



**UNIVERSIDAD  
DEL AZUAY**

**Facultad de Ciencias de la Administración**  
Carrera de Contabilidad Superior

Acceso al crédito y la elusión fiscal en PYMES de Latinoamérica. Una revisión

**Trabajo de titulación previo a la obtención del grado de Licenciado en  
Contabilidad y Auditoría**

**Autor:**

Nelson Danilo Coronel Cambi

**Director:**

Ing. Manuel Melchor Guamán Velesaca

**Cuenca – Ecuador**

2023

## **DEDICATORIA**

Dedico este trabajo de titulación a mis padres que han sido el mayor estandarte y apoyo en toda mi carrera universitaria y han sido claves para poder guiarme en una vida llena de valores para convertirme en la persona que ahora soy, además de eso dedico a mi hijo Josías quien ha sido una inspiración para seguir en este camino y para poder superarme.

## **AGRADECIMIENTO**

En primer lugar, quiero agradecer a Dios por darme la vida y la fuerza para realizar y terminar mi carrera universitaria y poder elaborar este trabajo de titulación. Agradezco también a mi director que con ahínco me ha sabido guiar con sus conocimientos y herramientas que fueron esenciales en el desarrollo del trabajo en cuestión. gracias a mis maestros y autoridades universitarias por su devoción a la catedra con los cual nos han preparado para enfrentar la vida profesional.

## Índice de Contenido

DEDICATORIA .....	I
AGRADECIMIENTO .....	II
Índice de Contenido .....	III
Índice de figuras.....	III
Índice de tablas .....	IV
Índice de anexos .....	IV
RESUMEN Y ABSTRACT .....	V
1. Introducción.....	1
2. Objetivo general.....	2
2.1. Objetivos específicos.....	3
3. Métodos.....	3
4. Resultados.....	4
4.1 Fuentes alternativas de financiamiento .....	6
4.2 La elusión fiscal como fuente de financiamiento de las PYMES .....	10
4.3 La relación entre las fuentes de financiamiento para las PYMES y la elusión fiscal .....	11
4.4 Evasión y elusión fiscal en la región .....	11
5. Discusión .....	14
6. Conclusión.....	17
7. Referencias.....	20
8. Anexos.....	24

## Índice de figuras

Figura 1: Pymes en América Latina.....	4
Figura 2: Fuentes de Financiamiento para PYMES y su incidencia en la toma de decisiones financieras .....	7
Figura 3: América Latina; incumplimiento tributario del Impuesto a la Renta y Valor Agregado (%).....	12
Figura 4: América Latina y el Caribe, montos estimados de la manipulación de precios de comercio internacional de bienes en millones de dólares .....	14

## **Índice de tablas**

Tabla 1: Estimaciones de las Mipymes (Al 2021) .....	5
Tabla 2: América Latina programas de regularización recientes 2017-2019 .....	13

## **Índice de anexos**

Anexo 1: Matriz de revisión de literatura .....	24
---	----

**Resumen:**

Las PYMES son importantes para la generación de empleo y la sostenibilidad de las economías, pero el acceso al crédito que tienen se ha convertido en un obstáculo muy difícil de superar y en muchos casos el financiamiento bancario ni siquiera es tomado como una opción por lo costoso que resulta ser. Ante este contexto, nuestro objetivo fue presentar y analizar las principales fuentes de financiamiento para las PYMES y su incidencia al momento de optar por la elusión fiscal a través de una revisión teórica. Este trabajo indagó estudios teóricos relevantes acerca del tema, que nos llevó a entender las dificultades de las PYMES para sobrevivir en mercados y gobiernos donde muchos de sus impuestos y reformas tributarias son considerados agresivos para este tipo de empresas.

**Palabras clave:** Elusión Fiscal, Financiamiento, Pymes, bancos, economía, impuestos

**Abstract:**

SMEs are important for the generation of employment and the sustainability of economies. Thus, access to credit has become a challenging obstacle to overcome; in many cases, bank financing is not an option because of how unprofitable it is for them. In this context, our objective was to present and analyze the principal sources of financing for SMEs and their incidence at the time of opting for tax avoidance. Through a theoretical review, this work was developed by investigating relevant theoretical studies on the subject. In conclusion, we aim to understand the complicated situation SMEs go through to survive in markets and governments where many of their taxes and tax reforms are considered aggressive for this type of company.

**Keywords:** Access to Finance, Banks, SMEs, Tax Avoidance, economy, taxes



Este certificado se encuentra en el repositorio digital de la Universidad del Azuay, para verificar su autenticidad escanee el código QR

Este certificado consta de: 1 página

## **1. Introducción**

En este trabajo se destaca a la elusión fiscal como forma de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas y sus problemas crediticios al momento de poner en marcha sus operaciones; hemos analizado las principales fuentes de financiamiento al cual muchas de estas empresas acceden.

Las pequeñas empresas son muy importantes para impulsar la competitividad de un mercado; las PYMES principalmente aumentan su productividad por medio de las finanzas. Es justo decir que el desempeño y el nivel de desarrollo de una economía nacional se sostienen en la capacidad de crear un buen ambiente para las PYMES, que pueda ofrecer servicios de calidad y en cantidades ajustadas a la demanda de un mercado.

Las PYMES desempeñan un papel importante en el crecimiento económico, la creación de empleo, el desarrollo local, regional y la cohesión social. Prácticamente, todas las empresas de la zona de la OCDE (Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico, OCDE, 2018) son de pequeño o mediano tamaño, y generan en torno al 60% del empleo total, así como entre el 50% y el 60% del valor añadido. Es importante entender que la población de las PYMES es muy heterogénea, y las dificultades financieras varían en gran medida en función de las características de las empresas, como puede ser antigüedad, el tamaño, la ubicación, el sector o el crecimiento en potencia de la entidad.

En 132 de las economías del mundo, hay 125 millones de PYMES; de estas, 89 millones se ubican en países en vías de desarrollo. En promedio existen alrededor de 31 microempresas PYMES por cada 1000 personas en todo el mundo. Hay países que tienen promedios diferentes, por ejemplo, Brunéi Darussalam con 122 empresas para 1000 habitantes, Indonesia con 100, Paraguay con 95, República Checa con 85 o Ecuador con 84. (Robu, 2013)

Para el caso de Ecuador, las PYMES representan el 99,54% del tejido empresarial, además de emplear al 49,74% de la PEA (Población Económicamente Activa), y aportar con un 27,70% al PIB del país, sin embargo, la dinámica empresarial de las PYMES ecuatorianas se ve disminuida por diversas barreras, restricciones y falta de incentivos de donde resalta la restricción al financiamiento como la mayor debilidad estructural de la economía ecuatoriana. (Franco Gómez et al., 2019)

Una de las mayores preocupaciones que tiene la administración de la hacienda a nivel mundial es la planificación tributaria agresiva que lleva a la elusión fiscal. Ecuador no es la excepción y éste ha sido uno de los principales riesgos que el Servicio de Rentas Internas ha combatido a lo largo de su vida institucional. Un buen ejemplo del uso de la elusión fiscal para financiar la actividad empresarial es la "Subcapitalización", que corresponde al financiamiento de una sucursal por parte de una casa matriz o empresas relacionadas, bajo la figura de préstamos que generan intereses en lugar de un aporte de capital. (Servicio de Rentas Internas, 2018)

## **2. Objetivo general**

El objetivo general del presente trabajo es analizar las facilidades que tienen las PYMES de toda la región de Latinoamérica para acceder a fuentes de financiamiento no convencionales y determinar su relación con la elusión fiscal.

## **2.1. Objetivos específicos**

- Realizar una revisión de la literatura en bases de datos especializadas como: Scopus, Scielo usando motores de búsqueda como: Google académico.
- Describir las fuentes de financiamiento para las PYMES.
- Describir la elusión fiscal como fuente de financiamiento de las PYMES.
- Describir la relación entre las fuentes de financiamiento para las PYMES y la elusión fiscal

## **3. Métodos**

El presente trabajo se desarrolla en forma de una investigación con enfoque cualitativo, con lo cual, para el primer paso se determinó los motores de búsqueda como: Scholar Google y Google académico, a través de los cuales se obtendrá fuentes en inglés y español respectivamente; a través de bases de datos especializadas y bibliotecas virtuales: Scopus, Scielo, repositorios de universidades y libros, con el propósito de encontrar artículos científicos, tesis de maestría y doctorado relacionados al tema. Como siguiente paso se emplearon palabras claves para determinar la importancia de las fuentes bibliográficas encontradas las cuales han sido: Tax/avoidance, Avoid/Earning, Access to credit-smes, Elusión-fiscal, evasión-fiscal; después de leer el documento a plenitud con su análisis y añadidura al fichaje bibliográfico y la obtención de conceptos claves para el desarrollo del trabajo de investigación se desarrolló una sistematización en la plataforma Mendeley la cual ha sido de uso exclusivo para la bibliografía. Posterior a eso se elaboró un cuadro de Excel para hacer el filtrado de los datos y así sintetizar los artículos más relevantes, lo cual consistía en revisar todas y cada una de las fuentes por autor y por el número de veces citado, dando paso a descargar el archivo para tenerlo en cuenta como posible fichaje.

## 4. Resultados

Las micro, pequeñas y medianas empresas forman parte del sistema de producción de América Latina. Estas proporcionan empleos, ingresos, bienes y servicios a la población, siendo de gran importancia económica en la región, pero a pesar de ello, se les dificulta acceder a fuentes de financiamiento y en épocas de crisis esta situación empeora.



