

Relación entre incentivos fiscales y sostenibilidad empresarial: análisis de PYMES en el Distrito Central de Honduras

Relationship between tax incentives and business sustainability: analysis of SMEs in the Central District of Honduras

Darwin Enrique Barahona Nájera

Afiliación: Universidad Nacional Autónoma de Honduras, Tegucigalpa, Honduras.

Universidad Nacional de Agricultura, Catacamas, Olancho, Honduras.

Email: darwinbarahona2001@gmail.com, dbarahonan@unah.hn, dbarahona@unag.edu.hn



<https://orcid.org/0000-0001-9010-3991>

Líneas de publicación: Fortalecimiento de los actores de la economía y desarrollo empresarial.

Fecha de recepción: 19 de mayo 2025

Fecha De aceptación: 10 de junio 2025

Artículo revisado por doble pares ciegos

Resumen

Este estudio analizó la efectividad de las exoneraciones fiscales como estrategia para promover la sostenibilidad de las pequeñas y medianas empresas (PYMES) en el Distrito Central, Honduras. La investigación fue guiada por hipótesis específicas que exploran la relación entre el tamaño de empresa, el número de empleados, las exoneraciones y la tasa de cierre de empresas; la vinculación entre el volumen de ventas, tamaño de la empresa y las exoneraciones con la generación de nuevas empresas; y la influencia de las políticas gubernamentales en la permanencia y renovación de empresas.

A través de un enfoque cuantitativo-correlacional, utilizando datos censales de 2018 a 2023, que involucro 98,636 unidades empresariales, se identificó una correlación significativa y positiva entre el volumen de exoneraciones fiscales y los cierres empresariales. Este hallazgo desafía los supuestos tradicionales sobre los efectos de estas políticas y revela una distorsión estructural que podría favorecer la concentración de mercado. La investigación concluyó que las políticas fiscales actuales requieren rediseño, considerando criterios de progresividad, monitoreo de impacto y enfoque diferenciado para las micro y pequeñas empresas.

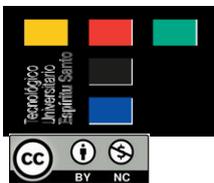
Palabras clave: exoneraciones fiscales, sostenibilidad empresarial, políticas públicas, PYMES, Honduras.

Abstract

This study analyzed the effectiveness of tax exemptions as a strategy to promote the sustainability of small and medium-sized enterprises (SMEs) in the Central District of Honduras. The research was guided by specific hypotheses exploring the relationship between company size, number of employees, tax exemptions, and the business closure rate; the connection between sales volume, company size, and tax exemptions with the creation of new enterprises; and the influence of government policies on business continuity and renewal.

Through a quantitative-correlational approach, using census data from 2018 to 2023 covering 98,636 business units, a significant and positive correlation was identified between the volume

Esta obra se comparte bajo la licencia Creative Common Atribución-No Comercial 4.0



of tax exemptions and business closures. This finding challenges traditional assumptions about the effects of such policies and reveals a structural distortion that may favor market concentration. The study concludes that current fiscal policies require redesign, taking into account criteria of progressivity, impact monitoring, and a differentiated approach for micro and small enterprises.

Key words: tax exemptions, business sustainability, public policy, SMEs, Honduras.

Introducción

En el contexto económico actual de Honduras, las pequeñas y medianas empresas (PYMES) representan un pilar fundamental para la generación de empleo y dinamización del mercado interno. Según datos recientes, las PYMES concentran más del 70 % del empleo formal, convirtiéndose en actores clave del desarrollo socioeconómico del país. Sin embargo, enfrentan una tasa de mortalidad empresarial elevada, alcanzando hasta un 90 % de cierres en sus primeros cinco años de vida (López et al., 2023). Frente a este panorama, las políticas fiscales orientadas a aliviar las cargas tributarias, como las exoneraciones fiscales, han sido implementadas con el propósito de fortalecer la sostenibilidad empresarial. A pesar de su relevancia, persiste una brecha significativa en el conocimiento empírico respecto a la efectividad real de estas medidas, particularmente en contextos caracterizados por debilidad institucional, concentración económica y escasa cultura de evaluación de políticas públicas. Este artículo tiene como propósito analizar la relación entre los incentivos fiscales, específicamente las exoneraciones, y la sostenibilidad de las PYMES en el Distrito Central de Honduras. El trabajo se justifica en la necesidad de generar evidencia local que permita repensar el diseño y aplicación de incentivos fiscales, promoviendo esquemas más equitativos, eficaces y sostenibles.

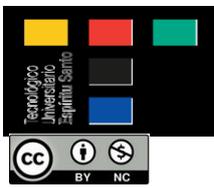
Marco Teórico

La sostenibilidad empresarial es entendida como la capacidad de una empresa para mantenerse en el tiempo, generando valor económico, social y/o ambiental. Diversos estudios (OECD, 2020; CEPAL, 2024) han abordado cómo las condiciones fiscales, el acceso al crédito, la innovación y la formalización influyen en esta sostenibilidad, particularmente en países en desarrollo. Las exoneraciones fiscales se han conceptualizado como instrumentos de política económica diseñados para fomentar la inversión, la formalización y la competitividad de sectores estratégicos. No obstante, autores como Bird & Zolt (2005) advierten que, en ausencia de transparencia y control, estas medidas pueden generar distorsiones que favorecen a grandes empresas, limitando la equidad del sistema tributario.

El estudio retoma algunos enfoques teóricos relevantes, entre ellos el de la teoría del ciclo de vida empresarial, que establece que las necesidades de apoyo varían según la etapa de desarrollo de la empresa, en la fase de creación, la empresa se enfoca en establecer su modelo de negocio, captar sus primeros clientes y desarrollar capacidades básicas para operar (Churchill y Lewis, 1983). Durante el crecimiento, se observa una expansión acelerada en ingresos y recursos, lo que exige fortalecer las capacidades de liderazgo y

Esta obra se comparte bajo la licencia Creative Common Atribución-No Comercial 4.0

International (CC BY-NC 4.0) Revista Trimestral del Instituto Superior Universitario Espiritu Santo



gestión (Zahra et al., 2014). En la etapa de madurez, las empresas deben consolidar su posición en el mercado y adaptarse a los cambios del entorno (Zahra et al., 2014). Finalmente, en el declive, las organizaciones enfrentan reducciones en la demanda y deben replantear sus estrategias para evitar su salida del mercado (Zahra et al., 2014). Según Greiner (1998), cada etapa impone exigencias específicas en términos de liderazgo y toma de decisiones, lo que obliga a los gestores a adaptar sus acciones para sostener la viabilidad de la empresa en el tiempo.

