Impact of Government Incentives on SME Performance and Development in the International Context

Alexander Sebastian Crisostomo Ramires ; Gerardo Alonso Novoa Torres ; Maria Lourdes Emmerich De Haro
Facultad de Ciencias Empresariales, Carrera de Contabilidad y Finanzas, Universidad de Lima, Perú
20220722@aloe.ulima.edu.pe, 20172402@aloe.ulima.edu.pe, memmeric@ulima.edu.pe

Abstract- This study aims to analyze the findings of multiple research studies on the impact of government incentives on SMEs in the International Context. Based on a systematic literature review of articles indexed in Scopus and Web of Science between 2019 and 2026, the PRISMA methodology was applied to ensure transparency and traceability throughout the article selection process. From an initial pool of 295 records, 33 articles were selected after applying inclusion and quality criteria. The analysis was structured around three types of incentives: financial, tax-related, and capacity-building. The results will allow the identification of the main effects, limitations, areas of improvement, and opportunities in the design of more effective policies aimed at strengthening the SME sector.

Keywords: SMEs, government incentives, emerging economies

Impacto de los incentivos gubernamentales en el desempeño y desarrollo de las PYMES en el ámbito internacional

Resumen- El presente estudio tiene como objetivo analizar los resultados de diferentes estudios de investigación sobre el impacto de incentivos gubernamentales sobre las PYMES en el ámbito internacional. A partir de una revisión sistemática de la literatura de artículos indexados en Scopus y Web of Sciences entre 2019 y 2026, aplicando la metodología PRISMA para garantizar transparencia y trazabilidad en el proceso de selección de artículos. Del total de 295 registros iniciales, se seleccionaron 33 tras aplicar los criterios de inclusión y calidad. Analizando en base a los tres tipos de incentivos: financiero, tributario y capacitivo. Los resultados permitirán identificar sus principales efectos, limitaciones, áreas de mejora y oportunidades en el diseño de mejores políticas orientadas a optimizar el sector de las PYMES.

Palabras clave- PYMES, incentivos gubernamentales, economías emergentes, desempeño empresarial

I. INTRODUCCIÓN

Las pequeñas y medianas empresas (PYMES) cumplen un papel importante en el desarrollo debido a su contribución al empleo, a la generación de ingresos y a su alto dinamismo en mercados locales. A nivel mundial, las PYMES representan un 90% de las empresas y generan más de la mitad del empleo, por lo que son consideradas como la columna vertebral en varias economías en desarrollo. Asimismo, en países miembros de la OCDE (Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico) las PYMES representan un 99% de las empresas y generan entre el 50% y 60% del valor agregado, lo que evidencia su importancia en la productividad, la innovación y el crecimiento económico.

A pesar de la relevancia de las PYMES, estas suelen enfrentar diversas limitaciones que afectan tanto su crecimiento como su sostenibilidad. Entre las principales dificultades que enfrentan se identifican el limitado acceso al financiamiento, la baja productividad, la informalidad, las dificultades para implementar tecnologías, la limitada capacitación empresarial y la menor capacidad para competir con empresas de mayor tamaño. El Banco Mundial señala que las PYMES enfrentan dificultades persistentes para obtener financiamiento necesario para iniciar, sostener y expandir sus operaciones, especialmente en países en desarrollo.

Frente a estas dificultades, los gobiernos han implementado diversos incentivos orientados a fortalecer e incentivar el desarrollo de las PYMES. Estos incentivos pueden adoptar diversas formas, tales como programas de financiamiento, subsidios, crediticios preferenciales, beneficios tributarios, asistencia técnica, capacitación empresarial y programas de digitalización o innovación. Sin embargo, la efectividad de dichos incentivos no siempre es uniforme, debido a que puede variar por tipo de incentivo, el diseño del programa, el contexto del país, el sector económico y las características propias de la empresa.

En ese contexto, si bien diversos estudios han examinado la relación entre los incentivos gubernamentales y el desarrollo de las PYMES, la evidencia disponible presenta resultados inconsistentes o dispersos. Esta situación dificulta establecer conclusiones claras sobre los tipos de incentivos que generan mayores efectos en el desempeño y desarrollo empresarial, especialmente en economías emergentes donde las restricciones financieras y tecnológicas suelen ser más severas.

Por ello, esta investigación tiene como objetivo analizar y comparar, a través de una revisión sistemática de la literatura, el impacto de los incentivos gubernamentales en el desempeño y desarrollo de las PYMES en el ámbito internacional. Para ello se examinarán estudios publicados entre 2019 y 2026, considerando tres dimensiones de análisis: Incentivos financieros, Incentivos Tributarios y Programas de capacitación y formación, De esta forma esperamos identificar los principales efectos, limitaciones y oportunidades de mejora asociados a la implementación políticas públicas enfocadas en el fortalecimiento de las PYMES.

II. MARCO TEÓRICO

A. Incentivos Gubernamentales

Según Josh Lerner, los incentivos gubernamentales comprenden un conjunto de políticas e instrumentos implementados por el Estado para promover el emprendimiento y la innovación, especialmente mediante mecanismos de financiamiento y apoyo a las empresas. Nuestra investigación se centra en las PYMES, los incentivos dedicados a ellos aportan al corregimiento de obstáculos que impiden su desarrollo, reduce costos de entrada y operación, y fortalece la competitividad entre empresas.

Los tres incentivos gubernamentales más destacados para este sector son los siguientes:

1. Incentivo tributario: Forman parte de los incentivos que más impactan al momento de cuánto una PYME puede invertir. Estos incluyen las deducciones por inversión, exoneraciones fiscales, regímenes de tributación y diferimientos impositivos. Su razón de ser es reducir la carga tributaria de las PYMES para incentivar la formalización y sostenibilidad a largo plazo nos menciona Zee Stotsky en su artículo Tax Incentives for business investment.
2. Incentivos financieros: Estos comprenden subsidios directos, créditos blandos, garantías de crédito, capital de riesgo público y fondos concursables. Su objetivo se enfoca en ampliar el acceso a financiamiento para empresas que no cuentan con suficiencia y son excluidas del financiamiento tradicional.
3. Programas de capacitación y formación: Estos abarcan iniciativas para fortalecer capacidades gerenciales, formación técnica y no técnica, transferencia tecnológica, digitalización e innovación empresarial. Su objetivo es incrementar la productividad laboral y competitividad entre PYMES mediante el desarrollo de capital humano y de organización.

B. Desarrollo y desempeño de PYMES

En esta investigación, el desempeño de las PYMES comprende resultados asociados con crecimiento, productividad, innovación, sostenibilidad y continuidad empresarial.

