

Detracciones y liquidez, en una empresa transportista

Withholdings and liquidity, in a transport company

Cynthia Pilar Celis Vargas^{1*}, Miguel Ángel Atencio Carbajal¹

¹Escuela Profesional Contabilidad, Facultad de Ciencias Empresariales, Universidad Peruana Unión

INFORMACIÓN DEL ARTÍCULO

Historia del artículo
Recibido: 27 setiembre de 2017
Aceptado: 20 abril de 2018

Palabras clave:
Detracciones, spot, liquidez, transporte

Resumen

A través del régimen de detracciones a las empresas que adquieren bienes y servicios, se les descuenta un porcentaje del pago a sus proveedores para depositarlo a nombre de estos contribuyentes como pago adelantado del impuesto general a las ventas, en la entidad financiera estatal. Existen empresas en inicio de operaciones con grandes flujos de inversión en las cuales su crédito fiscal es mayor a lo que debe, pese a ello, por errores mínimos tienen sus fondos recaudados, restando su liquidez para atender gastos corrientes, y dado a que el costo del dinero en el tiempo es importante, la presente investigación determina el nivel de relación entre detracción y la liquidez en la empresa transportista Valentín & Valentino S.A.C. dentro del periodo 2014 – 2016. El estudio desarrollado bajo el enfoque cuantitativo, es de tipo aplicada, de nivel correlacional, desarrollada bajo el diseño no experimental y de corte transversal. La población y muestra estuvo conformada por los 36 estados financieros correspondientes a los periodos 2014 – 2016, las técnicas aplicadas para la obtención de los datos fueron la revisión documentaria y la sistematización de información. Los resultados determinaron que existe relación positiva media entre detracción y razón corriente ($r_s = -0.562^{**}$ $p = 0.000 < 0.05$) y entre detracción y prueba defensiva ($r_s = -0.544^{**}$ $p = 0.001 < 0.05$); sin embargo, no se encontró relación entre detracción y capital de trabajo ($r_s = 0.090$ $p = 0.603 > 0.05$), sin embargo, teóricamente estos fondos en el caso de ser liberados incrementarían considerablemente el capital de trabajo. Finalmente, en la medida en la cual las detracciones se han ido acumulando y no han sido debidamente liberados de los fondos, se ha incrementado la falta de capacidad para disponer de efectivo y operar con sus activos líquidos, debiendo la empresa recurrir a sus flujos de venta.

Abstrac

Through the system of withholdings from companies that purchase goods and services, a percentage of the payment to their suppliers is deducted and deposited in the name of these taxpayers as advance payment of the general sales tax in the state financial entity. There are companies in the beginning of operations with large investment flows in which their tax credit is greater than it should be, despite this, due to minimal errors they have their funds collected, subtracting their liquidity to meet current expenses, and given that the cost of money in time is important,

* Autor de correspondencia: Cynthia Pilar Celis Vargas

this study determines the level of relationship between withholdings and liquidity in the transport company Valentín & Valentino S.A.C. within the period 2014 - 2016. The study was carried out under the quantitative approach, is of applied type, of correlational level, using the non-experimental and cross-sectional design. The population and sample consisted of 36 financial statements corresponding to the periods 2014 - 2016, the techniques applied to obtain the data were documentary review and systematization of information. The results show that there is a mean positive relationship between withholdings and current ratio ($r_s = -0.562^{**}$ $p = 0.000 < 0.05$) and between withholdings and defensive evidence ($r_s = -0.544^{**}$ $p = 0.001 < 0.05$); however, no relationship was found between withholdings and working capital ($r_s = 0.090$ $p = 0.603 > 0.05$), although, theoretically.

Keywords:

Withholdings, spot, liquidity, transport

Introducción

El sector transporte presenta la falta de liquidez como una problemática frecuente, debido a la recaudación de tributos y a los pagos correspondientes de las detracciones del 4% en los plazos establecidos por la administración tributaria. Es así como, las empresas que se encuentran operando en este sector presentan una disminución muy considerable en su flujo de efectivo debido a que los servicios que realizan requieren de liquidez corriente para cumplir con los servicios solicitados, ya que por el servicio una vez facturado, se debe realizar el depósito dentro de los 5 días hábiles del 4% de la detracción, fondos que se acumulan en la cuenta de detracciones del banco de la nación. Estos fondos solo pueden ser utilizados para el pago de tributos, costes y multas. Al respecto, existen investigaciones realizadas con anterioridad, las cuales muestran resultados estableciendo que las detracciones afectan la liquidez de las empresas, pero bajo encuestas; recomendando realizar estudios diferenciando el tamaño de flota y de capital para determinar de qué manera las detracciones afectan a la liquidez para obtener datos más certeros y realizar el análisis correspondiente, de

efectivamente las detracciones se relacionan con la liquidez en una empresa de transportes.

