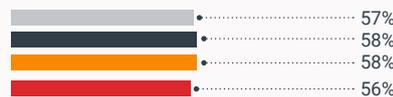
Aguinaldo o bono



Licencia por maternidad remunerada



Seguro por enfermedad



Permiso por motivos personales



Indemnización por despido



Fondo de pensiones



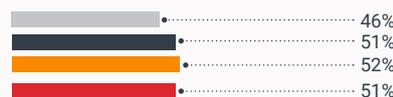
Guardería infantil



Licencia por enfermedad



Licencia por motivos familiares



Vivienda/contribuciones sociales



Los beneficios progresivos, como la vivienda y las contribuciones sociales, también son cada vez más comunes. En 2020, esto se exigía legalmente en el 13 % de las jurisdicciones, aumentando al 23 % en 2023. Puede resultar complejo para las organizaciones tener que satisfacer estas demandas crecientes o más diversas.

Los subsidios de gastos por guardería infantil también se han convertido en un requisito cada vez más común, pasando del 16 % en 2020 al 29 % este año. Los beneficios más nuevos y progresivos reflejan un interés cada vez mayor por apoyar y proteger a los empleados. Sin embargo, el costo y la complejidad para las empresas pueden compensarse haciendo más atractivo el entorno de trabajo y ayudando a retener el talento.



"La legislación social está en constante evolución, y los distintos comités paritarios de cada sector aplican diferentes conjuntos de normas, entre las que se incluyen complejas remuneraciones por vacaciones, horas extras, cálculos de beneficios y obligaciones específicas de información."

Experto de TMF Bélgica

América del Sur adopta una postura más protectora hacia los trabajadores

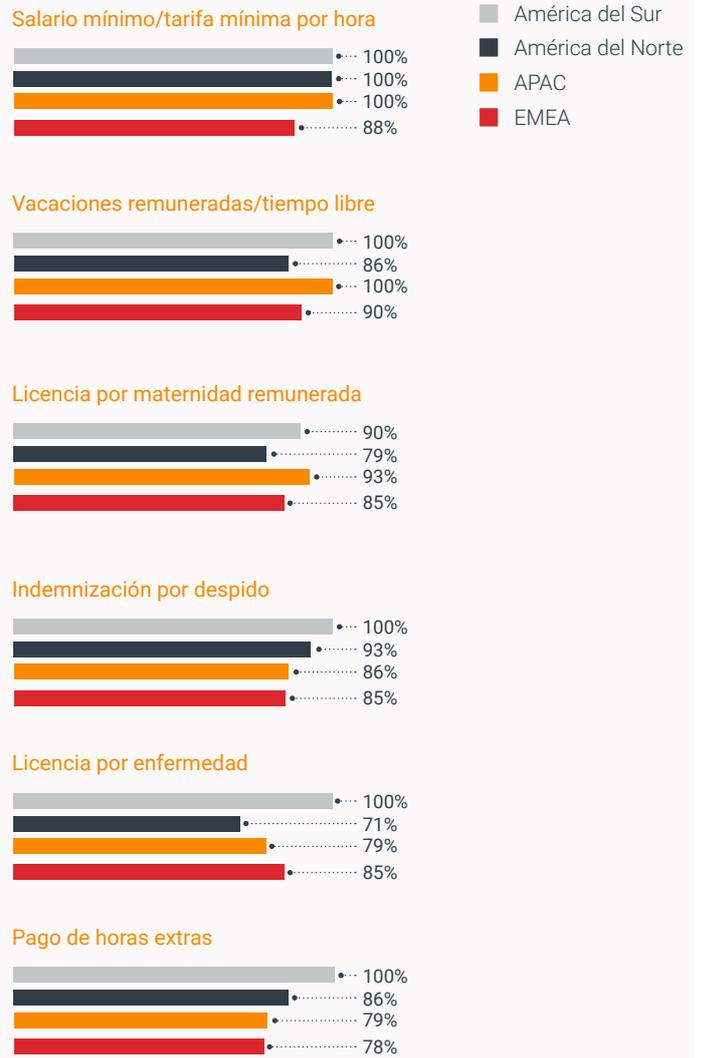
Las jurisdicciones de América del Sur son las que más exigen beneficios para los empleados fijos.



"Hay que entender bien, o asesorarse bien, para cumplir todos los requisitos del empleador, antes de iniciar la actividad empresarial."

Experto de TMF Guatemala

Beneficios obligatorios para los empleados fijos



Ciertos beneficios en las jurisdicciones sudamericanas están arraigados en la cultura laboral. Por ejemplo, en el 80 % de las jurisdicciones existen los aguinaldos o bonos. Si bien puede resultar más complejo para las empresas extranjeras entrar en algunas jurisdicciones debido a estos beneficios, están integrados en la cultura empresarial de esos lugares, por lo que suelen ser estables y más fáciles de planificar.

Mayor enfoque y transparencia global en la información

Además de un aumento de los beneficios a nivel mundial desde 2020, se ha producido un aumento de los requisitos de información que tienen como objetivo aumentar la transparencia y la igualdad en las empresas.

