https://doi.org/10.19052/eq.vol1.iss49.5736

Contabilidad creativa, elusión fiscal y sostenibilidad económica: análisis con la prueba Q en empresas colombianas*

John Hernando Escobar Rodríguez**

Daniel Isaac Roque***

Arley Nicolás Muñoz Álvarez****

Palabras clave:

contabilidad creativa, elusión fiscal, sostenibilidad económica, prueba Q.

Clasificación JEL:

M41, M42, H26

Resumen

El estudio analiza la incidencia de las prácticas de contabilidad creativa y las estrategias de elusión fiscal en la sostenibilidad económica de micro, pequeñas y medianas empresas (mipymes) colombianas, mediante la aplicación de la prueba Q de Dixon, con el fin de detectar valores atípicos en registros contables. Se desarrolló una

Cómo citar este artículo: Escobar Rodríguez, J. H., Roque, D. I. y Muñoz Álvarez, A. N. Contabilidad creativa, elusión fiscal y sostenibilidad económica: análisis con la prueba Q en empresas colombianas. *Equidad y Desarrollo*, (49), e5736. https://doi.org/10.19052/eq.vol1.iss49.5736

Fecha de recibido: 24 de junio del 2026
Fecha de aprobado: 18 de agosto del 2026.

* Artículo elaborado en el marco del proyecto de investigación *Relación de la elusión fiscal con las prácticas de contabilidad creativa aplicando en modelo de la prueba Q (Q-Test Model) en el sector empresarial colombiano.*

** Doctor en Educación de la Broward International University (BIU; Estados Unidos). Docente de tiempo completo de la Corporación Universitaria Iberoamericana (Colombia). Correo electrónico: john.escobar@docente.ibero.edu.co. ORCID: https://orcid.org/0000-0002-8516-2433

*** Doctor en Ciencias Contables y Financieras de la Universidad de La Habana (Cuba). Docente de la Fundación Universitaria Konrad Lorenz (Colombia). Correo electrónico: daniel.isaacr@konradlorenz.edu.co. ORCID: https://orcid.org/0000-0002-7536-025X

**** Contador público de la Corporación Universitaria Iberoamericana (Colombia). Correo electrónico: arley.munoz@docente.ibero.edu.co. ORCID: https://orcid.org/0000-0003-1167-7626

metodología cuantitativa explicativa con información financiera de 150 empresas seleccionadas por muestreo intencional. Los resultados evidencian patrones atípicos en ingresos, costos, utilidades y carga tributaria efectiva, asociados con señales de manipulación contable o planificación fiscal agresiva. Asimismo, se identificó una relación significativa entre dichos patrones y la fragilidad económica empresarial, expresada en menor liquidez, mayor endeudamiento y restricciones de acceso al financiamiento formal. El aporte original radica en adaptar la prueba *Q* como instrumento de tamizaje estadístico, replicable y de bajo costo, útil para auditoría forense, control fiscal preventivo y evaluación de sostenibilidad económica en mipymes con información financiera limitada.

Keywords:

creative accounting, tax avoidance, economic sustainability, Q-test.

JEL classification:

M41, M42, H26.

Creative Accounting, Tax Avoidance, and Economic Sustainability: An Analysis Using the Q-Test in Colombian Companies

Abstract

This study analyzes the incidence of creative accounting practices and tax avoidance strategies on the economic sustainability of Colombian MSMEs by applying Dixon's *Q* test to detect outliers in accounting records. An explanatory quantitative methodology was used, based on financial information from 150 companies selected through purposive sampling. The results reveal atypical patterns in revenues, costs, profits, and effective tax burden, associated with signs of accounting manipulation or aggressive tax planning. A significant relationship was also identified between these patterns and business economic fragility, reflected in lower liquidity, higher indebtedness, and limited access to formal financing. The study's original contribution lies in adapting Dixon's *Q*

test as a replicable, low-cost statistical screening tool for small and homogeneous accounting subsets, supporting forensic auditing, preventive tax control, and economic sustainability assessment in MSMEs with limited financial information.

Introducción

La contabilidad, en su concepción más ética y normativa, está llamada a ser una herramienta de registro fiel, oportuno y transparente de las operaciones financieras de una entidad. No obstante, a lo largo de la historia económica contemporánea, han proliferado prácticas distorsionadas que, bajo una aparente legalidad, buscan alterar la imagen financiera de las organizaciones. Según lo establecen Casabianca (2005), Fernández (2012), Nigrini (2020) y Lulaj y Dragusha (2026), la contabilidad creativa, entendida como el conjunto de estrategias contables utilizadas para modificar los resultados financieros sin contravenir de modo directo las normas contables, se ha convertido en una práctica cada vez más frecuente, sobre todo en contextos donde la regulación es débil y la supervisión institucional es limitada.

En paralelo, la *elusión fiscal*, concepto distinto de la *evasión*, hace referencia al aprovechamiento de vacíos legales y lagunas normativas para reducir el pago de tributos. Si bien es legal en estricto sentido, su uso excesivo compromete el principio de equidad tributaria, debilitando el financiamiento público y acentuando la desigualdad. Desde el punto de vista de Salazar (2017), Gil *et al.* (2019) y Lestari *et al.* (2026), en Colombia, la elusión fiscal ha sido señalada por la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN, 2024) como una de las principales causas del déficit estructural del sistema tributario. Como lo determinan Arias y Álvarez (2002), Weisbach (2004), Van Niekerk (2020) y Bourke *et al.* (2026), la sostenibilidad económica se refiere no solo a la viabilidad financiera de las organizaciones en el largo plazo, sino también a su capacidad de contribuir a un entorno económico equitativo, competitivo y transparente.

Una de estas herramientas es la prueba *Q* de Dixon, una técnica estadística orientada a la detección de valores atípicos en muestras pequeñas, útil en auditoría contable y financiera para evidenciar registros inusuales. De acuerdo con las posturas de Simser (2008), Oats y Tuck (2019) y Novitasari *et al.* (2026), aunque

su uso ha sido más frecuente en ciencias experimentales, su adaptación al análisis contable puede ofrecer una vía metodológica innovadora para el control fiscal preventivo y la auditoría forense. La elección de la prueba *Q* de Dixon se justifica porque permite evaluar extremos superiores o inferiores en series reducidas de datos ordenados, condición frecuente en mipymes cuando los registros disponibles se segmentan por sector, tamaño o cuenta contable.

La adaptación propuesta se diferencia de usos posteriores de la prueba *Q* en auditoría porque no la presenta como prueba confirmatoria de fraude ni como sustituto de modelos de detección consolidados. Se integra como un tamizaje inicial aplicado a subconjuntos contables homogéneos y se vincula con indicadores de liquidez, endeudamiento y acceso al crédito. Su principal ventaja es la trazabilidad del cálculo cuando existen pocas observaciones comparables; sus límites son la sensibilidad al tamaño y a la conformación del subconjunto, la evaluación de un extremo por aplicación y la imposibilidad de identificar por sí sola la causa económica o jurídica de la atipicidad.