Revisión de la literatura

Las detracciones

El sistema de detracciones conocido como Spot, es un mecanismo de recaudación de impuestos en el cual el adquirente de determinados bienes o servicios gravados con el impuesto general a las ventas (IGV), debe depositar un porcentaje del precio total, en la cuenta del Banco de la Nación asignada a la empresa, cuyos fondos serán destinados para los pagos que se deben realizar a la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria (SUNAT), por las diversas deudas tributarias; sin embargo, luego de un periodo podrán ser liberadas si es que no cuenta con ninguna deuda con la administración tributaria (Picón, 2011).

Ahora bien, el servicio de transporte de bienes realizado por vía terrestre, en Perú, se encuentra sujeta al SPOT gravado con el IGV, la detracción se realiza siempre que el importe de la operación o el valor referencial, sea mayor a S/ 400,00. Por

tanto, el porcentaje a aplicar en este sector es el 4% sobre el importe del servicio o del valor referencial, el que resulte mayor. El valor referencial se obtiene al multiplicar el valor de la tonelada métrica establecida en las tablas de valores publicadas en el D.S. N° 010-2006-MTC y norma modificatoria, por la carga efectiva de acuerdo a la ruta a la que corresponde el servicio. En ese sentido, si los montos depositados en las cuentas no se agotaran luego que hubieran sido destinados al pago de las deudas antes señaladas, serán considerados de libre disponibilidad, proceso que implica disponer de los fondos.

La liquidez

La liquidez se puede definir cómo la capacidad que poseen las empresas para asumir el pago de sus deudas a corto plazo, brindando una primera visión de la posibilidad de la misma (Bonsón, Cortijo y Flores, 2009). Desde una óptica interna, la información sobre la liquidez está disponible en tiempo real, al existir un presupuesto de tesorería, en que figuran las fechas exactas de cobros y pagos. Para su determinación se utiliza la liquidez corriente, la prueba defensiva y el capital de trabajo.

Por su parte, la liquidez corriente, indica los valores que se encuentran disponibles en el activo corriente para cubrir la deuda a corto plazo; por tanto, se determina como el índice de solvencia que tiene la empresa debido a que mide la habilidad del empresario para atender el pago de sus obligaciones corrientes (Apaza, 2011). Se calcula dividiendo el activo corriente por el pasivo corriente, debiéndose considerar que su valor debe ser superior a 1, caso contrario, la empresa puede tener problemas de liquidez (Oriol, 2012).

Por ello, la prueba defensiva como índice de liquidez inmediata o prueba ácida, señala hasta qué punto la empresa podría efectuar la liquidación inmediata de sus obligaciones corrientes; constituye por tanto, el más rígido de los índices para apreciar la posición financiera a corto plazo (Apaza, 2011). Es así como esta ratio de solvencia se calcula dividiendo el efectivo y equivalente de efectivo por el pasivo corriente. Su valor debe ser superior a 1 ya que cuanto mayor sea dicho indicador mayor será la solvencia con la que contara la empresa y su capacidad de pago será efectiva frente a los compromisos a corto plazo, caso contrario, la empresa puede tener problemas de liquidez (Oriol, 2012).

Ahora bien, el capital de trabajo neto o capital corriente neto, determina la independencia financiera de la empresa, está dado por la cantidad de dinero que posee la entidad o empresa para realizar sus compras; para su cálculo se obtiene de la diferencia del pasivo corriente y el activo corriente a este sobrante (Apaza, 2011). Debiéndose considerar que cuando el pasivo corriente es mayor que el activo corriente, se produce una falta de capital corriente, en consecuencia, lo deseable es que la relación no supere el 50%; sin embargo, el que sea mayor no necesariamente significa una insolvencia por parte de la empresa, dado que solo se trata de un cociente que aisladamente es muy limitada su información, por lo que será necesario estudiarlo conjuntamente con las razones que miden la solvencia de la empresa (Ferrer, 2012).