Por otro lado, la teoría de la triple hélice (Etzkowitz & Leydesdorff, 2000) resulta particularmente útil al analizar la interacción entre universidad, gobierno y sector productivo en la formulación de políticas sostenibles. Esta teoría sostiene que la colaboración entre estos actores promueve la innovación y el desarrollo, condiciones indispensables para la viabilidad de las pequeñas empresas. En entornos donde las instituciones operan de forma fragmentada o sin sinergia, como es frecuente en muchos países de América Latina, las políticas fiscales carecen de articulación con los sistemas de innovación y terminan siendo ineficientes o regresivas, mientras que en Europa se ha utilizado como un marco para el diseño y la implementación de políticas de innovación y desarrollo sostenible (Carayannis y Rakhmatullin, 2014).

Otra perspectiva relevante es la teoría de redes, que analiza cómo las PYMES no operan de forma aislada, sino inmersas en un entramado de relaciones con otras empresas, instituciones gubernamentales, organismos financieros y la sociedad civil (Kilduff & Brass, 2010). En este contexto, una red puede ser definida como un conjunto de nodos interconectados por relaciones (Powell et al., 2005). Como lo plantean Provan y Kenis (2007), las redes interorganizacionales pueden facilitar la transferencia de conocimiento y tecnología, lo que puede mejorar la capacidad de una empresa para innovar. Esta visión relacional permite entender por qué la sostenibilidad depende también del capital social, la cooperación institucional y la capacidad de articular esfuerzos colectivos para enfrentar desafíos estructurales como la informalidad, el acceso desigual a recursos, y la debilidad regulatoria. La teoría de redes ha sido utilizada para analizar diversas áreas de la gestión empresarial, incluyendo la innovación, la colaboración interorganizacional y la gestión de la cadena de suministro (Vangen y Huxham, 2013).

En un enfoque más reciente, autores como Gutiérrez (2013), Perkin (2022) y Blank (2013), han propuesto modelos como el Lean Startup, orientados a maximizar el aprendizaje validado y minimizar el desperdicio en la creación de nuevas empresas. Este enfoque resulta especialmente pertinente en contextos de alta incertidumbre como el hondureño, donde las PYMES deben adaptarse constantemente a entornos cambiantes y aprovechar de manera eficiente los recursos disponibles, incluyendo los incentivos fiscales.

La literatura también, reconoce la importancia de los modelos de incubación y acompañamiento como parte de los ecosistemas de sostenibilidad para las PYMES. En un estudio reciente, Barahona (2023), documenta experiencias exitosas de incubadoras universitarias en Honduras que han contribuido a la supervivencia de emprendimientos

Esta obra se comparte bajo la licencia Creative Common Atribución-No Comercial 4.0

International (CC BY-NC 4.0) Revista Trimestral del Instituto Superior Universitario Espíritu Santo

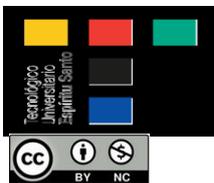
mediante asesoría técnica, formación en gestión, y apoyo en procesos de formalización. Estas iniciativas, si bien aún incipientes, revelan el potencial de intervenciones integradas que combinen incentivos fiscales con apoyo estratégico a la innovación.

En Honduras, el entorno económico se caracteriza por una alta concentración de capital, fuerte dependencia del sector terciario y una marcada desigualdad en el acceso a oportunidades productivas. Las pequeñas y medianas empresas (PYMES), que representan más del 90 % del total de unidades productivas, enfrentan condiciones estructurales adversas que limitan su capacidad de sostenibilidad. Entre estas condiciones destacan la escasa articulación institucional, los bajos niveles de formalización y la reducida cobertura de los programas de asistencia técnica y financiera (Huete M., 2021).

Desde una perspectiva fiscal, el país ha promovido diversos regímenes especiales y marcos legales orientados a estimular la inversión privada, tales como leyes de exoneración de impuestos, incentivos al emprendimiento y políticas de promoción empresarial, que como lo explica Páez et al (2021), estos procesos de cambios fiscales se relacionan con crisis económicas y se utilizan para fortalecer el emprendimiento y algunas actividades económicas específicas. Sin embargo, la ausencia de mecanismos efectivos de monitoreo y evaluación ha generado espacios de opacidad que tienden a beneficiar de forma desproporcionada a empresas de mayor tamaño o capacidad operativa, profundizando así las brechas estructurales entre actores económicos (Bird & Zolt, 2005).

El Distrito Central, capital política y administrativa de Honduras, concentra una parte significativa del aparato económico nacional. Su tejido empresarial está compuesto principalmente por empresas del sector comercio, servicios personales, tecnologías de la información y turismo urbano. No obstante, esta concentración geográfica también expone debilidades importantes, como la competencia desleal derivada de la informalidad, los elevados costos de operación, y la limitada capacidad institucional local para fiscalizar o acompañar el desarrollo empresarial. Estas condiciones configuran un entorno altamente exigente para las PYMES que buscan mantenerse activas, crecer o acceder a los beneficios que otorgan los programas fiscales nacionales (López et al., 2023).

A ello se suma la baja integración entre los diferentes niveles de gobierno, academia y sector privado, lo cual limita la implementación de políticas públicas coordinadas y sostenibles. En ausencia de un ecosistema de apoyo robusto, muchas PYMES terminan operando en condiciones de vulnerabilidad permanente, lo que explica, en parte, las altas tasas de mortalidad (Carranza & Torres, 2023). Estas dinámicas subrayan la necesidad de replantear no solo los instrumentos fiscales, sino también la lógica de intervención del Estado en la economía productiva, promoviendo condiciones habilitantes que trasciendan el mero alivio tributario y que impulsen un modelo de desarrollo territorial equitativo y sostenible (Bondarenko & Lewis-Bynoe, 2022).