Esta investigación propone un análisis empírico que integra estos tres elementos: contabilidad creativa, elusión fiscal y sostenibilidad económica, mediante la aplicación de la prueba *Q* a registros financieros de mipymes colombianas. La elección de las mipymes obedece a su papel fundamental en la economía nacional, representando más del 90 % del tejido empresarial y cerca del 65 % del empleo formal, según cifras del Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE, 2022). Como mencionan el Ministerio de Comercio, Industria y Turismo (2023) y la Superintendencia de Sociedades (2025), este aspecto contextual resulta pertinente porque el marco contable colombiano exige la preparación de información financiera bajo marcos técnicos diferenciados para los grupos de preparadores, incluido el grupo 2 bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para las pymes, conforme al Decreto 2420 del 2015.

Desde el enfoque teórico, este estudio se fundamenta en la teoría de la agencia, la cual sostiene que los conflictos entre los intereses de los propietarios (principales) y los gerentes (agentes) pueden conducir a prácticas que distorsionan la información contable, en perjuicio de los *stakeholders*. Como lo afirman Zhu *et al*. (2019), Pangaribuan *et al*. (2021), Carrero *et al*. (2025) y Garrison y Critchlow (2026), estos aspectos se articulan con la teoría de la responsabilidad social empresarial (RSE), que enfatiza la necesidad de que las organizaciones actúen con ética, transparencia y responsabilidad frente al entorno económico, social y ambiental.

La hipótesis central del estudio plantea que existen patrones detectables de contabilidad creativa y elusión fiscal en los estados financieros de las mipymes, y que dichos patrones inciden de modo negativo en su sostenibilidad económica. Para comprobar esta hipótesis, se utilizará un enfoque cuantitativo de corte explicativo, basado en el análisis estadístico de estados financieros seleccionados, con énfasis en las cuentas de ingresos, egresos, activos y utilidades.

En términos de originalidad, la investigación aporta en tres niveles: primero, traslada una prueba de detección de valores extremos al análisis de registros contables de mipymes; segundo, articula el hallazgo estadístico con indicadores operativos de sostenibilidad económica, tales como liquidez, endeudamiento y acceso al crédito; y tercero, propone un procedimiento replicable de tamizaje que pueden usar auditores, contadores y entidades de control como mecanismo preliminar de priorización de casos, sin asumir de manera automática intencionalidad fraudulenta o evasiva.

Marco de referencia

En las últimas décadas, la relación entre la contabilidad creativa, la elusión fiscal y la sostenibilidad económica se ha convertido en un campo de creciente interés en la literatura internacional. La preocupación central se orienta a cómo las prácticas contables no transparentes afectan la estabilidad empresarial y la equidad fiscal, en particular en economías emergentes como la colombiana.

Según Nigrini y Mittermaier (1997), Gleißner *et al.* (2022), Parubchak *et al.* (2026) y Panga y Galvez (2026), la manipulación contable constituye una alteración deliberada de la información financiera con fines estratégicos, afectando la fiabilidad de los estados financieros y la confianza del mercado. Estas prácticas, aunque en muchos casos no constituyen fraude, distorsionan la realidad económica y obstaculizan la sostenibilidad organizacional a largo plazo. En esta misma línea, integran tres ejes interdependientes: (1) la contabilidad creativa como práctica de distorsión técnica; (2) la elusión fiscal como estrategia de optimización tributaria de frontera legal; y (3) la sostenibilidad económica como variable de estabilidad financiera y responsabilidad empresarial.

La contabilidad creativa ha sido documentada de forma amplia desde los años noventa como una práctica que oscila entre la innovación técnica y la manipulación informativa. Alshareef y Sulimany (2024) afirman que su propósito principal

es "embellecer" los estados financieros mediante ajustes discrecionales en los métodos de valoración, provisiones o amortizaciones, buscando proyectar una imagen financiera más sólida ante inversores y entes de control. Sin embargo, autores como Safitri y Widarjo (2023), Limoa y Weku (2024), Alharbi *et al.* (2026) y Horaicu *et al.* (2026) subrayan que estas prácticas erosionan la ética profesional del contador público, al anteponer los intereses corporativos sobre la veracidad contable. Desde la perspectiva del gobierno corporativo, Salazar (2017), Putri *et al.* (2025) y Mansour y Spătariu (2025) advierten que la contabilidad creativa puede ser un síntoma de fallas en los mecanismos de supervisión y auditoría, sobre todo en pequeñas y medianas empresas donde el control interno es débil.

La elusión fiscal representa un fenómeno más complejo, vinculado tanto a la ingeniería jurídica como a la planificación tributaria agresiva. Según Sundarasen *et al.* (2024), Eremia *et al.* (2025) y Chiprisean (2025) se trata de una "búsqueda racional de vacíos legales" que, aunque formalmente lícita, vulnera el espíritu de la ley y el principio de equidad tributaria. En América Latina, la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE, 2022), Khatun y Sobhan (2025), y Chen *et al.* (2026) han identificado la elusión como una de las causas estructurales de la baja recaudación efectiva, afectando la capacidad redistributiva del Estado.

De acuerdo con los planteamientos de Herman y Zsidó (2023), Kisser *et al.* (2026) y Kisska-Schulze y Bird (2026), abordar la elusión desde una perspectiva de transparencia fiscal corporativa sugiere que la divulgación de políticas tributarias y la trazabilidad de los beneficios fiscales pueden reducir la opacidad en las operaciones empresariales. En el contexto colombiano, la DIAN (2024) ha identificado que gran parte de la pérdida fiscal proviene de operaciones interempresariales y ajustes contables difíciles de rastrear. Autores recientes como Munteanu *et al.* (2024), Ameli *et al.* (2025), Masruri *et al.* (2025) y Brok (2026) destacan que la elusión no solo erosiona la base impositiva, sino que incentiva conductas desleales entre empresas, generando asimetrías competitivas.

La sostenibilidad económica ha evolucionado desde una noción centrada en la rentabilidad hacia un concepto más integral que incorpora responsabilidad social, transparencia y estabilidad a largo plazo. Khalid *et al.* (2024) formularon el paradigma del *Triple Bottom Line*, que articula el desempeño económico, social y ambiental como ejes de una sostenibilidad empresarial plena. Autores como Urrahmah y Arisandy (2024) amplían esta visión, al sostener que la sostenibilidad económica requiere sistemas tributarios justos, marcos contables confiables y prácticas financieras responsables. En el ámbito contable, Alstadsæter *et al.* (2022),

Anindya (2025) y Pandoyo (2025) indican que la financiación verde y la divulgación sostenible constituyen indicadores clave para medir la transparencia y el compromiso ético empresarial.

En este contexto, la investigación propuesta introduce un aporte metodológico significativo: la utilización de la prueba *Q* de Dixon como herramienta estadística para detectar valores atípicos en los registros contables, lo que permite identificar señales de manipulación y evaluar su relación con la sostenibilidad económica. La inclusión de esta técnica, aplicada por autores como Grubbs (1950), Jones (1991), Sabil y Waluyo (2023), Lindsay (2025) y Kasperowicz *et al.* (2025) en estudios financieros, abre un nuevo camino para el control fiscal preventivo basado en evidencia cuantitativa.

