



La presión fiscal y la rentabilidad en las cooperativas de ahorro y crédito

Tax pressure and profitability in savings and credit cooperatives

Pressão fiscal e rentabilidade em cooperativas de crédito

Henry David Vásconez-Vásconez¹
hvasconezv@hotmail.com
<https://orcid.org/0000-0002-5312-693X>

Correspondencia: hvasconezv@hotmail.com

Ciencias económicas y empresariales
Artículo de investigación

***Recibido:** 30 de noviembre de 2019 ***Aceptado:** 31 de enero de 2020 * **Publicado:** 03 de febrero de 2020

- ¹. Magíster en Pequeñas y Medianas Empresas Mención Finanzas, Diplomado Superior en Tributación, Ingeniero en Finanzas, Docente en la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo, Riobamba, Ecuador.

Resumen

El pago de tributos constituye una herramienta estatal que facilita la recaudación de fondos para satisfacer el gasto público. Sin embargo, en ocasiones, la presión fiscal limita el crecimiento económico de determinadas empresas. En ese marco, este artículo se propone: determinar la influencia de la presión fiscal en la rentabilidad de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la provincia Cotopaxi, Ecuador, 2016 – 2018. Se trata de un estudio no experimental, descriptivo y de corte transversal. Se utilizó una encuesta, creada para la investigación, la cual fue utilizada como un modelo de recolección de datos, lo que facilitó el procesamiento de los mismos. Se analizaron los estados financieros correspondientes al periodo fiscal que incluyó desde el año 2016 al 2018. Entre los resultados destaca que existió un aumento progresivo tanto de activos, pasivos, ingresos y gastos; sin embargo, el aumento de los pasivos y de los gastos fueron superiores en relación al de los activos e ingresos, lo que motivó una disminución del índice activo/pasivo y que existieron pérdidas en el ejercicio del 2018. Durante este año existieron índices de rentabilidad, sobre los activos y sobre el patrimonio, negativos. Los montos a cancelar por concepto de pago de tributos fueron en aumento durante el periodo analizado. Se concluyó que la presión fiscal influye negativamente en la rentabilidad de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la provincia Cotopaxi, motivado por la forma de cálculo y plazos de pago de estos tributos.

Palabras clave: Cooperativa de ahorro y crédito; impuestos; renta; rentabilidad; tributos.

Abstract

The payment of taxes constitutes a state tool that facilitates the collection of funds to meet public spending. However, sometimes, the fiscal pressure limits the economic growth of certain companies. Within this framework, this article proposes: to determine the influence of fiscal pressure on the profitability of the Savings and Credit Cooperatives of the Cotopaxi province, Ecuador, 2016 - 2018. This is a non-experimental, descriptive and cross-sectional study. A survey was created, created for research, which was used as a data collection model, which facilitated their processing. The financial statements corresponding to the fiscal period that were included from 2016 to 2018 were analyzed. Among the results, there is a progressive increase in both assets, liabilities, income and expenses; however, the increase in liabilities and expenses were higher in relation to assets and income, which led to a decrease in the active / passive index

and that there were losses in the year 2018. During this year there were profitability indexes, on assets and on equity, negative. The amounts to be paid for the payment of taxes were increased during the period analyzed. It was concluded that the fiscal pressure negatively influences the profitability of the Savings and Credit Cooperatives of the Cotopaxi province, motivated by the calculation method and payment terms of these taxes.

Keywords: Association of savings and credits; taxes; rent; cost effectiveness; taxes.