Materiales y Métodos

Diseño

El presente estudio empleó un enfoque metodológico cuantitativo, de tipo no experimental, con un diseño correlacional de corte transversal. La investigación se orientó a explorar asociaciones estadísticas entre variables fiscales y de sostenibilidad empresarial, sin realizar manipulación de condiciones o intervención directa sobre la población de estudio. En particular, se buscó establecer la existencia y dirección de relaciones significativas entre los incentivos fiscales, especialmente las exoneraciones otorgadas, y la sostenibilidad de las pequeñas y medianas empresas (PYMES) del Distrito Central, medida a través de indicadores como cierres empresariales, renovaciones, creación de nuevas unidades económicas y antigüedad operativa. Este diseño permitió generar evidencia empírica a partir del comportamiento real de las empresas durante el periodo 2018–Abril2023, contribuyendo a una comprensión estructurada del impacto fiscal sobre el tejido empresarial urbano.

El estudio se centró en el desafío de la sostenibilidad empresarial, definida como la capacidad de las PYMES para mantenerse activas en el tiempo bajo diferentes condiciones fiscales. Este se operacionalizó mediante cuatro variables observables: (1) número de años de operación, (2) condición de renovación anual, (3) volumen de ventas anuales, y (4) ocurrencia de cierre empresarial. Estas dimensiones permitieron evaluar empíricamente la relación entre la aplicación de incentivos fiscales y el desempeño organizacional.

Para contrastar las hipótesis planteadas, se aplicó una secuencia de análisis, en primer lugar, se realizó estadística descriptiva para caracterizar la población según tamaño, sector económico y condición fiscal. Posteriormente, se utilizó la prueba de Kolmogórov-Smirnov para determinar la distribución de las variables. Dado que los datos no seguían una distribución normal ($p < 0.05$), se recurrió a pruebas no paramétricas, principalmente el coeficiente de correlación de Spearman (ρ). Para contrastar medias entre grupos independientes (por ejemplo, empresas que recibieron o no exoneraciones), se aplicó la prueba de Levene (homogeneidad de varianzas) seguida de la prueba t de Student (comparación de medias), con un nivel de confianza del 95 % ($\alpha = 0.05$).

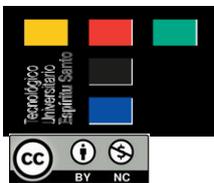
A partir de estos elementos, es posible construir una matriz estructurada, identificar correlaciones y analizar diferencias significativas entre grupos, siguiendo las pruebas estadísticas descritas.

Población

La población objeto de análisis estuvo conformada por todas las PYMES registradas en el Distrito Central, Honduras, durante el periodo 2018- abril 2023. La fuente primaria fue el registro censal administrativo proporcionado por la Alcaldía Municipal del Distrito Central (AMDC, 2023). El informe incluyó información detallada sobre empresas activas, cerradas, renovadas y acogidas o no a beneficios fiscales. En total, se analizaron 98,636 registros empresariales distribuidos anualmente de la siguiente manera: 19,004 en 2018, 19,606 en 2019, 17,800 en 2020, 18,059 en 2021, 18,733 en 2022 y 5,434 hasta abril de 2023. Se aplicó un muestreo censal, incorporando la totalidad de los casos registrados en ese intervalo que sumaron 98,636 unidades empresariales. Las variables clave incluyeron: tamaño de empresa, número de empleados, volumen de ventas anual,

Esta obra se comparte bajo la licencia Creative Common Atribución-No Comercial 4.0

International (CC BY-NC 4.0) Revista Trimestral del Instituto Superior Universitario Espiritu Santo



valor de exoneraciones fiscales recibidas, condición de renovación y permanencia en el mercado.

Entorno

La investigación se contextualizó en el Distrito Central, núcleo urbano más importante de Honduras, que alberga la capital administrativa del país. Esta región concentra una alta densidad empresarial, particularmente en los sectores de comercio, comunicaciones, hotelería y servicios. Además, representa una porción significativa del PIB urbano nacional y del dinamismo empresarial hondureño. El entorno institucional se caracteriza por una coexistencia de empresas formales e informales, acceso desigual a incentivos estatales y debilidades en los sistemas de fiscalización tributaria y acompañamiento a emprendedores.

Intervenciones

No se aplicaron intervenciones experimentales. El estudio se basó exclusivamente en la recopilación y análisis de datos secundarios, provenientes de fuentes oficiales. La principal fuente de información fue la base de datos administrativa proporcionada por la Alcaldía Municipal del Distrito Central (AMDC), obtenida mediante una solicitud formal de información pública a través del Portal de Transparencia (AMDC, 2023). Se construyó una base de datos estructurada utilizando herramientas digitales, integrando variables de identificación empresarial, evolución anual, volumen de ventas y aplicación de políticas fiscales. Las empresas fueron clasificadas según su participación o no en programas de exoneraciones fiscales municipales o nacionales, permitiendo contrastar su comportamiento en términos de supervivencia y renovación. La matriz fue organizada por año, condición fiscal, y sector económico, con el fin de asegurar un análisis comparativo robusto.

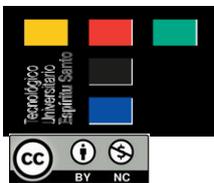
Análisis estadístico

El tratamiento de los datos se realizó mediante el software estadístico SPSS, versión 25. Inicialmente se aplicaron técnicas de estadística descriptiva para caracterizar la muestra en función de sus principales atributos económicos y fiscales. Posteriormente, se utilizó la prueba de Kolmogórov-Smirnov para evaluar la normalidad de las distribuciones, evidenciando que las variables bajo análisis no seguían una distribución normal ($p < 0.05$). En función de estos resultados, se recurrió a pruebas no paramétricas para la validación de hipótesis, siendo el coeficiente de correlación de Spearman (ρ) el método principal empleado para determinar asociaciones entre variables ordinales y de razón.