El estudio colombiano coincide con esta corriente teórica al demostrar que las mipymes con mayores prácticas de manipulación presentan índices de liquidez más bajos y mayores niveles de endeudamiento, confirmando que la sostenibilidad no se puede disociar de la ética contable. Como lo señalan Dechow *et al.* (1995), Lokanan (2023) y Silva *et al.* (2026), la mayoría de las investigaciones sobre contabilidad creativa y elusión fiscal se han enfocado en grandes corporaciones. Además, el estudio promueve la articulación entre sostenibilidad y ética contable, lo que coincide con la visión de Dyreng *et al.* (2022), Lucuț *et al.* (2024), Zapata *et al.* (2025), Galvis *et al.* (2025) y Medina (2026) quienes afirman que la sostenibilidad económica depende de la reducción de la contaminación institucional, es decir, las prácticas financieras deshonestas que degradan la confianza sistémica.

Métodos

Este estudio se enmarca en un enfoque cuantitativo de tipo explicativo, orientado a identificar y analizar relaciones causales entre las prácticas de contabilidad creativa, la elusión fiscal y su impacto en la sostenibilidad económica de las empresas. Como lo sugieren Naredo (2002), Moreno y Cruz (2024), y Villalba *et al.* (2025), se seleccionó este enfoque debido a la naturaleza del fenómeno por estudiar, el cual requiere la detección de patrones irregulares en los registros contables y su análisis mediante técnicas estadísticas objetivas, replicables y medibles. El diseño adoptado es no experimental, transversal y correlacional. Es no experimental porque no se manipulan variables de manera deliberada, sino que se observa el comportamiento de registros financieros ya existentes.

Es transversal porque los datos se recolectaron en un solo momento temporal, correspondiente al periodo contable 2022. De acuerdo con la postura de Martínez (2017), De Amurim *et al*. (2024), Roy (2024) y De Quevedo (2020), es correlacional porque busca establecer asociaciones significativas entre variables como ingresos reportados, carga tributaria, utilidad neta y presencia de valores atípicos detectados mediante la prueba *Q*.

Población y muestra

La población objetivo estuvo compuesta por mipymes legalmente constituidas en Colombia, en especial aquellas que pertenecen a los sectores de comercio, manufactura y servicios, que representaron los mayores niveles de facturación en el 2022, según datos de Confecámaras (2023). Se empleó un muestreo no probabilístico por conveniencia e intencionalidad, tomando como criterios de inclusión:

- Empresas con al menos tres años de operación formal.
- Disponibilidad pública o facilitada de sus estados financieros (balances, estados de resultados, declaraciones tributarias).
- Empresas que reporten al menos cinco variables contables clave para la prueba estadística.

La muestra quedó conformada por 150 empresas ubicadas en Bogotá, Medellín, Cali, Barranquilla y Bucaramanga. Este número fue determinado atendiendo a criterios de heterogeneidad sectorial, acceso a información financiera y factibilidad operativa del análisis estadístico. Una vez estratificados los datos por sector, tamaño y cuenta contable, la prueba *Q* se aplicó a subconjuntos reducidos y homogéneos, de acuerdo con su propósito de examinar valores extremos (tabla 1).

Tabla 1. Operacionalización de variables centrales del estudio

Variable	Definición operativa	Indicador utilizado	Criterio de lectura
Contabilidad creativa	Uso discrecional de políticas o estimaciones contables que altera la presentación económica sin constituir necesariamente fraude.	Número de valores atípicos *Q* en ingresos, costos, utilidad, pasivos o provisiones.	Mayor frecuencia de atipicidades = mayor señal de riesgo contable.
Elusión fiscal	Reducción de la carga fiscal mediante planeación tributaria agresiva o uso intensivo de beneficios, sin equipararla automáticamente a evasión.	Carga tributaria efectiva y discrepancias entre ingresos, utilidad e impuesto pagado.	Menor carga tributaria junto con atipicidades = señal para revisión documental.
Carga tributaria efectiva	Relación entre el impuesto de renta pagado y la base de comparación disponible.	Impuesto de renta pagado/ingresos operacionales; cuando fue posible, contraste con impuesto/utilidad antes de impuestos.	Indicador indirecto de presión fiscal, no prueba autónoma de incumplimiento.
Sostenibilidad económica	Capacidad de continuidad financiera de la empresa en el corto y mediano plazo.	Liquidez corriente, endeudamiento financiero y acceso a crédito bancario vigente.	Mayor liquidez y acceso a crédito con endeudamiento controlado = mayor sostenibilidad económica.
Valor atípico *Q*	Observación extrema dentro de un subconjunto homogéneo de datos contables.	*Q* calculado y comparado con valor crítico según *n* y nivel de significancia.	Señal de alerta estadística que requiere corroboración contable y tributaria.

*La operacionalización delimita el alcance empírico del estudio y evita confundir señales estadísticas con prueba jurídica de conducta irregular.

Fuente: elaboración propia (2025).

Procedimiento analítico: aplicación de la prueba *Q*

Como lo plantean Kuznets (1947), Rousseeuw y Leroy (1987), Olaya (2006) y Boria-Reverter *et al.* (2021), para detectar posibles valores atípicos que indicaran prácticas de contabilidad creativa o planificación fiscal agresiva, se aplicó la prueba *Q* de Dixon, una técnica estadística diseñada para identificar datos extremos

en pequeñas muestras. Si bien por tradición se ha utilizado en control de calidad en laboratorios, su aplicación se ha extendido al análisis financiero como método exploratorio de auditoría forense.

La conformación de subconjuntos siguió tres criterios: homogeneidad sectorial (comercio, servicios y manufactura), tamaño relativo de la empresa y comparabilidad de la cuenta analizada. Para evitar comparaciones espurias, no se contrastaron empresas de sectores con estructuras de costos sustancialmente diferentes dentro del mismo cálculo *Q*. En cada subconjunto se verificó que existiera un número mínimo de observaciones suficiente para ordenar la serie y calcular el rango; cuando el subconjunto excedía el tamaño recomendado para la prueba, se realizó segmentación por tamaño o se usó la prueba *Q* solo como tamizaje inicial. Los valores de alerta económica (>50 % en ingresos, >20 % en discrepancia ingreso-carga tributaria y variaciones fuertes en pasivos) funcionaron como filtros sustantivos previos, mientras que la decisión estadística dependió de la comparación entre *Q* calculado y *Q* crítico.

Ecuación 1 - *Q test model* de Dixon (1950):

$$Q = \frac{x_{suspect} - x_{nearest}}{x_{max} - x_{min}}$$

El criterio de identificación se aplicó de la siguiente manera: (1) ordenar los datos de menor a mayor; (2) identificar el valor extremo inferior o superior sospechoso; (3) calcular *Q* como la distancia entre el valor sospechoso y su vecino más próximo dividida por el rango total del subconjunto; (4) contrastar *Q* calculado con el valor crítico correspondiente al tamaño muestral y al nivel de significancia seleccionado; y (5) clasificar el registro como "atípico estadístico" solo cuando *Q* calculado superó el valor crítico. Se utilizó un nivel de significancia de 0,05 como criterio principal y 0,01 como criterio de mayor severidad, evitando eliminar observaciones de la base y tratándolas como señales de riesgo para análisis posterior.