Resumo

O pagamento de impostos constitui uma ferramenta estatal que facilita a arrecadação de fundos para atender aos gastos públicos. No entanto, às vezes, a pressão fiscal limita o crescimento econômico de certas empresas. Nesse contexto, este artigo propõe: determinar a influência da pressão fiscal na rentabilidade das Cooperativas de Poupança e Crédito da província de Cotopaxi, Equador, 2016 - 2018. Este é um estudo não experimental, descritivo e transversal. Foi criada uma pesquisa, criada para pesquisa, que foi utilizada como modelo de coleta de dados, o que facilitou o processamento. Foram analisadas as demonstrações financeiras correspondentes ao período fiscal de 2016 a 2018. Entre os resultados, há um aumento progressivo nos ativos, passivos, receitas e despesas; no entanto, o aumento de passivos e despesas foi maior em relação a ativos e receitas, o que levou a uma queda no índice ativo / passivo e a perdas no ano de 2018. Durante esse ano, houve índices de rentabilidade, sobre ativos e patrimônio líquido, negativo. Os valores a serem pagos pelo pagamento de impostos foram aumentados durante o período analisado. Concluiu-se que a pressão fiscal influencia negativamente a rentabilidade das cooperativas de poupança e crédito da província de Cotopaxi, motivada pelo método de cálculo e condições de pagamento desses impostos.

Palavras-chave: Cooperativa de poupança e crédito; impostos; aluguel; lucratividade; impostos.

Introducción

La recaudación tributaria es el principal mecanismo que tiene el poder administrativo para recaudar fondos que permitan el mantenimiento del estado y el sufragio de gastos públicos (Moreno Fontela, 2017). Constituye un mecanismo donde cada una de los ciudadanos y empresas contribuyen con el propio desarrollo socioeconómico del país (Chalén Suárez, & Flor Briones,

2018). Se basa en el establecimiento de una serie de impuestos que deben ser asumidos durante un periodo determinado (Sánchez, & Fernández, 2018).

La presión tributaria es considerada como uno de los instrumentos más relevantes para cualquier nación que pretenda alcanzar un desarrollo económico sólido y estable (Brito-Gaona, & Iglesias, 2017). Este término económico es conceptualizado como el porcentaje que deben aportar al Estado las empresas y particulares a partir de sus ingresos (Rossignolo, 2017). Una rápida mirada al panorama económico mundial muestra que Ecuador, según datos de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) es el cuarto país con mayor presión fiscal en Sudamérica, la tasa asciende hasta el 19.7%. Lo que quiere decir que tanto los particulares como las empresas deben aportar el 19,7% de sus ingresos a las arcas del Estado (Castillo Cabeza, & Castillo García, 2016). Los ingresos que percibe el estado por estos conceptos representan aproximadamente 51.29% dentro del Presupuesto General del Estado (Brito-Gaona, & Iglesias, 2017).

En este contexto la Administración Tributaria, a través de servicio de Rentas Internas, la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria y la Corporación del Seguro de Depósito, ha ido creando proyectos de Leyes para el sector cooperativo que permitan incrementar la recaudación fiscal sin alguna justificación técnica o razonada (Solano Galarza, & Verdugo Caldas, 2015); esta situación ha dado lugar a que se incrementen los gastos en que incurren las cooperativas para cumplir con las obligaciones tributarias (Ramírez Salazar, 2015).

En la actualidad, en perjuicio del sector cooperativo, existen tres impuestos que deben ser cumplidos por parte de las Cooperativas de Ahorro y Crédito (CAC); el Anticipo de Impuesto a la Renta (AIR), el Aporte a la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) y el Aporte a la Corporación del Seguro de Depósito (COSEDES). Para las Cooperativas el pago de estos tributos representa pagos excesivos evidenciando una desproporcionalidad de recaudación (Jordan Ortiz, 2015; Restrepo Londoño, & Sepúlveda Rivillas, 2016).

Esta situación se acrecienta paulatina y progresivamente provocando que disminuya considerablemente la rentabilidad de las cooperativas, lo que se evidencia en forma de perjuicio final a los socios de las cooperativas ya que los costos de operación y los costos tributarios son sufragados por los propios socios mediante los servicios de crédito; estos hechos distorsionan las garantías consagradas en la Constitución de la República del Ecuador, la cual menciona que solo

en estado de emergencia se puede recaudar impuestos anticipados (Orellana Osorio, & Duque Espinoza, 2015).

Es por esto, que teniendo en cuenta la afectación que provocan estos tributos al desarrollo económico de las CAC, se decide realizar esta investigación con el objetivo de determinar la influencia que ejerce la presión fiscal en la rentabilidad de las CAC de la provincia Cotopaxi, Ecuador, durante el periodo 2016 – 2018

Materiales y métodos

Se llevó a cabo una investigación básica, no experimental, con un corte transversal y diseño descriptivo, explicativo y correlacional. El universo estuvo constituido por las 7 CAC del segmento 3 de la provincia de Cotopaxi. La muestra estuvo constituida por la CAC Andina en la cual se llevó a cabo la investigación realizando un análisis de los estados financieros del periodo 2016-2018.