Asimismo, en los casos en que fue necesario contrastar medias entre grupos independientes (por ejemplo, empresas acogidas versus no acogidas a beneficios fiscales), se aplicó la prueba de Levene para verificar la homogeneidad de varianzas y, posteriormente, la prueba t de Student para evaluar la significancia de las diferencias, con un nivel de confianza del 95 % ($\alpha = 0.05$). Esta combinación metodológica permitió

Esta obra se comparte bajo la licencia Creative Common Atribución-No Comercial 4.0

International (CC BY-NC 4.0) Revista Trimestral del Instituto Superior Universitario Espiritu Santo



realizar inferencias robustas sobre el comportamiento de las empresas ante distintos regímenes fiscales, aportando evidencia estadística relevante sobre la eficacia de las exoneraciones como instrumento de política pública orientado al fortalecimiento de las PYMES.

Hipótesis

Hipótesis 1:

Hipótesis de Investigación: Existe una relación significativa entre el cierre de empresas en el Distrito Central y el tamaño de empresa, el número de empleados y las exoneraciones.

Hipótesis Nula: No existe una relación significativa entre el cierre de empresas en el Distrito Central y el tamaño de empresa, número de empleados y las exoneraciones.

Hipótesis 2:

Hipótesis de Investigación: Existe una relación significativa entre la generación de nuevas empresas en el Distrito Central y el tamaño de empresa, el volumen de ventas y las exoneraciones.

Hipótesis Nula: No existe una relación significativa entre la generación de nuevas empresas en el Distrito Central y el tamaño de empresa, el volumen de ventas y las exoneraciones.

Hipótesis 3:

Hipótesis de Investigación: Las políticas gubernamentales y los incentivos dirigidos a las pequeñas y medianas empresas en el Distrito Central aseguran un aumento del promedio de años de existencia de las empresas.

Hipótesis Nula: Las políticas gubernamentales y los incentivos dirigidos a las pequeñas y medianas empresas en el Distrito Central no aseguran un aumento del promedio de años de existencia de las empresas.

Resultados y Discusión

Resultados

En esta sección se presentan los hallazgos derivados del análisis estadístico de las hipótesis planteadas, utilizando técnicas no paramétricas debido a la no normalidad de los datos. Se emplearon pruebas de Kolmogórov-Smirnov para evaluar la distribución de las variables y la correlación de Spearman para identificar relaciones significativas entre las exoneraciones fiscales y distintos indicadores de sostenibilidad empresarial en el Distrito Central de Honduras.

Esta obra se comparte bajo la licencia Creative Common Atribución-No Comercial 4.0

International (CC BY-NC 4.0) Revista Trimestral del Instituto Superior Universitario Espiritu Santo

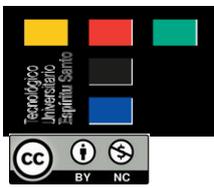
La tabla 1, ofrece una representación clara y segmentada de cómo se distribuyen las variables clave en cada sector económico y tamaño de empresa a lo largo de los años estudiados.

Tabla 1: Principales Indicadores Empresariales del Distrito Central por Sector Económico y Tamaño de Empresa (2018–2023)

Sector	Tamaño	Año	Empleos	Empresas	Volumen de ventas	Valor exonerado	Cierres	Renovaciones
Comercio	Pequeño	2018	146,860	9,433	6,215,086,567	21,546,570	674	10,143
	Mediano	2018	28,947	884	16,764,697,587	271,168,453	27	1,032
	Grande	2018	56,934	481	104,888,068,397	1,978,331,174	12	604
	Pequeño	2019	37,920	9,478	5,480,529,219	21,807,029	524	9,064
	Mediano	2019	25,154	950	17,326,251,760	292,577,216	22	845
	Grande	2019	114,399	519	121,476,216,377	2,147,381,474	7	385
	Pequeño	2020	24,177	8,363	5,185,870,413	25,816,804	268	8,003
	Mediano	2020	45,474	951	17,852,656,609	243,885,896	11	844
	Grande	2020	56,976	514	122,617,419,497	1,992,310,674	1	383
	Pequeño	2021	79,005	8,339	3,670,280,795	29,879,292	371	7,798
	Mediano	2021	27,520	941	14,708,513,339	149,400,631	26	847
	Grande	2021	47,960	524	106,869,260,219	1,902,019,442	18	390
	Pequeño	2022	64,631	8,408	4,709,025,664	26,766,255	382	7,838
	Mediano	2022	22,560	958	20,296,668,923	494,161,272	11	844
	Grande	2022	37,056	507	125,621,367,406	2,620,542,585	7	386
	Pequeño	2023	88,258	2,411	2,042,333,379	180,004,316	80	2,279
	Mediano	2023	14,672	282	7,005,248,235	95,635,278	0	236
	Grande	2023	29,005	156	47,938,188,419	893,647,374	0	111
Pequeño	2018	6,464	321	440,619,137	3,019,728	17	336	
Mediano	2018	15,553	63	1,177,758,898	68,001,707	0	66	
Grande	2018	788	28	9,450,819,704	8,786,050	0	35	
Pequeño	2019	290	338	385,241,543		22	330	

Esta obra se comparte bajo la licencia Creative Common Atribución-No Comercial 4.0

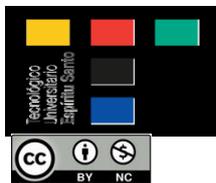
International (CC BY-NC 4.0) Revista Trimestral del Instituto Superior Universitario Espiritu Santo