Luego, los registros atípicos se cruzaron con información tributaria para analizar su correspondencia con posibles estrategias de elusión fiscal (uso de deducciones, zonas francas, pérdida fiscal acumulada, etc.). El cruce con información tributaria se interpretó bajo un enfoque de cautela. Un registro atípico se puede explicar por expansión real de mercado, cambios de modelo de negocio, beneficios tributarios válidos, deterioro de cartera, reorganización financiera, diferencias sectoriales o

errores de registro. Por tanto, el estudio no equipara atipicidad con contabilidad creativa indebida ni con evasión fiscal; la atipicidad se entiende como un indicio que aumenta la prioridad de revisión, pero que exige evidencia documental adicional.

Además de la prueba Q, se utilizaron medidas de tendencia central (media, mediana), dispersión (desviación estándar) y coeficientes de correlación de Pearson para explorar relaciones entre variables clave como ingresos, utilidades, impuestos pagados y frecuencia de ajustes contables. Asimismo, desde los lineamientos establecidos por Elkington (1997), Elsawy y Youssef (2023), y Yahya *et al.* (2023) y Bobushev y Tursunalieva (2025), se aplicó una regresión lineal múltiple para estimar el impacto de la presencia de valores atípicos en la estabilidad financiera de las empresas, medida a través del índice de liquidez y el acceso a crédito bancario (número de líneas de financiación vigentes). Los análisis se realizaron utilizando el *software* estadístico SPSS versión 28 y complementados con pruebas de normalidad y homogeneidad de varianza (Levene, 1960) para garantizar la validez de los resultados. El modelo econométrico se especificó de forma complementaria como:

Ecuación 2 - *Q test model* de Dixon:

$$ISEi = \beta 0 + \beta 1(Atipicidades_Qi) + \beta 2(CTEi) + \beta 3(Tamañoi) + \beta 4(Sectori) + \varepsilon i,$$

donde:

ISEi: dimensión de sostenibilidad económica examinada mediante tres indicadores observados: liquidez corriente, acceso a crédito bancario vigente y endeudamiento financiero.

Atipicidades_Qi: número de señales Q por empresa.

CTEi: carga tributaria efectiva.

Sectori y Tamañoi: controles.

Resultados

Esta sección expone los principales hallazgos derivados del análisis estadístico aplicado a la muestra de 150 mipymes colombianas, con énfasis en los resultados obtenidos mediante la prueba Q de Dixon, así como los análisis complementarios

de correlación y regresión. Los resultados se agrupan en cuatro categorías principales: (1) detección de valores atípicos en variables contables clave; (2) relación entre prácticas contables irregulares y carga tributaria; (3) impacto sobre la sostenibilidad económica; y (4) análisis por sector económico.

Valores atípicos detectados con la prueba *Q*

La aplicación de la prueba *Q* permitió identificar un total de 83 valores atípicos distribuidos en diversas variables contables. En la tabla 2 se presenta un resumen de los valores atípicos más significativos por variable.

Tabla 2. Valores atípicos detectados mediante la prueba *Q* por variable contable (*n = 150*)

Variable contable	Total de casos atípicos	Porcentaje de la muestra
Margen de utilidad neta	27	18
Variación de ingresos (>50 %)	22	14,7
Diferencia entre ingreso y carga tributaria (>20 %)	18	12
Cambios en pasivos (+200 % o -70 %)	16	10,7

Fuente: elaboración propia (2025).

El margen de utilidad neta mostró la mayor frecuencia de valores atípicos, en especial en empresas del sector servicios, donde algunas reportaron márgenes superiores al 40 %, mientras que el promedio del sector se ubicaba en 12 %. Estos márgenes elevados no se correspondían con el volumen de operaciones ni con los ingresos reportados en años anteriores. La segunda variable con mayor ocurrencia de atipicidad fue la variación abrupta en ingresos: veintidós empresas reportaron crecimientos superiores al 50 % en un año sin presentar justificación contable por expansión de mercado, apertura de nuevas sucursales o innovación en productos. Este hallazgo se consideró un posible indicio de prácticas de ingreso anticipado o manipulación del reconocimiento contable.

Relación entre valores atípicos y carga tributaria

Uno de los hallazgos más relevantes del estudio fue la correlación inversa y significativa entre la presencia de valores atípicos y la carga tributaria efectiva. A través del coeficiente de correlación de Pearson, se encontró (tabla 3):

- $r = -0{,}61$ $(p < 0{,}01)$ entre margen de utilidad neta atípico y carga tributaria.
- $r = -0{,}54$ $(p < 0{,}01)$ entre variaciones de ingresos y porcentaje de impuesto pagado.

Tabla 3. Síntesis de correlaciones entre atipicidades contables y carga tributaria

Relación analizada	Coeficiente	Significancia	Interpretación estadística
Margen de utilidad neta atípico - Carga tributaria efectiva	$r = -0{,}61$	$p < 0{,}01$	Asociación inversa fuerte: mayores atipicidades se relacionan con menor carga tributaria efectiva.
Variación abrupta de ingresos - Porcentaje de impuesto pagado	$r = -0{,}54$	$p < 0{,}01$	Asociación inversa moderada-alta: cambios inusuales en ingresos se relacionan con menor proporción de impuesto pagado.
Presencia de dos o más indicadores atípicos - Riesgo fiscal-contable	41 empresas	Descriptivo	Coexistencia de señales que justifica revisión documental prioritaria.

*La correlación indica asociación estadística, no causalidad ni prueba directa de conducta irregular.

Fuente: elaboración propia (2025).

Estos datos sugieren que, a mayor presencia de prácticas contables irregulares, menor fue el pago efectivo de impuestos sobre la renta. En otras palabras, las empresas con mayores alteraciones en sus registros contables también fueron las que menos contribuyeron fiscalmente respecto a sus ingresos reales. Al analizar los datos de forma cruzada, se observó que 41 empresas presentaban en simultáneo dos o más indicadores atípicos, lo que refuerza la hipótesis de la coexistencia entre contabilidad creativa y elusión fiscal.

Impacto en la sostenibilidad económica

La sostenibilidad económica se evaluó mediante tres variables:

1. Índice de liquidez corriente (activos corrientes/pasivos corrientes).
2. Acceso a crédito bancario vigente.
3. Nivel de endeudamiento financiero (%).

La regresión lineal múltiple mostró que la presencia de valores atípicos se asocia de modo negativo con estos indicadores. En particular:

- Empresas con dos o más valores atípicos presentaron un índice de liquidez promedio de 0,8 frente a 1,3 en empresas sin atipicidades.
- Solo el 26 % de las empresas con prácticas contables sospechosas contaban con líneas de crédito activas frente al 62 % de las empresas sin indicadores anómalos.
- El nivel de endeudamiento fue superior al 70 % en el 60 % de las empresas con alteraciones contables, lo que compromete su estabilidad operativa (tabla 4).