Materiales y métodos

La presente investigación está desarrollada bajo el enfoque de investigación cuantitativa, siendo de tipo aplicada, de nivel descriptivo y correlacional; se utilizó el

diseño no experimental, de corte transversal. La población y muestra está conformada por la información que proviene de los estados financieros y el movimiento de la cuenta bancaria de detracciones, correspondientes a 36 periodos mensuales de los años 2014 al 2016; para el tratamiento y análisis de los datos se elaboraron 36 estados financieros proyectados mensuales. Asimismo, se solicitaron los estados bancarios de la cuenta de detracciones en el Banco de la Nación de meses correspondientes. Por su parte, los estados financieros se separan en cuadros independientes, según los saldos de las cuentas por pagar y cobrar con sus respectivas fechas de pago y cobro para identificar los importes que se utilizaron para el pago de impuestos utilizando como medio de pago la cuenta de detracciones del Banco de la Nación. De igual modo, se calcularon los ratios financieras de liquidez corriente, prueba defensiva, capital de trabajo de los 36 meses incluyendo y excluyendo en la fórmula los importes de los saldos mensuales de la cuenta de detracciones. Finalmente, se hicieron las pruebas de normalidad de

datos, pruebas de correlación, descripción estadística de las variables, para ser analizados en el estudio.

Resultados y discusión

Análisis descriptivo

Tal cual se puede observar en la Tabla 1 el importe usado o aplicado de las detracciones tiene un rango de S/. 127,114 y un valor promedio de S/. 18,359 mensual. El valor mínimo aplicado es de S/. 1,884 y el máximo es de S/. 128,998 con una desviación estándar de S/. 25,144 estos datos fueron obtenidos de una población de 33 datos; el importe detruido tiene un rango de S/. 87,761 y un valor promedio de S/. 18,931 mensual. El valor mínimo depositado es de S/. 4,055 y el máximo es de S/. 91,816 con una desviación estándar de S/. 18,408 estos datos fueron obtenidos de una población de 36 datos; así mismo, se observa que las parejas de ratio de liquidez corriente con detracción y sin detracción tienen una tendencia de afectación del 10%, lo mismo sucede con la ratio de prueba defensiva.

Tabla 1
Estadísticos descriptivos de las variables

	<i>n</i>	<i>Rango</i>	<i>Mín.</i>	<i>Máx.</i>	<i>M</i>	<i>DE</i>
Importe usado	33	127,114	1,884	128,998	18,359.27	25,144.79
Importes de detracciones	36	87,761	4,055	91,816	18,931.83	18,408.62
Liquidez corriente con detracción	36	3,87	,87	4,74	22,047	,92185
Liquidez corriente sin detracción	36	3,48	,76	4,24	20,014	,79283
Prueba defensiva con detracción	36	4,02	,17	4,19	14,844	120,756
Prueba defensiva sin detracción	36	3,58	,11	3,69	12,817	105,119
Capital de trabajo con detracción	36	960,544	-113,831	846,713	401,605.39	216,979.21
Capital de trabajo sin detracción	36	936,288	-244,082	692,207	333,605.64	211,733.65
N válido (por lista)	33					

En la figura 1 se aprecia una tendencia normal y alta del ratio de liquidez corriente con detracción, la gráfica muestra que la frecuencia normal es de 36.11% al igual que la frecuencia alta con un 36.11% mientras que el 27.79% tiene frecuencia

baja; por lo tanto, la liquidez corriente con detracción nos muestra un valor favorable, escenario distinto si se extrae el saldo de la cuenta de detracciones en el cálculo de la fórmula como se aprecia en la figura 2.