Comunicaciones	Mediano	2019	2,411	65	1,222,886,723	68,114,151	0	63
	Grande	2019	0	28	9,945,464,824	21,718,180	0	28
	Pequeño	2020	1,593	304	318,659,729		10	299
	Mediano	2020	9,249	62	1,215,914,129	73,064,571	0	60
	Grande	2020	0	30	10,375,581,180	12,202,320	0	28
	Pequeño	2021	2,214	302	240,481,407		18	286
	Mediano	2021	5,515	71	1,180,886,604	69,773,719	2	65
	Grande	2021	592	30	10,052,665,080	505,052	1	28
	Pequeño	2022	0	306	325,211,118		14	286
	Mediano	2022	15,382	65	1,500,919,537	72,580,184	0	64
	Grande	2022	1,262	30	10,774,829,922	960,757	0	28
	Pequeño	2023	1,861	87	99,217,928	0	4	84
	Mediano	2023	9,439	20	425,376,216	15,868,811	0	17
	Grande	2023	196	9	3,368,388,899	0	0	10
	Hoteles y Restaurantes	Pequeño	2018	6,147	713	831,628,013	43,583,338	21
Mediano		2018	43	129	1,775,921,546	0	0	92
Grande		2018	333	48	5,199,871,294		2	41
Pequeño		2019	380	739	846,015,866	38,650,243	31	603
Mediano		2019	0	139	1,968,990,086	0	1	84
Grande		2019	9,107	47	7,141,050,805		1	26
Pequeño		2020	374	651	779,600,788	51,351,437	11	545
Mediano		2020	0	136	2,341,992,491	0	4	80
Grande		2020	1,721	42	7,518,994,125	170,324,435	0	25
Pequeño		2021	1,352	614	350,995,920	59,295,971	17	505
Mediano		2021	123	139	1,385,744,077	0	3	79
Grande		2021	33,997	41	5,124,180,214		1	25

Esta obra se comparte bajo la licencia Creative Common Atribución-No Comercial 4.0

International (CC BY-NC 4.0) Revista Trimestral del Instituto Superior Universitario Espiritu Santo



	Pequeño	2022	0	667	632,150,998	49,946,140	10	531
	Mediano	2022	743	137	1,945,600,539	0	1	81
	Grande	2022	442	40	7,286,323,559	128,672,700	2	25
	Pequeño	2023	0	202	334,494,207	15,637,426	2	158
	Mediano	2023	0	44	861,785,224	0	1	23
	Grande	2023	478	13	2,837,323,483	3,772,586	0	8
	Pequeño	2018	34,968	5,537	6,549,751,925	568,587,936	196	5,837
	Mediano	2018	8,836	1,014	17,327,302,768	1,972,693,516	4	1,098
	Grande	2018	47,503	353	83,559,130,168	6,770,590,020	11	456
	Pequeño	2019	81,142	5,842	5,136,146,184	288,465,301	179	5,714
	Mediano	2019	7,617	1,097	19,476,167,913	2,095,695,868	10	1,063
Otras Actividades	Grande	2019	67,836	364	95,416,013,393	8,037,762,479	2	325
	Pequeño	2020	78,013	5,295	5,070,637,370	314,968,796	57	5,209
	Mediano	2020	27,701	1,095	20,236,708,353	2,269,307,428	9	1,066
	Grande	2020	33,377	357	92,534,946,110	7,697,057,675	2	321
	Pequeño	2021	30,925	5,518	3,777,903,458	265,290,386	110	5,285
	Mediano	2021	4,836	1,166	17,528,204,384	2,159,015,465	9	1,109
	Grande	2021	117,111	374	97,430,834,314	7,908,966,229	11	324
	Pequeño	2022	37,133	6,061	5,118,330,019	271,567,885	102	5,726
	Mediano	2022	10,989	1,174	23,452,090,663	2,349,669,971	5	1,112
	Grande	2022	70,057	380	116,285,877,576	8,718,291,605	5	328
	Pequeño	2023	161,075	1,749	2,342,357,744	82,644,866	24	1,673
	Mediano	2023	4,567	345	7,840,326,014	747,808,282	0	322
	Grande	2023	40,651	116	47,355,998,427	3,068,423,720	0	94

Nota: Elaboración propia utilizando datos proporcionados por la AMDC (2023) y procesados en el Software estadístico SPSS.

El análisis estadístico de la Tabla 1, realizado mediante SPSS, proporciona una caracterización precisa de variables clave como empleos, empresas, volumen de ventas,

Esta obra se comparte bajo la licencia Creative Common Atribución-No Comercial 4.0

International (CC BY-NC 4.0) Revista Trimestral del Instituto Superior Universitario Espiritu Santo

valor exonerado, cierres, renovaciones y tamaño empresarial en el Distrito Central durante el período 2018–2023.

En la variable Empleos, se observa una media elevada (8,032.18), con una distribución fuertemente asimétrica hacia la derecha (asimetría 3.948) y una curtosis alta (18.987), lo que refleja una fuerte concentración de datos con presencia de valores extremos. De forma similar, la variable Empresas presenta una media de 396.64, con una asimetría positiva pronunciada (5.877) y una curtosis de 35.594, lo que indica una distribución leptocúrtica marcada por datos atípicos.

El Volumen de Ventas alcanza una media significativa (6,364 millones), acompañado por una asimetría de 5.036 y una curtosis de 26.720, lo que confirma la existencia de una concentración central con colas pesadas. El Valor Exonerado también presenta una tendencia similar: media alta (300 millones), asimetría positiva (3.781) y curtosis elevada (15.855), revelando la recurrencia de valores extremos en los beneficios fiscales otorgados.

Respecto a los Cierres y Renovaciones, ambas variables muestran una fuerte asimetría positiva (7.367 y 5.974 respectivamente) y curtosis muy alta (58.333 y 37.163), reflejando distribuciones con colas extremadamente pesadas. En contraste, el Tamaño de las Empresas muestra una asimetría apenas negativa (-0.054) y una curtosis negativa (-1.437), evidenciando una distribución relativamente simétrica y más achatada.

Hipótesis 1

Se planteó que existe una relación significativa entre el cierre de empresas en el Distrito Central y las variables: tamaño de empresa, número de empleados y valor exonerado. Al evaluar la normalidad de los datos mediante la prueba de Kolmogórov-Smirnov, se observó que las variables en estudio no siguen una distribución normal ($p < 0.05$), lo cual justificó el uso de pruebas no paramétricas.

Tabla 2. Prueba de normalidad Kolmogórov-Smirnov

Variable	Estadístico	Grados de Libertad	Significancia (p- valor)
Cierres	.419	233	.000
Tamaño	.222	233	.000
Empleos	.337	233	.000
Valor exonerado	.348	233	.000

Nota: Elaboración propia utilizando datos proporcionados por la AMDC (2023) y procesados en el Software estadístico SPSS.