Las variables que se determinaron para esta investigación fueron:

- Variable dependiente: rentabilidad (ROE, ROA)
- Variable independiente: presión fiscal (determinada por los montos a pagar por concepto de AIR, aporte SEPS y aporte COSEDES)
- Variables intervinientes: total de ingresos, total de egresos, liquidez

Se confeccionó una base de datos en programa Excel con toda la información recopilada. El procesamiento se realizó con la ayuda del programa estadístico SPSS en la versión 19 para Windows. Se utilizó la prueba de Tau-b de Kendall y como estadístico la prueba de Rho de Spearman; las que permitieron identificar la relación existente entre las variables. Se definió el nivel de confianza en un 95%, el margen de error en el 5% y la significación estadística en una $p=0,05$. Los resultados se expresaron en forma de tablas para facilitar la comprensión de los resultados.

Resultados

Los resultados de la siguiente investigación se resumen a continuación:

Tabla 1. Comparación de parámetros económicos de la CAC Andina durante el periodo 2016 – 2018

Parámetros económicos financieros	Años		
	2016	2017	2018
Total de activos	\$ 8.001.825,71	\$ 10.590.251,99	\$ 14.056.542,75
Total de pasivos	\$ 7.256.333,73	\$ 9.610.142,23	\$ 13.089.705,60
Índice activo/pasivo	1,10%	1,10%	1,07%
Total de patrimonio	\$ 745.491,98	\$ 980.109,76	\$ 966.837,15
Total de ingresos	\$ 1.420.920,69	\$ 2.029.017,69	\$ 2.514.745,82
Total de gastos	\$ 1.419.885,01	\$ 2.020.213,46	\$ 2.810.300,39
Utilidades o pérdidas del ejercicio	\$ 1.035,68	\$ 8.804,23	\$ -29554,57
Índice ROA	0,013%	0,083%	-2,10%
Índice ROE	0,14%	0,89%	-0,003%

Fuente: informes económicos de la CAC Andina

Al analizar los parámetros económicos financieros se observa (tabla 5) que existió un aumento progresivo del total de activos y pasivos: En el caso de los activos el cierre del ejercicio fiscal del año 2016 fue de \$ 8.001.825,71 y estas cifras aumentaron durante los años 2017 (\$10.590.251,99) para cerrar el año 2018 con un monto total de \$ 14.056.542,75.

Un comportamiento similar se obtuvo en relación a los pasivos, siendo la cifra del cierre del ejercicio fiscal del año 2016 un total de \$ 7.256.333,73, durante el año 2017 se cerró con una cifra que asciende a los \$ 9.610.142,23, mientras que al finalizar el año 2018 se registró una sumatoria de pasivos que ascendió hasta \$ 13.089.705,60. En índice activo/pasivo se comportó de igual manera durante los años 2016 y 2017 (1,10); sin embargo, disminuyó al cierre del ejercicio fiscal del año 2018 (1,07).

Igualmente se analizó el total de patrimonio de la CAC Andina; se observa un crecimiento mantenido del mismo, pasando de ser de \$ 745.491,98 en el año 2016 a un monto de \$ 980.109,76 en el año 2017; sin embargo, durante el año 2018 se muestra una reducción de este parámetro llegando a ser de \$ 966.837,15 (tabla 1).

El total de ingreso también mostró un comportamiento ascendiente; durante el año 2016 se registró un ingreso de \$ 1.420.920,69, durante el año 2017 un total de \$ 2.029.017,69 y se cierra el año 2018 con ingresos que ascienden a los \$ 2.514.745,82 dólares americanos. Un comportamiento similar tuvo los gastos del periodo analizado siendo en el año 2016 una cifra ascendiente a \$ 1.419.885,01 y concluyendo el 2018 con gastos en torno a los \$ 2.810.300,39 dólares americanos (tabla 1).