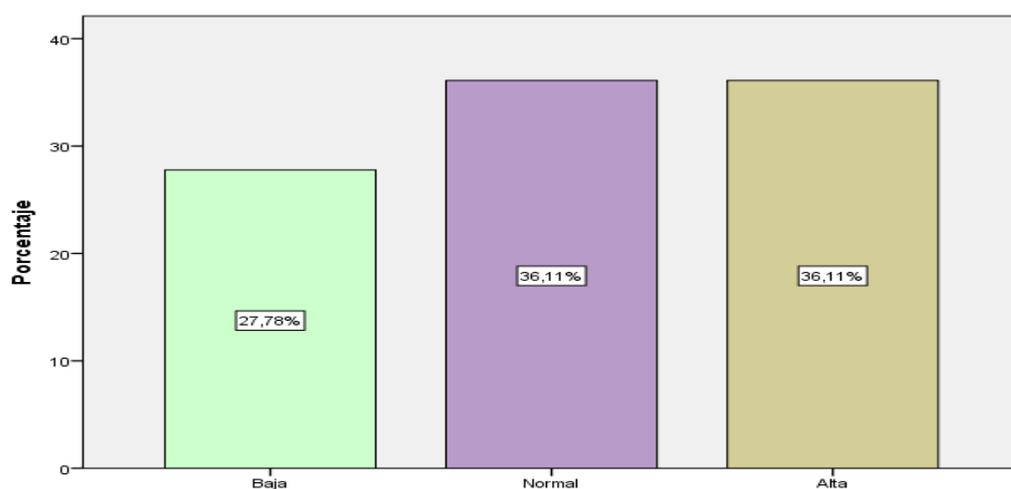


Figura 1. Frecuencias de liquidez corriente con detracción (agrupado)

En la figura 2 se visualiza que la tendencia del ratio de liquidez corriente sin detracción es baja, así se puede notar que la frecuencia baja es de 41.67% contra un 27.78% de la figura 1, la frecuencia alta se reduce a un 19.44% mientras que el

38.89% tiene frecuencia media; por lo tanto, la liquidez corriente sin considerar la detracción muestra un valor relativamente desfavorable comparándolo con la figura 1.

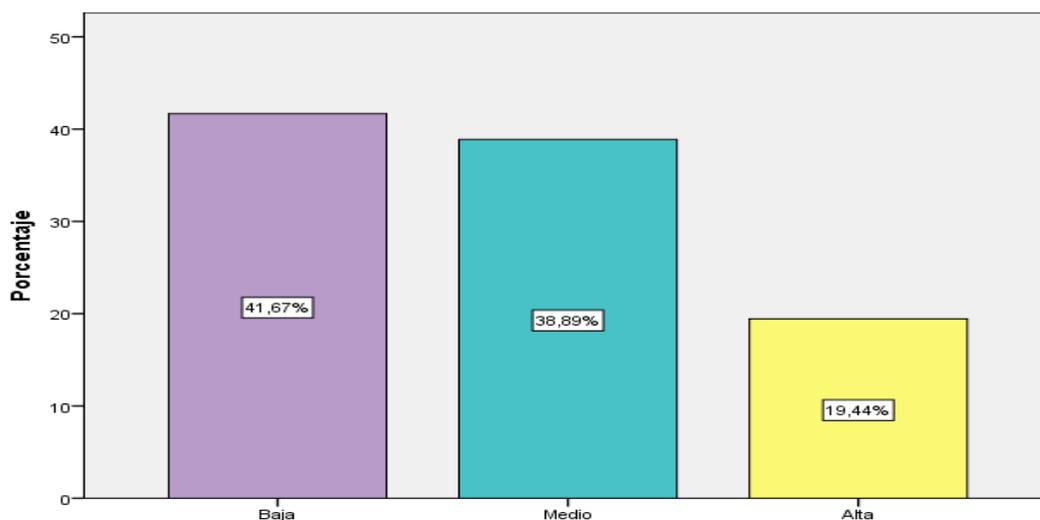


Figura 2. Frecuencia de liquidez corriente sin detracción (agrupada)

En la figura 3 se aprecia tendencia baja del ratio de prueba defensiva con detracción, la gráfica muestra que la frecuencia baja es de 38.89%, la frecuencia normal con un 33.33% mientras que el 27.78% tiene frecuencia alta; por lo tanto, el ratio

de prueba defensiva con detracción presenta un valor favorable, escenario distinto si se extrae el saldo de la cuenta de detracciones en el cálculo de la fórmula como se aprecia en la figura 4.