*Los grados de libertad indican el número de categorías, tamaño de la muestra menos uno.

Dado que todas las variables mostraron significancia menor a 0.05, se utilizaron correlaciones de Spearman para determinar relaciones entre variables.

Esta obra se comparte bajo la licencia Creative Common Atribución-No Comercial 4.0

International (CC BY-NC 4.0) Revista Trimestral del Instituto Superior Universitario Espiritu Santo

Tabla 3. Correlación de Spearman – Hipótesis 1

Spearman's rho		Cierres
Cierres	Coefficiente de correlación	1.000
	Significancia (1-cola)	.
	N (Tamaño de muestra)	252
Tamaño	Coefficiente de correlación	-.542**
	Significancia (1-cola)	.000
	N (Tamaño de muestra)	252
Valor exonerado	Coefficiente de correlación	.178**
	Significancia (1-cola)	.003
	N (Tamaño de muestra)	233

Nota: La correlación es significativa al nivel 0.01 (unilateral).

* La tabla es producto del análisis en el *Software* estadístico SPSS de la data proporcionada por la AMDC (2023).

* El doble asterisco (**) es un indicador que proporciona el *Software* para indicar correlación entre variables.

Los resultados muestran una correlación negativa entre el tamaño de la empresa y los cierres, indicando que, a menor tamaño, mayor probabilidad de cierre. Asimismo, existe una correlación positiva entre el valor exonerado y el cierre de empresas, lo que sugiere que, a mayores exoneraciones, también aumentan los cierres empresariales en el Distrito Central.

El hallazgo principal del estudio fue la identificación de una correlación positiva y estadísticamente significativa entre el volumen de exoneraciones fiscales y el número de cierres de empresas ($\rho = 0.84$, $p < 0.01$). Este resultado contradice la premisa fundamental de que las exoneraciones fiscales favorecen la sostenibilidad de las PYMES. En particular, se observó que las empresas de menor tamaño presentaron una mayor tasa de cierre. El análisis por sectores reveló que el sector comunicaciones concentró tanto el mayor monto en exoneraciones como el mayor número de cierres, seguido por los sectores de restaurantes y hoteles.

Hipótesis 2

La hipótesis 2, propone que existe una correlación significativa entre el número de empresas en el Distrito Central y las variables tamaño de empresa, volumen de ventas y valor exonerado. Tal como se realizó en el análisis anterior, se aplicó la prueba de Kolmogórov-Smirnov para evaluar la normalidad de las variables, y posteriormente se utilizó la correlación de Spearman para establecer relaciones estadísticas, ya que los datos no presentaron una distribución normal.

Esta obra se comparte bajo la licencia Creative Common Atribución-No Comercial 4.0

International (CC BY-NC 4.0) Revista Trimestral del Instituto Superior Universitario Espiritu Santo

Tabla 4. Prueba de normalidad Kolmogórov-Smirnov – Hipótesis 2

Variable	Estadístico	Grados de libertad	Significancia (p-valor)
Empresas	.381	233	.000
Tamaño	.222	233	.000
Volumen de ventas	.365	233	.000
Valor exonerado	.348	233	.000

Nota: Elaboración propia utilizando datos proporcionados por la AMDC (2023) y procesados en el Software estadístico SPSS.

*Los grados de libertad indican el número de categorías, tamaño de la muestra menos uno.

Los valores de significancia para todas las variables fueron inferiores a 0.05, lo que confirmó la no normalidad de los datos. A continuación, se presentan los resultados de la correlación de Spearman para esta hipótesis.

Tabla 5. Correlación de Spearman – Hipótesis 2

Variable	Coefficiente de correlación (ρ)	Significancia (1 cola)
Volumen de ventas	0.265**	.000
Valor exonerado	0.292**	.000
Tamaño	-0.538**	.000

Nota: La correlación es significativa al nivel 0.01 (unilateral).

* La tabla es producto del análisis en el *Software* estadístico SPSS de la data proporcionada por la AMDC (2023).

* El doble asterisco (**) es un indicador que proporciona el Software para indicar correlación entre variables.

Se evidenció una correlación positiva entre el volumen de ventas y el número de empresas ($\rho = 0.265$), así como entre el valor exonerado y el número de empresas ($\rho = 0.292$). Esto sugiere que un mayor volumen de ventas y mayores montos de exoneraciones se asocian con una mayor cantidad de empresas activas en el Distrito Central. Por otro lado, se identificó una correlación negativa entre el tamaño de empresa y el número de empresas ($\rho = -0.538$), lo que indica que las empresas más pequeñas predominan numéricamente en la región.

Hipótesis 3

La hipótesis 3 propuso que las políticas gubernamentales y los incentivos dirigidos a las pequeñas y medianas empresas en el Distrito Central aseguran un aumento en el promedio de años de existencia de las empresas. Para comprobar esta hipótesis, se utilizó el registro del período comprendido entre 2018 y abril de 2023, diferenciando entre empresas acogidas y no acogidas a los beneficios fiscales. A continuación, se presentan los resultados obtenidos a partir del análisis de dichos registros.

Tabla 6. Empresas acogidas a decretos de beneficio estatales

Condición	Año	Nuevas Empresas	Total Empresas	Renovaciones	Porcentaje de renovación
-----------	-----	-----------------	----------------	--------------	--------------------------

Esta obra se comparte bajo la licencia Creative Common Atribución-No Comercial 4.0

International (CC BY-NC 4.0) Revista Trimestral del Instituto Superior Universitario Espiritu Santo

No Acogida al beneficio	2018	—	19,004	—	—
No Acogida al beneficio	2019	2,391	21,395	19,606	91.64%
No Acogida al beneficio	2020	1,175	22,570	17,800	78.87%
No Acogida al beneficio	2021	2,195	24,765	18,059	72.92%
No Acogida al beneficio	2022	2,183	26,948	18,733	69.52%
No Acogida al beneficio	2023	818	27,766	5,434	19.57%
Acogida al beneficio	2018	3	3	0	0.00%
Acogida al beneficio	2019	1,381	1,384	158	11.42%
Acogida al beneficio	2020	835	2,219	208	9.37%
Acogida al beneficio	2021	1,560	3,779	282	7.46%
Acogida al beneficio	2022	170	3,949	312	7.90%
Acogida al beneficio	2023	186	4,135	287	6.94%

Nota: Elaboración propia utilizando datos proporcionados por la AMDC (2023).