C. El rol del Estado y los impedimentos hacia las PYMES

La intervención del Estado en el desarrollo empresarial yace en la existencia de fallas en el mercado que impide el crecimiento eficiente de las PYMES. Stiglitz y Greenwald nos indican que existen tres fallas principales en este contexto:

1. La asimetría de información explica por qué dejan de lado a las PYMES las entidades financieras en la toma de crédito formal; pues estas no poseen suficiencia para evaluar su capacidad de pago ni potencial real de sus proyectos. Limitando su acceso con tasas muy altas o simplemente no considerarlas viables.
2. Las externalidades positivas justifican el apoyo público a la innovación y capacitación, en base a que los beneficios generados por estas actividades se difunden en toda la economía sin que una empresa única pueda capturarla, reduciendo su incentivo de invertir en ellas de manera privada.
3. Los problemas de coordinación se dan porque los mercados no pueden desarrollarse en economías emergentes, requiriendo acción externa como del Estado para activarse.

Visto de esa manera, los incentivos gubernamentales aportan al progreso racional para quitar las limitaciones que las PYMES perciben. Corrigiendo esas fallas y nivelando las condiciones para una competencia sana y sostenible.

D. Transformación tecnológica e innovación en las PYMES

La transformación digital en las empresas comprende la incorporación de tecnologías en procesos para mejorar su desempeño y generar nuevas oportunidades de negocio. En el entorno de las PYMES, estas contribuyen a superar limitaciones que no se pueden romper sin digitalización, incrementando así su productividad.

De esta manera, la inteligencia artificial es parte de este proceso ya que permite generar y analizar datos y decisiones de la empresa según la información disponible y optimizar la toma de decisiones del personal clave.

Por otro lado, la innovación en este contexto es la implementación de procesos o productos nuevos o mejorados. Relacionado a la investigación y desarrollo, corresponde a aplicar conceptos creativos orientados a expandir el conocimiento de la empresa. Estas actividades contribuyen al fortalecimiento de las capacidades innovadoras de las PYMES, constituyendo un componente relevante de las actividades de innovación empresarial.

III. METODOLOGÍA

Esta investigación posee un enfoque cualitativo y documental, ya que se basa en la revisión, selección, análisis y síntesis de literatura académica relacionada con los incentivos gubernamentales y su impacto en el desempeño y desarrollo de las PYMES. Para esta investigación se aplicó la técnica de Revisión sistemática de Literatura (RSL) con la finalidad de recopilar evidencia científica reciente sobre los distintos tipos de incentivos aplicados a PYMEs, así como sus efectos, limitaciones y oportunidades de mejora.

Con la finalidad de mostrar la validez del proceso de búsqueda y selección de artículos, se utilizó la metodología PRISMA (Preferred Reporting Items for Systematic Reviews and Meta-Analyses). Esta metodología nos permitió estructurar de manera sistemática y transparente el proceso de selección de estudios, garantizando la trazabilidad del proceso y la inclusión de investigaciones relevantes para el cumplimiento de los objetivos de esta investigación. En la siguiente Tabla 1 mostramos la ecuación de búsqueda que utilizamos tanto para la búsqueda en Scopus como para Web of Science.

TABLA 1
ECUACIÓN DE BÚSQUEDA PARA SCOPUS Y WEB OF SCIENCE

Ecuación de la búsqueda para Scopus
("government incentives" OR "subsidies") AND ("SMEs" OR "small and medium enterprises") AND ("development" OR "performance" OR "growth")
Ecuación de la búsqueda para Web of Science
TS=(government incentives) AND TS=(performance OR development) AND TS=(small and medium enterprises OR SME OR MSME) AND PY=(2019-2026)

A. Planeamiento de la investigación y estrategia de búsqueda

En esta etapa definimos como objetivo de la investigación analizar y comparar el impacto de los incentivos gubernamentales en el desempeño y desarrollo de las PYMEs en el ámbito internacional. Por lo tanto se realizó una búsqueda de literatura académica en las bases de datos de Scopus y Web of Science, considerando artículos publicados entre 2019 y 2026.

La búsqueda se desarrolló a partir de palabras clave vinculadas con las variables principales del estudio: incentivos gubernamentales, subsidios, PYMES, desarrollo, desempeño y crecimiento. Como resultado de la búsqueda inicial, se identificaron 125 registros en Scopus y 170 registros en Web of Science, obteniéndose un total de 295 registros iniciales, se eliminaron 5 documentos duplicados, quedando 290 registros.

B. Criterios de selección de estudios

A partir de los 290 artículos, a los cuales se les aplicó los criterios de inclusión y exclusión detallados en la Tabla 2 y los criterios de calidad detallados en el Tabla 3, de ellos 173 fueron eliminados por no estar relacionados a los temas investigados y 84 fueron eliminados por ser artículos con acceso restringido, resultando en un total de 33 articulos que cumplian con los criterios establecidos.

TABLA 2
CRITERIOS DE INCLUSIÓN Y EXCLUSIÓN

N°	Inclusión	Exclusión
1	Artículos científicos, revisiones sistemáticas y conference papers publicados en Scopus o Web of Science.	Documentos de Libro, resúmenes y documentos duplicados.
2	Artículos publicados en inglés o español entre los años 2019 y 2026.	Artículos publicados fuera del periodo establecido o en idiomas distintos al inglés o español.
3	Artículos relacionados con incentivos gubernamentales, subsidios, apoyo público, incentivos financieros, tributarios o no financieros dirigidos a PYMES.	Artículos con acceso restringido
4	Artículos que analicen el desempeño, desarrollo, crecimiento, productividad, innovación, sostenibilidad o carencias relevantes de las PYMES.	

TABLA 3
CRITERIOS DE CALIDAD

N°	Criterios
1	¿El artículo es claro en su desarrollo?
2	¿Las técnicas del estudio están adecuadamente definidas?
3	¿El artículo tiene relación con el tema establecido?

C. *Extracción de los datos y síntesis*

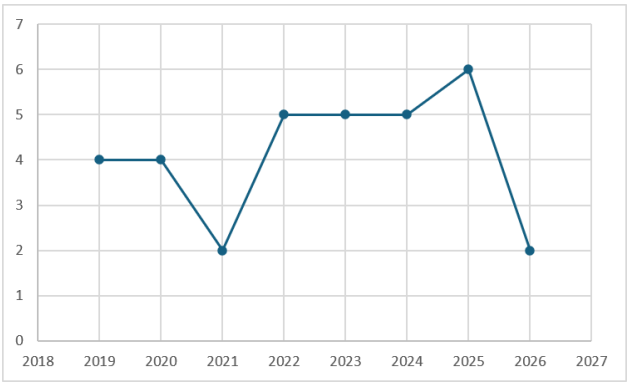
Después de determinar los artículos finales basados en las tablas de criterios, se procedió a descargar los datos de cada artículo para su posterior análisis.