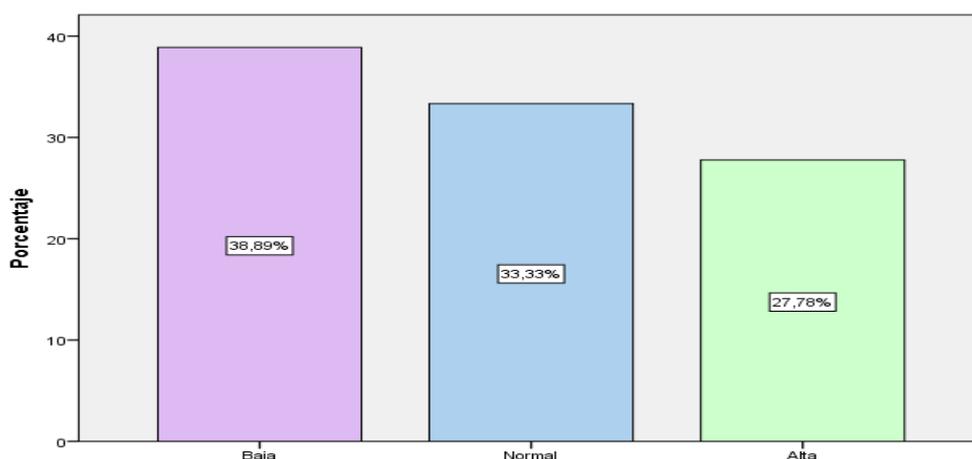


Figura 3. Frecuencia de prueba defensiva con detracción (agrupada)

En la Figura 4 se aprecia que la tendencia baja del ratio de prueba defensiva sin detracción se incrementa, así, se puede notar que la frecuencia baja es de 41.67% contra un 38.89% de la figura 3, la frecuencia alta se mantiene en un 27.78%

mientras que el 30.56% tiene frecuencia media; por lo tanto, la prueba defensiva sin considerar la detracción visibiliza un valor relativamente desfavorable comparándolo con la figura 3.

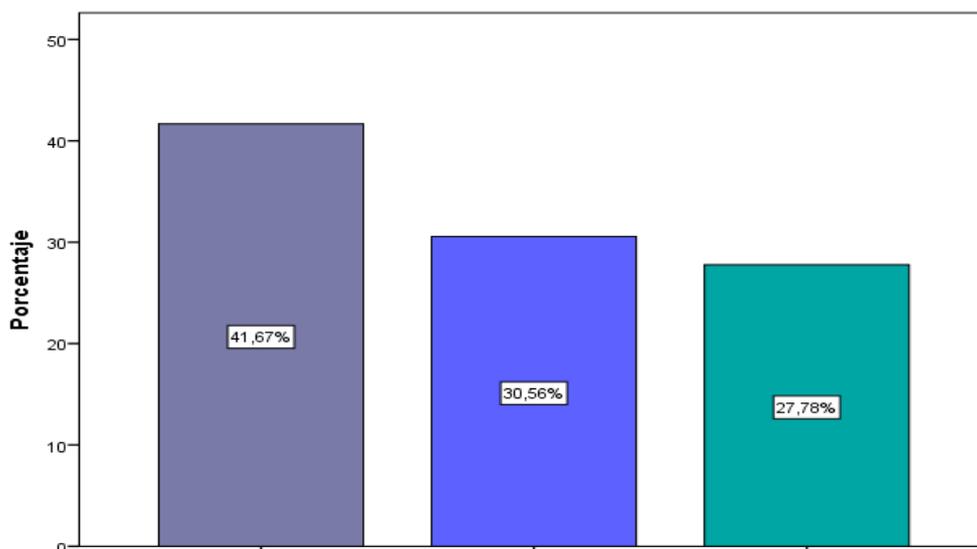


Figura 4. Frecuencia de prueba defensiva sin detracción (agrupada)

Análisis inferencial

Para realizar el contraste de hipótesis y considerando la naturaleza de los datos, se realizó la correlación en dos grupos, la detracción y la liquidez. No obstante, para el segundo grupo se han calculado los ratios financieros de liquidez corriente, prueba defensiva y capital de trabajo. El análisis de correlación permite identificar si existe o no relación significativa entre dos variables, además de especificar qué tipo de relación sería partiendo del análisis del conjunto de datos. Como coeficiente de correlación se utilizó el Rho de Spearman y el R de Pearson, de acuerdo con el supuesto de normalidad de las variables de los dos grupos de muestra identificados. Para el contraste de hipótesis, se tuvo en cuenta el criterio del valor p (p-value), para la toma de decisión de acepta-

ción o no aceptación de la hipótesis nula, según los siguientes criterios:

Si $p \leq \alpha$; se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna

Si $p > \alpha$; se acepta la hipótesis alterna

En donde α , representa el nivel de significatividad de la prueba.