Los datos muestran que el porcentaje de renovación fue consistentemente mayor entre las empresas que no se acogieron a los beneficios, alcanzando valores por encima del 70 % hasta 2021. Por el contrario, las empresas que accedieron a los incentivos presentaron porcentajes de renovación inferiores al 12 % en todos los años analizados, lo que sugiere una menor sostenibilidad entre las beneficiarias del régimen de exoneraciones.

Tabla 7. Prueba de Levene y prueba t para igualdad de medias

Prueba	F	Significancia	t	Sig. (2-colas)	Diferencia de medias
Levene (igualdad de varianzas)	50.443	.000	-	-	-

Esta obra se comparte bajo la licencia Creative Common Atribución-No Comercial 4.0

International (CC BY-NC 4.0) Revista Trimestral del Instituto Superior Universitario Espiritu Santo

t (varianzas iguales)	-	-	-1.753	.118	-32.200
t (sin igualdad de varianzas)	-	-	-1.753	.154	-32.200

La tabla es producto del análisis en el *Software* estadístico SPSS de la data proporcionada por la AMDC (2023).

La prueba de Levene indicó que existen diferencias significativas en la varianza entre los grupos ($F = 50.443$, $p < 0.001$). No obstante, los resultados de la prueba t, tanto bajo el supuesto de igualdad como de no igualdad de varianzas, mostraron valores de significancia superiores a 0.05 ($p = 0.118$ y $p = 0.154$ respectivamente). Esto implica que no hay evidencia estadística suficiente para rechazar la hipótesis nula, es decir, no se encontró una diferencia significativa en el promedio de renovaciones entre empresas que recibieron incentivos y las que no. En consecuencia, no puede afirmarse que las políticas fiscales implementadas durante el periodo analizado hayan contribuido de forma efectiva al aumento del promedio de años de operación de las PYMES en el Distrito Central.

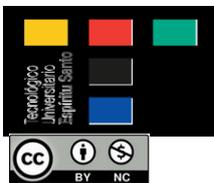
Discusión

Los resultados obtenidos permiten reflexionar críticamente sobre la efectividad de las políticas fiscales vigentes orientadas a la sostenibilidad de las PYMES en el Distrito Central. La evidencia empírica revela una serie de contradicciones entre los objetivos declarados de las exoneraciones fiscales y sus efectos observados en el ecosistema empresarial. Particularmente, la correlación positiva entre el valor exonerado y el número de cierres de empresas pone en tela de juicio la efectividad real de estos incentivos. Aunque en teoría se espera que las exoneraciones alivien las cargas tributarias y mejoren la viabilidad empresarial, los hallazgos sugieren que, en su configuración actual, podrían estar vinculadas a una mayor vulnerabilidad, especialmente entre las empresas de menor tamaño.

En el mismo sentido, la correlación negativa entre el tamaño empresarial y la frecuencia de cierres confirma que las empresas más pequeñas son las más afectadas por el entorno económico, aun cuando estas suelen ser el objetivo prioritario de las políticas de apoyo. Este resultado es consistente con la literatura internacional que advierte sobre el riesgo de concentrar beneficios fiscales en sectores con mayor capacidad de gestión, dejando fuera a unidades más frágiles pero esenciales para la economía local (Bird & Zolt, 2005). Asimismo, el análisis sobre la generación de nuevas empresas sugiere que si bien las exoneraciones están asociadas a un mayor número de registros empresariales, este crecimiento no necesariamente garantiza sostenibilidad en el tiempo.

Uno de los hallazgos más reveladores es que las empresas que se acogieron a beneficios fiscales presentaron menores tasas de renovación anual y menor longevidad promedio en comparación con aquellas que no accedieron a dichos incentivos. Este comportamiento pone de relieve la posibilidad de que algunas empresas sean creadas específicamente para beneficiarse de los incentivos sin un modelo de negocio viable o sostenido. Estos resultados alertan sobre la necesidad de implementar sistemas de seguimiento y

Esta obra se comparte bajo la licencia Creative Common Atribución-No Comercial 4.0



evaluación más rigurosos, que permitan verificar el uso y la efectividad de los recursos públicos destinados al fomento empresarial.

Finalmente, los patrones observados a través de las hipótesis analizadas respaldan la necesidad de repensar el enfoque tradicional de las políticas fiscales hacia las PYMES. Más allá de ofrecer incentivos generalizados, se requiere una intervención diferenciada, focalizada y articulada con mecanismos de desarrollo productivo, innovación y fortalecimiento institucional. Solo mediante un diseño integral de políticas públicas será posible asegurar que las exoneraciones fiscales cumplan su objetivo de promover una economía más equitativa, competitiva y sostenible en el Distrito Central y el resto del país.

Conclusiones

El presente estudio ha revelado que las exoneraciones fiscales, tal como están implementadas en el Distrito Central de Honduras, no garantizan la sostenibilidad de las pequeñas y medianas empresas. Por el contrario, los datos analizados muestran una correlación significativa entre el valor exonerado y el cierre de empresas, así como una menor tasa de renovación entre aquellas unidades productivas que accedieron a beneficios fiscales. Estos hallazgos sugieren que las políticas actuales podrían estar incentivando dinámicas empresariales ineficaces o poco sostenibles.

Además, se confirmó que las empresas de menor tamaño son las más vulnerables a los cierres. Esto pone en evidencia una brecha entre el diseño normativo de los incentivos y su ejecución práctica en el entorno económico real. También se demostró que el crecimiento en el número de empresas puede estar motivado por los incentivos, pero no siempre se traduce en mayor sostenibilidad ni permanencia en el mercado.