IV. RESULTADOS

A. *Análisis de la literatura*

En esta sección se analizarán los principales hallazgos de la literatura sobre el impacto de los incentivos gubernamentales en el desempeño y desarrollo de las PYMEs. Para ello se analizaron los artículos obtenidos de Scopus y Web of Science desde 2019 hasta 2026. En la figura 1 podemos visualizar que el periodo que tuvo menos publicaciones fue el 2021. Posterior a dicho año, se pudo identificar una tendencia creciente en la cantidad de artículos comenzando con 5 artículos en el 2022 y llegando a 6 en el 2025.Este aumento puede explicarse por el mayor interés académico en el estudio de las políticas públicas e incentivos gubernamentales dirigidos a pymes, especialmente después de la pandemia y debido a la necesidad de fortalecer la recuperación, competitividad e innovación.

Fig. 1: Cantidad de publicaciones anuales (2019-2026)

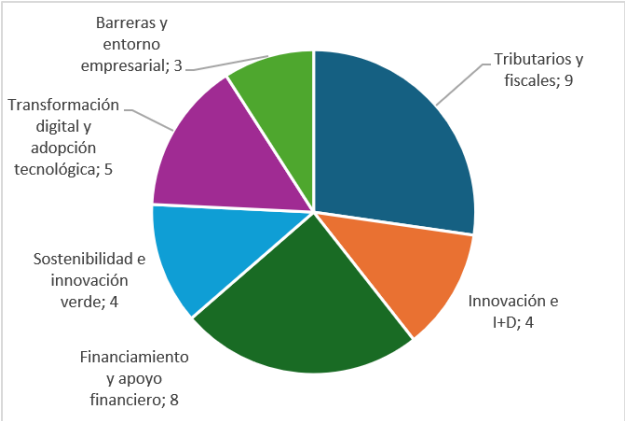


De los 33 documentos seleccionados podemos identificar que 3 se trataron de revisiones de literatura y 30 fueron artículos de investigación.

Por otra parte se observa una distribución más diversa en relación con las áreas temáticas abordadas por los artículos seleccionados. Como se puede observar en la figura 2 las áreas con mayor presencia de documentos académicos fueron los incentivos tributarios y fiscales que tuvo 9 artículos representando un 27.27% del total, en segundo lugar se ubicó el área de financiamiento y apoyo financiero con 8 artículos y 24.24% del total.

Basado en lo observado con respecto a la distribución de los artículos podemos identificar que de la literatura revisada la mayor parte se concentra en incentivos tributarios, el apoyo financiero y la transformación digital y adopción tecnológica. El área con menos artículos fue la de barreras y entorno empresarial con un total de 3 artículos representado un 9.09%

Fig. 2: Publicaciones por área de estudio



La figura 3 el cual es un gráfico de burbujas nos permite analizar en qué países se han centrado los artículos y que incentivo se ha analizado más frecuentemente en esos países. Podemos resaltar a China como el país con mayor estudios obteniendo un total de 9 y 5 centrados en beneficios tributarios y fiscales. Asimismo podemos identificar también a indonesia como el segundo país que más se analizó teniendo un total de 4 artículos.

Fig. 3: Publicaciones por país y incentivo investigado.



B. *Beneficios Tributarios y Fiscales*

A partir de los artículos revisados los incentivos tributarios y fiscales conforman una gran presencia debido a que representan un mecanismo que los gobiernos utilizan para reducir la carga financiera de las pymes y estimular diversas actividades vinculadas con inversión, innovación, productividad y sostenibilidad. En ese sentido los autores desarrollan una revisión de literatura de 91 fuentes sobre incentivos tributarios para pymes, identificando cuales son los instrumentos que se usan más tales como beneficios sobre el impuesto a la renta, créditos tributarios de I + D, depreciación acelerada, alivios vinculados al IVA e incentivos dirigidos a inversionistas [1].

De la literatura revisada podemos concluir que los incentivos tributarios pueden contribuir al desarrollo empresarial de las pymes debido a que al liberar recursos estas empresas en crecimiento disponen de mayor cantidad de recursos que les sirven para desarrollar en actividades productivas o innovadoras que terminan facilitando el crecimiento y desarrollo de estas. De acuerdo con el documento que analiza 16 países de la OCDE se encuentra que los incentivos tributarios de I+D pueden mejorar la innovación empresarial, aunque dicha capacidad depende de las capacidades complementarias como el personal

calificado asignado a actividades de investigación y desarrollo [2].

Otros estudios nos revelan que los incentivos fiscales pueden tener efectos positivos cuando se articulan con otros instrumentos de apoyo. En este artículo los autores nos comentan que los incentivos tributarios mejoran la productividad de las pymes chinas y que los subsidios fiscales fortalecen el efecto de dichos incentivos especialmente cuando se reducen las restricciones financieras y riesgo asociados a I+D [3].

Sin embargo los resultados no son completamente uniformes. Debido a que por ejemplo en este artículo acerca de la innovación verde encuentran que los incentivos tributarios promueven en gran medida la innovación verde y que las restricciones financieras actúan como un factor importante en esta relación, sin embargo también se identifica que los subsidios pueden modificar o incluso revertir el impacto positivo de los incentivos tributarios si no se articulan adecuadamente [4].

En contextos de crisis los incentivos tributarios aparecen como herramientas importantes para sostener la capacidad productiva e innovación de las pymes. En este documento se analizan las medidas de apoyo anti-covid en países de OCDE y se concluye que los incentivos tributarios pueden ser instrumentos efectivos para estimular la innovación de las pymes y reducir el impacto de los periodos de crisis [5].

También podemos observar cómo los beneficios tributarios pueden llegar a contribuir a objetivos ambientales y de eficiencia. En este artículo se nos comenta como los beneficios tributarios favorecen la productividad energética de las empresas, debido que ayudan a aliviar las limitaciones de financiamiento que muchas pymes enfrentan y fortalecen las capacidades de innovación lo que impacta en sus capacidades de I+D y en consecuencia mejora su eficiencia energética [6].

C. Innovación e I+D

Dentro de los artículos revisados, innovación e I+D constituyen una de las áreas más relevantes para explicar el impacto de los incentivos gubernamentales en el desempeño de las pymes. Los artículos evidencian que los gobiernos utilizan distintos tipos de instrumentos para estimular la innovación empresarial, entre algunos de ellos encontramos subsidios, incentivos tributarios, financiamiento para I+D y combinaciones de políticas gubernamentales.