**Figura 1:** Pymes en America Latina

**Fuente:** CEPAL (2019)

Los perfiles de financiamiento son claramente diferentes para las PYMES en comparación con industrias y empresas más grandes, lo que se atribuye en gran parte a diferencias estructurales como: el tamaño, tiempo en el mercado y la cantidad de impuestos que pagan. (Briozzo et al., 2017)

La globalización y la digitalización ofrecen nuevas oportunidades para las pymes que buscan financiación; así también, la innovación en los servicios financieros facilitada por la tecnología se está volviendo cada vez más importante para facilitar el acceso al financiamiento por parte de las pymes que tradicionalmente están desatendidas por los mercados financieros (Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico, OCDE, 2020).

En el caso de las empresas pequeñas y medianas una buena gobernanza es un elemento crucial a la hora de abordar algunos de los problemas estructurales a los que se enfrentan este tipo de compañías, como el acceso al financiamiento, para ello contar con una buena guía de gobierno resulta muy útil para mejorar la transparencia en las operaciones intra y extra

societarias, la calidad de la información económico-financiera y la rendición de cuentas, allanan el camino hacia los recursos financieros (Consejo General de Economistas, 2018)

Para lograr analizar el acceso al crédito y elusión fiscal de las pymes en América Latina se debió identificar las fuentes de financiamiento, la elusión fiscal en la región, identificando que en América Latina la cantidad de Pymes existen alrededor de 12,9 millones de MiPymes al 2021 distribuidas en 17 países de las cuales el 92,1% son Micro, 6,3% Pequeñas y otro 1,6% corresponden a Medianas Empresas.

**Tabla 1: Estimaciones De Las MIPYMES (Al 2021)  
Según Tamaño Micro, Pequeña Y Mediana**

<b>MIPYMES EN AMÉRICA LATINA 2021</b>				
<b>PAÍS</b>	<b>MICRO</b>	<b>PEQUEÑA</b>	<b>MEDIANA</b>	<b>TOTAL</b>
<b>Argentina</b>	514976	72702	15146	602824
<b>Bolivia</b>	305250	16500	8250	330000
<b>Chile</b>	758376	203312	28844	990532
<b>Colombia</b>	1497323	87132	20976	1605431
<b>Costa Rica</b>	367911	14873	7436	390220
<b>Ecuador</b>	802696	63814	13693	880203
<b>El Salvador</b>	193084	11661	5830	210575
<b>Guatemala</b>	435043	29931	14965	479939
<b>Honduras</b>	20289	84685	42343	147317
<b>México</b>	4057719	94513	18523	4170755
<b>Nicaragua</b>	183406	7492	3746	194644
<b>Panamá</b>	43695	5656	2828	52179
<b>Paraguay</b>	193478	10458	13314	217250
<b>Perú</b>	2283105	81777	2853	2367735
<b>República Dominicana</b>	65324	12638	6319	84281
<b>Uruguay</b>	129188	18544	4178	151910
<b>Venezuela</b>	13413	725	363	14501
	11864276	816413	209607	12890296

**FUENTE:** Guía Consultores Y Sistema Económico Latinoamericano Y Del Caribe (SELA) (2021)

El desarrollo de las PYMES para contribuir al crecimiento social, económico y regional está asociado a un comportamiento inversor que les permita aumentar su capacidad productiva,

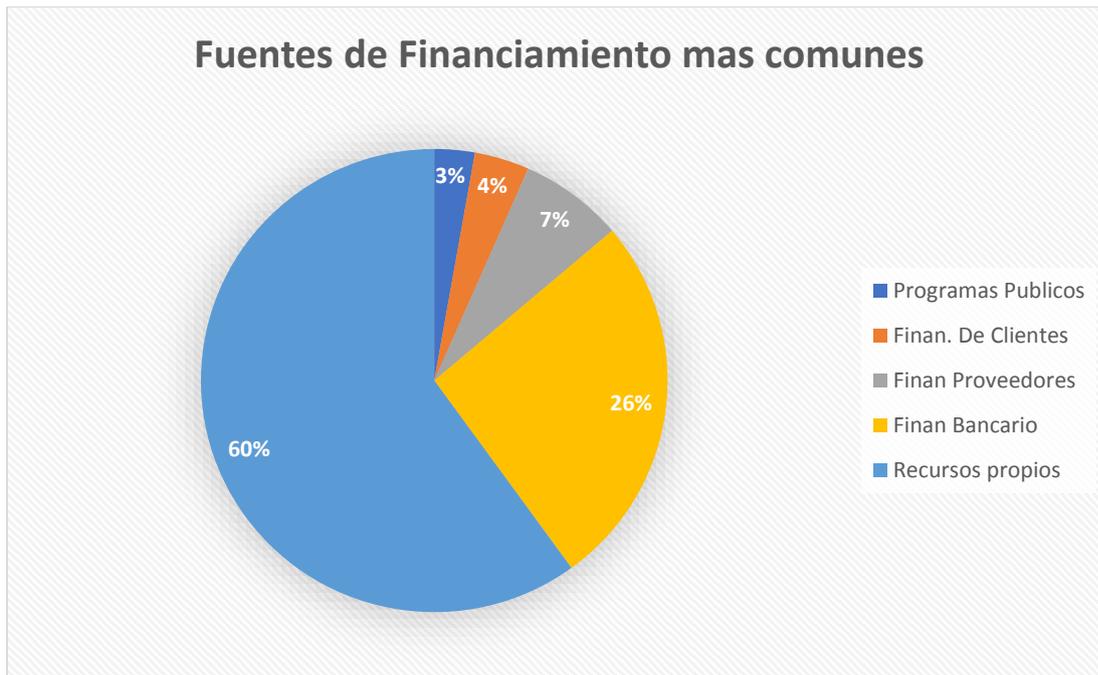
generar innovaciones de productos, mejorar los procesos productivos, etc., producir y organizar y, sobre todo, crear valor. Por tanto, las decisiones de inversión y el acceso a la financiación están muy relacionadas con el desarrollo de las pymes (Couselo et al., 2018)

#### **4.1 Fuentes alternativas de financiamiento**

La alternativa obvia son los mercados de capitales. Con la excepción de algunos esfuerzos en Brasil, Jamaica, Perú y, más recientemente, Colombia, no existen bolsas o mercados pequeños en la región. Los mercados de capital ayudan a mitigar los shocks macroeconómicos y su impacto en los canales de crédito.

Sin embargo, los mercados de capitales de América Latina y el Caribe (ALC), carecen de profundidad y liquidez en lo que respecta a las MiPymes. El primer informe de evaluación comparativa del mercado global de finanzas alternativas (The Global Alternative Finance Market Benchmarking Report), de la Universidad de Cambridge, respaldado por el BID, muestra importantes términos de financiamiento alternativo/crowdfunding como un posible mercado para el financiamiento de las MiPymes (Cambridge Centre for Alternative Finance, 2020).

Según (Nyk, 2016), los empresarios pueden pagar menos impuestos y seguir cumpliendo con las normas fiscales al aplicar la optimización fiscal que permite a la empresa reducir su carga tributaria y así mejorar sus resultados financieros. Sin embargo, es fundamental realizar un análisis adecuado que pueda ser utilizado en la elaboración de una estrategia que permita minimizar legalmente la carga que impone al empresario la hacienda pública o cualquier otro ente gubernamental. La optimización fiscal no solo promete una menor carga tributaria y un mejor resultado financiero, sino una oportunidad para encontrar recursos adicionales para el rápido desarrollo de la empresa. No obstante, debe distinguirse de la evasión, eso significa que se maneja bajo los parámetros que permite la ley.



**Figura 2:** Fuentes de Financiamiento para PYMES y su incidencia en la toma de decisiones financieras

**Fuente:** (Bohórquez & López Cajas, 2018)

Según (Albella Amigo & Hernández Correa, 2017), las principales fuentes de financiamiento de los países de la región iberoamericana son, básicamente recursos propios, créditos bancarios, proveedores, y otros que incluyen desde préstamos familiares o prestamistas privados.

### **Recursos Propios**

Constituyen todas las aportaciones de los accionistas al capital social o utilizando el flujo de fondos de operaciones corriente o normal de la empresa y finalmente disponiendo de aquellos provenientes de las utilidades generadas al concluir determinado ejercicio. (Bohórquez & López Cajas, 2018)

## **Financiamiento Bancario**

La mayor parte son esquemas hipotecarios, es decir, que queda en prenda un bien inmueble que garantiza el pago del préstamo recibido por parte de la institución financiera. El precio de este tipo de financiamiento es el interés que se paga al banco prestamista. (Bohórquez & López Cajas, 2018)

## **Financiamiento Proveedores y clientes**

Consiste en sumar a los proyectos a los clientes y proveedores para que sean ellos quienes participen aportando recursos al proyecto, se ve a los clientes y proveedores como aliados de una cadena de valor más que como empresas a las que solo se vende o se compra un producto o servicio. (Bohórquez & López Cajas, 2018)

El crédito comercial a través de proveedores según (Torres et al., 2017), es un instrumento de financiamiento utilizado por las PYMES, debido a que los proveedores son más abiertos a concederlos; especialmente cuando los períodos inflacionarios presionan sobre los intereses dificultando el mayor aprovechamiento del préstamos bancario, dado a su alto costo de financiamiento.