En relación a las utilidades obtenidas por la CAC Andina se puede observar una utilidad de \$ 1.035,68 durante el año 2016, lo que represento un ROA de 0,013% y un ROE de 0,14%. Durante el año 2016 las cifras muestran una utilidad final de \$ 8.804,23 dólares americanos, un ROA de 0,083% y un ROE de 0,89%. Sin embargo, este mismo análisis después de la finalización del periodo fiscal del año 2018 evidencia una pérdida en el ejercicio fiscal de 295.554,57 que mostró un ROA de -2,10% y un ROE de -0,003%.

Tabla 2. Distribución de pago de aporte de la cac andina durante el periodo 2016-2018

Año	AIR	Aporte SEPS	Aporte COSEDES	Total
2016	\$ 11.087,97	\$ 6.534,26	\$ 19.321,33	\$ 36.943,56
2017	\$ 16.622,28	\$ 7.822,32	\$ 33.555,60	\$ 58.000,20
2018	\$ 23.426,34	\$ 10.093,68	\$ 26.797,34	\$ 60.317,36
Total	\$ 51.136,59	\$ 24.450,26	\$ 79.674,27	\$ 155.261,12

Fuente: cuestionario de investigación

Figura 1. Montos totales pagados por la cac andina durante el periodo 2016 – 2018 por concepto de pago de air, aporte seps y cosedes



Fuente: Tabla 2

En la tabla 2 y figura 1 se compilan todos los gastos de la CAC Andina por concepto de pago de tributos (AIR, aporte SEPS y aporte COSEDES) durante el periodo comprendido entre el año 2016 y el 2018. Se observa que durante el año 2016 los montos ascendieron a un total de \$ 36.943,56 usd; durante el año 2017 los montos ascendieron a \$ 58.000,20 usd y durante el año 2018 se registraron valores de pagos de estos tributos por un total de \$ 60.317,36 usd.

Durante el año 2017 existió un aumento de \$ 21.056,64 usd, lo que representó un incremento del 56,99% en comparación con las cifras pagadas durante el año 2016. Durante el año 2018 los gastos por pago de estos atributos aumentaron en \$ 2.317,16 usd que representó un aumento del 3,99% según los pagos efectuados durante el año 2017.

Tabla 3. Resultados de la prueba tau-b de kendall entre variables seleccionadas

Variables	Rentabilidad (ROA y ROE)	*p
Presión Fiscal	-0.831	0.001
AIR	-0.853	
Aportes SEPS	-0.806	
Aportes COSEDES	-0.845	

Fuente: Cuestionario de investigación $p < 0,05$

En la tabla 3 se muestran los resultados de la prueba de Tau-b de Kendall entre las variables del estudio. Se identificaron las correlaciones entre la variable rentabilidad (dada por los índices ROA y ROE) y la variable presión fiscal. Esta última incluyó el pago del AIR y de los aportes SEPS y COSEDES.

Todas las correlaciones que se identificaron fueron negativas. El valor más elevado fue el que se encontró entre las variables AIR y rentabilidad (-0.853), seguido de la relación entre las variables aportes COSEDES y rentabilidad (-0.845) y entre presión fiscal y rentabilidad (-0.831). La menor relación (-0.806) fue la que se identificó entre los variables aportes SEPS y Rentabilidad.

Los valores obtenidos en todos los casos fueron valores negativos considerables y mostraron significación estadística al tener una $p=0,001$.

Tabla 4. Resultados de la prueba rho de spearman entre variables seleccionadas

Variables	Rentabilidad (ROA y ROE)	*p
Presión Fiscal	-0.805	0.001
AIR	-0.881	
Aportes SEPS	-0.787	
Aportes COSEDES	-0.889	

Fuente: Cuestionario de investigación $p < 0,05$

En la tabla 4 se muestran los resultados de la prueba de Rho de Spearman. Todos los resultados que se obtuvieron fueron estadísticamente significativos con una $p=0,001$. Se identificaron resultados negativos considerables en todas las correlaciones realizadas.