Se puede observar que las políticas de innovación pueden mejorar la capacidad de innovación de las PYMES cuando se utilizan incentivos gubernamentales de manera eficiente y coordinada. De esta manera, se pueden aplicar sinergia entre subsidios, incentivos y diferentes mecanismos de apoyo [7]. Esto resulta beneficioso debido a que las PYMES usualmente enfrentan restricciones de financiamiento, de capacidades, de conocimiento y de disponibilidad de recursos. Sin embargo, la efectividad de esta combinación no debe asumirse como automática, ya que evaluar los subsidios de manera individual puede generar sesgos cuando las empresas reciben apoyos provenientes de diferentes niveles de gobierno. Por ello, el efecto y su correcta implementación de los incentivos depende del tipo de subsidio, la fuente de financiamiento y la manera en que estos instrumentos se interrelacionan, pudiendo generar distintos resultados en términos de innovación y retorno social [9].

En relación a los resultados asociados a innovación, se demuestra en una toma de 62 países en todo el mundo, que el emprendimiento de alto impacto se toma positiva y significativamente en relación a la innovación. Pero, las expectativas de crecimiento no son un buen indicador del impacto real alcanzado, por lo que se deben comparar con los resultados antes que con expectativas similares de negocio. [15]

Asimismo también podemos apreciar que los vouchers de innovación aparecen como un instrumento relevante para promover la colaboración entre las pymes, universidades, centros de investigación y entidades de conocimiento. En el artículo se señala que estos vouchers permiten a las pymes acceder a servicios de conocimiento especializado, reducir costos de colaboración externa y fortalecer su capacidad innovadora [8]. Además el estudio evidencia que los vouchers no sólo favorecen la innovación de las pymes sino que también llegan a mejorar el desempeño financiero de las mismas, más que todo en pymes con menor acceso a información.

D. Sostenibilidad e innovación verde

A partir de los artículos revisados, se observa que los incentivos gubernamentales constituyen una herramienta relevante para promover la sostenibilidad y la adopción de prácticas de economía circular en las PYMES. Diversos estudios coinciden en que estos mecanismos permiten reducir restricciones económicas, fortalecer capacidades innovadoras y facilitar la implementación de estrategias orientadas a un uso más eficiente de los recursos.

En este contexto, la evidencia muestra que los apoyos financieros y no financieros generan efectos positivos sobre el desempeño sostenible de las empresas. Un estudio realizado en 900 PYMES de Pakistán, Malasia y China encontró que instrumentos como el financiamiento para la innovación, los programas de capacitación y las políticas de apoyo empresarial mejoran simultáneamente el desempeño económico, ambiental y social, además de favorecer la adopción de prácticas de economía circular [10]. De forma complementaria, la literatura también evidencia que los incentivos fiscales pueden contribuir a los objetivos de sostenibilidad. En particular, las devoluciones tributarias mejoran la productividad de los factores energéticos al estimular la innovación empresarial y reducir las restricciones financieras, permitiendo que las PYMES optimicen el uso de recursos energéticos y fortalezcan sus capacidades de investigación y desarrollo sin obstaculizar su supervivencia [6] [31],

Asimismo, varios estudios destacan que la intervención gubernamental resulta fundamental para corregir fallas de mercado que dificultan la adopción de prácticas sostenibles. La evidencia proveniente de 2 373 PYMES de 12 países europeos demuestra que las regulaciones ambientales favorecen la reducción del consumo de energía, agua y residuos, contribuyendo al mejor desempeño ambiental de las empresas. Sin embargo,

los resultados sugieren que las iniciativas voluntarias ejercen un efecto aún mayor, lo que indica que el compromiso interno de las empresas constituye un factor determinante para alcanzar mejores resultados ambientales [11]. En la misma línea, investigaciones basadas en teoría de juegos sostienen que instrumentos como los subsidios al crédito verde, los incentivos a la investigación y desarrollo y los impuestos ambientales promueven la cooperación empresarial y facilitan la transición hacia modelos productivos más sostenibles, especialmente en organizaciones con restricciones de capital [13][14].

Sin embargo, la literatura también advierte que los incentivos gubernamentales no siempre producen resultados favorables. Algunos mecanismos pueden generar efectos contraproducentes cuando no se diseñan adecuadamente o no se complementan con otras medidas de apoyo. Un ejemplo de ello es la contratación pública, la cual incrementa la probabilidad de que las empresas enfrenten restricciones financieras y limita su capacidad para acceder a nuevos contratos. Por ello, los autores sugieren complementar este tipo de instrumentos con subsidios u otros apoyos financieros que mitiguen las barreras económicas asociadas a su implementación [12].

E. Financiamiento y apoyo financiero

A partir de los artículos revisados, el financiamiento y apoyo financiero conforman uno de los principales mecanismos mediante los cuales los gobiernos impulsan el desarrollo de las PYMES, debido a que permiten reducir las restricciones de acceso al capital, facilitar la inversión y fortalecer el crecimiento empresarial. En ese sentido, uno de los artículos desarrolla una revisión sistemática de 60 investigaciones sobre préstamos y garantías crediticias para PYMES, identificando que estos instrumentos son ampliamente utilizados para promover el emprendimiento y el desarrollo económico. Sin embargo, se demuestra que sus resultados no son uniformes entre países y programas, por lo que alcanzan mayor efectividad cuando se complementan con medidas no financieras como capacitación, asesoría y evaluación continua [16].

De la literatura revisada podemos rescatar que durante la pandemia por COVID-19, un estudio realizado en Indonesia encontró que la asistencia social, la reestructuración de créditos, el capital de trabajo y los incentivos tributarios permitieron disminuir las presiones financieras de las empresas, siendo el aplazamiento de pagos y los subsidios a las tasas de interés las medidas con mayor impacto [17].

Otro estudio en China revela que el acceso al financiamiento también favorece la innovación y el crecimiento empresarial. En este artículo se demuestra que las finanzas digitales inclusivas reducen las restricciones de financiamiento que enfrentan las PYMES y fortalecen la inversión en innovación tecnológica, efecto que además se ve reforzado por los subsidios y la regulación financiera. Sin embargo, estos beneficios fueron más significativos en empresas de alta tecnología y regiones con mayor desarrollo financiero [18].

No obstante, los resultados no son completamente uniformes. En otro estudio sobre PYMES agrícolas en Serbia se encontró que, aunque una parte importante de las empresas recibió financiamiento gubernamental, solo el 2 % consideró al Estado como su principal fuente de recursos, demostrando que este tipo de apoyo funciona principalmente como un complemento y resulta más útil durante las primeras etapas del desarrollo empresarial [19]. De manera similar, un estudio realizado en 28 provincias de China encontró que el apoyo financiero favorece el crecimiento empresarial cuando se otorga de forma moderada; sin embargo, niveles excesivos de financiamiento reducen su efectividad y su impacto depende de las condiciones económicas de cada región [20]. En el mismo país de China, se realizó una investigación que apoya esta afirmación, mencionando que el problema no es que tanto financian los gobiernos, sino el exceso de regulaciones propuestas, sugiriendo desplazar algunas normas y simplificarlas para un mejor control de las PYMES [28].