## **Programas Públicos**

Existen distintos fondos de gobierno que apoyan los procesos de innovación y desarrollo en sus distintas etapas, desde la parte de investigación básica y vinculación hasta el lanzamiento comercial del producto o servicio. (Bohórquez & López Cajas, 2018)

## **Fondos Gubernamentales**

También existe la opción de acudir a instituciones públicas en busca de apoyo para nuevos proyectos, empresas pública dependiente del Ministerio de Industria, Energía y Turismo.

Desde hace muchos años atrás participa activamente a través de varias líneas de financiación en proyectos empresariales económicamente viables e innovadores. Ofrecen varias alternativas de financiación, pero tiene dos enfocadas directamente a las PYMES, una para PYMES de reciente constitución y otra para PYMES ya consolidadas que busquen expansión y crecimiento. (Saldaña-Mayea et al., 2020)

### **Mercado de Capitales**

Las Sociedades de Garantía Recíproca (SGR) constituyen un tipo de sociedad comercial que tiene como objeto facilitar a las PYMES el acceso al crédito mediante el otorgamiento de garantías (avales).

Las SGR cumplen un rol clave para el financiamiento de las empresas PYMES en el mercado de capitales, dado que mitigan el riesgo de crédito de empresas de menor tamaño y lo hacen mediante la diversificación de dicho riesgo en cientos o miles de empresas PYMES asociadas como socias partícipes. Este es el aval le permite a la PYME acceder a un financiamiento que de otra manera muy posiblemente no podría alcanzar y además a tasas preferenciales, dado que el último pagador lo constituye la misma SGR. (Albella Amigo & Hernández Correa, 2017)

Para el caso de Ecuador la reforma a la ley de mercado de valores introducida en mayo de 2014 dispuso la creación de un segmento especial dentro del mercado bursátil denominado Registro Especial bursátil (REB), para que en este se lleven a cabo de manera exclusiva las transacciones de valores emitidos por PYMES y organizaciones de la economía popular y solidaria.

La creación del REB tiene el objetivo de desarrollar el mercado de valores y ampliar el número de emisores y valores que se negocian en los mercados regulados. De esta forma, el REB busca fomentar el acceso de las PYMES y organizaciones de la economía popular y

solidaria, a una financiación a través del mercado bursátil de tal forma que mediante la emisión de valores en dicho mercado logren cubrir sus necesidades de recursos de corto y largo plazo. (Correa Pina et al., 2017)

#### **4.2 La elusión fiscal como fuente de financiamiento de las PYMES**

La elución es “evitar con astucia una dificultad o una obligación”, esta definición no queda alejada de lo que en el lenguaje jurídico tributario se acepta como elusión, una conducta que se realiza con el fin de evitar total o parcialmente la carga fiscal de las actividades económicas, realizadas por los sujetos pasivos. Suele entenderse por elusión a la acción de evitar incidir en un determinado régimen fiscal, cuando existe la posibilidad de adoptar uno distinto (León, 2014).

Ante tal panorama sombrío Moreno & Moreno (2014), determinan que los contribuyentes han creado de la mano de contadores abogados mecanismos “inteligentes” a través de los cuales evitan o reducen el cumplimiento de su obligación tributaria. Con lo cual la elusión tributaria procura el evitar un hecho imponible a través de una figura anómala que no vulnera en forma directa la regla jurídica, pero que sí vulnera los principios y valores de un sistema tributario. Ahora bien, esta estrategia de emplear medios lícitos para evitar o reducir el pago del tributo, puede adoptar uno de dos caminos: la economía de opción o elusión tributaria y el fraude de ley o elusión ilícita (Echaiz Moreno & Echaiz Moreno, 2014).

Desde la perspectiva de una empresa privada, minimizar los impuestos en una empresa y los niveles de dividendos puede volverse importante para los gerentes propietarios, muchas empresas ajustan las políticas de dividendos de sus empresas a las políticas gubernamentales con el objetivo de beneficiarse de un sistema de dividendos más favorable; estudios sugieren que los propietarios de empresas privadas han sido incentivados a minimizar sus impuestos personales a través de políticas de dividendos y aprovechan al máximo la oportunidad de pagar dividendos exentos de impuestos. En consecuencia, el comportamiento de elusión fiscal entre

los propietarios de estas empresas puede afectar la gestión de las ganancias de las empresas privadas. (Karjalainen et al., 2020)

#### **4.3 La relación entre las fuentes de financiamiento para las PYMES y la elusión fiscal**

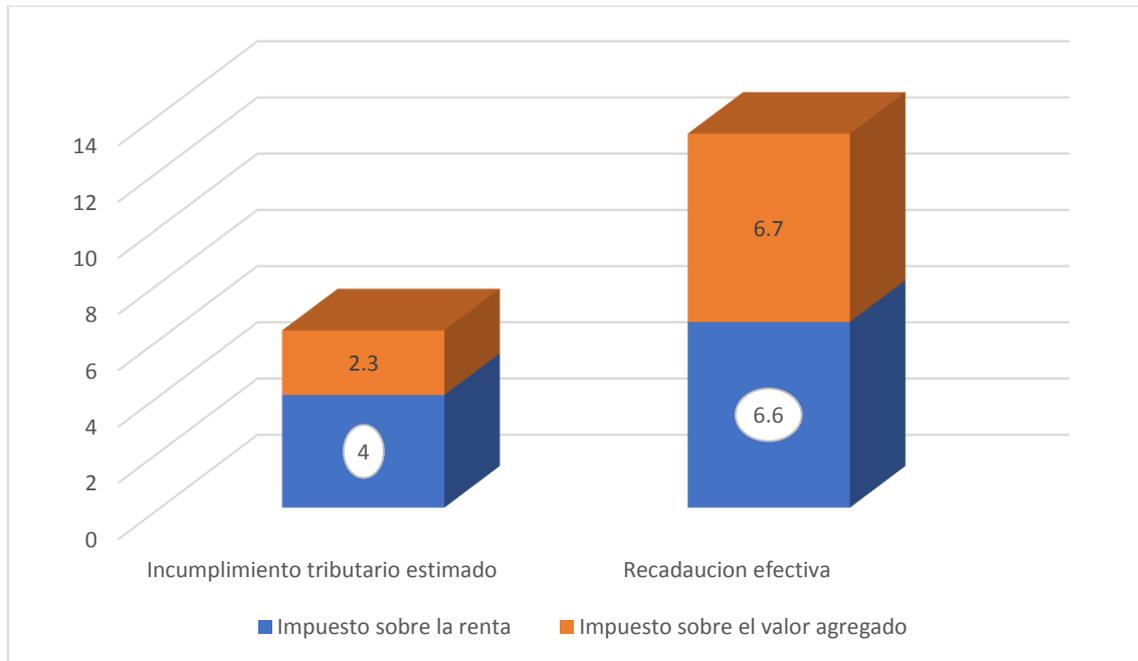
Muchas PYMES de todo el mundo siguen dependiendo en gran medida de la deuda directa y están descapitalizadas lo que las hace más vulnerables a las recesiones económicas y dependen de la salud del mercado crediticio, mostrando mayores opciones de financiación. Los limitantes que presentan las PYMES son todas aquellas características propias que le generan barreras al financiamiento, lo cual se expresa en niveles altos de riesgo por su limitada solvencia que reduce las preferencias por prestar de la banca (Tregear, 2020).

(Kong et al., 2021) Define que las empresas con restricciones financieras tienen comportamientos de elusión fiscal más agresivos. Las empresas que se enfrentan a restricciones financieras tienen canales de financiación limitados y los gastos fiscales conducen a una gran salida de efectivo. Con una demanda urgente de fondos, las empresas con restricciones de financiamiento pueden aliviar la presión del flujo de caja a través de una elusión fiscal razonable. Además, la disminución de la disponibilidad de préstamos bancarios cambia el estado de equilibrio de la elusión fiscal empresarial, y el beneficio marginal de la elusión fiscal se vuelve mayor que el costo marginal, por lo tanto, las empresas se involucran más en la elusión fiscal.

#### **4.4 Evasión y elusión fiscal en la región**

La evasión y elusión tributaria sigue siendo uno de los principales obstáculos a la movilización de recursos internos para financiar la Agenda 2030 para el Desarrollo Sostenible en la región. Las estimaciones más recientes sobre las pérdidas asociadas con el incumplimiento tributario del impuesto a la renta y el IVA alcanzaron el 6,3% del PIB en 2017, una cifra equivalente a 335.000 millones de dólares. (Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), 2019)

A efectos de contextualizar esta cifra, el total de los gastos de capital de los gobiernos centrales de América Latina alcanzó aproximadamente 115.000 millones de dólares en 2018. Cabe señalar que, si los países pueden reducir algunos de estos incumplimientos, estos ingresos adicionales podrían proporcionar un impulso importante para lograr los objetivos económicos.