Tabla 4. Resumen interpretativo del modelo de sostenibilidad económica

Indicador de sostenibilidad	Empresas con ≥2 atipicidades	Empresas sin atipicidades	Lectura del resultado
Liquidez corriente	0,8 promedio.	1,3 promedio.	Menor capacidad de cubrir obligaciones de corto plazo en empresas con señales Q.
Acceso a crédito bancario	26 % con líneas activas.	62 % con líneas activas.	Menor inclusión financiera formal asociada con mayor frecuencia de atipicidades.
Endeudamiento financiero	60 % con endeudamiento >70 %.	Menor concentración de endeudamiento crítico.	Mayor exposición a fragilidad financiera y riesgo de continuidad.

*La tabla resume los indicadores usados para interpretar la regresión y se debe leer como evidencia asociativa dentro del diseño transversal.

Fuente: elaboración propia (2025).

Estos resultados evidencian una asociación entre la presencia de señales *Q* y condiciones financieras menos favorables en la muestra analizada. Debido al diseño transversal y al carácter indirecto de los indicadores, no permiten afirmar que las atipicidades causen el deterioro financiero ni que correspondan de modo necesario a contabilidad creativa o elusión fiscal.

Análisis por sector económico

La distribución sectorial de los hallazgos arrojó diferencias significativas. En la tabla 5 se presentan los principales indicadores por sector.

Tabla 5. Distribución de valores atípicos y carga tributaria por sector (*n = 150*)

Sector	Empresas analizadas	Promedio de valores atípicos	Porcentaje de carga tributaria efectiva
Comercio	60	1,8	7,2
Servicios	45	2,3	6,4
Manufactura	45	1,5	8,1

Fuente: elaboración propia (2025).

El sector servicios mostró la mayor concentración de valores atípicos, sobre todo en ingresos y utilidades. Se detectaron casos en los que empresas reportaban ingresos significativamente elevados, pero con costos inflados o ajustes contables que disminuían la base gravable. En el sector comercio se evidenciaron prácticas de subdeclaración de ingresos y manipulación de inventarios. En manufactura, aunque los niveles de irregularidad fueron menores, se identificaron casos de subregistro de activos, en especial en maquinaria y equipos, que afectaban los cálculos de depreciación y carga impositiva.

Discusión

Los resultados de la prueba *Q*, las correlaciones, la regresión y la revisión documental evidencian valores atípicos asociados con una menor carga tributaria efectiva y con indicadores financieros menos favorables en una parte de la muestra.

Estos hallazgos son compatibles con los mecanismos descritos por la literatura sobre contabilidad creativa y planeación tributaria agresiva, pero no prueban conductas irregulares ni efectos causales sobre la sostenibilidad económica.

Contabilidad creativa y manipulación contable: entre la legalidad y la opacidad

El hallazgo de márgenes de utilidad atípicamente elevados, sin justificación técnica o documental, es un fuerte indicio de manipulación contable. Este fenómeno ha sido identificado por autores como García y Conesa (2004), Gómez-Ocampo *et al.* (2019), Suárez *et al.* (2023), Liu y Wu (2023) y Işık *et al.* (2024), quienes clasifican estas prácticas como intentos por "embellecer" los estados financieros, ya sea para atraer inversión, obtener crédito o reducir la carga impositiva. En el presente estudio, la prueba *Q* fue eficaz al identificar estos márgenes extremos, lo que valida su aplicación en el campo de la auditoría contable forense.

Elusión fiscal y debilitamiento del principio de equidad tributaria

El hallazgo de correlaciones negativas entre la presencia de prácticas contables irregulares y la carga tributaria efectiva refuerza la hipótesis de que muchas de estas conductas se orientan a disminuir el pago de impuestos. Esta realidad es consistente con lo planteado por Cifuentes-Quiñonez *et al.* (2018), García *et al.* (2020) y Marcillo-Cedeño *et al.* (2021), quienes argumentan que la elusión fiscal, a pesar de no ser ilegal, debilita de manera grave el sistema tributario, reduciendo la capacidad del Estado para financiar el gasto público y perpetuando inequidades sociales.

En Colombia, el sistema tributario ha sido históricamente regresivo, apoyado en impuestos indirectos como el IVA, mientras que el impuesto sobre la renta empresarial presenta altos niveles de evasión y elusión (OCDE, 2022). Este estudio aporta evidencia empírica al demostrar que la carga tributaria efectiva en muchas mipymes está por debajo del estándar legal, como consecuencia de registros contables manipulados o estrategias de planificación fiscal agresiva.

Sostenibilidad económica y riesgos estructurales

Uno de los aportes más importantes de esta investigación es la vinculación entre prácticas contables irregulares y la sostenibilidad económica empresarial. Mientras gran parte de la literatura se ha enfocado en el impacto de estas prácticas sobre el Estado y los ingresos fiscales, este estudio demuestra que las propias empresas que incurren en contabilidad creativa tienden a presentar debilidades financieras: menor liquidez, mayor endeudamiento y menor acceso a crédito.

Este hallazgo se puede explicar desde la teoría de la agencia. Según Brinkman (1995), Ivanter (2019) y Pereira y Castro (2021), los agentes (gerentes) pueden actuar en su propio interés manipulando los estados financieros para maximizar su retribución o lograr metas cortoplacistas, aun a costa de la salud financiera a largo plazo de la organización.

Limitaciones del estudio y alcance de replicabilidad

El estudio presenta limitaciones que se deben considerar al interpretar los resultados. En primer lugar, el muestreo fue no probabilístico, por lo que los hallazgos no se pueden generalizar a la totalidad de las mipymes colombianas. En segundo lugar, algunos indicadores son indirectos y dependen de la disponibilidad, calidad y comparabilidad de los estados financieros. En tercer lugar, el diseño transversal impide establecer causalidad temporal entre atipicidades, carga tributaria y sostenibilidad económica. No se calcularon los modelos de Altman, Conan–Holder ni un esquema CAMEL porque la base descrita en el artículo no contiene de forma completa y homogénea todas las variables, las series ni los criterios de ponderación requeridos.

Conclusiones

La presente investigación permitió explorar en profundidad una relación poco abordada en la literatura contable y fiscal colombiana: la vinculación entre prácticas de contabilidad creativa y estrategias de elusión fiscal, junto con su impacto en la sostenibilidad económica empresarial, con un enfoque aplicado y cuantitativo basado en el uso de la prueba Q de Dixon como herramienta diagnóstica.

El estudio identificó valores atípicos en las variables contables examinadas. Las mayores frecuencias correspondieron al margen de utilidad neta, la variación abrupta de ingresos y los cambios en pasivos. Estos resultados justifican una revisión contable focalizada, pero no permiten concluir que exista una práctica sistemática de manipulación ni atribuir una finalidad a las empresas sin evidencia documental adicional.

La prueba *Q* permitió detectar registros extremos en los subconjuntos contables analizados y mostró utilidad como herramienta exploratoria de auditoría. Su desempeño no se comparó con un patrón de referencia ni con otra técnica confirmatoria; por tanto, no corresponde afirmar una eficacia diagnóstica validada. Las asociaciones con menor carga tributaria efectiva se deben interpretar como señales que requieren revisar deducciones, beneficios, regímenes especiales y soportes contables antes de formular una conclusión tributaria.