También podemos observar que el financiamiento gubernamental no garantiza por sí solo mejores resultados empresariales. En este artículo se encontró que las subvenciones de la Unión Europea favorecieron la adquisición de activos fijos en las PYMES búlgaras; pese a ello, no generaron mejoras significativas en rentabilidad, empleo ni productividad laboral, lo que evidencia que la sostenibilidad empresarial también depende de la gestión de cada organización [21]. En ese sentido, otro estudio en Pakistan demuestra que los incentivos financieros alcanzan mejores resultados cuando se complementan con incentivos no financieros como capacitación, asesoría y acceso a tecnología, fortaleciendo la eficiencia, la innovación y la competitividad de las PYMES. No obstante, los autores también identifican que estos incentivos no fortalecen significativamente la autonomía empresarial, ya que esta continúa dependiendo de las capacidades propias de cada empresa [22].

F. Transformación digital y adopción tecnológica

La transformación digital y la adopción tecnológica constituyen uno de los principales mecanismos mediante los cuales los incentivos gubernamentales fortalezcan la competitividad y sostenibilidad de las PYMES. A partir de la literatura revisada, se observa que las políticas públicas orientadas a capacitación, financiamiento, infraestructura digital y apoyo institucional favorecen la incorporación de nuevas tecnologías, permitiendo mejorar la productividad, optimizar procesos y facilitar el acceso a nuevos mercados [23][24][25].

Unos estudios coinciden en que los incentivos gubernamentales desempeñan un papel importante en la reducción de las barreras que enfrentan las PYMES durante su proceso de digitalización. En el sector agroalimentario de Sudáfrica, por ejemplo, se evidencia que los programas de capacitación y financiamiento impulsados por el gobierno facilitan la adopción de tecnologías digitales, mejorando el desempeño empresarial y reduciendo las limitaciones de acceso al mercado. De manera similar,

otros autores sostienen que la combinación de subsidios, regulaciones y acompañamiento institucional disminuye los costos y riesgos asociados a la transformación digital, incentivando que las empresas incorporen herramientas tecnológicas en sus procesos productivos [23][25].

De la literatura revisada también se desprende que los incentivos económicos, por sí solos, no garantizan una adopción tecnológica exitosa. Diversos autores coinciden en que la disponibilidad de recursos internos, el capital humano y las capacidades organizacionales condicionan el aprovechamiento de las políticas públicas. En este sentido, factores como la escasez de personal especializado, la resistencia al cambio, la falta de competencias digitales y la limitada capacidad de inversión continúan representando obstáculos para la implementación de tecnologías avanzadas, especialmente en las empresas de menor tamaño [23][24].

Asimismo, otros estudios resaltan que el fortalecimiento de las capacidades digitales incrementa la efectividad de los incentivos gubernamentales. Se encontró que la alfabetización digital facilita el acceso al financiamiento y mejora la utilización del crédito, permitiendo que las PYMES aprovechen con mayor eficiencia las oportunidades de crecimiento. De manera similar, se evidencia que las políticas gubernamentales enfocadas en capacitación, infraestructura digital, financiamiento y alianzas estratégicas favorecen la adopción tecnológica al fortalecer el conocimiento empresarial y facilitar la incorporación de herramientas digitales. Sin embargo, se concluye que dichas políticas no sustituyen las capacidades internas de la organización, sino que actúan como un mecanismo de apoyo cuyo impacto depende de la preparación y disposición de cada empresa para implementar procesos de transformación digital [26][27].

V. DISCUSIÓN DE RESULTADOS

A. Beneficios Tributarios y Fiscales

Los resultados evidencian que los incentivos tributarios y fiscales pueden contribuir al desempeño y desarrollo de las PYMES al reducir la carga impositiva y liberar recursos destinados a la inversión, la innovación y la mejora de procesos. Sin embargo, su impacto no es homogéneo, ya que depende del diseño del instrumento, el nivel de formalización, las capacidades internas de la empresa, la existencia de restricciones financieras y las condiciones regionales, siendo esta última uno de los factores más importantes como se aprecia en un caso en china donde se aplicó una reducción de IVA en como política pero tuvo diferentes efectos según la región [29] . En este sentido, los beneficios tributarios no deben entenderse únicamente como mecanismos de reducción de impuestos, sino como herramientas de política pública cuya efectividad aumenta cuando se articulan con otros instrumentos de apoyo.

Asimismo, los incentivos tributarios pueden favorecer las actividades de I+D y la innovación verde al disminuir sus costos y aliviar las limitaciones de financiamiento que enfrentan las PYMES. No obstante, su aprovechamiento puede verse restringido por la falta de personal calificado, capacidades técnicas y recursos organizacionales. Por ello, estos incentivos alcanzan mejores resultados cuando se complementan con financiamiento, capacitación y asistencia técnica, de manera que las empresas puedan transformar el alivio fiscal en mejoras sostenibles de productividad, innovación y competitividad.

B. Innovación e I+D

En relación con la innovación y la I+D, la evidencia revisada muestra que el apoyo gubernamental puede fortalecer la capacidad innovadora de las PYMES mediante subsidios, vouchers de innovación, financiamiento especializado e instrumentos combinados de política pública. Los estudios sugieren que estas medidas alcanzan mejores resultados cuando no se aplican de manera aislada, sino como parte de una estrategia integral que articula incentivos financieros, beneficios fiscales, acceso a conocimiento externo y acompañamiento técnico.

Asimismo, los vouchers de innovación evidencian que el apoyo público no debe limitarse a la provisión de recursos económicos, sino también facilitar la vinculación de las PYMES con universidades, centros de investigación y proveedores especializados. Esta articulación resulta especialmente relevante debido a las dificultades que enfrentan estas empresas para acceder a conocimiento técnico, redes de innovación y servicios especializados. En consecuencia, los incentivos orientados a la innovación pueden contribuir al desarrollo empresarial, aunque su efectividad depende tanto de las capacidades internas de las PYMES como de la adecuada coordinación entre los distintos instrumentos de apoyo público.

C. Sostenibilidad e innovación verde

En base a la evidencia revisada respecto a sostenibilidad e innovación verde, se logra demostrar el papel clave que es el gobierno y sus incentivos sobre las PYMES, al facilitar adopción de diversas estrategias de economía circular, mejorar la eficiencia en uso de recursos y la capacidad de innovación. No obstante, todos estos artículos coinciden en un punto, la efectividad de estos efectos depende de manera uniforme entre incentivos financieros y políticas públicas no financieras, como capacitaciones, regulaciones y seguimiento constante.

También varios artículos discuten el hecho de que no es únicamente obligación del gobierno direccionar la empresa, es verdad que estos incentivos contribuyen en reducir barreras y facilitar a las PYMES, el valor determinante yace en las ganas de la empresa de asumir este compromiso interno. Esto demostraría una relación directa entre la efectividad de los incentivos y la capacidad y compromiso de las PYMES de mantener una cultura de mejora continua.