**Figura 3:** América Latina, incumplimiento tributario del Impuesto a la Renta y Valor Agregado (%)

**Fuente:** (Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), 2021)

En Panorama Fiscal de América Latina y el Caribe, varios países han adoptado medidas para mejorar la supervisión fiscal y reducir la evasión tributaria. Por una parte, la mayoría de los países han adoptado la facturación electrónica, lo cual apoyará la formalización del comercio y reducirá el espacio para la evasión y elusión fiscal del IVA. Al mismo tiempo, el cruce de información proveniente de la facturación electrónica, registros administrativos y otras bases de datos ha permitido la detección de irregularidades o incoherencias en las declaraciones juradas de los contribuyentes. (Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), 2019)

**Tabla 2:** América Latina programas de regularización recientes 2017-2019

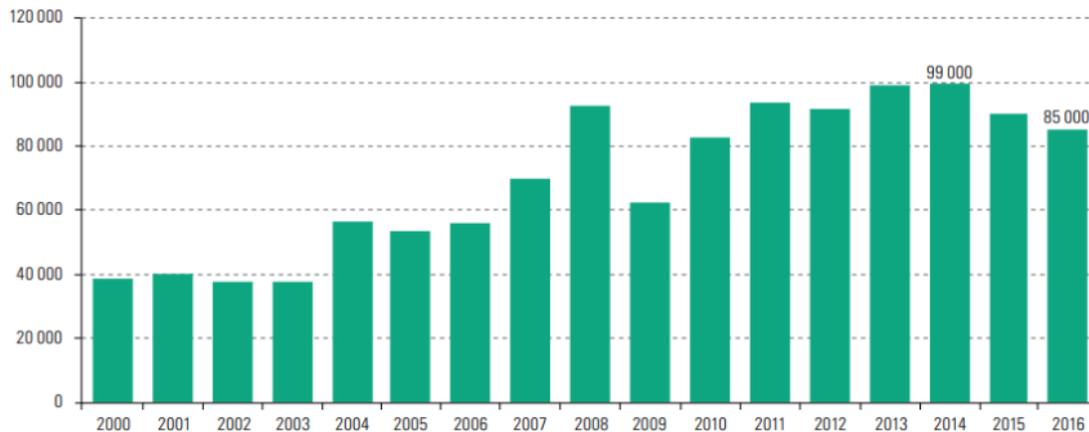
<b>País</b>	<b>Tipo de amnistía</b>	<b>Beneficio</b>	<b>Recaudación</b>
Costa Rica (2018-2019)	Impuestos varios	Condonación de intereses, reducción de la sanción aplicada (del 40% al 80%, dependiendo del mes en que el contribuyente se acoge a la amnistía) <sup>a</sup>	0,2% del PIB (2018)
Ecuador (2018)	Impuestos varios	Condonación de intereses, multas y recargos sobre deudas tributarias	1,1% del PIB (recaudación efectiva; los contribuyentes tienen hasta 2020 para hacer sus pagos) <sup>b</sup>
Guyana (2018)	Impuestos varios	Condonación de intereses y multas sobre deudas tributarias (del 50% al 100%, dependiendo del mes en que el contribuyente se acoge al beneficio)	0,9% del PIB (resultados preliminares)
Honduras (2018-2019)	Impuestos varios	Condonación de intereses, multas y recargos sobre deudas tributarias	No se aplica
México (2017)	Declaración y repatriación de capital	Tasa preferencial de 8% del impuesto sobre la renta (ISR), condonación de multas y recargos; los capitales deben ser invertidos por lo menos 2 años	0,1% del PIB
Perú (2017-2018)	Declaración y repatriación de capital	Tasas preferenciales del 7% y el 10%, dependiendo si el contribuyente declara los activos o el contribuyente repatria el capital para invertirlo en el país	0,2% del PIB

**Fuente:** (Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), 2019)

En otros países como México y el Perú se implementaron programas de declaración y repatriación de capital, estos programas contemplaron una tasa preferencial para el pago del impuesto sobre la renta, así como la condonación de multas y recargos sobre los ingresos asociados con los activos declarados.

En el caso de México, el capital debe estar invertido en el país por al menos dos años. Por otro lado, este esquema en Perú ofrece una tasa del 10% para los contribuyentes que solo declaran su patrimonio y del 7% para quienes invierten este capital en el país.

Es importante señalar que las tarifas que cobran estos programas son inferiores a las implementadas en Argentina (1,8% del PIB), Brasil (0,8% del PIB) y Chile (0,6% del PIB) de 2015 a 2016 (Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), 2017) En cuanto a los flujos financieros ilícitos, la última estimación de la CEPAL sobre los flujos totales de manipulación de precios en el comercio internacional de mercancías sigue mostrando una tendencia a la baja. En 2016, esta salida ascendió a US\$ 85 mil millones, lo que equivale al 1,5% del PIB de la región. Esta es una disminución significativa del pico registrado en 2013 y 2014, cuando estas entradas alcanzaron los \$100.000 millones anuales. En términos absolutos, la caída registrada de 2015 a 2016 se explica por Argentina, Brasil, Chile, Colombia y Costa Rica, que registraron una disminución global de alrededor de \$17.000 millones en este período.



**Figura 4:** América Latina y el Caribe, montos estimados de la manipulación de precios de comercio internacional de bienes en millones de dólares

**Fuente:** (Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), 2017)

A nivel de productos, los principales impulsores de esta tendencia son los intermediarios en las cadenas globales de valor (particularmente en Brasil, Colombia y Costa Rica), así como la disminución de los flujos asociados a los recursos no naturales renovables. Además de la disminución en la cantidad absoluta, la relación entre la producción y las exportaciones de estos productos y países también disminuyó durante este período, lo que indica que esta disminución se debe no solo a una disminución en las exportaciones sino también a una mejora en los precios de transferencia y administración tributaria y aduanera.

## 5. Discusión

El crecimiento de las economías en América Latina genera que un número mayor de empresas demande ampliar sus fuentes de financiación para fortalecer su crecimiento y sostenibilidad en el largo plazo. De la misma forma las PYMES han sido parte de este proceso de crecimiento, siendo esta necesidad de financiamiento un tema clave para los diversos partícipes del mercado (entidades públicas y privadas), que impulsan importantes iniciativas con el objetivo de que este importante segmento empresarial acceda a un financiamiento competitivo y acorde con sus características (Castro et al., 2017).

De esta forma Castro (2019), define que, para un mejor acceso al financiamiento de las PYMES, es necesario generar un dinamismo competitivo frente al financiamiento tradicional del sistema bancario; promover mejores condiciones para este sector, dada su relevancia e importancia en la actividad económica en América Latina y para lograr impulsar un crecimiento y mayor desarrollo de la región.

Así mismo, destaca que para adecuar las condiciones regulatorias que permitan facilitar el acceso de las PYMES a los mercados de valores se han desarrollado regímenes simplificados o segmentos especiales para PYMES, con obligaciones menores en términos de presentación de información periódica, cumplimiento de exigencias en términos de buen gobierno corporativo; contenido de prospectos, reducción en las tarifas de inscripción, mantenimiento, entre otros (Castro J. , 2019).

El denominador común de estas iniciativas es la flexibilización de requisitos y reducción de costos asociados a la oferta pública, al reconocer las características de las pequeñas y medianas empresas y ayudarlas a financiar su producción a través de los mercados de capitales, sin comprometer la protección al inversor. Sin embargo, a pesar de la presión para financiar a las PYMES con estas iniciativas, existen muchos factores limitantes que no deben pasarse por alto. (Correa Pina et al., 2017)

Siendo el papel de la educación financiera, la difusión de iniciativas y normativas, importantes para impulsar a las pequeñas y medianas empresas; un aspecto para asegurar el éxito de las pequeñas y medianas empresas en el mercado público de valores, debido a que es probable que los inversores formen una gran demanda de estas herramientas, exigiendo información transparente, confiable y oportuna de los emisores, así como una mayor profesionalidad en la gestión de su dinero, siendo claves para el desarrollo sostenible de estas empresas.

En el ámbito de la elusión fiscal, ésta consiste en la atenuación de las cargas tributarias utilizando los métodos y medios permitidos por la legislación tributaria, y tendientes a aprovechar aquellas oportunidades que, dentro del marco y límites de la normativa aplicable alivien la carga tributaria. La evasión fiscal, por otro lado, implica la realización de acciones que conducen a la minimización de las cargas tributarias o la eliminación total, pero que están prohibidas por la legislación tributaria. (Nyk, 2016)

No obstante Fuentes (2017), en su artículo “La elusión tributaria y su sanción en la Ley # 20.780. Hacia un concepto de negocio jurídico elusivo”, nos dice que la elusión fiscal no tiene contornos definidos, y como se verá, el legislador tributario al relacionar el concepto de elusión a los conceptos de “abuso de las formas jurídicas” y de “simulación”, ya que, la elusión por un lado puede satisfacer a la hipótesis de la planificación tributaria, y por el otro, hipótesis donde el contribuyente, con astucia o con fraude de ley, oculta o disfraza un comportamiento evasivo. En concreto este comportamiento resulta tan reprochable como la evasión misma, ya que, en definitiva, se trata de una evasión un tanto más sofisticada (Matus Fuentes, 2017).

Corroborando con esa postura Tarsitano (2014), expresa que, la noción de elusión no siempre es usada con el mismo sentido. El Instituto Latinoamericano de Derecho Tributario la definió con sentido amplio: “La elusión es un comportamiento del obligado tributario consistente en evitar el presupuesto de cualquier obligación tributaria, o en disminuir la carga tributaria a través de un medio jurídico anómalo”, por ejemplo: el abuso de la norma, de la forma o vulneración de la causa típica del negocio jurídico, sin violar directamente el mandato de la regla jurídica pero si los valores o principios del sistema tributario. (Tarsitano, 2014)

La elusión fiscal suele principalmente denominarse en la doctrina universal como “abuso de las formas jurídicas” o “fraude de ley”, sin embargo, en varias legislaciones como en la colombiana este fenómeno aún no ha sido calificado de manera general como antijurídico

y no suele ser fiscalizado ni sancionado porque no implica violación directa de la ley ni simulación. No obstante, trazar la línea que separa la elusión fiscal de la economía de opción es una tarea sumamente compleja; lo cual ha conllevado al enfrentamiento permanente de principios constitucionales entre sí.