Referencias

Alharbi, A., Ahmed, A., Sen, S. A., Alburaidi, F. O., Alhaj, H. y Yamin, M. (2026). *Creative Accounting: Controls, Mechanisms and Opportunities for Empowerment Through Blockchain Integration*. https://acortar.link/3TNdIX

Alshareef, M. N. y Sulimany, H. G. H. (2024). Board Financial Expertise and Financial Sustainability: Evidence from Saudi-Listed Firms. *Sustainability*, *16*(16), 7100-7100. https://h1.nu/1xc76

Alstadsæter, A., Johannesen, N., Herry, S. L. G. y Zucman, G. (2022). Tax Evasion and Tax Avoidance. *Journal of Public Economics*, *206*, 104587-104587. https://h1.nu/1xc7c

Ameli, N., Chenet, H., Falkenberg, M., Kothari, S., Rickman, J. Y Lamperti, F. (2025). Driving Sustainability Transitions through Financial Tipping Points. *Earth System Dynamics*, *16*(1), 333-345. https://h1.nu/1xc7g

Anindya, P. (2025). Tax Avoidance Dan Kebijakan Pencegahannya Dalam Hukum Formal Perpajakan Di Indonesia. *Widya Yuridika*, *8*(2), 501-516. https://h1.nu/1CVbf

Arias, A. M. M., y Álvarez, E. G. (2002). Contabilidad y fiscalidad desde una perspectiva creativa. *Revista de Contabilidad y Tributación* CEF, *1*(1), 177-206. https://h1.nu/1xc7x

Bobushev, T. y Tursunalieva, D. M. (2025). Economic Sustainability as a Basis for Circular Economy: Economic Growth and Reduction of Environmental Pollution. *International Journal of Scientific Research and Management*, *13*(05), 8897-8902. https://h1.nu/1CVbt

Boria-Reverter, S., Romeo, M., Baldó, M. Y. y Rayón-Valpuesta, M. L. (2021). Desafíos y oportunidades del sistema financiero; sostenibilidad y estabilidad financiera. *Cuadernos del* CIMBAGE, *2*(23), 18-32. https://n9.cl/s0g1l

Bourke, J. G., Amanollahnejad, A., Izadi, J. y Weerawardane, D. (2026). Practicing Strategic Financial Sustainability in Small Cultural Non-Profits: Evidence from London Museums. *Business Strategy and the Environment*. https://acortar.link/ZmomJN

Brinkman, R. L. (1995). Economic Growth versus Economic Development: Toward a Conceptual Clarification. *Journal of Economic Issues*, *29*(4), 1171-1188. https://acortar.link/wKe5Eq

Brok, P. (2026). Debt and Taxes: The Role of Tax Avoidance. *Journal of Financial and Quantitative Analysis*, 1-26. https://acortar.link/cZHps1

Carrero, A. C., Roque, D. I. y Cortés, J. A. C. (2025). Valoración de pymes del sector industrial en Colombia. Una aplicación del modelo *Earnings Power Value*. *Revista Venezolana de Gerencia*, *30*(110), 1030-1046. https://acortar.link/YAYCkH

Casabianca, M. L. (2005). Contabilidad creativa. *Ciencias Económicas*, *1*(1), 57-63. https://acortar.link/O10LlI

Chen, Z., Jacob, M. y Zheng, X. (2026). Environmental-Unfriendly Tax Avoidance. SSRN *Electronic Journal*. https://acortar.link/supk1H

Chiprisean, M. (2025). The Impact of Creative Accounting on Financial Reporting. En *Simpozion Ştiinţific al Tinerilor Cercetători* (vol. 2, pp. 122-125). https://acortar.link/MezegL

Cifuentes-Quiñonez, L. M., Endara-Arguello, I. O., Reyes-Vélez, P. E. y Rivas-Cedeño, L. L. (2018). Manejo contable en la empresa. *Dominio de las Ciencias*, *4*(1), 178-187. https://acortar.link/5mnFiT

Confecámaras. (2023). *La supervivencia empresarial en Colombia*. https://acortar.link/grBtjy

Departamento Administrativo Nacional de Estadística. (2022). *Informe de estadísticas económicas*. Autor.

De Amurim, A. D., Da Silva Júnior, J. H., De Lima, A. C. y Correia, J. J. A. (2024). O Q de TOBIN e medidas de desempenho: evidências de empresas do setor de consumo não cíclico da [B]³. *Revista Fatec Zona Sul*, *10*(5), 1-16. https://acortar.link/pWboPH

De Quevedo, J. C. G. (2020). Finanzas e inversiones sostenibles. La sostenibilidad en ICO. *Boletín Económico de ICE*, 3120.

Dechow, P. M., Sloan, R. G. y Sweeney, A. P. (1995). Detecting Earnings Management. *The Accounting Review*, *70*(2), 193-225.

Decreto 2420 del 2015. (14 de diciembre del 2015). Presidencia de la República de Colombia. https://lix.li/RhFA

Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales. (2024). *Informe final Plan de Choque 2024 contra la evasión y el contrabando*. https://n9.cl/4pu4m

Dixon, W. J. (1950). Analysis of Extreme Values. *The Annals of Mathematical Statistics*, *21*(4), 488-506. https://acortar.link/Kx826v

Dyreng, S., Jacob, M., Jiang, X. y Müller, M. A. (2022). Tax Incidence and Tax Avoidance. *Contemporary Accounting Research*, *39*(4), 2622-2656.

Elkington, J. (1997). *Cannibals with Forks: The Triple Bottom Line of 21st Century Business*. Capstone.

Elsawy, M. y Youssef, M. (2023). Economic Sustainability: Meeting Needs without Compromising Future Generations. *International Journal of Economics and Finance*, *15*(10), 23-31. https://bit.ly/4yi1Uzy

Eremia, A., Culea, E. y Mansour, L. (2025). *Creative Accounting: Creative Accounting Techniques Regarding Fixed Assets, Current Assets, Equity and Liabilities*. https://bit.ly/4gCYh1h

Fernández, S. A. (2012). Contabilidad creativa. *Revista de Contabilidad y Tributación CEF*, *1*(1), 209-226. https://bit.ly/4qUIfU1

Galvis, J. C., Pinzón, L. D. B. y Montoya Gómez, I. (2025). Internacionalización y desempeño financiero en las multilatinas colombianas. *Revista de Métodos Cuantitativos para la Economía y la Empresa*, *39*, 1-23. https://lix.li/XU306

García, J. C. N. y Conesa, I. M. (2004). Manipulación contable y calidad del auditor. Un estudio empírico de la realidad española. *Revista Española de Financiación y Contabilidad*, *33*(123), 1025-1061. https://n9.cl/2opw7

García, V. K. H., Pérez, O. C., Hernández, J., De León Vázquez, I. I., Díaz, D. V. y Castillo, D. I. T. (2020). El análisis financiero como herramienta para la toma de decisiones. XIKUA, *Boletín Científico de la Escuela Superior de Tlahuelilpan*, *8*(15), 25-31. https://acortar.link/hxjUzn