El valor más elevado se encontró en la correlación entre aportes COSEDES y Rentabilidad (-0.889). Se obtuvo un resultado de -0.881 entre AIR y Rentabilidad. Entre esta última variable y la presión fiscal el resultado fue de -0,805 y entre Rentabilidad y aporte SEPS el valor obtenido fue de -0,787.

Análisis y discusión de los resultados

El análisis de estos resultados muestra que la CAC Andina mostro un crecimiento relativo durante el periodo 2016 – 2018. A pesar de existir un aumento de los activos y de los ingresos se evidencia también un aumento mantenido de los pasivos y gastos. Esta situación se explica ya que la CAC Andina durante el año 2016 asumió la CAC Cotopaxi; de esta forma no solo asumió los activos, sino que con ellos asumió las deudas y los gastos inherentes al proceso, sino también se asume otros gastos relacionados con personal, con arriendo de local y demás desembolsos.

Esta situación se asocia a dificultades y problemas detectados en la CAC asumida; los intereses ofrecidos a los socios eran superiores a los establecidos por la CAC Andino; al restaurarse los valores a devengar en forma de intereses provocó que muchos de los socios retiraran sus depósitos y que aumentaran las cuentas por cobrar (pasivos); esta situación provocó un aumento de gastos en comparación a los ingresos que provocó que al final del periodo fiscal del 2018 existiera una pérdida de \$ 295.554,57 dólares americanos.

Esta situación repercute negativamente en otros parámetros de rentabilidad; disminuyó el índice activo pasivo que muestra la relación entre estos parámetros. La rentabilidad sobre activos

disminuyó de 0,083% en el año 2017 a -2,10% en el año 2018. Esta situación significa que mientras en el año 2017 por cada dólar invertido en activos totales generó 0,083 centavos de utilidad neta. Sin embargo, al finalizar el año 2018 y generarse una pérdida el ROA obtenido de -2,10% representa que por cada dólar invertido en activos totales se tuvo una pérdida de 2 dólares y 10 centavos.

Al analizar el rendimiento sobre el patrimonio se evidenció una situación similar. En el año 2016 se obtuvo un ROE de 0,89%, lo que se traduce en que las utilidades netas de la CAC fueron el 0,89% del patrimonio de la cooperativa; al finalizar el año 2018 se evidenció un ROE de -0,003%, que significa que existió una pérdida correspondiente al 0,003% del patrimonio de la CAC Andina.

El aumento de los gastos en pago de estos tributos está relacionado con la absorción de la CAC Cotopaxi por parte de la CAC Andina durante el año 2016; esta situación generó aumentos considerables en cuenta a activos principalmente; siendo este parámetro financiero uno de los que se tiene en cuenta para realizar el cálculo de los aportes. El ritmo de crecimiento no fue el mismo durante el año 2018 ya que durante el año 2017 existieron pagos retroactivos que motivaron un aumento considerable de los montos a pagar.

La propia tabla muestra los montos pagados por cada uno de los tributos analizados; por concepto de AIR se cancelaron \$ 51.136,59 USD; por concepto de aporte SEPS la cifra fue de \$ 24.450,26 USD; mientras por aporte COSEDES el monto pagado durante los tres años analizados fue de \$ 79.674,27 USD. El monto total pagado por la CAC Andina durante el periodo comprendido entre los años 2016 y 2018, por concepto de pago de estos tres tributos fue de \$ 155.261,12 USD.

El pago de estos tributos limitó a la CAC Andina de colocar recursos para generar ingresos por conceptos de cobros de ingresos, teniendo en cuenta que las empresas, incluyendo las del sector financiero crecen a partir del volumen de ventas y no de lo que ahorran de forma general.

Además, con el pago de estos tributos se le exige a la empresa financiera el desembolso de efectivo, previo a la terminación del periodo fiscal, lo que incide directamente en la liquidez y rentabilidad de la CAC, privándolos de capital para poder realizar acciones que incidan positivamente en el crecimiento empresarial.

En relación a los resultados de las pruebas estadísticas utilizadas para determinar la correlación entre variables es importante señalar que en todos los casos se obtuvieron correlaciones negativas

considerables con valores de significación estadística por debajo de los parámetros definidos para la investigación.