La elusión tributaria en sí misma puede vulnerar los principios de capacidad contributiva e igualdad, mientras los esquemas para combatirla pueden transgredir los principios de legalidad y seguridad jurídica. La necesidad de ponderar los principios coexistentes que están opuestos obliga a que, si se opta por establecer y/o aplicar una cláusula general anti-elusión, esta debe estar dotada de las más altas garantías al contribuyente, a fin de no someterlo a la arbitrariedad. (Cahn-Speyer Wells, 2009)

## **6. Conclusión**

El presente trabajo destaca la elusión fiscal como medio para acceder al financiamiento de las pequeñas y medianas empresas, analizando las facilidades que tienen las PYMES para acceder a fuentes de financiamiento no convencionales y su relación con la elusión fiscal.

En primer lugar, realizar una revisión de la literatura en bases de datos especializadas como: Scopus, Scielo usando motores de búsqueda como: Google académico. Se obtuvo que las PYMES desempeñan un papel importante en el crecimiento económico, se lo asocia con la creación de empleo, desarrollo local y regional y además como promotoras de cohesión social. Según la OCDE estas PYMES generan un 60% del empleo total, así como entre el 50% y el 60% del valor añadido promedio. El acceso al financiamiento es un requisito previo fundamental para el desarrollo y la creación de PYMES.

En segundo lugar, se debió describir las fuentes de financiamiento para las PYMES. Entre las más destacadas esta la financiación bancaria, con productos muy útiles y necesarios en el funcionamiento diario de una empresa. Fondos Gubernamentales, los cuales ofrecen

diferentes alternativas de financiación enfocadas directamente a las pymes, entre las de reciente constitución y más consolidadas que se encuentran en expansión.

En tercer lugar, se debió describir la elusión fiscal como fuente de financiamiento de las PYMES. La elusión fiscal tiene como propósito impedir el pago del tributo, logrando convertirse en un hecho no gravado, exonerado o sometido a menor gravamen, convirtiéndose estas prácticas fiscales en ingresos tributarios y logrando convertirse en fuente de financiamiento para las PYMES.

Además, se debió, describir la relación entre las fuentes de financiamiento para las PYMES y la elusión fiscal destacando que muchas pymes dependen de la deuda directa y están descapitalizadas lo que las hace más vulnerables, describiendo a las PYMES como empresas con restricciones financieras y altos comportamientos de elusión debido a las bajas y limitadas fuentes de financiación y encontrando a los gastos fiscales como una gran entrada de efectivo. Además, el beneficio marginal de la elusión fiscal se vuelve mayor que el costo marginal, por lo tanto, las empresas se involucran más en la elusión fiscal.

La elusión fiscal entonces es un medio para el acceso al crédito por parte de las PYMES, para incrementar la liquidez por medio del no pago o reducción del pago de impuestos utilizando vacíos o ambigüedades existentes en las normas.

Sin embargo y algo que es muy importante, es que, las pequeñas y medianas empresas carecen de la conciencia, las habilidades y la experiencia con respecto a los productos de financiación. Muchas PYMES no están familiarizadas con las nuevas soluciones tecnológicas que se avecinan, incluidos instrumentos innovadores en el ámbito de la financiación de sus cadenas de suministros como el forfating o soluciones digitales incluidos los mercados de valores, en comparación con las grandes empresas que tienen los recursos económicos para

poder contratar a asesores que les reduzcan sus impuestos por pagar aun cuando están bajo un mismo marco jurídico que las PYMES.

## 7. Referencias

- Albella Amigo, S., & Hernández Correa, G. (2017). *La financiación de las micro, pequeñas y medianas empresas a través de los mercados de capitales en Iberoamérica*. CYAN, Proyectos Editoriales, S.A.
- Albuquerque, F., Texeira Quirós, J., & Justino, R. (Noviembre de 2017). Are the cultural accounting values a relevant issue for the SMEs` financing options? *Revista Internacional Contaduría y Administración*, 62(5), 282.  
<https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0186104216300638>
- Barbero Navarro, J. L. (2007). *Factores de crecimiento de las pymes españolas*. Fundación EOI.  
<https://www.eoi.es/es/savia/publicaciones/20569/factores-de-crecimiento-de-las-pymes-espanolas>
- Bohórquez, M. N., & López Cajas, A. S. (2018). *Fuentes de Financiamiento para Pymes y su Incidencia en la Toma de Decisiones Financieras*. Observatorio de la Economía Latinoamericana.
- Briozzo, A., Albanese, D., & Santolíquido, D. (2017). Corporate governance, financing and gender: A study os SMEs from Argentinean Securities Markets. *Contaduría y Administración*, 62(1), 363. <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0186104217300311>
- Cabrera González, V. C., & Ludeña Rueda, Y. M. (2019). Metodología para la Asociación Competitiva y Gestión de la Calidad en Pymes Ecuatorianas. *Cooperativismo y Desarrollo, COODES*, 7(2), 254- 263. <http://coodes.upr.edu.cu/index.php/coodes/article/view/219>
- Cahn-Speyer Wells, P. (2009). La elusión fiscal en Colombia. *Revista de derecho privado*, 1(42), 2,4,5.  
<https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=360033191010>
- Cambridge Centre for Alternative Finance. (Abril de 2020). *University Of Cambridge*.  
<https://www.jbs.cam.ac.uk/wp-content/uploads/2020/08/2020-04-22-ccaf-global-alternative-finance-market-benchmarking-report.pdf>
- Castro, A., Hoyos, A., Londoño, M., & Mercado, L. (2017). Estudio de marketing para medir l viabilidad comercial de una agencia publicitaria enfocada a PYMES EN Palmira Valle del Cauca. *Aglala*, 15.
- Castro, J. (2019). *Cesce*. <https://www.cesce.es/es/-/asesores-de-pymes/la-retribucion-como-motor-de-la-empresa>
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL). (2017). *Repositorio CEPAL*.  
[https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/42001/159/S1700700\\_es.pdf](https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/42001/159/S1700700_es.pdf)
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL). (2019). *Repositorio CEPAL*.  
[https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/44969/5/S1901133\\_es.pdf](https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/44969/5/S1901133_es.pdf)
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL). (2021). *Repositorio CEPAL*.  
[https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/46808/1/S2100170\\_es.pdf](https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/46808/1/S2100170_es.pdf)
- Consejo General de Economistas. (2018). Guía de Buen Gobierno para Empresas Pequeñas y Medianas. Confederación Española de la Pequeña y Mediana Empresa:  
<https://economistas.es/Contenido/Consejo/Estudios%20y%20trabajos/Guia%20Buen%20Go bierno%20Pymes2018.pdf>

- Correa Pina, A., García Vera, C., García López, D., & Rivero Zevallos, C. F. (2017). *Instituto Iberoamericano de Mercado de Valores*. <https://www.iimv.org/iimv-wp-1-0/resources/uploads/2017/03/CAPITULO-3.pdf>
- Couselo, R., Williams, E., Pendón, M., & Cibeira, N. (2018). Estructura De Financiamiento De Pymes Industriales Argentinas. Repositorio Institucional de la UNLP: <http://sedici.unlp.edu.ar/handle/10915/74867>
- Delgado Delgado, D. D., & Chávez Garnizo, G. P. (2018). Las Pymes En El Ecuador Y Sus Fuentes De Financiamiento. *Observatorio De La Economía Latinoamericana*, 1(1), 8,9,10,11. <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/04/pymes-ecuador-financiamiento.html>
- Echaiz Moreno, D., & Echaiz Moreno, S. (2014). La Elusión Tributaria: Análisis Crítico de la Actual Normativa y Propuestas para una Futura Reforma. *Derecho & Sociedad*, 1(43), 152, 167. [https://redib.org/Record/oai\\_articulo2903040-la-elusi%C3%B3n-tributaria-an%C3%A1lisis-cr%C3%ADtico-de-la-actual-normatividad-y-propuestas-para-una-futura-reforma](https://redib.org/Record/oai_articulo2903040-la-elusi%C3%B3n-tributaria-an%C3%A1lisis-cr%C3%ADtico-de-la-actual-normatividad-y-propuestas-para-una-futura-reforma)
- Franco Gómez, M. C., Gómez Gutiérrez, F., & Serrano Orellana, K. (2019). Determinantes del Acceso al Crédito para la Pyme del Ecuador. *Revista Pedagógica de la universidad de Cienfuegos*, 15(67), 295,303. <https://conrado.ucf.edu.cu/index.php/conrado/article/view/961>
- Fundación Observatorio Pyme. (Noviembre de 2013). Inversiones y acceso al financiamiento de las Pyme Industriales. *Fundación Observatorio Pyme*, 1(1), 5,7,9. <https://www.observatoriopyme.org.ar/courses/inversiones-y-acceso-al-financiamiento-de-las-pyme-industriales.-noviembre-2013>
- Karjalainen, J., Kasanen, E., Kinnunen, J., & Niskanen, J. (2020). Dividends and Tax Avoidance as Drivers of Earnings Management: Evidence from Dividend-Paying Private SMEs in Finland. *Journal of Small Bussiness Management*, 1(1), 33. <https://www.tandfonline.com/doi/full/10.1080/00472778.2020.1824526>
- kong, X., Kui Si, D., Li, H., & Kong, D. (2021). Does Access to Credit Reduce SMEs`s Tax Avoidance? Evidence from a Regression Discontinuity Desing. *Financial Innovation*, 7(18), 1-23. <https://doi.org/10.1186/s40854-021-00235-3>
- Koreen, M., LABOUL, A., & SMAINI, N. (2018). Effective Approaches for Implementing the High-Level Principles on SME Financing. *Organizacion para la Cooperación y el Desarrollo Económico*, 1(9), 60. <https://www.oecd-ilibrary.org/docserver/329168b6-en.pdf?expires=1658983783&id=id&accname=guest&checksum=F66FA292A568D0178186A5729B6C2BEC>
- León, M. O. (2014). ELUSIÓN O EVASIÓN FISCAL. *Revista Iberoamericana de Contaduría, Economía y Administración*, 3(5), 3.
- Matus Fuentes, M. (2017). La elusión tributaria y su sanción en la Ley # 20.780. Hacia un concepto de negocio jurídico elusivo. *Ius et Praxis*, 23(1), 68. [https://www.scielo.cl/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S0718-00122017000100003&lang=es](https://www.scielo.cl/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0718-00122017000100003&lang=es)
- Mayorga Imbaquingo, I. E. (2017). Sociedades Instrumentales y su Vinculación con los Paraísos Fiscales, como Elemento de Elusión y Evasión para el Pago de Impuestos a la Renta en el Caso Ecuatoriano. Universidad Andina Simón Bolívar: <https://repositorio.uasb.edu.ec/handle/10644/5416>