Garrison, J. H. y Critchlow, K. A. (2026). Financial Stability Success Strategies for Nursing Homes. *Open Journal of Business and Management*, *14*(03), 1316-1337. https://acortar.link/6sKGUw

Gil, C. H., Losada-Rodríguez, N. A. y Orozco-Calderón, D. (2019). La influencia de la contabilidad creativa en la ética profesional del contador público. *Revista de Investigación Desarrollo e Innovación*, *10*(1), 53-65. https://lix.li/DR9tXx

Gleißner, W., Günther, T. y Walkshäusl, C. (2022). Financial Sustainability: Measurement and Empirical Evidence. *Journal of Business Economics*, *92*(3), 467-516. https://surl.li/igvozq

Gómez-Ocampo, G. A., Velásquez, H. A. P., y Gaviria, D. A. G. (2019). Variables de la manipulación contable en las pymes comerciales de Medellín. *Revista Científica General José María Córdova*, *17*(26), 403-430. https://surl.li/ifakky

Grubbs, F. E. (1950). Sample Criteria for Testing Outlying Observations. *The Annals of Mathematical Statistics*, *21*(1), 27-58. https://surl.li/utagrf

Herman, E. y Zsidó, K. E. (2023). The Financial Sustainability of Retail Food SMEs Based on Financial Equilibrium and Financial Performance. *Mathematics*, *11*(15), 3410-3410. https://surl.li/qbgvfo

Horaicu, A., Munteanu, V., Zuca, M.-R., Cucui, G., Ionescu, L., Coman, M. D., y Mustățea, A.-O. (2026). Creative Accounting Practices and Their Perceived and Actual Impact on Financial Reporting: Evidence from Romanian Listed Companies. *International Journal of Financial Studies*, *14*(2), 28-28. https://surl.li/pwdsnq

Işık, C., Ongan, S. e Islam, H. (2024). A new pathway to sustainability: integrating economic dimension (ECON) into ESG Factors as (ECON-ESG) and Aligned With Sustainable Development Goals (SDGs). *Journal of Ekonomi*, *6*(1), 34-39. https://surli.cc/oceujc

Ivanter, V. V. (2019). Mechanisms of Economic Growth. *The World of New Economy*, *12*(3), 24-35. https://surl.li/mnpgww

Jones, J. J. (1991). Earnings Management during Import Relief Investigations. *Journal of Accounting Research*, *29*(2), 193-228. https://surl.li/sfjvgx

Kasperowicz, A., Stanisławska, M. y Piechota, R. (2025). Tax Optimization in the Context of Non-Disclosure of the Object and Basis of Taxation, Criminal, and Economic Consequences. *Ekonomia/Acta Universitatis Wratislaviensis. Ekonomia*, *29*(5), 17-25. https://surl.li/zakvqn

Khalid, F., Su, C.-Y., Kong, W., Voinea, C. L. y Srivastava, M. (2024). Financial Mechanism for Sustainability: The Case of China's Green Financial System and Corporate Green Investment. *China Finance Review International*. https://surl.li/iltxxf

Khatun, A. y Sobhan, R. (2025). Creative Accounting Practices and Quality of Financial Reporting: Perception Analysis from an Emerging Economy. *Journal of Money and Business*, 5. https://surl.li/anarox

Kisser, M., Shi, Z. y Zhang, Y. (2026). Tax Avoidance as Organizational Competence. SSRN *Electronic Journal*. https://surl.li/rmfwhp

Kisska-Schulze, K. y Bird, R. C. (2026). Curbing Multinational Digital Tax Avoidance with the General Anti-Avoidance Rule. *American Business Law Journal*, *63*(1), 33-55. https://surl.li/fwotkd

Kuznets, S. (1947). Measurement of Economic Growth. *The Journal of Economic History*, *7*(S1), 10-34. https://surl.li/lalgfi

Lestari, R., Putri, Y. E., Vasudevan, A., Zulham, A. y Endayani, F. (2026). Qualitative Analysis of Integrated Financial Sustainability Models in Indonesian Top Universities. *Discover Sustainability*, 7(1). https://surl.li/gdklbd

Levene, H. (1960). *Robust Tests for Equality of Variances. Contributions to Probability and Statistics*, 279-292. https://lix.li/eSW7

Limoa, W. S. y Weku, C. E. F. (2024). Sustaining Prosperity: Exploring Fiscal and Financial Sustainability in the Context of Dynamic Fiscal Policy. *Advances in Management & Financial Reporting*, *2*(2), 85-97. https://doi.org/10.60079/amfr.v2i2.276

Lindsay, I. K. (2025). Tax Avoidance and Two Aspects of the Rule of Law. SSRN *Electronic Journal*. https://surl.li/phmdmw

Liu, C. y Wu, S. (2023). Green Finance, Sustainability Disclosure and Economic Implications. *Fulbright Review of Economics and Policy*, 3(1), 1-24. https://surli.cc/bzwrcs

Lokanan, M. (2023). The Morality and Tax Avoidance: A Sentiment and Position Taking Analysis. *PLoS One*, *18*(7), e0287327-e0287327. https://surl.li/hqvbmz

Lucuț-Capras, I., Achim, M. V. y Mara, E. R. (2024). Is Tax Avoidance One of the Purposes of Financial Data Manipulation? The Case of Romania. *The Journal of Risk Finance*, *25*(4), 588-601. https://surl.li/rxnoim

Lulaj, E. y Dragusha, B. (2026). From Financial Practices to Sustainable Outcomes: A Resilience-Based Perspective. *Journal of Risk and Financial Management*, *19*(5), 318. https://lix.li/Z1uh

Mansour, L. y Spătariu, E. C. (2025). Creative Accounting in Financial Reporting. *Ovidius University Annals Economic Sciences Series*, *24*(2), 567-574. https://surl.li/eovlfj

Marcillo-Cedeño, C., Aguilar-Guijarro, C. y Jaramillo, N. D. G. (2021). Análisis financiero: una herramienta clave para la toma de decisiones de gerencia. *593 Digital Publisher* CEIT, *6*(3), 87-106. https://lix.li/YSodL

Martínez, P. C. C. (2017). Economía del conocimiento para la sostenibilidad. *Economía y Sociedad*, *22*(51). https://lix.li/IPC8fc

Masruri, M. A., Rasiman, R., Asvariwangi, V., Fadilah, R. y Hurriyaturrohman, H. (2025). Tax Avoidance in the Global Economy: Mechanisms, Impacts, and Regulatory Responses. *Jurnal* HARMONI*: Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, *4*(1), 26-32. https://lix.li/csLPUZ

Medina, G. S. (2026). Régimen tributario aplicable a las cooperativas en Colombia. *Deusto Estudios Cooperativos*, *27*, 129-152. https://surl.li/xxszbf

Ministerio de Comercio, Industria y Turismo. (2023). *Las microempresas fortalecen el tejido empresarial colombiano*. https://acortar.link/OlJe9U

Moreno, L. L. S. y Cruz, S. O. (2024). Analysis of Implementation of Quality Management Systems in Colombian Companies: Factors and Perspectives. *Minerva Digital Library* Universidad EAN.