El mayor aumento de requisitos de información se produce en la demografía de los empleados, que pasa del 28 % en 2020 al 49 % en 2023. Los requisitos de información también han aumentado para factores como la brecha salarial de género o las personas con discapacidad. En 2020, esto era obligatorio en el 9 % de las jurisdicciones, aumentando al



23 % en 2023. Estos aumentos demuestran que cada vez se presta más atención a la diversidad, la equidad y la inclusión, y que los gobiernos tratan cada vez más de garantizar que los empleadores sean responsables de crear fuerza laboral representativa de la sociedad en su conjunto.

Este enfoque hacia la igualdad del personal es positivo para los trabajadores, pero puede llevar mucho tiempo a las empresas que tienen que hacer frente a la carga adicional que supone la presentación de informes. Sin embargo, a menudo puede resultar beneficioso para las empresas: cada vez son más las organizaciones que encuentran que las solicitudes de propuesta (RFP) solicitan información sobre sus compromisos en materia de igualdad de oportunidades de empleo e igualdad de oportunidades laborales, por lo que, aunque la elaboración de informes puede resultar compleja, también puede mantener a las organizaciones a la vanguardia y competitivas, al tiempo que se esfuerzan por lograr sociedades más justas.



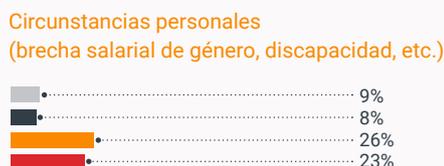
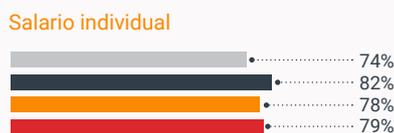
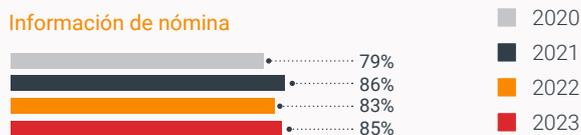
"En comparación con muchas otras jurisdicciones, estamos haciendo un muy buen trabajo por la igualdad en el ámbito laboral. Se hacen muchas cosas por las personas con discapacidad, por las mujeres, por el medio ambiente y la responsabilidad social. Estamos en un entorno de protección, por lo que las prácticas ESG son obviamente muy importantes."

Experto de TFM Francia

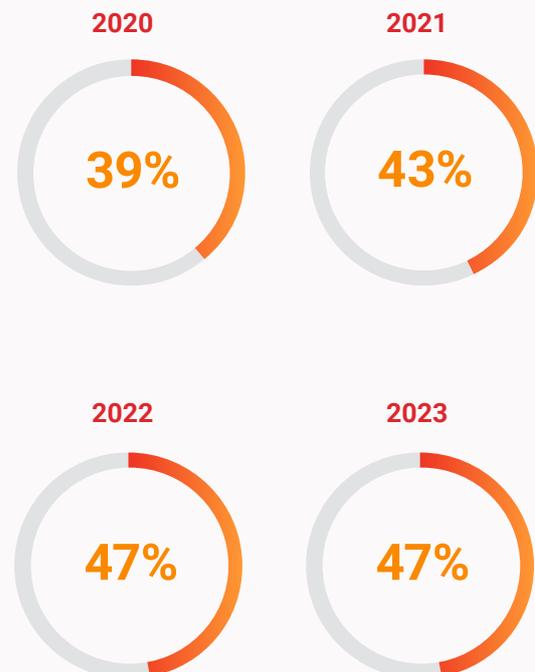
Los derechos laborales y la ayuda al personal aumentan año tras año

El creciente enfoque a los derechos laborales también se refleja cuando se trata del desligamiento del empleo. Desde 2020, los gobiernos exigen una mayor protección en caso de despido o rescisión del contrato.

Informes requeridos por las autoridades gubernamentales



Notificación de despido a trabajadores con bajo desempeño (Neto: Más de un mes)



En la actualidad, casi la mitad (47 %) de las jurisdicciones obligan a las organizaciones a dar a los empleados con bajo rendimiento un preaviso de al menos un mes al rescindir su contrato, lo que supone un aumento respecto al 39 % de 2020. En la actualidad, también hay más factores en juego a la hora de despedir a un empleado con bajo rendimiento. Por ejemplo, en 2020, para solo el 38 % de las jurisdicciones la antigüedad era un factor en el despido de los empleados con bajo rendimiento, porcentaje que aumenta al 49 % en 2023.

Cada vez es más difícil despedir a un empleado sin motivo. En 2020, el 29 % de las jurisdicciones permitían el despido de empleados sin una razón, disminuyendo al 23 % en 2023. Esto es particularmente impulsado por América del Norte, donde en 2020 era posible en el 64 % de las jurisdicciones norteamericanas despedir a un empleado sin motivo, disminuyendo al 36 % en 2023.

Esta mayor protección ayuda a los empleados, pero puede suponer un desafío para las empresas, ya que lleva tiempo y es costosa. Sin embargo, también sirve para aumentar la satisfacción de los trabajadores y, por tanto, su retención. En un momento en que las empresas se enfrentan a la escasez de personal calificado en todo el mundo, mantener satisfechos a los empleados es más importante que nunca.