La Tabla 2 muestra la relación entre detracción y liquidez corriente para una muestra de 36 datos. Con una significancia según el p valor = .000 menor que .05; por lo que se determina la existencia de correlación entre las variables y siendo que el coeficiente de correlación es de signo negativo, la relación es inversa ($r_s = -.562$), lo que revela una relación moderada.

Tabla 2
Correlación entre detracciones y liquidez corriente

Rho de Spearman		Liquidez Corriente
Importes de detracción	Coeficiente de correlación - r_s	-0,562**
	Significancia (bilateral) - p	0,000
	Numero de datos - N	36

** La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

La Tabla 3 muestra la relación entre detracción y prueba defensiva para una muestra de 36 datos. Con una significancia según el p valor = .001 menor que .05; se determina que existe correlación entre

las variables y siendo el coeficiente de correlación de signo negativo, muestra que la relación existente es inversa ($r_s = -.544$) lo que evidencia una relación moderada.

Tabla 3
Correlación entre detracciones y prueba defensiva

Rho de Spearman		Prueba Defensiva
Importes de detracción	Coeficiente de correlación - r_s	-0,544**
	Significancia (bilateral) - p	0,001
	Numero de datos - N	36

** La correlación es estadísticamente significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

La Tabla 4 muestra la inexistencia de relación entre detracción y capital de trabajo, considerando que el valor de p no es estadísticamente significativo ($p = .603 > 0,05$), revelando que el fondo acumulado de las detracciones en la medida que se

incrementa, no necesariamente el capital de trabajo disminuirá; sin embargo, teóricamente estos fondos en el caso de ser liberados incrementarían considerablemente el capital de trabajo.

Tabla 4
Correlación entre detracciones y capital de trabajo

Correlación de Pearson		Capital de Trabajo
Importes de Detracción	Coefficiente de correlación - r_p	.090
	Significancia (bilateral) - p	.603
	Numero de datos - N	36

** La correlación es significativa en el nivel .01 (bilateral).

Discusión

Siendo que los resultados muestran que existe relación entre las dos variables de estudio, valores en contraposición con resultados similares, como los evidenciados en el trabajo investigativo de Altamirano (2012), quien determinó que el pago indebido del IVA afectó la liquidez y en consecuencia el flujo de caja en una muestra de estudio específica. Ahora bien, en contraste con los resultados, Pincay (2015), determinó que en relación al pago anticipado del impuesto sobre la renta si bien no afecta a la estabilidad de la empresa en estudio, sí afecta a su liquidez. De estas evidencias internacionales se observa que, si bien utilizaron como instrumento, cuestionarios y análisis de sus estados financieros, los resultados determinan que los pagos anticipados afectan la liquidez de una empresa.

De los antecedentes nacionales, se aprecia que los resultados fueron obtenidos utilizando cálculos y comparaciones de los ratios liquidez corriente, tal es el caso de Romero (2013), quien revela el promedio del ratio con detracción 1,52 y

sin detracción 1,41. A su vez, el estudio de Rodríguez (2015), muestra en sus resultados que los ratios aplicados con detracción tienen un promedio de 1,01 y sin detracción 0,85; estos resultados contrastan con los obtenidos en el presente estudio que aplicando el análisis inferencial se encontró un relación inversa moderada ($r_s = -.562$; $p = .000 < .05$).

En suma y respecto a la relación entre detracciones y liquidez corriente, Ramírez (2010), tilda de perverso al sistema de detracciones, al igual que Picón (2011), quien afirma que los montos recaudados luego de un periodo podrían ser liberadas si es que no cuenta con ninguna deuda con la administración tributaria. No obstante, SUNAT (2016), establece que el sistema de detracciones (SPOT), indica el proceso de liberación de fondos, el mismo que puede ser realizado los primeros 5 días hábiles de los meses de enero, abril, julio y octubre; siempre y cuando no hayan incurrido en el incumplimiento con los requisitos establecidos. Estas precisiones son las que muchas empresas al no manejar adecuadamente la administración de tributos, incurren en errores, que les

impiden liberar los fondos detraídos.