A su vez, se puede recapitular que un diseño inadecuado de los incentivos puede perjudicar al crecimiento. El ejemplo de la contratación pública puede incrementar restricciones financieras o limitar oportunidades cuando no se planea adecuadamente dentro de la empresa. Dando como conclusión que, para una mejor

implementación de incentivos se debe considerar características y limitaciones propias de la PYME para maximizar su impacto sobre el desarrollo empresarial sostenible.

D. Financiamiento y apoyo financiero

Los estudios revisados evidencian que el financiamiento y el apoyo público facilitan el acceso al capital, reducen las restricciones de liquidez y favorecen la inversión y continuidad operativa de las PYMES, especialmente en contextos de limitado acceso al crédito o incertidumbre económica. Instrumentos como las garantías crediticias, los subsidios y las finanzas digitales inclusivas también pueden fortalecer la innovación empresarial. Sin embargo, sus efectos varían según el diseño de la política, las condiciones regionales y las capacidades internas de cada empresa.

Asimismo, el financiamiento gubernamental no garantiza por sí solo mejoras en rentabilidad, productividad o empleo, e incluso un apoyo excesivo o inadecuadamente focalizado puede reducir su efectividad. Por ello, estos instrumentos alcanzan mejores resultados cuando se complementan con capacitación, asesoría técnica y acceso a tecnologías que permitan transformar los recursos recibidos en crecimiento sostenible.

E. Transformación digital y adopción tecnológica

La transformación digital constituye uno de los principales mecanismos mediante los cuales los incentivos gubernamentales pueden fortalecer el desarrollo de las PYMES. La evidencia revisada muestra que las políticas públicas orientadas al financiamiento, la capacitación, la infraestructura digital y el acompañamiento institucional favorecen la adopción de nuevas tecnologías, contribuyendo a mejorar la eficiencia operativa, elevar la productividad y ampliar el acceso a nuevos mercados. Sin embargo, estos efectos no son homogéneos, pues dependen de factores como las capacidades organizacionales, la disponibilidad de recursos y el nivel de preparación digital de cada empresa.

Asimismo, el apoyo económico por sí solo no garantiza una transformación digital efectiva. La escasez de personal calificado, las limitaciones en competencias digitales, la resistencia al cambio y las restricciones financieras continúan dificultando la adopción tecnológica, especialmente en las empresas de menor tamaño. En consecuencia, los estudios indican que las políticas públicas logran mejores resultados cuando combinan incentivos financieros con capacitación, asistencia técnica y fortalecimiento de la infraestructura digital. De este modo, el impacto de los incentivos gubernamentales depende de su articulación con el desarrollo de capacidades internas que permitan a las PYMES aprovechar de manera sostenible las oportunidades de crecimiento y competitividad.

VI. PROPUESTA DE VALOR

A partir de la revisión sistemática de la literatura realizada proponemos un framework integrado para el diseño y aplicación de los incentivos gubernamentales orientado al desempeño y desarrollo de las pymes. Este modelo propuesto parte de la idea de que los incentivos públicos no generan automáticamente resultados cuando se aplican de manera aislada, sino que en cambio requieren de una articulación entre el diagnóstico empresarial, la selección adecuada del incentivo, fortalecimiento de las capacidades internas y evaluación de los resultados. Lo que buscamos con el framework propuesto es explicar cómo deberían organizarse los incentivos gubernamentales para que realmente contribuyan al desempeño y desarrollo de las pymes.

Estructuramos el Framework de la siguiente manera:

- Diagnóstico de brechas de las pymes
- Diseño focalizado de incentivos gubernamentales
- Articulación de los incentivos
- Fortalecimiento de capacidades internas
- Resultados esperados en desempeño y desarrollo empresarial

En primer lugar, el diagnóstico de las brechas de las pymes nos permite identificar cuáles son las principales limitaciones que enfrentan las pymes en una región, tales como restricciones de financiamiento, baja capacidad de innovación, limitada digitalización, escasa formación técnica, problemas de formalización y dificultades para adoptar prácticas sostenibles. Este primer nivel de análisis es importante porque nos ayuda a evitar que se apliquen incentivos de manera general sin haber analizado antes las necesidades específicas de cada región o sector.

El segundo punto plantea implementar un diseño focalizado de los incentivos que implica seleccionar el tipo de apoyo más adecuado según la necesidad identificada. Con este punto buscamos que los incentivos implementados sean útiles para reducir la carga financiera y liberar recursos de inversión. Con estos incentivos bien encaminados podrían generar efectos como facilitar el acceso a capital, los incentivos de innovación promover nuevos productos, acceder a nuevos procesos y tecnologías y los de capacitación y digitalización que servirían para fortalecer a las pymes y que aprovechen mejor los incentivos.

En el tercer punto planteamos la necesidad de articular los incentivos debido a que como pudimos comprobar en la literatura analizada los incentivos tienen mayores oportunidades de generar efectos positivos cuando se combinan entre sí. En el cuarto lugar ubicamos el fortalecimiento de las capacidades internas de las pymes ya que constituye una condición necesaria para que los incentivos aplicados puedan convertirse en resultados concretos, este punto implicaría la mejora de la gestión empresarial, la alfabetización financiera, el acceso a conocimiento externo, las preparaciones técnicas, entre otras. Sin esas capacidades los incentivos muchas veces pueden ser desaprovechados o no generar los efectos deseados.

Por último lo que se busca es poder generar los resultados esperados en el desempeño y desarrollo de las pymes tales como una mayor productividad, una mayor innovación, sostenibilidad, competitividad, acceso a financiamiento y adopción tecnológica. El objetivo del framework es mostrar que los incentivos deben diseñarse como un sistema integrado y no solo como medidas aisladas, considerando tanto el tipo de incentivo como las condiciones internas que permiten que las pymes puedan aprovecharlo de manera positiva.

VII. CONCLUSIONES

La revisión sistemática nos permitió analizar el impacto de diferentes incentivos gubernamentales que se dan en distintos entornos económicos, sobre el desempeño y desarrollo de PYMES en el ámbito internacional.En primer lugar, los incentivos tributarios y fiscales constituyen un mecanismo efectivo para liberar recursos que las pymes destinan a inversión, innovación y mejora de procesos. Sin embargo, su efectividad no es uniforme, ya que depende del diseño del incentivo, del nivel de formalización de la empresa y de la existencia de restricciones financieras que puedan limitar su aprovechamiento.

En segundo lugar, los incentivos financieros contribuyen a reducir las restricciones de liquidez y a facilitar la continuidad operativa de las pymes. No obstante, la evidencia revisada demuestra que un apoyo financiero excesivo o mal orientado puede reducir su efectividad, y que sus resultados dependen en gran medida del contexto regional y de las capacidades de gestión propias de cada empresa.