"La legislación laboral sudafricana hace hincapié en la protección de los derechos de los trabajadores y el fomento de una representación equitativa en el lugar de trabajo. Esto introduce requisitos de cumplimiento adicionales a través de la Ley de Empleo Equitativo y un mayor riesgo de conflictos relacionados con los empleados."

Experto de TMF Sudáfrica

Factores que influyen en la necesidad de notificación

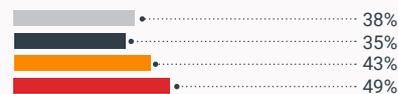
Tipo de contrato (p.ej.: personal a tiempo parcial o personal temporal)



Duración del servicio



Antigüedad



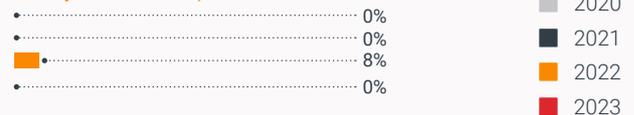
Industria en la que opera la empresa



Salario



Ubicación (es decir, diferencias entre jurisdicciones)



Por ejemplo, en Nueva Zelanda puede resultar más difícil atraer y retener a talentos internacionales debido a los controles y procedimientos de inmigración. Esto añade complejidad en el ámbito empresarial, ya que se deben presentar documentos particulares para las personas trabajadoras inmigrantes, pero permite a dichos trabajadores solicitar la residencia permanente más fácilmente, ofreciéndoles mayor protección y seguridad. Esto puede hacer que Nueva Zelanda resulte atractiva para los trabajadores extranjeros en general.

Aunque el apoyo a los empleados puede crear complejidad, la mejora de las prestaciones puede ayudar a las empresas a combatir la escasez de recursos y los problemas de retención del talento. Apoyar y proteger adecuadamente a los empleados puede crear una nómina más feliz y saludable, lo que puede hacer que las organizaciones sean más eficientes y tengan más éxito.



Despido sin justificación

Total



América del Norte



- Sí, se puede poner fin a la relación laboral sin indicar el motivo
- No, no se puede poner fin a la relación laboral sin indicar el motivo

LAS DIEZ JURISDICCIONES MENOS COMPLEJAS



2023

2022

69	∨	Malta	(67)
70	∧	Jersey	(72)
71	∨	Nueva Zelanda	(70)
72	∨	Reino Unido	(68)
73	-	Islas Vírgenes Británicas	(73)
74	-	Hong Kong	(74)
75	∨	Países Bajos	(56)
76	-	Curazao	(76)
77	∨	Dinamarca	(75)
78	∨	Islas Caimán	(77)



↓ 69 Malta

2022 (67)
2021 (64)

Malta es un nuevo ingreso en la lista de las diez jurisdicciones menos complejas para 2023. Se considera una jurisdicción simple por su entorno favorable para los negocios y su atractivo para la inversión extranjera.

Como miembro de la UE, Malta sigue las reglamentaciones de AML de la UE, tal y como la practican el resto de los Estados miembros. La pertenencia a la UE también significa que Malta tiene mucho que ofrecer a las entidades de inversión, SPV y empresas comerciales. Con una generosa tasa de impuesto corporativo y un sistema de devolución fiscal, Malta se considera un destino muy atractivo para la IED.

Sin embargo, para los clientes fuera de la UE, la legislación DAC6 puede ser un área de cumplimiento con la que las empresas pueden tener dificultades, debido a su desconocimiento de la normativa. Otro aspecto que crea cierta complejidad en Malta es la cambiante normativa. Por ejemplo, se están introduciendo normas más estrictas en torno al intercambio internacional de información, lo que podría afectar a la complejidad de Malta en el futuro.

Los recientes acontecimientos geopolíticos han contribuido al aumento de las tasas de inflación, que se sitúan entre el 5 % y el 7 %. Además, Malta es testigo de una escasez de profesionales calificados dentro de la jurisdicción, lo que ha hecho subir los salarios. Esto ha creado una oportunidad para que los trabajadores extranjeros ganen más, pero estos costos pueden suponer un reto para las compañías que desembarcan en Malta.



"Como parte de la UE, y valorando el tipo del impuesto de corporativo y el sistema de devolución fiscal, Malta se considera una de las jurisdicciones más atractivas para elegir."

Experto de TMF Malta



↑ 70 Jersey

2022 (72)
2021 (45)

Jersey se mantiene como una de las diez jurisdicciones más simples del mundo. Esto se debe al pequeño tamaño de la jurisdicción, con una población de sólo 100.000 habitantes, y al compromiso y la comunicación de los organismos legislativos y del sector, como Jersey Finance, que adoptan una postura de apoyo y respuesta al funcionamiento y la constitución de las empresas. Por ejemplo, la constitución de una empresa puede realizarse en tan sólo dos horas, un proceso que puede llevar meses en otros lugares.