- Nyk, M. (2016). Tax Planning For Small And Medium Enterprises (SMEs). *Annal Of Marketing Management & Economics*, 2(1), 91. [http://sj.wne.sggw.pl/pdf/AMME\\_2016\\_n1\\_s91.pdf](http://sj.wne.sggw.pl/pdf/AMME_2016_n1_s91.pdf)
- Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico, OCDE. (2017). Alternative Financing Instruments for SMEs and Entrepreneurs: The Case of Capital Market Finance. [https://www.oecd-ilibrary.org/economics/alternative-financing-instruments-for-smes-and-entrepreneurs\\_dbdda9b6-en](https://www.oecd-ilibrary.org/economics/alternative-financing-instruments-for-smes-and-entrepreneurs_dbdda9b6-en)
- Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico, OCDE. (2018). Enhancing SME access to diversified financing instruments. Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico: <https://www.oecd.org/cfe/smes/ministerial/documents/2018-SME-Ministerial-Conference-Plenary-Session-2.pdf>
- Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico, OCDE. (2018). Financiamiento de Pymes y Emprendedores. OCDE: <https://www.oecd.org/industry/smes/SPA-Highlights-Financing-SMEs-and-Entrepreneurs-2018.pdf>
- Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico, OCDE. (2020). Evolution and Trends in SME Finance Policies since the Global Financial Crisis. Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico: <https://www.oecd.org/industry/smes/Trends-SME-Finance-Policy-July-2020.pdf>
- Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico, OCDE. (2021). Trade finance for SMEs in the digital era. (24). Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico: <https://www.oecd.org/cfe/smes/Trade%20finance%20for%20SMEs%20in%20the%20digital%20era.pdf>
- Pérez, A., Torralba, A., Cruz, J., & Calderón, E. (Junio de 2016). Análisis del Financiamiento en Microempresas de Puebla México. *Revista Geon*, 3(1), 34-39. <https://revistageon.unillanos.edu.co/index.php/geon/article/view/71>
- Robu, M. (2013). The Dynamic And Importance Of Smes In Economy. *THE USV ANNALS OF ECONOMICS AND PUBLIC ADMINISTRATION*, 13(1), 86-87. <http://www.annals.seap.usv.ro/index.php/annals/article/view/495/547>
- Saldaña-Mayea, Y. Y., Lamilla Miranda, I. M., Gómez Murillo, I., & Nagua Bazán, L. J. (2020). Fuentes de financiamiento alternativas para las pequeñas y medianas empresas. *Ciencias económicas y empresariales*, 5(3), 972. <https://doi.org/10.23857/fipcaec.v5i3.274>
- Schwab, K. (2019). The Global Competitiveness Report. World Economic Forum: <https://www.weforum.org/reports/how-to-end-a-decade-of-lost-productivity-growth>
- Servicio de Rentas Internas. (2018). Practicas de Planificación Fiscal Agresiva. [www.sri.gob.ec](http://www.sri.gob.ec): <https://www.sri.gob.ec/practicas-de-planificacion-fiscal-agresiva>
- Tarsitano, A. (2014). La elusión fiscal y la norma XVI del título preliminar del código tributario. *IUS ET VERITAS*, 49(49), 42, 43. <https://revistas.pucp.edu.pe/index.php/iusetveritas/article/view/13613>
- Torres, A., Guerrero, F., & Paradas, M. (2017). FINANCIAMIENTO UTILIZADO POR LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS FERRETERAS. *Centro de Investigación de Ciencias Administrativas y Gerenciales*, 14(2), 292.

Tregear, M. (2020). Limitantes Endógenas al Financiamiento Bancario de las Pyme Mexicanas y el Despliegue de Políticas Públicas (2000-2015). *Análisis Económico*, 35(90), 117-146.  
[https://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S2448-66552020000300117](https://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2448-66552020000300117)

## 8. Anexos

### Anexo 1 Matriz de revisión de literatura

#	Tipo de Fuente	autor	Codificación de las fuentes	Año de publicación	País de origen	Contenido teórico general	Contenido teórico específico	Base de datos
1	Artículo	¿Are the cultural accounting values a relevant issue for the SME'S financing options?	1	2016	Portugal	Análisis de los valores culturales relacionados con el conservadurismo y las opciones de financiamiento de las empresas con costos.	Se verifica una correlación entre la selección de las fuentes de financiamiento de las Pymes a la luz de la teoría de jerarquía de las preferencias de capital.	Scielo
2	Artículo	El financiamiento a las Pymes en México: La experiencia reciente	3	2008	México	La limitada participación de las pequeñas y medianas empresas en el crédito. (Los grandes bancos centran sus opciones de crédito a las grandes empresas, mientras que las pymes tienen que ver otro tipo de financiación en un segundo plano.)	La reestructuración y la desaceleración de la economía son probablemente los determinantes principales en la disminución significativa de crédito bancario a las Pymes	Scielo
3	Artículo	Corporate governance, financing, and gender: a study of SMES from Argentinean securities markets. (Gobierno corporativo, financiamiento y género: un estudio de las pymes emisoras de títulos en los mercados de valores argentinos)	4	2017	Argentina	Estudiar el gobierno corporativo y el financiamiento en pymes desde una perspectiva de género y sus decisiones al momento del financiamiento	Teniendo en cuenta el género, el espíritu empresarial y el crédito, sugiere que los perfiles de financiación son claramente diferentes, lo que se atribuye en gran parte a las diferencias estructurales.	Scopus
5	Artículo	Evolution and trends in smes finance	5	2020	Ocde members countries	Se centra en los principales cambios en el entorno financiero de las pymes desde	Analiza los instrumentos anti cíclicos más importantes utilizados inmediatamente	Scielo

		policias since the global fiscal crisis				la crisis financiera junto con las principales políticas regulatorias	después de la crisis como las garantías de crédito para las pymes y los préstamos directos.	
6	Artículo	Trade finance for smes in the digital era	6	2021	Ocde members	Los instrumentos de financiación del comercio son soluciones financieras dedicadas a abordar los desafíos relacionados con el comercio. Ej. Las cartas de crédito abordan problemas relacionados con la contraparte y la liquidez mientras que las garantías abordan los riesgos asociados con el incumplimiento o la falta de voluntad de pago.	Las pymes se enfrentan a diferentes obstáculos para acceder a la financiación por parte del comercio ya sean de parte de la demanda o la oferta, las pymes están experimentando una disminución en el acceso y la disponibilidad de financiación comercial como resultado de la pandemia.	Scielo
7	Artículo	Financiamiento de pymes y emprendedores 2018	7	2018	Ocde members	Incluye indicadores sobre el financiamiento basado en la deuda, capital y activos	El papel fundamental de las pymes en el crecimiento económico, la creación de empleo y el desarrollo local y regional y genera al rededor del 60% del empleo y es así como el financiamiento es un requisito previo fundamental para el desarrollo de las pymes.	Scielo
8	Tesis de Maestría	La elusión tributaria: entre la legitimidad e ilegitimidad y sus consecuencias.	8	2013	Ecuador	Definir la elusión fiscal ilegítima como un fenómeno que merece una regulación normativa.	Un análisis crítico de la elusión fiscal en sus versiones legítima e ilegítima, como la distinción entre la evasión.	Scielo
9	artículo	Guía de buen gobierno para empresas pequeñas y medianas	9	2018	España	En el caso de las pymes una buena gobernanza es un elemento crucial a la hora de abordar algunos de los problemas estructurales a los que se enfrentan este tipo de compañías como el acceso a la financiación	La aplicación de esta guía puede ser una buena carta de presentación de la empresa ante los accionistas, el mercado y los diferentes grupos de interés y permitir a quienes pretendan invertir o asociarse en ella para su financiamiento.	Scopus
10	artículo	Factores que impiden el acceso al financiamiento de la	10	2012	México	Las pymes deben afrontar la información asimétrica que le	Conocer la estructura financiera y los factores que impiden el acceso al financiamiento de la	Dialnet