En tercer lugar, los programas de capacitación, innovación e I+D, así como los orientados a la transformación digital, fortalecen las capacidades internas de las pymes. Instrumentos como los vouchers de innovación y las alianzas con universidades y centros de investigación resultan particularmente relevantes para las pymes con menor acceso a conocimiento técnico especializado. Si bien los artículos no evalúan el impacto de implementar inteligencia artificial como una variable, como mencionaron algunos autores, hoy en día la inserción de la inteligencia artificial en el ámbito empresarial es un punto fuerte que están potenciando aún más las capacidades y limitaciones que tenían las PYMES. Siendo así relevante la capacitación en tecnologías como inteligencia artificial, Big Data y servicios en la nube para contribuir con la eficiencia, innovación y crecimiento.

Un hallazgo transversal de esta investigación es que ningún tipo de incentivo genera efectos sostenibles cuando se aplica de manera aislada. La literatura revisada confirma de manera consistente que la combinación de instrumentos financieros, tributarios y de capacitación genera mayores efectos sobre el desempeño y desarrollo de las pymes que su aplicación individual.

Asimismo, se concluye que el compromiso interno y las capacidades organizacionales de la pyme actúan como un factor moderador determinante entre el incentivo y el resultado obtenido. El Estado facilita las condiciones para el desarrollo empresarial, pero no lo garantiza por sí solo.

También se identifica que un diseño inadecuado de los incentivos puede generar efectos contraproducentes, como ocurre en uno de los estudios que evaluó la contratación pública cuando no se complementa con apoyos financieros que mitiguen las restricciones que esta puede generar. Esto evidencia que el diseño de la política pública resulta tan relevante en ambos aspectos.

VIII. RECOMENDACIONES

A partir de lo analizado, podemos plantear las siguientes recomendaciones:

En primer lugar, se recomienda diseñar los incentivos gubernamentales a partir de un diagnóstico previo de las brechas específicas del sector o región en lugar de aplicar programas de carácter general. Asimismo, resulta fundamental articular los incentivos tributarios, financieros y de capacitación de manera conjunta, dado que la evidencia demuestra que su combinación genera mayores efectos que su implementación aislada. En esa misma línea, se sugiere complementar los instrumentos de financiamiento y de contratación pública con asistencia técnica y capacitación, con la finalidad de mitigar las restricciones financieras que estos pueden generar cuando se aplican de forma aislada.

Por otro lado, se recomienda establecer mecanismos de evaluación y seguimiento continuo de los programas de incentivos, que permitan identificar su efectividad real y ajustar su diseño en función de los resultados obtenidos. De igual manera, es necesario priorizar el fortalecimiento de las capacidades internas de las pymes como condición habilitante para que los incentivos generen un impacto sostenible, así como focalizar dichos incentivos según el tamaño, el sector y la etapa de desarrollo de la pyme, evitando la aplicación de políticas homogéneas que no consideren sus características particulares. También se recomienda fomentar alianzas entre las pymes, universidades y centros de investigación mediante instrumentos como los vouchers de innovación, con el fin de facilitar el acceso a conocimiento técnico especializado.

Finalmente, en cuanto a futuras líneas de investigación, se recomienda ampliar los estudios empíricos sobre incentivos gubernamentales en economías de América Latina, dado que la literatura revisada muestra una concentración de estudios en países asiáticos y europeos. Asimismo, se sugiere aplicar y validar empíricamente el framework propuesto en esta investigación mediante estudios de caso o análisis cuantitativos que permitan evaluar su efectividad en contextos específicos.

REFERENCIAS

[1] A. Lynch, C. Mac an Bhaird and S. O'Reilly, "Tax Incentives for Small and Medium–Sized Enterprises: A Systematic Literature Review," *Journal of Economic Surveys*, 2026, doi: 10.1111/joes.70101.

[2] Y. Y. Sein and R. Darfo-Oduro, "Analyzing the impact of R&D tax incentive policy on firm innovation in OECD countries," *Scientific Papers of the University of Pardubice, Series D: Faculty of Economics and Administration*, vol. 32, no. 1, Art. no. 1939, pp. 1–20, 2024, doi: 10.46585/sp32011939.