En Jersey, los fondos y las industrias PWFO constituyen una parte importante del entorno económico. Los inversores han podido aprovechar la debilidad de la moneda (GBP), impulsada por las turbulencias económicas en el Reino Unido durante 2022. Los inversores de la región de APAC y de jurisdicciones que utilizan divisas más fuertes se han beneficiado de la volatilidad. Aunque cuestiones como la inflación pueden tener un impacto global significativo, también presentan oportunidades para los inversores y las empresas. Jersey es capaz de atraer a estos inversores gracias a su entorno empresarial estable y a su sólido ecosistema de profesionales.

Su condición de imán para la inversión extranjera ha contribuido a que Jersey haya sido una de las primeras en adoptar los principios y la normativa en materia de ESG. Con el aumento de los inversores jóvenes, que tienen esperanzas en un futuro más sostenible y equitativo, se trata de una tendencia que sólo puede continuar en Jersey.



"Jersey sigue evolucionando y convirtiéndose en una jurisdicción de baja complejidad para hacer negocios. Con un cuerpo legislativo, regulador y de la industria de servicios financieros proactivo, es una jurisdicción simple a través de la cual se puede invertir capital extranjero de forma segura."

Experto de TMF Jersey



↓ 71 Nueva Zelanda

2022 (70)
2021 (67)

Mientras se avecinan elecciones este año, Nueva Zelanda vive un periodo muy estable. Los únicos cambios importantes del año pasado han sido los que el gobierno puso en marcha para apoyar la economía tras el Covid-19 y debido a la inflación. Por ejemplo, el gobierno siguió subvencionando el impuesto sobre el combustible a empresas y particulares. Se espera que tras las elecciones se produzcan algunos cambios fiscales, como la reducción del tramo impositivo superior para particulares.

A pesar de la simplicidad de la jurisdicción, el proceso de apertura de una cuenta bancaria puede causar algunos problemas a las empresas internacionales que se constituyan y operen en Nueva Zelanda. La legislación de KYC exige la necesidad de realizar los trámites de manera presencial. Su situación geográfica puede suponer un reto para los responsables de las empresas, que pueden tener que tomar largos vuelos para cumplir con los requisitos en materia de KYC con el fin de poner en marcha las finanzas de su organización.

Sin embargo, el gobierno neozelandés ha venido facilitando a los trabajadores internacionales la obtención de la residencia permanente en la jurisdicción y ha ofrecido mayor protección a los empleados que entran en el país. Aunque esto puede acarrear costos iniciales y complejidad para completar los controles necesarios, significa que la jurisdicción está cada vez más internacionalizada y abierta a los trabajadores extranjeros y resulta más atractiva para la IED.



"Es muy sencillo operar en Nueva Zelanda, desde la puesta en marcha hasta la liquidación. Todo está en línea y el apoyo del gobierno es muy bueno."

Experto de TMF Nueva Zelanda



↔ 72 Reino Unido

2022 (68)
2021 (53)

El Reino Unido descendió algunas posiciones en el ranking de este año entre los diez lugares más simples para hacer negocios. Tras el Brexit, existe un entorno estable y un apoyo favorable al sector por parte de asesores y grupos de la industria, lo que convierte a la jurisdicción en un lugar atractivo para hacer negocios. Todavía hay normativas que el Reino Unido debe ultimar en el mundo post-Brexit, una de las cuales se refiere al IVA.

A pesar de la simplicidad, los estrictos controles de KYC del Reino Unido aumentan el tiempo necesario para abrir una cuenta bancaria al crear una empresa. La jurisdicción también introdujo un nuevo registro para entidades extranjeras que se estableció a principios de 2023, lo que significa que cualquier persona que posea inmuebles en el Reino Unido desde un territorio extranjero podría enfrentarse a grandes sanciones por incumplimiento. La guerra en Ucrania ha sido el catalizador de estos cambios, ya que la autoridad fiscal británica ha impuesto sanciones a las empresas e inversores rusos.

El Reino Unido experimentó una gran agitación política en 2022, que afectó a la economía junto con una elevada tasa de inflación. Sin embargo, el entorno político se ha estabilizado un poco y se espera que en los próximos 12 meses el Reino Unido siga siendo un lugar sencillo para hacer negocios. Las autoridades de este país son coherentes a la hora de aplicar nuevas normativas en el ámbito de los fondos y los mercados de capitales, y también se mantienen en línea con las prácticas ESG. Esto lo hace atractivo para los inversores extranjeros.



"El Reino Unido sigue siendo un mercado financiero internacional clave que presta servicios a todo el mundo, con conexiones a todos los mercados importantes junto con una profunda y amplia reserva de conocimientos y talento. La base financiera y de consultoría del Reino Unido es insuperable en cuanto a competitividad y acceso."

Experto de TMF Reino Unido





↓ 73 Islas Vírgenes Británicas

2022 (73)
2021 (72)

Las Islas Vírgenes Británicas son una de las jurisdicciones menos complejas para hacer negocios, con la simplicidad y las necesidades empresariales globales profundamente arraigadas en los procesos y principios de la jurisdicción. Por ejemplo, los procesos están muy automatizados y la jurisdicción da prioridad a la alineación con las normas mundiales, para permitir a las empresas internacionales operar dentro de estructuras y marcos familiares.