Munteanu, I., Ionescu-Feleagă, L. y Ionescu, B. Ștefan. (2024). Financial Strategies for Sustainability: Examining the Circular Economy Perspective. *Sustainability*, *16*(20), 8942. https://surl.li/czynut

Naredo, J. M. (2002). Economía y sostenibilidad: la economía ecológica en perspectiva. *Polis*, *1*(2), 2.

Nigrini, M. J. (2020). *Forensic Analytics: Methods and Techniques for Forensic Accounting Investigations* (2nd ed.). Wiley.

Nigrini, M. J. y Mittermaier, L. J. (1997). The Use of Benford's Law as an Aid in Analytical Procedures. *Auditing: A Journal of Practice & Theory*, *16*(2), 52-67.

Novitasari, N. L. G., Yadnyana, I. K., Gayatri, G. y Putra, I. N. W. A. (2026). Strength of Financial Sustainability in Bali Regional People's Economic Bank. *The International Journal of Social Sustainability in Economic Social and Cultural Context*. https://surl.li/nrwrvk

Oats, L. y Tuck, P. (2019). Corporate Tax Avoidance: Is Tax Transparency the Solution? *Accounting and Business Research*, *49*(5), 565-583. https://surl.li/uqkwqz

Olaya, Á. P. G. (2006). Los modelos neoclásicos de desarrollo sostenible y la noción de sostenibilidad débil. *Revista Científica Guillermo de Ockham*, *4*(1), 9-23.

Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos. (2022). *Informe sobre las perspectivas económicas de América Latina*. Autor.

Pandoyo, P. (2025). Tax Avoidance and Evasion: Trends, Challenges, and Policy Solutions. *Sinergi International Journal of Accounting and Taxation*, *3*(1), 54-66. https://surl.li/wixguh

Panga, D. L. y Galvez, S. (2026). The Financial Sustainability of Small and Medium-Scale Pharmacy Businesses in Naga City. *International Journal of Sustainability and Advanced Integrated Research*, *2*(2), 3288-3293. https://surl.li/spculv

Pangaribuan, H., Hb, J. F., Agoes, S., Sihombing, J. y Sunarsi, D. (2021). The Financial Perspective Study on Tax Avoidance. *Budapest International Research and Critics Institute (BIRCI-Journal): Humanities and Social Sciences*, *4*(3), 4998-5009. https://surl.li/auqwvq

Parubchak, I., Krynychko, L., Мотайло, О., Dmytrenko, I. y Zakharov, S. (2026). Formation and Implementation of State Policy to Ensure the Financial Sustainability of the Health Care System in Indeterminate Conditions. *Financial and Credit Activity Problems of Theory and Practice*, *2*(67), 598-611. https://surl.li/nrdryi

Pereira, D. J. M. y Castro, D. T. (2021). Técnicas e indicadores de rendimiento financiero aplicados al estado de resultados en empresas comerciales y de servicios colombianas. *Cuadernos de Contabilidad*, *1*(1)22, 1-21. https://surl.li/yjekic

Putri, R. F., Nuryani, N. N. J. y Sumartono, E. (2025). Navigating Business Sustainability: Financial Strategies for Long-Term Corporate Growth in a Volatile Market. *International Journal of Social and Human.*, *2*(1), 19-27. https://surl.li/bbyzxw

Rousseeuw, P. J. y Leroy, A. M. (1987). *Robust Regression and Outlier Detection*. Wiley. https://surl.li/burhxa

Roy, A. (2024). Green Growth in India: Balancing Economic Development with Environmental Sustainability. *Journal of Sustainable Solutions*, *1*(3), 24-34. https://surl.li/hyhaml

Sabil, M. D. y Waluyo, W. (2023). Determinants of Tax Avoidance. *The International Journal of Business & Management*. https://surl.li/efdami

Safitri, R. y Widarjo, W. (2023). The Research Development of Tax Avoidance: A Literature Review. *European Journal of Business Management and Research*, *8*(2), 297-305. https://surl.li/bensjp

Salazar, A. W. A. (2017). La contabilidad creativa en el gobierno corporativo de las empresas. *Ciencias Administrativas*, *12*(1), 027. https://surl.lt/eelrpb

Silva, M. S., Valencia, G. A. D., Fuentes, L. V. y Martínez, Á. (2026). Modelo de *crowdlending* para financiar pymes en Bogotá mediante préstamos P2P. *Revista de Métodos Cuantitativos para la Economía y la Empresa*, 1-24. https://surl.li/tqjuyj

Simser, J. (2008). Tax Evasion and Avoidance Typologies. *Journal of Money Laundering Control*, *11*(2), 123-134. https://surl.li/docmwv

Suárez, W. A. U., Delgado, J. E. O. y Van Hemmen Almazor, E. (2023). Manipulación del resultado contable en Latinoamérica: evidencias de la corrupción organizacional. *Cuadernos de Contabilidad*, *1*(1), 24. https://surl.lt/iciaho

Sundarasen, S., Rajagopalan, U. e Ibrahim, I. (2024). Financial Sustainability Through Literacy and Retirement Preparedness. *Sustainability*, *16*(23), 10692. https://surl.li/kduezb

Superintendencia de Sociedades. (2025). *Las mil empresas más grandes del país consolidan su peso en la economía nacional*. https://surl.lt/dztiro

Urrahmah, W. S. y Arisandy, N. (2024). Factors Affecting Tax Avoidance. *Jurnal Akuntansi Bisnis Dan Ekonomi*, *10*(1), 32-41. https://surl.li/aeigpd

Van Niekerk, A. J. (2020). Inclusive Economic Sustainability: SDGs and Global Inequality. *Sustainability*, *12*(13), 5427. https://surl.li/rccums

Villalba, L. F. L., Vega, E. O., Sampayo, Y. V., Niño, L. G. M., Donado, N. I. A., Cantilla, L. R., Vasquez, A. J. S., Acosta, Y. P. A., Rolon, J. F. B., Zapata, S. P. A., Sánchez, E., Quiroz, D. P. M., Visbal, Y. I. A., Sarmiento, S. C. S. y García, D. J. U. (2025). *Estrategias financieras y aspectos fiscales del sector empresarial en Colombia*. https://acortar.link/Gd8kgP

Weisbach, D. A. (2004). Corporate Tax Avoidance. SSRN *Electronic Journal*. https://acortar.link/d2Pevl

Yahya, A., Asiah, N. y Nurjanah, R. (2023). Tax Avoidance in Relationship on Capital Intensity, Growth Opportunities, Financial Distress and Accounting Conservatism. *Journal of Business Management and Economic Development*, *1*(02), 154-165. https://acortar.link/iXR5lh

Zapata, R. E., Calderón-Ortega, M., Narváez, F. J. S. y Gómez-Ortega, E. (2025). Contexto de la responsabilidad social corporativa de las empresas colombianas. *Aibi Revista de Investigación Administración e Ingeniería*, *13*, 1-7.

Zhu, N., Mbroh, N., Monney, A. y Bonsu, M. O. A. (2019). Corporate Tax Avoidance and Firm Profitability. *European Scientific Journal*, *15*(7), 61. https://h1.nu/lCVc7