[3] X. Zhao, G. Liu and X. Zhao, "Tax incentives, financial subsidies and high-quality development of enterprises," *Finance Research Letters*, vol. 86, 2025, doi: 10.1016/j.frl.2025.108350.
[4] C. Wang, P. Chen, Y. Hao, and A. A. Dagestani, "Tax incentives and green innovation—The mediating role of financing constraints and the moderating role of subsidies," *Frontiers in Environmental Science*, vol. 10, 2022, Art. no. 1067534, doi: 10.3389/fenvs.2022.1067534.
[5] A. O. Shapovalova, Yu. B. Ivanov, V. F. Tyschenko, and V. V. Karpova, "Assessment of the effectiveness of anti-COVID tax support for innovation activities of small and medium-sized enterprises in OECD countries," *Journal of Tax Reform*, vol. 7, no. 1, pp. 68–86, 2021, doi: 10.15826/jtr.2021.7.1.091.
[6] Q. Liu and Y. Xia, "The energy-saving effect of tax rebates: The impact of tax refunds on corporate total factor energy productivity," *Energies*, vol. 16, no. 23, Art. no. 7795, 2023, doi: 10.3390/en16237795.
[7] K. Zhao, H. Shan, and Y. Gao, "Policy-mix and SME innovation: Evidence from China," *PLOS ONE*, vol. 20, no. 2, Art. no. e0319080, 2025, doi: 10.1371/journal.pone.0319080.
[8] D. Tian, X. Guo, and P. Wang, "Innovation vouchers and the sustainable growth of high-tech SMEs: Evidence from China," *Sustainability*, vol. 13, no. 20, Art. no. 11176, 2021, doi: 10.3390/su132011176.
[9] K. Mulligan, H. Lenihan, and J. Doran, "More subsidies, more innovation? Evaluating whether a mix of subsidies from regional, national and EU sources crowds out firm-level innovation," *Regional Studies, Regional Science*, vol. 6, no. 1, pp. 130–138, 2019, doi: 10.1080/21681376.2019.1580608.
[10] F. U. Rehman, B. M. Al-Ghazali, and M. R. M. Farook, "Interplay in circular economy innovation, business model innovation, SDGs, and government incentives: A comparative analysis of Pakistani, Malaysian, and Chinese SMEs," *Sustainability*, vol. 14, no. 23, Art. no. 15586, 2022, doi: 10.3390/su142315586.
[11] J. Graafland and L. Bovenberg, "Government regulation, business leaders' motivations and environmental performance of SMEs," *Journal of Environmental Planning and Management*, vol. 63, no. 8, pp. 1335–1355, 2020, doi: 10.1080/09640568.2019.1663159.
[12] D. Schäfer, A. Stephan, and S. Fuhrmeister, "The impact of public procurement on financial barriers to general and green innovation," *Small Business Economics*, vol. 62, pp. 939–959, 2024, doi: 10.1007/s11187-023-00790-2
[13] Z. Zhang, J. Shao, and Y. Sun, "Supply chain emission reduction and financing decisions under carbon cap regulation with government subsidies," in *Proceedings of the 2026 4th International Conference on Digital Economy and Management Science (CDEMS 2026)*, 2026 doi: 10.2991/978-94-6239-699-9_36.
[14] T. Ragulskis, R. Kizys, V. Darškuvienė, and D. Misiūnas, "Escaping green prison through evolutionary games for firms," *Finance Research Letters*, vol. 80, 2025, doi: 10.1016/j.frl.2025.107337.
[15] J. Kleinhempel and S. Estrin, "Realizing expectations? High-impact entrepreneurship across countries," *Small Business Economics*, vol. 64, no. 2, pp. 333–351, 2025, doi: 10.1007/s11187-024-00921-3.
[16] J. Crawford, Z.-Y. A. Cui, and D. Kewley, "Government finance, loans, and guarantees for small and medium enterprises (SMEs) (2000–2021): A systematic review," *Journal of Small Business Management*, vol. 62, no. 5, pp. 2607–2637, 2024, doi: 10.1080/00472778.2023.2246061.
[17] P. Hardiningsih, C. Srimindarti, Alfasadun, and G. A. Lisiantara, "Liquidity assistance on MSMEs' growth in the time of COVID-19: Empirical evidence of MSMEs in Indonesia," *Quality - Access to Success*, vol. 23, no. 186, pp. 43–50, 2022, doi: 10.47750/QAS/23.186.06.
[18] L. Zhang, J. Chen, Z. Liu, and Z. Hao, "Digital inclusive finance, financing constraints, and technological innovation of SMEs: Differences in the effects of financial regulation and government subsidies," *Sustainability*, vol. 15, no. 9, p. 7144, 2023, doi: 10.3390/su15097144.
[19] I. Ljubičić, D. Radenković, and I. Bulatović, "Sustainability of agricultural farm financing in the Republic of Serbia," *Economics of Agriculture*, vol. 66, no. 4, pp. 1201–1211, 2019, doi: 10.5937/ekoPolj1904201L.
[20] X. Gao, Z. Ji, F. Ahmad, and M. U. Draz, "Financial support and growth of township and village enterprises in China: Fresh evidence from regional analyses," *SAGE Open*, vol. 9, no. 2, pp. 1–12, 2019, doi: 10.1177/2158244019858444.
[21] D. Nigohosyan, I. Vassileva, and A. Vutsova, "The effects of EU grants on SMEs: Evidence from Bulgaria," *Economic Systems*, vol. 49, no. 1, p. 101244, 2025, doi: 10.1016/j.ecosys.2024.101244.
[22] M. Yaseen, W. Sajjad, S. Visetnoi, S. Amanah, and S. E. Saqib, "Entrepreneurial orientation and SMEs efficiency with government financial and non-financial incentives as moderators," *SAGE Open*, vol. 14, no. 3, 2024, doi: 10.1177/21582440241281259.
[23] F. Saruchera and S. Mpunzi, "Digital capital and food agricultural SMEs: Examining the effects on SME performance, inequalities and government role," *Cogent Business & Management*, vol. 10, no. 1, p. 2191304, 2023, doi: 10.1080/23311975.2023.2191304.
[24] S. Kumar, R. D. Raut, E. Aktas, B. E. Narkhede, and V. V. Gedam, "Barriers to adoption of Industry 4.0 and sustainability: A case study with SMEs," *International Journal of Computer Integrated Manufacturing*, vol. 36, no. 5, pp. 657–677, 2023, doi: 10.1080/0951192X.2022.2128217.
[25] J. Zhu, J. S. Baker, Z. Song, X.-G. Yue, and W. Li, "Government regulatory policies for digital transformation in small and medium-sized manufacturing enterprises: An evolutionary game analysis," *Humanities and Social Sciences Communications*, vol. 10, p. 751, 2023, doi: 10.1057/s41599-023-02250-4.
[26] D. Iranto, H. Herman, G. N. Ahmad, S. Suparno, and S. Narmaditya, "Empowering small and medium enterprises: A model for digital literacy and credit utilization," *Humanities and Social Sciences Letters*, vol. 13, no. 4, pp. 1287–1303, 2025, doi: 10.18488/73.v13i4.4494.
[27] D. Yadewani, O. Durai Pandi, Nurofik, A. Syafrani, and S. Poddar, "Impact of government policies on the knowledge base of sustainable small and medium-sized enterprises," *Jurnal Ilmiah Ilmu Terapan Universitas Jambi*, vol. 8, no. 1, pp. 251–266, 2024, doi: 10.22437/jiituj.v8i1.31884.
[28] J. M. P. Panjaitan, M. Darwin, I. Bastian, and Sukamdi, "What do banks, rural credit institutions, and regulators infer from the current strengths and standing of Indonesian SMEs?," *Gadjah Mada International Journal of Business*, vol. 22, no. 1, pp. 1–23, 2020, doi: 10.22146/gamaijb.53968.
[29] Y. Liu, W. Wang, and C. Liu, "The effect of a VAT rate reduction on enterprise costs: Empirical research based on China's VAT reform practice," *Frontiers in Environmental Science*, vol. 10, p. 912574, 2022, doi: 10.3389/fenvs.2022.912574.
[30] L. Zhai, Y. Feng, F. Li, and L. Zhai, "Tax preference, financing constraints and enterprise investment efficiency—Experience of China's enterprises investment," *PLOS ONE*, vol. 17, no. 9, p. e0274336, 2022, doi: 10.1371/journal.pone.0274336.
[31] F. O. Aribaba, R. Oladele, A. L. O. Ahmodu, and S. A. Yusuff, "Tax policies and entrepreneurship sustainability in Ondo State, Nigeria," *Journal of Global Entrepreneurship Research*, vol. 9, Art. no. 53, pp. 1–13, 2019, doi: 10.1186/s40497-019-0168-0.
[32] S. Roper and J. Turner, "R&D and innovation after COVID-19: What can we expect? A review of prior research and data trends after the great financial crisis," *International Small Business Journal: Researching Entrepreneurship*, vol. 38, no. 6, pp. 504–514, 2020, doi: 10.1177/0266242620947946.
[33] S. Naeem, A. Waheed, and M. N. Khan, "Drivers and barriers for successful special economic zones (SEZs): Case of SEZs under China–Pakistan Economic Corridor," *Sustainability*, vol. 12, no. 11, p. 4675, 2020, doi: 10.3390/su12114675.