Es menester recalcar que, existen herramientas las cuales la administración tributaria para gestionar la devolución de los montos no utilizados, también es evidente que la mayoría de las empresas de transporte son empresas emprendedoras y con poco conocimiento de contabilidad y tributación, además optan por contratar personal que se dedican a liquidar los impuestos, más no en realizar una gestión adecuada del tema contable y tributario, como es el caso de la empresa objeto de estudio; motivo por el cual ocasiona que en sus cuentas de detracciones se vayan acumulando sumas importantes como lo demuestran los análisis realizados. De allí que, como lo manifiesta Picón (2013), el sistema “parece estar al servicio de políticas meramente recaudatorias que vienen perjudicando la seguridad jurídica y las inversiones”. De manera similar Velarde (2014), propone “desmantelar sistema de detracciones es lo que reactivará más la economía”, tal, hace notar su preocupación sobre este sistema que está influyendo negativamente en las empresas como es el caso que se ha estudiado en esta oportunidad.

propósito de la relación entre las detracciones y la prueba defensiva, en contraste con otros estudios similares, Romero (2013), revela los resultados relacionados con detracción (0,99) y sin detracción (0,81); por su parte, Valderrama (2015), muestra en sus resultados de los ratios aplicados la liquidez con detracción (0,61) y sin detracción (0,46); contrastando con los resultados obtenidos ($r_s = -0,544$; $p = 0,000 < 0,05$).

En cuanto a la detracción y su relación con el capital de trabajo, se evidencia el contraste con otras investigaciones como la de Romero (2013), quien producto de sus resultados acota el capital corriente con detracción asciende a 134 816,94 y sin detracción a 114 138,94; mostrándose una diferencia significativa. A su vez, Valderrama (2015), determinó según sus resultados, que los ratios aplicados a la liquidez corriente con detracción asciende a 1 586,00 y sin detracción -17 747,00; Diferencia estadísticamente significativa la cual se obtiene de manera similar en el estudio, pese a que al correlacionar las variables no se encontró una relación significativa ($p = 0,0603$; $p = 0,000 > 0,05$).

Conclusión

El sistema de detracciones afecta la liquidez reduciéndola, dado que el promedio de liquidez corriente con detracciones equivale a 2,205, frente a una liquidez corrientes sin detracciones de 2,001. Ello implica que la entidad al solicitar calificación financiera, no estaría apto teniendo en cuenta que su liquidez se encuentra restringida, en cuanto la evaluación de la entidad financiera solicite las notas de los estados financieros.

Finalmente teniendo en cuenta los resultados obtenidos bajo el análisis de los ratios financieros de los 36 meses; aplicando la razón corriente, prueba defensiva y capital de trabajo, se puede concluir que el grado de liquidez en la empresa sufre una ligera disminución cuando se aplica el sistema de detracciones, a pesar de que los resultados muestran una estabilidad que le permite cubrir sus obligaciones financieras.