Estos resultados significan que mientras mayor es el monto a pagar por los distintos tributos, que significa presión fiscal, menor es la rentabilidad de las CAC. Teniendo en cuenta los valores de la correlación obtenidos se puede afirmar, con un nivel de confianza superior al 95% que la presión fiscal y los montos del AIR, aportes SEPS y COSEDES, influyen negativamente en la rentabilidad de las CAC de la provincia Cotopaxi.

Conclusiones

La presión fiscal influye negativamente en la rentabilidad de las CAC de la provincia Cotopaxi; debido en buena medida a la forma en que se realiza el pago del AIR que limita considerablemente la posibilidad de colocación de recursos disminuyendo los ingresos por conceptos de cobros de intereses generados.

El pago del AIR influye negativamente en la rentabilidad de las CAC de la provincia Cotopaxi; motivado por la disminución de colocación de recursos, por la elevación de los montos a cancelar al ser solo dos cuotas y la disposición de las mismas que deben de ser canceladas en los meses de junio y septiembre cuando aún no existen utilidades consolidadas del periodo fiscal.

Los aportes SEPS influyen negativamente en la rentabilidad de las CAC de la provincia Cotopaxi, ya que mientras mayor son los montos a devengar menor son las utilidades de las instituciones financieras; adicionalmente las normativas establecidas perjudican a las CAC con resultados consolidados que absorben a otras CAC ya que se les incluyen inmediatamente en los cálculos para este tipo de aporte, generando incluso cobros duplicados como lo descrito en el año 2017.

Los aportes COSEDES influyen negativamente en la rentabilidad de las CAC de la provincia Cotopaxi ya existieron resoluciones que normaron cálculos adicionales relacionados con periodos retroactivos y con la absorción de las CAC Cotopaxi.

Referencias

1. Brito Gaona, L.F., & Iglesias, E.M. (2017). Private investment, government expenditure and tax burden in Latin America. *Estudios de economía*, 44(2), 131-156. Recuperado de <https://dx.doi.org/10.4067/S0718-52862017000200131>
2. Castillo Cabeza, S.N., & Castillo García, P.G. (2016). Un acercamiento al estudio de la cultura tributaria desde la perspectiva socioeducativa. *Dominio de las Ciencias*,2(3),149-162. Recuperado de: <https://dominiodelasciencias.com/ojs/index.php/es/article/view/301>
3. Chalén Suárez, R.A., & Flor Briones, G.V. (2018). Análisis del proceso tributario para el pago de obligaciones de Brain Box Solutions (tesis de maestría). Disponible en Repositorio Digital Universidad de Guayaquil. Recuperado de <http://repositorio.ug.edu.ec/handle/redug/37321>
4. Jordan Ortiz, M.B., (2015). Auditoría de gestión a los procesos de captaciones y colocaciones y su incidencia en los excedentes de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “La Floresta” Ltda (tesis de maestría). Disponible en Repositorio Digital de la Universidad Técnica de Ambato. Recuperado de <http://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/16972>
5. Orellana Osorio, I., & Duque Espinoza, G. (2015). Impacto económico del Anticipo del Impuesto a la Renta en pequeñas y medianas empresas del sector comercial de la ciudad de Cuenca. *Revista Tecnológica ESPOL*, 28(4). Recuperado de <http://www.rte.espol.edu.ec/index.php/tecnologica/article/view/402>
6. Moreno Fontela, J.L. (2017). Las relaciones entre los valores y principios cooperativos y los principios de la normativa cooperativa. *REVESCO. Revista de Estudios Cooperativos*, 4(124),123-134. Recuperado de: <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=367/36752490006>
7. Ramírez Salazar, C.G. (2015). Los paraísos fiscales y las prácticas tributarias nocivas que afectan la administración tributaria en el Ecuador (tesis de maestría). Disponible en Repositorio Digital de la Universidad de Andina Simón Bolívar. Recuperado de <http://hdl.handle.net/10644/4549>
8. Restrepo Londoño, A.L., & Sepúlveda Rivillas, C.I. (2016). Caracterización financiera de las empresas generadoras de energía colombianas (2005-2012). *Revista Facultad de Ciencias Económicas: Investigación y Reflexión*, 24(2), 63-84. Recuperado de