Sin embargo, las Islas Vírgenes Británicas se añadieron a la lista negra de la UE de jurisdicciones no cooperativas a efectos fiscales en febrero de 2023 debido al retraso en la presentación de la documentación necesaria. De hecho, la jurisdicción se ajusta a las normas internacionales exigidas y actualmente está a la espera de que la UE revoque esta inclusión en la lista negra. A pesar de los problemas que puede plantear esta clasificación, las empresas que operan en las Islas Vírgenes Británicas no están demasiado preocupadas por ello. Saben que la jurisdicción es transparente y está alineada, por lo que esperan que los negocios vuelvan a la normalidad en los próximos meses.

La transparencia de las Islas Vírgenes Británicas y la seguridad que ofrecen hacen que sigan siendo una jurisdicción especialmente atractiva para los inversores en PWFO y fondos de inversión, ya que pueden proteger activos que podrían correr peligro en jurisdicciones más inestables. Por ejemplo, en América del Sur, los climas pueden ser inestables debido a problemas históricos de corrupción, hiperinflación y agitación política.



"Las Islas Vírgenes Británicas son un eje de la inversión extranjera directa internacional que crea independencia respecto a los países establecidos y su legislación y da a las empresas internacionales y a los particulares mucha libertad para estructurar sus actividades y su patrimonio. Existe un marco jurídico bien organizado y muy fluido que se ajusta estrictamente a las normas internacionales establecidas por la OCDE, entre otros."

Experto de TFM IVB

↔ 74 Hong Kong

2022 (74)
2021 (76)

Hong Kong prioriza la alineación internacional y la facilidad general para hacer negocios, lo que la convierte en una de las jurisdicciones más sencillas en 2023. Los procesos contables y fiscales están muy simplificados: el impuesto sobre los salarios, por ejemplo, funciona con un sistema escalonado y no existen medidas de IVA ni de seguridad social.

Debido a la relación de Hong Kong con China, se han implementado normativas más avanzadas de KYC, alineando ambas jurisdicciones. Aunque esto puede causar una complejidad inicial, simplifica la entrada en el mercado chino, lo que es muy deseable para muchas empresas internacionales.

A pesar de su simplicidad, Hong Kong sigue dependiendo del papel para determinadas transacciones y procesos. Aunque existen plataformas en línea, tienden a preferirse las formas manuales de trabajar, lo que puede ralentizar algunos aspectos del funcionamiento empresarial. Sin embargo, se espera que en el futuro se adopte la digitalización.

Otro cambio previsto es una mayor atención a las prácticas ESG. El gobierno de Hong Kong ha empezado recientemente a incluir este tema en los debates políticos y se espera que la legislación en materia de ESG esté en agenda. También se espera un aumento de la legislación en torno a las criptomonedas, lo que afectará a las empresas del sector.



"Hong Kong sigue siendo una jurisdicción con puntos fuertes que favorecen los negocios. Su infraestructura permite la libre circulación de mercancías, capital, talento e información. Hong Kong es bien conocido por su sencillo régimen fiscal con bajas tasas impositivas."

Experto de TFM Hong Kong

↓ 75 Países Bajos

2022 (56)
2021 (70)

Los Países Bajos han sido históricamente un lugar sencillo para hacer negocios debido a la flexibilidad arraigada en su cultura empresarial, y se encuentra de nuevo entre las diez jurisdicciones más simples para 2023. La constitución y modificación de una estructura o empresa existente es sencilla y carece de formalidades innecesarias. Por ejemplo, las empresas no necesitan autorizaciones reglamentarias o gubernamentales para constituirse.

Este enfoque empresarial continuará en los Países Bajos, donde el gobierno está estudiando la posibilidad de digitalizar más procesos en el futuro, como la introducción de un portal en línea para la constitución de empresas. Esto eliminaría la necesidad de contar con un escribano durante el proceso de constitución, lo que agilizaría aún más la creación de empresas.

A pesar de su sencillez, algunas empresas que antes operaban en los Países Bajos han recurrido a otros lugares que ofrecen incentivos fiscales más atractivos, como el Reino Unido e Irlanda. Por ejemplo, Shell y Unilever han trasladado su sede al Reino Unido en los últimos tres años.

Aunque algunas organizaciones han buscado otros lugares, es probable que los Países Bajos sigan siendo una jurisdicción muy competitiva para la IED en los próximos años.



"Cuando las empresas extranjeras vienen a los Países Bajos para iniciar sus operaciones, vienen a un país que está muy orientado internacionalmente. Incluso en tiempos difíciles e inciertos, con la pandemia mundial, la elevada inflación y la guerra en Ucrania, los Países Bajos han demostrado ser un país estable y resistente, que acoge con agrado las inversiones extranjeras."