Ante este panorama, se recomienda una revisión profunda de los mecanismos de aplicación de las políticas fiscales, incorporando criterios de focalización, monitoreo y evaluación de impacto. El fortalecimiento institucional, la transparencia en la asignación de beneficios y la articulación con otros instrumentos de desarrollo económico local resultan esenciales para revertir las actuales tendencias de alta mortalidad empresarial.

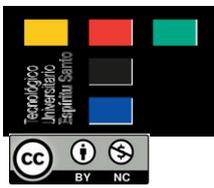
Finalmente, este trabajo aporta evidencia empírica que puede servir de base para futuros estudios en el ámbito de políticas fiscales, sostenibilidad empresarial y fortalecimiento de PYMES, no solo en Honduras sino en otros contextos similares de América Latina.

Referencias Bibliográficas

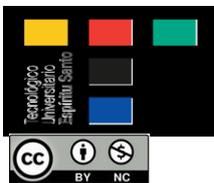
AMDC (2023). *Base de datos censal de PYMES del Distrito Central (2018–Abril 2023) [Datos no publicados]*. Información obtenida mediante solicitud a través del Portal de Transparencia de la Alcaldía Municipal del Distrito Central, Honduras [Sol-AMDC-1114-2023].

Barahona Nájera, D. E. (2023). *Modelos de incubación de empresas: Estudio de casos en la Educación Superior de Honduras*. *Espíritu Emprendedor TES*, 7(3), 21–38. <https://www.espirituemprendedores.com/index.php/revista/article/view/342>

Esta obra se comparte bajo la licencia Creative Common Atribución-No Comercial 4.0



- Bird, R. M., & Zolt, E. M. (2005). Redistribution via taxation: The limited role of the personal income tax in developing countries. *UCLA Law Review*, 52(6), 1627–1695. https://www.uclalawreview.org/wp-content/uploads/2019/09/39_52UCLALRev16272004-2005.pdf
- Bondarenko, E., & Lewis-Bynoe, D. M. (2022). *Diagnóstico del sector privado del país: Creando mercados en Honduras. Fomentar el desarrollo del sector privado para una economía resiliente e inclusiva: Resumen ejecutivo* (Vol. 2). Country Private Sector Diagnostic. World Bank Group. <http://documents.worldbank.org/curated/en/099119308052223921>
- Carayannis, E. G., y Rakhmatullin, R. (2014). *The quadruple/quintuple innovation helixes and smart specialisation strategies for sustainable and inclusive growth in Europe and beyond*. <https://doi.org/10.1007/s13132-014-0185-8>
- Carranza, C., and Torres, L. (2023). Análisis de indicadores de morbilidad y mortalidad empresarial en las pymes de Huánuco, Perú. *Innovación empresarial*, 3(2), e29. <https://doi.org/10.37711/rcie.2023.3.2.29>
- Churchill, N. C., y Lewis, V. L. (1983). The five stages of small business growth. *Harvard Business Review*, 61(3), 30–50. https://www.researchgate.net/profile/Virginia-Lewis-5/publication/228315536_The_Five_Stages_of_Small_Business_Growth/links/00b495163f77e0bf82000000/The-Five-Stages-of-Small-Business-Growth.pdf
- Etzkowitz, H., & Leydesdorff, L. (2000). The dynamics of innovation: From National Systems and “Mode 2” to a Triple Helix of university–industry–government relations. *Research Policy*, 29(2), 109–123. [https://doi.org/10.1016/S0048-7333\(99\)00055-4](https://doi.org/10.1016/S0048-7333(99)00055-4)
- Greiner, L. E. (1998). Evolution and revolution as organizations grow. 1972. *Harvard Business Review*, 76(3), 55–60, 62–66, 68. https://doi.org/10.1007/978-1-349-20317-8_25
- Huete, M. (2021). Development of a comprehensive system of matrices of the marketing environment for decision making and the contribution of the growth of small and medium enterprises (pymes) in the region of Tegucigalpa, Honduras. *Project Design and Management*, 3(1), 41–72. <https://doi.org/10.35992/pdm.v3i1.615>
- Kilduff, M., & Brass, D. J. (2010). Organizational social network research: Core ideas and key debates. *Academy of Management Annals*, 4(1), 317–357. <https://doi.org/10.5465/19416520.2010.494827>



López, L., Barahona, M., García, L., Velásquez, R., Flores, L., Canales, V., ... & Reyes, D. (2023). *Factores asociados al aumento de precios en Honduras*. <https://doi.org/10.18687/leird2023.1.1.352>

OECD (2020). *Tax Policy Reforms 2020: OECD and Selected Partner Economies*. OECD Publishing. <https://doi.org/10.1787/7af51916-en>

Páez-Abad, K., Cabrera-Pucha, D., & Jaramillo, N. D. G. (2021). Efecto covid-19 en Ecuador: análisis de la recaudación del impuesto a la renta 2019–2020. 593 *Digital Publisher CEIT*, 6(6), 5–17. <https://doi.org/10.33386/593dp.2021.6.710>

Perkin, N. (2022). *Agile marketing: Unlock adaptive and data-driven marketing for long-term success*. Kogan Page Publishers.

Powell, W. W., White, D. R., Koput, K. W., y Owen-Smith, J. (2005). Network dynamics and field evolution: The growth of interorganizational collaboration in the life sciences. *American Journal of Sociology*, 110(4), 1132–1205. <https://doi.org/10.1086/421508>

Provan, K. G., y Kenis, P. (2007). Modes of network governance: Structure, management, and effectiveness. *Journal of Public Administration Research and Theory: J-PART*, 18(2), 229–252. <https://doi.org/10.1093/jopart/mum015>

Vangen, S., y Huxham, C. (2013). Enacting leadership for collaborative advantage: Dilemmas of ideology and pragmatism in the activities of partnership managers. *British Journal of Management*. <https://doi.org/10.1111/j.1467-8551.2003.00393.x>

Zahra, S., Wright, M., & Abdelgawad, S. (2014). Contextualization and the advancement of entrepreneurship research. *International Small Business Journal*, 32(5), 479–500. <https://doi.org/10.1177/0266242613519807>