- <https://dx.doi.org/10.18359/rfce.2213> Rossignolo, D. (2017). La ineficiencia tributaria en las provincias argentinas: el impuesto sobre los ingresos brutos. Cuadernos de Economía, 36(70), 95-135. Recuperado de <https://dx.doi.org/10.15446/cuad.econ.v36n70.55025>
9. Sánchez, G.E., & Fernández, H.F. (2018). La relación entre la política tributaria y el control del tabaquismo en Cuba. *Correo Científico Médico*;22(2), 238-249. Recuperado de <https://www.medigraphic.com/cgi-bin/new/resumen.cgi?IDARTICULO=83464>
10. Solano Galarza, J.V., & Verdugo Caldas, K.E. (2015). Análisis de la influencia del anticipo y del impuesto a la renta en la liquidez de las pymes obligadas a llevar contabilidad del cantón Cuenca, parroquias: Gil Ramírez Dávalos y El Sagrario (tesis de maestría). Disponible en Repositorio Institucional de Universidad Politécnica Salesiana del Ecuador. Recuperado de: <http://dspace.ups.edu.ec/handle/123456789/7756>

References

1. Brito Gaona, L.F., & Iglesias, E.M. (2017). Private investment, government expenditure and tax burden in Latin America. *Economics studies*, 44 (2), 131-156. Recovered from <https://dx.doi.org/10.4067/S0718-52862017000200131>
2. Castillo Cabeza, S.N., & Castillo García, P.G. (2016). An approach to the study of tax culture from the socio-educational perspective. *Domain of Science*, 2 (3), 149-162. Recovered from: <https://dominiodelasciencias.com/ojs/index.php/es/article/view/301>
3. Chalén Suárez, R.A., & Flor Briones, G.V. (2018). Analysis of the tax process for the payment of obligations of Brain Box Solutions (master's thesis). Available in Digital Repository University of Guayaquil. Recovered from <http://repositorio.ug.edu.ec/handle/redug/37321>
4. Jordan Ortiz, M.B., (2015). Management audit of the recruitment and placement processes and their impact on the surpluses of the Savings and Credit Cooperative "La Floresta" Ltda (Master's thesis). Available in Digital Repository of the Technical University of Ambato. Recovered from <http://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/16972>
5. Orellana Osorio, I., & Duque Espinoza, G. (2015). Economic impact of the Advance of the Income Tax in small and medium enterprises of the commercial sector of the city of

- Cuenca. ESPOL Technology Magazine, 28 (4). Recovered from <http://www.rte.espol.edu.ec/index.php/tecnologica/article/view/402>
6. Moreno Fontela, J.L. (2017). The relationships between cooperative values and principles and the principles of cooperative regulations. REVESCO. Journal of Cooperative Studies, 4 (124), 123-134. Recovered from: <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=367/36752490006>
 7. Ramírez Salazar, C.G. (2015). Tax havens and harmful tax practices that affect the tax administration in Ecuador (master's thesis). Available in Digital Repository of the University of Andina Simón Bolívar. Recovered from <http://hdl.handle.net/10644/4549>
 8. Restrepo Londoño, A.L., & Sepúlveda Rivillas, C.I. (2016). Financial characterization of Colombian energy generating companies (2005-2012). Journal of the Faculty of Economic Sciences: Research and Reflection, 24 (2), 63-84. Retrieved from <https://dx.doi.org/10.18359/rfce.2213>
 - Rossignolo, D. (2017). Tax inefficiency in the Argentine provinces: the gross income tax. Cuadernos de Economía, 36 (70), 95-135. Recovered from <https://dx.doi.org/10.15446/cuad.econ.v36n70.55025>
 9. Sánchez, G.E., & Fernández, H.F. (2018). The relationship between tax policy and tobacco control in Cuba. Medical Scientific Mail; 22 (2), 238-249. Recovered from <https://www.medigraphic.com/cgi-bin/new/resumen.cgi?IDARTICULO=83464>
 10. Solano Galarza, J.V., & Verdugo Caldas, K.E. (2015). Analysis of the influence of the advance and income tax on the liquidity of SMEs forced to keep accounts of the canton Cuenca, parishes: Gil Ramírez Dávalos and El Sagrario (master's thesis). Available in Institutional Repository of Salesian Polytechnic University of Ecuador. Recovered from: <http://dspace.ups.edu.ec/handle/123456789/7756>