Experto de TMF Países Bajos

↔ 76 Curazao

2022 (76)
2021 (73)

Curazao sigue siendo una de las jurisdicciones más simples para el funcionamiento y la constitución de empresas en todo el mundo, gracias a su estabilidad, a pesar del tumultuoso entorno geopolítico, y a un enfoque centrado en impulsar la simplicidad año tras año. Por ejemplo, la autoridad fiscal de Curazao ha tomado medidas en el último año para acelerar y simplificar los procesos, así como para eliminar los retrasos causados por la pandemia del Covid-19. Esto ha hecho que la inversión en Curazao sea más atractiva que en años anteriores y ha traído nuevas oportunidades.

La apertura de una cuenta bancaria es el aspecto más complejo de la constitución, ya que los bancos tienden a evitar riesgos, por lo que necesitan asegurarse de que el capital es legítimo. Esto está en consonancia con la tendencia mundial de una mayor atención a las normativas de transparencia, como KYC. Tanto los inversores como las empresas se anticipan a estos controles, por lo que no suelen sorprender demasiado a las organizaciones y personas que entran en Curazao.

Debido a sus conexiones con los Países Bajos y a su configuración para el trabajo a distancia, Curazao ha atraído a un número creciente de nómadas digitales en los últimos años. Los jóvenes emprendedores en particular están aprovechando los precios más bajos de los inmuebles y otros beneficios que ofrece Curazao. Junto con la flexibilidad que ofrece el trabajo a distancia, es probable que la jurisdicción siga atrayendo a trabajadores internacionales en los próximos años.



"Curazao es un refugio seguro para invertir en América del Sur. No es especialmente complejo, siempre que se cuente con la ayuda de expertos. El único aspecto que puede generar mayor complejidad es la apertura de una cuenta bancaria."

Experto de TMF Curazao



↓ 77 Dinamarca

2022 (75)

2021 (77)

Dinamarca, que en 2022 ocupaba la tercera posición, es ahora el segundo país más simple para hacer negocios. Su sencillo proceso de constitución de empresas, junto con su estabilidad política, social y económica, la convierten en una jurisdicción muy atractiva. Dinamarca no sólo sigue aplicando la normativa de la UE, sino que suele ser el primer país de la UE en adoptarla, por lo que los nuevos requisitos se integran con bastante rapidez.

Como hemos visto en todo el mundo, la alta inflación en Dinamarca ha afectado a las empresas que operan aquí. Debido a las presiones económicas, algunas empresas danesas han suspendido actividades como la expansión o han abandonado la jurisdicción, aunque esta tendencia también se observa en jurisdicciones vecinas como Suecia y Noruega. Las presiones inflacionistas también están afectando al mercado laboral, donde algunas empresas no pueden encontrar, o permitirse, los empleados adecuados.

Dinamarca está dispuesta a observar y promover los requisitos ESG. El año que viene se implementará una nueva normativa sobre la igualdad de género en los consejos de administración. En la actualidad, los criterios ESG se centran en las grandes empresas, pero las más pequeñas también están poniendo en marcha acciones para cumplirlos debido a su importancia en el país.



"Dinamarca es un país muy igualitario, con relativamente poca diferencia entre ricos y pobres, y muy centrado en la mezcla de géneros y la igualdad de derechos entre mujeres y hombres. Creo que las empresas y la gente en Dinamarca están muy conscientes sobre las prácticas ESG en general."

Experto de TMF Dinamarca



↔ 78 Islas Caimán

2022 (77)

2021 (75)

Las Islas Caimán siguen siendo la jurisdicción menos compleja del GBCI, con procesos de constitución de empresas y normas contables y fiscales simples, lo que hace que crear y gestionar una empresa aquí sea relativamente fácil. Los organismos reguladores de las Islas Caimán adoptan un enfoque de "menor interferencia", y la regulación en sí es transparente y clara. En comparación con las jurisdicciones onshore, donde existe la complejidad de los impuestos y unos organismos profesionales y reguladores más desarrollados, las jurisdicciones offshore pueden beneficiarse de una forma más fácil de hacer negocios.

En los últimos años, se ha producido un cambio fundamental hacia la adopción de requisitos de cumplimiento normativo globales, como UBO, AML, FATCA y CRS. Las empresas de las Islas Caimán son ahora muy conscientes de estos requisitos y lidiar con ellos se ha convertido en una tarea familiar para muchas empresas multinacionales.

A pesar de su simplicidad, existen algunos desafíos para los nuevos clientes que operan en las Islas Caimán y que no están acostumbrados a las jurisdicciones offshore. Por ejemplo, las empresas pueden verse sorprendidas por el nivel de detalle exigido a efectos de KYC y AML lo que convierte el proceso de apertura de una cuenta bancaria en un asunto más riguroso. Sin embargo, este nivel de regulación contribuye a la estabilidad de la jurisdicción y a su prestigio como centro financiero mundial.



"En comparación con el resto del mundo, las Islas Caimán están muy adelantadas en lo que respecta a la legislación en materia de regulación y cumplimiento."