Referencias

- Altamirano Bautista, S. H. (2012). La recuperación del pago indebido del impuesto al valor agregado y su incidencia en la liquidez de Prodicereal S.A. Universidad Técnica de Ambato - Ecuador.
- Apaza Meza, M. (2011). Estados financieros. (Pacífico Editores SAC, Ed.) (Primera ed). Lima - Perú: Junio 2011.
- Apaza Meza, M. (2012). Finanzas para contadores. (Pacífico Editores S.A.C., Ed.) (Primera Ed). Perú.
- Behar Rivero, D. S. (2008). Introducción a la Metodología de la Investigación. (A. Rubiera, Ed.). Retrieved from <http://www.trabajo-socialbadajoz.es/colegio/wp-content/uploads/2011/05/Introducción-a-la-Metodología-de-la-Investigación.pdf>
- Bonsón, E., Cortijo, V., & Flores, F. (2009). Análisis de estados financieros. (Pearson Educación S.A., Ed.) (Primera Ed). Madrid (España). Retrieved from http://s3.amazonaws.com/academia.edu/documents/37374572/analisis_de_estados_financieros_1edi_bonson.pdf?awsaccesskeyid=akiaj56tjrtwsmtnpa&expires=1481224280&signature=nazodnjow11ltlu1bu2tvpys6oc%253d&response-content-disposition=inline%253bfilename%253
- Carlos Ramires, J. (2010). El Igv. Negocios Internacionales - International Advising & Consulting Company S.A.C., 1. Retrieved from http://www.comexperu.org.pe/media/files/revista/Agosto10/IGV_156.pdf
- Coello Martinez, A. A. (2011). Ratios Financieros. Actualidad Empresarial N° 336 - Primera Quincena de Octubre 2015, 336, 1-2.
- ComexPerú. (2016). PPK: Los cuatro cambios tributarios más urgentes que debe realizar su gobierno. Retrieved December 3, 2016, from <http://gestion.pe/economia/ppk-cuatro-cambios-tributarios-mas-urgentes-que-realizar-su-gobierno-2165141>
- Ferrer Quea, A. (2012). Estados Financieros - Análisis e Interpretación por Sectores Económicos. (Pacífico Editores S.A.C., Ed.) (Primera Ed). Perú.
- Hernandez Sampieri, R. (2006). Metodología de la Investigación. (S. de C. . McGraw Hill Interamericana Editores, Ed.) (Cuarta Ed). Mexico.
- Julio Velarde. (2014). Desmantelar sistema de deducciones es lo que reactivará más la economía. Retrieved December 3, 2016, from <http://gestion.pe/impresad/desmantelar-sistema-deducciones-lo-que-reactivara-mas-economia-2115261>
- Miguel Juape. (2014). ¿Cuáles son los peligros que pueden afectar la liquidez de la empresa? Retrieved November 19, 2016, from <http://gestion.pe/tu-dinero/cuales-son-peligros-que-pueden-afectar-liquidez-empresa-2096782>
- Oriol, A. (2012). Contabilidad y finanzas para DUMMIES. (Centro Libros PAPF, Ed.) (Primera Ed). Barcelona - España.
- Picón Gonzáles, J. (2011). Una mirada al sistema de deducciones tributarias. Retrieved December 3, 2016, from <http://www.esan.edu.pe/conexion/actualidad/2011/09/13/una-mirada-al-sistema-de-deducciones-tributarias/>
- Picón Gonzáles, J. (2013). El peligro de las cuentas de deducciones. Retrieved December 3, 2016, from <http://www.esan.edu.pe/conexion/actualidad/2013/11/11/peligro-cuentas-deducciones/>
- Pincay Zavala, A. N. del R. (2015). El impacto del anticipo mínimo del impuesto a la renta a las empresas que comercializan bienes que no producen. Universidad de Guaya-

quil - Ecuador. Retrieved from http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/8758/1/el_impacto_del_anticipo_m%C3%ADnimo_del_impuesto_a_la_renta_a_las_empresas_que_comercializan_bienes_qu.pdf

Reina Valera. (1960). La Santa Biblia (Reina Vale).

Rodriguez Valderrama, C. N. (2015). Incidencia de la aplicacion del sistema de detracciones en la liquidez de la empresa PKS proyectos, construcciones e inversiones SAC en el a%no 2014. Universidad Nacional de Trujillo - Per%u.

Romero Robles, A. E. (2013). El Sistema de Pagos de Obligaciones Tributarias con el Gobierno Central - SPOT En Los Contratos de Construccion y su Incidencia en la Liquidez de la Empresa J&A Inmobiliaria y Constructora

SAC - 2012. Universidad Nacional de Trujillo - Per%u.

Suarez Torres, E. F. (2014). El sistema de detracciones y su influencia en la liquidez de la empresa Castillan Enterprise Union sucursal Peru de la ciudad de Trujillo a%no - 2013. Universidad Nacional de Trujillo - Per%u.

Wild, J. j., Subramanyam, K. R., & Halsey, R. (n.d.). An%C3%A1lisis De Estados Financieros. (S. D. C. . McGraw Hill Interamericana Editores, Ed.) (Novena Edi). Mexico.

Zambrano Pe%na, E. E. P. (2014). An%C3%A1lisis del anticipo del impuesto a la renta y la afectaci%on de la liquidez de los contribuyentes en el Ecuador 2010 - 2013. Universidad de Guayaquil - Ecuador. Retrieved from [http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/6447/1/tesis_ellanny_zambrano .pdf](http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/6447/1/tesis_ellanny_zambrano.pdf)