		mi pyme: el caso de Querétaro				impide convertirse en sujeto de crédito	pyme en los sectores de la industria, comercio y servicios.	
11	artículo	Factores del crecimiento empresarial. Especial referencia a las pymes	11	2006	Colombia	La importancia de la pyme en el contexto económico mundial es un hecho, ya que representan al 95% del total de las empresas y generan un alto volumen de empleo.	Existen debilidades estructurales que merman su competitividad y su capacidad de supervivencia, así como la menos accesibilidad al financiamiento externo.	Scielo
12	Artículo	Determinantes del acceso al crédito para la pyme del Ecuador	12	2019	Ecuador	Las pymes son parte importante del crecimiento económico son embargo un alto porcentaje no accede al financiamiento del sector bancario.	La dinámica empresarial de la pyme ecuatoriano se ve disminuida por diversas barreras, restricciones y falta de incentivos donde resalta la restricción al financiamiento.	Scielo
13	artículo	Enhancing SME Access to diversified financing instruments	13	2018	México	Se ha encontrado más fácil acceder al crédito para las pymes, y lo demuestra las tasas de quiebra cada vez más bajas	Sin embargo, esto no demuestra un mayor flujo de créditos debido a una baja demanda y a oportunidades de inversión cada vez más bajas.	Scielo
14	artículo	Metodología para la asociación competitiva y gestión de la calidad en pymes ecuatorianas	14	2019	Ecuador	La falta de una estructura consolidada de las pymes y su escaso y difícil acceso al crédito bancario y la falta de normativa específicas condicionan su operatividad en el ámbito económico.	Como medidas alternativas las pymes han optado por La mejor participación en mercados internacionales y nacionales, la reducción de los costos de operación, el desarrollo socio económico de las regiones.	Scielo
15	artículo	Limitaciones endógenas al financiamiento bancario de las pymes mexicanas y el despliegue de políticas públicas (2000-2015)	15	2020	México	Las limitaciones tienen un origen endógeno donde se explica que por su reducido tamaño las pymes tienen limitaciones en sus mercados y eso repercute en la disponibilidad de crédito.	La solvencia es un indicador que determina las preferencias por prestar de los bancos, las limitantes endógenas que presentan las pymes son todas aquellas características que le generan barreras al financiamiento.	Scielo
16	Artículo	Dividends and tax avoidance as drivers of earnings management: Evidence from dividend paying	OBJETIVO ESPECIFICO 1	2020	Finland	Como las leyes fiscales que se modifican pueden ayudar a las pymes a tener una mejor solvencia y rentabilidad, ya que permiten quitar algunos impuestos que se consideran	Las pymes se ven envueltas en un dilema financiero, el primero la necesidad de que aumente los ingresos con el objetivo de permitir la distribución de dividendos y el segundo la	Scielo

		private SMEs in Finland				agresivos haciendo que los dividendos y utilidades sean mayores y puedan ser reinvertidos y repartidos de una manera más equitativa.	necesidad de una gestión de resultados decrecientes de ingresos con el fin de evitar un impuesto sobre la renta innecesario.	
17	Artículo	Tax planning for small and medium enterprises	Objetivo específico 2 y 3	2016	Polonia	Este estudio permite analizar las diferencias entre optimización fiscal, evasión y elusión fiscales. (La planificación fiscal es considerada una fuente de ahorro que permite reducir su carga fiscal y mejorar su resultado financiero).	La elusión discal consiste en la atenuación de las cargas tributarias utilizando los métodos y los medios permitidos por la legislación tributaria y tendiente a aprovechar aquellas oportunidades dentro del marco de la ley que alivien la carga tributaria.	Scielo
18	Artículo	Análisis del financiamiento en microempresas de puebla México	Objetivo específico 1	2016	México	Analizar un aspecto fundamental de las pymes como es su financiamiento	Identificar las características del manejo de los recursos financieros, lo cual permitirá detectar algunas problemáticas y proponer soluciones o alternativas	Scielo
19	Artículo	La elusión tributaria y su sanción en la ley N.º 20.780. hacia un concepto de negocios jurídico elusivo	Objetivo específico 1,2,3  Discusión, marco teórico,	2017	Chile	Define la elusión fiscal desde la perspectiva de los negocios no de una simple definición común, esto es desde el ámbito de los negocios lícitos pero que resultan inoponibles al fisco solo para establecer la verdadera y justa carga q intentan disminuir o diferir.	Se modifica el código tributario para frenar los efectos elusivos agresivos de las denominadas planificaciones tributarias agresivas; en concreto este comportamiento resulta tan reprochable como la evasión ya que en definitiva se trata de una evasión un tanto más sofisticado.	Scielo
20	Artículo	Factores de crecimiento de las pymes españolas.	problemática	2006	España	Una de las principales barreras al crecimiento de las pymes es la capitalización, ya que para seguir financiando el crecimiento no es suficiente el financiamiento a corto plazo, es necesarios obtener deuda a largo plazo, financiamiento de capital de riesgo, salida de bolsa o venta de participación.	La utilización solo de estrategias internas dificulta el crecimiento enormemente ya que la organización depende de su propia inercia para crecer. Ello genera numerosos problemas de infradotación de recursos. Problemas de financiación son 4: las ventures no están establecidas y no han generado ventas; 2: el número de ventures	Scielo

							que fracasa es muy alto; 3: poco potencial de inversos por la carencia de una ventaja competitiva; el emprendedor carece de un poco experiencia o récord de éxito	
21	Artículo	Enfoques de análisis de la evasión fiscal. Marco conceptual	Objetivos 2 y 3 Marco teórico, estado del arte	2017	Cuba	La evasión fiscal. La evasión es mayor cuando el contribuyente no se siente recompensado por el estado o percibe inequidad con respecto a los demás contribuyentes.	Este fenómeno se da por dos factores principales que promueven al contribuyente que busca maximizar los beneficios esperados y a la administración tributaria que persigue la maximización de la recaudación neta.	Scielo
22	Artículo	Alternative financing instruments for SMES and entrepreneurs: the case of capital market finance	Objetivo 1 y 3 problemática	2018	Países de la noche	El mercado de capitales tiene una potencial contribución para el financiamiento de las pymes, donde están limitadas por bancos por las consideraciones de riesgo y capital lo cual esto puede ser transferido a inversores en el mercado de capitales. Los bancos dejaron de prestar dinero cuando una propuesta genera bastantes ganancias pero con un riesgo muy elevado a diferencia de un flujo de ingresos menos pero constante.	La situación es diferente cuando la empresa se embarca en un proyecto innovador o una transformación estructural, introducir nuevos productos o expandir geográficamente. Una posible solución para las pymes es forjar una sociedad con un intermediario del mercado de capitales que se especialicen en analizar y aceptar los riesgos de la información corporativa.	Scielo
23	Artículo	La elusión fiscal y la norma XVI del título preliminar del código tributario	Marco teórico, discusión, resultados, estado del arte	2015	Perú	Se ha visto en tendencia de los particulares a utilizar instrumentos atípicos para aprovechar los baches de ordenamiento tributario para evitar una carga gravosa.	Se identifica a la elusión fiscal con el fraude de ley, creado para alcanzar resultados económicos, si no hubiese existido el intento de evitar el impuesto u obtener otras ventajas fiscales.	Scopus
24	Artículo	La elusión fiscal en Colombia	Discusión, estado del arte, marco teórico	2009	Colombia	En la mayoría de las constituciones predominan los criterios interpretativos	La elusión fiscal ha llevado al enfrentamiento permanente de principios constitucionales entre	Scielo

						que privilegian el texto de la ley sobre su sentido o finalidad, favoreciendo la elusión de las normas.	sí; como por ejemplo puede vulnerar los principios de igualdad y capacidad contributiva, mientras los esquemas para combatirla pueden transgredir los principios de legalidad y seguridad jurídica.	
25	Artículo	Does Access to credit reduce SMEs 'tax avoidance? Evidence from a regression discontinuity design	Objetivos, Marco teórico, EDA	2021	China	Las restricciones financieras se pueden definir como el aumento de los costos de financiamiento externo o la creciente dificultad para obtener financiamiento externo. Pues estas empresas con más restricciones son las que tienen más comportamientos elusivos agresivos.	Las empresas con restricciones financieras pueden aliviar la presión del flujo de efectivo a través de una elusión razonable. Dichas empresas están dispuestas a asumir los riesgos derivados de la elusión fiscal. Por tanto un mejor acceso a préstamos bancarios mejora las condiciones de financiación empresarial reduciendo así los beneficios marginales de la elusión fiscal. Como resultado las actividades de elusión o evasión pueden disminuir.	Scopus
26	Artículo	El rol de la banca pública en el financiamiento a pymes. Estudio comparativo para la argentina y Brasil.	Para el estado del arte, objetivos específicos 2,3	2016	Brasil y Argentina	El uso del autofinanciamiento y pasivos operativos como principal fuente de fondos son indicadores de la existencia de dificultades de acceso al crédito. Fuentes de financiamiento: propios ahorros, tarjetas de crédito, préstamos a familiares o amigos.	La primera fuente de financiamiento a la que recurren las empresas son los fondos generados internamente, 2, se emite deuda y 3 se amplía el capital. En Latinoamérica la fuente de financiamiento más utilizada por las pymes son los fondos internos y las utilidades retenidas.	Scopus
27	Artículo	Effective approaches for implementing the G20/ OECD high level Principles on SME Financing	Objetivos 1,2 , 3	2018	Ocde members	Permitir que las pymes accedan a diversos instrumentos y canales de financiación no tradicionales. Fondos MEZANINE.	En países el marco legal y regulatorio permite a las pymes no cotizadas emitir bonos corporativos a posibles inversores. FONDO MEZZANINE: es un mecanismo híbrido de	Scielo