Experto de TMF en las Islas Caimán



CONCLUSIÓN

Las turbulencias geopolíticas y económicas pueden tener un impacto significativo en la forma en que las empresas operan a nivel mundial. Desde 2020, la confianza en la futura estabilidad económica de las jurisdicciones fue disminuyendo, y acontecimientos como la guerra en Ucrania y la inflación mundial generalizada no han hecho sino intensificar esta caída de la confianza. El entorno actual está afectando a las organizaciones de diferentes maneras: la interrupción de las cadenas de suministro, un aumento de los costos empresariales y la escasez de personal calificado, por nombrar algunas.

Es posible que las empresas se estén replanteando sus inversiones globales y sus estrategias operativas como consecuencia de la agitación de los últimos doce meses. El costo local y las presiones inflacionarias, junto con el impacto de otros factores, como las sanciones a Rusia, significan que hay mucho más en juego que a principios de 2022, cuando las empresas se mostraban en general optimistas mientras salían del Covid-19.

También existe la expectativa de que la legislación mundial en materia de cumplimiento sea cada vez más rígida como consecuencia de las tensiones geopolíticas. La normativa de cumplimiento, como KYC y UBO, es más importante que nunca, lo que demuestra la necesidad de una mayor transparencia y comprensión de quién

está invirtiendo exactamente en las jurisdicciones. Esto está repercutiendo en la expansión de negocios, y la mitad de las jurisdicciones (48 %) prevén que algunas organizaciones se replanteen sus objetivos debido al aumento de las obligaciones normativas.

Las empresas no sólo tienen que ser conscientes de unas normas de cumplimiento más estrictas, sino de la probabilidad de que tengan que cumplir normas en materia de ESG cada vez más exigentes. Si bien es clave obtener beneficios, las prácticas ESG se están convirtiendo en una parte cada vez más influyente del día a día de las grandes empresas. Aunque este enfoque en ESG puede causar cierta complejidad para las empresas, también abre el camino a formas de trabajar más sostenibles y éticas.

Es más importante que nunca que las empresas estén al tanto de estas crecientes demandas de información. En un clima económico difícil, las empresas necesitan socios y asesores que les ayuden a lidiar con normas y reglamentos que cambian con rapidez. Prepararse para los desafíos que se avecinan puede ayudar a garantizar el éxito en los negocios internacionales.



De cara al futuro



METODOLOGÍA



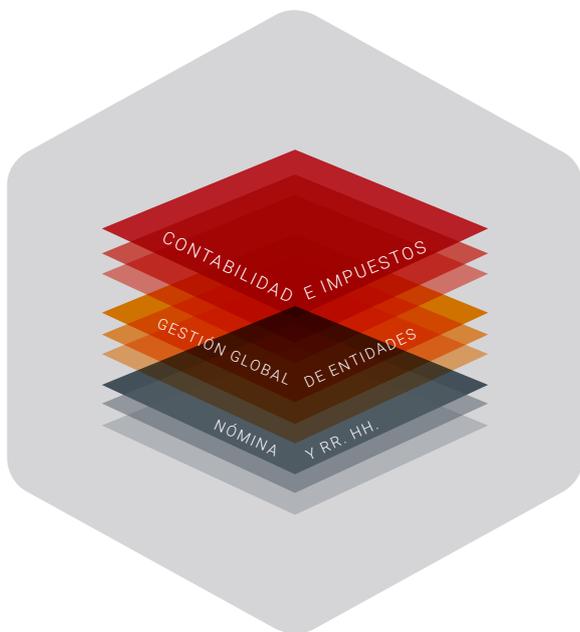
El Índice Global de Complejidad Corporativa fue elaborado por TFM Group, los expertos en complejidad de negocios globales y locales y Savanta, una agencia especializada en investigación de mercado. El GBCI 2023, que combina conocimientos específicos de la materia con una base fiable de datos y análisis, se basa en una sólida investigación de múltiples métodos. El índice se elabora a partir de una encuesta exhaustiva realizada a los expertos de TFM Group ubicados en 78 jurisdicciones y los datos también se comparan con los resultados de la encuesta del informe GBCI del año anterior.

La encuesta cubre tres áreas de negocios:

Los datos para cada jurisdicción fueron ponderados estadísticamente y combinados para obtener un puntaje de complejidad general, así como un puntaje en cada una de las tres áreas. Las imágenes se basan en los resultados de la encuesta en 2020, 2021, 2022 y 2023. Se excluyeron del análisis las preguntas que obtuvieron como respuestas “no sabe”.

Sobre Savanta Group

Savanta es una empresa de datos, investigación y consultoría en rápido crecimiento. Informamos e inspiramos el cambio a través de la recopilación y el análisis de datos de última generación en diversos sectores.