Referências

1. Brito Gaona, L.F. & Iglesias, E.M. (2017). Investimentos privados, gastos governamentais e carga tributária na América Latina. Estudos de economia, 44 (2), 131-156. Recuperado de <https://dx.doi.org/10.4067/S0718-52862017000200131>
2. Castillo Cabeza, S.N. & Castillo García, P.G. (2016). Uma abordagem para o estudo da cultura tributária na perspectiva socioeducativa. Domínio da Ciência, 2 (3), 149-162. Recuperado de: <https://dominiodelasciencias.com/ojs/index.php/es/article/view/301>

3. Chalén Suárez, R.A. e Flor Briones, G.V. (2018). Análise do processo tributário para pagamento de obrigações da Brain Box Solutions (dissertação de mestrado). Disponível no Repositório Digital da Universidade de Guayaquil. Recuperado de <http://repositorio.ug.edu.ec/handle/redug/37321>
4. Jordan Ortiz, M.B., (2015). Auditoria de gestão dos processos de recrutamento e colocação e seu impacto nos superávits da Cooperativa de Poupança e Crédito "La Floresta" Ltda (dissertação de mestrado). Disponível no Repositório Digital da Universidade Técnica de Ambato. Recuperado de <http://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/16972>
5. Orellana Osorio, I., & Duque Espinoza, G. (2015). Impacto econômico do Adiantamento do Imposto de Renda em pequenas e médias empresas do setor comercial da cidade de Cuenca. Revista de Tecnologia ESPOL, 28 (4). Recuperado de <http://www.rte.espol.edu.ec/index.php/tecnologica/article/view/402>
6. Moreno Fontela, J.L. (2017). As relações entre valores e princípios cooperativos e os princípios dos regulamentos cooperativos. REVESCO. Journal of Cooperative Studies, 4 (124), 123-134. Recuperado em: <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=367/36752490006>
7. Ramírez Salazar, C.G. (2015). Paraísos fiscais e práticas tributárias prejudiciais que afetam a administração tributária no Equador (dissertação de mestrado). Disponível no Repositório Digital da Universidade de Andina Simón Bolívar. Recuperado de <http://hdl.handle.net/10644/4549>
8. Restrepo Londoño, A.L. e Sepúlveda Rivillas, C.I. (2016). Caracterização financeira das empresas colombianas de geração de energia (2005-2012). Jornal da Faculdade de Ciências Econômicas: Pesquisa e Reflexão, 24 (2), 63-84. Disponível em <https://dx.doi.org/10.18359/rfce.2213>
9. Rossignolo, D. (2017). Ineficiência tributária nas províncias argentinas: o imposto de renda bruto. Cuadernos de Economía, 36 (70), 95-135. Recuperado de <https://dx.doi.org/10.15446/cuad.econ.v36n70.55025>
9. Sánchez, G.E. & Fernández, H.F. (2018). A relação entre política tributária e controle do tabaco em Cuba. Medical Scientific Mail; 22 (2), 238-249. Recuperado de <https://www.medigraphic.com/cgi-bin/new/resumen.cgi?IDARTICULO=83464>

10. Solano Galarza, J.V. & Verdugo Caldas, K.E. (2015). Análise da influência do imposto de renda e adiantamento sobre a liquidez das PMEs obrigadas a manter as contas do cantão Cuenca, paróquias: Gil Ramírez Dávalos e El Sagrario (tese de maestrado). Disponível no Repositório Institucional da Universidade Politécnica Salesiana do Equador. Recuperado de: <http://dspace.ups.edu.ec/handle/123456789/7756>

©2019 por el autor. Este artículo es de acceso abierto y distribuido según los términos y condiciones de la licencia Creative Commons Atribución-NoComercial-CompartirIgual 4.0 Internacional (CC BY-NC-SA 4.0) (<https://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/4.0/>).