							financiamiento que permite a una empresa emitir deuda que se puede tener una variedad de términos estructurados como periodos de interés, una combinación de intereses y capital u opciones de retorno de ingreso y en algunos casos convertibilidad de capital.	
28	Artículo	Elusión tributaria	Objetivos, problemática, discusión.	2017	Chile	La elusión no contribuye a mejorar la distribución del ingreso, por lo cual unos de los elementos de la reforma tributaria es disminuir la elusión a través de la incorporación en el código tributario de una norma general anti-elusión.	-Diferencias entre elusión y evasión. -Ley N° 20.780 LEY ANTIELUSIVA -Las conductas elusivas pueden evitar el hecho gravado= abuso; dos formas: 1. Mala técnica legislativa y 2. abuso	
29	Artículo	La elusión tributaria: análisis crítico de la actual normativa y propuestas para una futura reforma	Objetivos Discusión Problemática Estado del arte Marco teórico	2014	Perú	Existe una delgada línea entre la elusión y evasión. Mecanismos inteligentes a través de los cuales evitan o reducen el cumplimiento de su obligación tributaria	Los contadores le llaman contabilidad creativa, pues es un tema controvertido que ha generado una serie de críticas desde que la norma es inconstitucional y subjetiva. Discernir cuando el ahorro fiscal es lícito o ilícito. Evasión: involuntaria y no dolosa y voluntaria y dolosa. Elusión: economía de opción (elusión lícita) y el fraude de ley (ilícita).	Scopus
30	Maestría	Sociedades instrumentales y su vinculación con los paraísos fiscales, como elemento de elusión y evasión para el pago de impuestos a la renta	Objetivos Estado del arte, marco teórico,	2017	Ecuador	Las sociedades conocidas como offshore se crean con el objetivo de eludir o evadir el pago de impuestos, simulación de operaciones mercantiles.	Se ubican en territorios paraísos fiscales y otorgan ventajas fiscales pág.: 32, 43, 45,67.	Scielo

		en el caso ecuatoriano						
31	Tesis de maestría	Planificación tributaria y elusión fiscal en el Ecuador: Análisis de sus efectos.	Marco teórico, estado del arte	2017	Ecuador	Diferencias entre elusión, evasión y planificación.	Diferencias entre elusión fiscal y planificación tributaria Pág. 25,26,27 Economía de opción: 38 Factores que impiden la planificación tributaria: 42	Scielo
32	Artículo	Estructura de financiamiento de pymes industriales argentinas	EDA, Marco teórico, objetivos 1,2,3	2018	Argentina	-Las pymes suelen recurrir en su mayoría a la autofinanciación, a través de aportaciones de socios para financiar sus proyectos -Clasificación de las fuentes de financiamiento -leasing: herramienta que facilita la inversión.	Auto financiación y financiación externa como bancos, con el crédito a corto plazo siendo este el menos adecuado. -clasificación de las fuentes de financiamiento: procedencia, propiedad, plazo de devolución.	Scielo
33	Artículo	Investigación e innovación, factores de crecimiento en las pymes	Marco teórico, discusión. Objetivos 2 y 3	2017	Ecuador	Pymes un factor importante para el desarrollo de las economías de los países, aportan con un 98%. Del empleo.	La innovación es un papel fundamental en el desarrollo de las pymes lo cual hace verlas más fuertes frente a los inversores y posibles fuentes de financiamiento convencionales.	Scielo
34	Artículo	Informe especial: Financiamiento, desempeño pyme y desarrollo productivo.	EDA, OBJETIVOS 1 Y 3	2019	argentina	Necesidades de financiamiento de las pymes manufactureras para los estados de recesión. -créditos en relación con el PBI.	Algo menos de un 40% de las pymes acceden a un crédito bancario, el 60% restante responde a una diversidad de factores, pero de esos la mitad considera que no necesita y otro 40% dice que las tasas de préstamos son elevadas.	Observatorio pyme
35	Artículo	Informe especial: Financiamiento productivo en pyme industriales. Un análisis comparado.	Eda, objetivos 1, 2,3. Problemática, discusión	2015	Argentina	L-as disposiciones de la banca han sido importantes, pero evidentemente aun resultan insuficientes. -Capacidad de acceder a créditos vs las pymes europeas.	-31% de las pymes industriales accede efectivamente al crédito bancario. -la desgravación de utilidades reinvertidas para este segmento, cuya principal fuente de financiamiento consiste en los fondos propios.	Observatorio pyme

36	Artículo	Informe especial: Inversiones y acceso al financiamiento de las Pyme industriales	Resultados. Conceptos claves	2013	Argentina	Las dificultades para acceder al financiamiento bancario evidencian unos de los problemas más graves que enfrentan las pymes dado que limitan las posibilidades de inversión y crecimiento de las empresas. -Fuentes de financiamiento de las pymes industriales.	La principal fuente de financiamiento de las pymes son los recursos propios como el 60%, seguida del financiamiento bancarios como el 26% y el financiamiento con proveedores como un 7%. -un 60% de pymes no solicita un crédito bancario del cual el 40% solo un 35% que es menos de la mitad se le otorga.	Observatorio pyme
37	Artículo	La elusión fiscal	Resultados, objetivos 1,2,3	2013		Conceptos de elusión fiscal.	Contraste de elusión y evasión. -la elusión no forma parte de lo ilícito.	Scielo
38	Artículo	Informe especial: necesidades y fuentes de financiamiento en pyme industriales	Resultados y discusión, objetivos 2 y 3,	2017	argentina	Menos del 1% de las pymes se financia a través de los instrumentos disponibles en el mercado.	Leyes que fomentan un aporte positivo de estímulo a las inversiones y una ayuda al financiamiento de estas. -fuentes de financiamiento. -fuentes de financiamiento alternativos como los mercados de capitales.	Observatorio pyme
39	Artículo	The global competitiveness report 2019	Objetivos 1 y 2, problemática	2019		Ranking de financiamiento de los países	Ecuador se encuentra en el puesto 91 de 141 países en el acceso al crédito hacia las pymes.	scielo
40	Artículo	Las pymes en el Ecuador y sus fuentes de financiamiento	Objetivos 1, 12,3. EDA	2018	ECUADOR	La fuente más común de financiamiento para las pymes en el Ecuador ha sido el crédito bancario o mediante fondos propios. -conceptos básicos y definiciones de las pymes. -obstáculos hacia el financiamiento de las pymes. -principales fuentes de financiamiento de las pymes.	La principal fuente de financiamiento de las pymes es el crédito bancario seguido de los recursos propios y en tercer lugar la reinversión de utilidades.	Observatorio de la economía latinoamericana - Eumed.com

41	Artículo	Situación del financiamiento a pymes y empresas nuevas n América latina	Desarrollo, resultados.	2017	Chile	Los fondos de capital surgen después de la 2 guerra mundial.	Financiamiento por etapas. Nacimiento, crecimiento, desarrollo y expansión.	Scioteca.caf.com
42	Libro	Eliminando barreras: el financiamiento a las pymes en América latina	Resultados y objetivos + objetivo general	2011	Chile	Problemática del financiamiento de las pymes y las dificultades para acceder al crédito.	Se han desarrollado en los diferentes países organizaciones y programas de gobierno para el apoyo de las empresas de menos tamaño, ya que aquellas deben tener un diferente tipo de tratamiento financiero debido a su alto riesgo de mortalidad.	Cepal.org
43	Artículo	La financiación de las micro, pequeñas y medianas empresas a través de los mercados de capitales en Iberoamérica	Resultados	2017	España	Alternativas de financiamiento enfocado a las Pymes de la región de Iberoamérica.	Fuentes alternativas de financiamiento, y como los mercados de capitales, son una opción muy válida para las pymes y su creciente aumento de financiamiento a través de este método.	Instituto Iberoamericano de mercados de valores
44	Artículo	Iniciativas para facilitar el acceso directo de las PYMES a los mercados de valores en Iberoamérica.	Resultados y discusión	2017	Brasil, Chile y Perú	Opciones de financiamiento no convencionales	Los mercados de valores son tomados en cuenta en las Pymes para una flexible financiación sin correr un riesgo mayor al tradicional.	Instituto Iberoamericano de mercados de valores
45	Artículo	El mercado de Valores como fuente de financiamiento para las pequeñas y medianas empresas ecuatorianas.	Discusión	2016	Ecuador	El mercado de valores como alternativa de financiamiento.	Desde la creación de la bolsa de valores muchas pymes han visto una alternativa de financiamiento valiéndose del mercado de valores, sin embargo, es un mecanismo poco usado.	Revista Científica UISRAEL
46	Artículo	Panorama fiscal de América Latina y el Caribe	Resultados	2019	Chile	Políticas tributarias que resultan ser nocivas para las empresas en crecimiento de la región.	Instrumentos usados de manera tributaria, en particular se revisan medidas unilaterales que países de la región han adoptado y que apuntan a cerrar los espacios de elusión y cobrar los impuestos	Cepal.org

							derivados de las actividades de la economía digital.	
47	Artículo	Fuentes de financiamiento alternativas para las pequeñas y medianas empresas	Resultados	2020	Ecuador	Fuentes alternativas de financiamiento enfocado en las Pymes	Los fondos gubernamentales son una opción de financiamiento para las pymes principalmente a pymes innovadoras.	Ciencias Económicas y Empresariales.
48	Artículo	Financiamiento utilizado por las pequeñas y medianas empresas ferreteras.	Resultados	2017	Venezuela	Fuentes de financiamiento externas para las Pymes.	Créditos comerciales a los proveedores resultan más asequibles para las Pymes ya que en comparación con el crédito bancario que resulta ser más costoso y muy pocas veces es otorgado a este nicho de empresas.	Dialnet