GLOSARIO

AML	La prevención de lavado de activos se refiere a un conjunto de normas que tienen como objetivo evitar que los delincuentes presenten como legítimos ingresos que no lo son.	GDPR	El Reglamento General de Protección de Datos es una ley de la Unión Europea que establece reglas para proteger los datos personales de las personas físicas de la UE.
BEPS	La erosión de la base imponible y el traslado de beneficios se refiere a las estrategias de evasión de impuestos utilizadas por las multinacionales y las regulaciones de la OCDE utilizadas para combatirlas.	ESG	Medio ambiente, responsabilidad social y gobernanza corporativa. Un marco destinado a comprender cómo una organización gestiona los riesgos y oportunidades en torno a cuestiones de sostenibilidad.
CRS	El Estándar Común de Reporte es una iniciativa de la OCDE para combatir la evasión fiscal. Las jurisdicciones participantes deben exigir a las instituciones financieras en sus jurisdicciones que revelen información anualmente sobre las cuentas financieras que tienen los residentes extranjeros en ellas y que la autoridad reguladora local asignada intercambie información relevante con el país de residencia del titular de la cuenta.	NIIF	Las Normas Internacionales de Información Financiera son un conjunto de normas globales emitidas por la Fundación IFRS y la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).
Sustancia económica	El principio de sustancia económica determina que debe existir un nivel razonable de actividad económica local para que una empresa afirme tener la residencia fiscal en una jurisdicción específica y que el establecimiento debe existir en esa jurisdicción con un propósito más significativo que la mera reducción de la obligación tributaria.	Constitución	La constitución se refiere al proceso mediante el cual se establece una nueva entidad legal.
FATCA	La Ley de Cumplimiento Tributario de Cuentas Extranjeras es una ley federal de EE. UU. que exige que las instituciones financieras extranjeras divulguen las cuentas financieras de sus clientes que son personas físicas o entidades de EE. UU., controladas por personas físicas de EE. UU., cuyo incumplimiento trae aparejadas retenciones impositivas sustanciales sobre todos los ingresos de fuente estadounidense.	OECD	La Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico es una organización internacional que tiene como objetivo promover el comercio mundial.
		PSC	La expresión “persona con control significativo” se utiliza en varias regulaciones globales para referirse a una persona que tiene un nivel significativo de control o influencia sobre las acciones de una entidad legal. La definición exacta varía según las leyes de las diferentes jurisdicciones.
		UBO	El “beneficiario efectivo final” se refiere a una persona física que directa o indirectamente posee o controla una participación significativa en una entidad o instrumento. La definición exacta de UBO y lo que constituye una participación significativa varía en las diferentes jurisdicciones.

Si bien hemos tomado medidas razonables para proporcionar información precisa y actualizada en esta publicación, no ofrecemos ninguna garantía o representación, expresa o implícita, a este respecto. La información está sujeta a cambios sin previo aviso. La información contenida en esta publicación está sujeta a cambios en la legislación (fiscal) en diferentes jurisdicciones en todo el mundo.

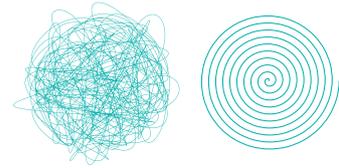
Ninguna de las informaciones contenidas en esta publicación constituye una oferta o solicitud de negocios, una recomendación con respecto a nuestros servicios, una recomendación de participar en cualquier transacción o de comprometernos como asesor legal, fiscal, financiero o contable. No se debe tomar ninguna medida sobre la base de esta información sin antes buscar asesoramiento profesional independiente. No seremos responsables de ninguna pérdida o daño que surja como resultado de su uso o dependencia en la información contenida en el presente documento.

Esta es una publicación de TMF Group B.V., P.O. Box 23393, 1100 DW Ámsterdam, Países Bajos (contact@tmf-group.com). TMF Group B.V. forma parte de TMF Group, que comprende varias empresas en todo el mundo. Una empresa del grupo no es un agente registrado de otra empresa del grupo. Una lista completa de los nombres, direcciones y detalles del estado regulatorio de las empresas está disponible en nuestro sitio web: www.tmf-group.com.



ACERCA DE T MF GROUP:

HACEMOS UN MUNDO COMPLEJO, SIMPLE



Un mundo de servicios locales

TMF Group es el proveedor líder de servicios administrativos esenciales, que ayuda a los clientes a invertir y operar en el mundo.

Nuestros 9.100 expertos y 120 oficinas en 85 jurisdicciones a nivel global asisten a empresas, instituciones financieras, administradores de activos, clientes privados y oficinas familiares, y brindan una combinación de servicios en materia de contabilidad, impuestos, nómina, administración de fondos, cumplimiento y gestión de entidades, fundamentales para el éxito global de las empresas.

Sabemos cómo desbloquear el acceso a los mercados más atractivos del mundo, sin importar cuán complejos son, de forma rápida, segura y eficiente. Es por eso que más del 60% de las empresas de Fortune Global 500 y FTSE 100 y casi la mitad de las 300 empresas principales de capital privado, nos eligen.

Nuestro exclusivo modelo de prestación de servicios a escala mundial, respaldado por nuestras innovadoras plataformas digitales, nos permite abarcar sectores tan diversos como el de mercado de capitales, capital privado, transacciones inmobiliarias, industria farmacéutica, energía y tecnología, con expertos que proporcionan apoyo local.

Con un crecimiento anual promedio del 8% desde 2013, TMF Group es un socio confiable. Ya sea que opere a través de una frontera o muchas, con poco personal o miles de empleados, tenemos el soporte empresarial que necesita para expandirse, operar y crecer en cumplimiento con las normas, en todas partes.

www.tmf-group.com

