



**Universidad
Norbert Wiener**

**FACULTAD DE INGENIERÍA Y NEGOCIOS
ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE NEGOCIOS Y
COMPETITIVIDAD**

Tesis

**Operaciones vinculadas y rentabilidad de la empresa A.
Hatrodtt Perú Sociedad Anónima Cerrada, Lima, 2016-2018**

Para optar el grado de bachiller en Contabilidad y Auditoría

AUTORA

Segura Tapia, Mirian Yanina

ORCID: 0000-0002-8088-7785

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN DE LA UNIVERSIDAD

Economía, Empresa y Salud

LIMA - PERÚ

2019

**“Operaciones vinculadas y rentabilidad de la empresa A.
Hatrod Perú Sociedad Anónima Cerrada, Lima, 2016-2018”**

Miembros del Jurado

Presidente del Jurado

Dr. Freddy Roque Fonseca Chávez

Secretario

Mg. Fernando Alexis Nolazco Labajos

Vocal

Dr. Raul Patnogie Rengifo

Asesora

Dra. Irma Milagros Carhuancho Mendoza

Dedicatoria

A mi madre por la fortaleza, el amor y por el apoyo incondicional que me brinda día a día para lograr mis objetivos.

Agradecimiento

A la Universidad Norbert Wiener por la formación académica y profesional; y por la asesoría especializada para la elaboración de la investigación. A Dios por escucharme, protegerme guiarme ante situaciones adversas, por la perseverancia y por la salud.

Declaración de autenticidad y responsabilidad

Yo, Segura Tapia Mirian Yanina identificada con DNI Nro. 47305228, domiciliado en calle Inclán N° 304 egresada de la carrera profesional de Contabilidad y Auditoría he realizado la Tesis titulada "Operaciones vinculadas y rentabilidad de la empresa A. Hatrodt Perú Sociedad Anónima Cerrada, Lima, 2016-2018" para optar el grado de bachiller en Contabilidad y Auditoría, para lo cual Declaro bajo juramento que:

1. El título de la Tesis ha sido creado por mi persona y no existe otro trabajo de investigación con igual denominación.
2. En la redacción del trabajo se ha considerado las citas y referencias con los respectivos autores.
3. Después de la revisión de la Tesis con el software Turnitin se declara 10% de coincidencias.
4. Para la recopilación de datos se ha solicitado la autorización respectiva a la empresa u organización, evidenciándose que la información presentada es real.
5. La propuesta presentada es original y propia del investigador no existiendo copia alguna.
6. En el caso de omisión, copia, plagio u otro hecho que perjudique a uno o varios autores es responsabilidad única de mi persona como investigador eximiendo de todo a la Universidad Privada Norbert Wiener y me someto a los procesos pertinentes originados por mi persona.

Firmado en Lima el día 19 de junio de 2019



Segura Tapia Mirian Yanina
DNI 47305228

Introducción

Señores Miembros del jurado:

El presente estudio de investigación titulado “Operaciones vinculadas y rentabilidad de la empresa A. Hatrodt Perú Sociedad Anónima Cerrada, Lima, 2016-2018”, tuvo como finalidad analizar las operaciones vinculadas y la rentabilidad de la empresa Hartrodt en cumplimiento del reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Norbert Wiener, para optar el Grado Académico de Bachiller en Contabilidad y Auditoría

La investigación se realizó a la empresa A. Hartrodt Perú S.A.C. donde se identificó la evolución de las operaciones vinculadas y la rentabilidad en tres periodos consecutivos.

La investigación consta de VI capítulos interrelacionados de forma secuencial de la siguiente manera: El capítulo I, corresponde al problema de investigación, incluye el planteamiento, formulación del problema, justificación; limitaciones y objetivos; en el capítulo II, corresponde al marco teórico donde se detalló el sustento de las teorías, los antecedentes de las variables estudiadas, así como el marco conceptual e información de la empresa estudiada; el capítulo III, comprende el método, donde se tiene las definiciones del tipo, nivel, método, los conceptos de las variables, unidades informantes, las técnicas e instrumentos y el procedimiento; el capítulo IV es sobre los resultados y discusión; el capítulo V corresponde a las conclusiones y sugerencias; y para finalizar el capítulo VI muestra las referencias.

Índice

	Pág.
Miembros del Jurado	iii
Dedicatoria	iv
Agradecimiento	v
Declaración de autenticidad y responsabilidad	vi
Introducción	vii
Índice	viii
Resumen	xi
Abstract	xii
CAPÍTULO I	13
PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN	13
1.1 Problema de Investigación	14
1.1.1 Planteamiento del problema	14
1.2 Formulación del problema	15
1.2.1 Problema general	15
1.2.2 Problema específicos	15
1.3.1 Justificación teórica	16
1.3.2 Justificación metodológica	17
1.3.3 Justificación práctica	18
1.4 Limitaciones	19
1.5 Objetivos	19
1.5.1 Objetivo general	19
1.5.2 Objetivos específicos	19
CAPÍTULO II	20
MARCO TEÓRICO	20
2.1 Sustento teórico	21
2.2 Antecedentes	23
2.3 Marco conceptual	27
2.4 Empresa	35
2.4.1 Descripción de la empresa	35
2.4.2 Marco legal de la empresa	36
2.4.3 Actividad económica de la empresa	37

	Pág.
2.4.4 Información tributaria de la empresa	37
2.4.5 Información económica y financiera de la empresa	37
2.4.5.1 Detalle de los préstamos recibidos	44
2.4.5.2 Resumen de los contratos	44
2.4.5.3 Fuente de información	44
CAPÍTULO III	48
MÉTODO	48
3.1 Tipo, nivel y método	49
3.2 Dimensiones e indicadores apriorísticos	50
3.3 Unidades Informantes	51
3.4 Técnicas e instrumentos	51
3.4.1 Técnicas	51
3.4.2 Instrumentos	51
3.5 Procedimiento	52
3.6 Análisis de datos	52
CAPÍTULO IV	53
RESULTADOS Y DISCUSIÓN	53
4.1 Descripción de resultados	54
4.2 Discusión	59
CAPÍTULO V	61
CONCLUSIONES Y SUGERENCIAS	61
5.1 Conclusiones	62
5.2 Sugerencias	64
CAPÍTULO VI	65
REFERENCIAS	65
ANEXOS	69
Anexo 1: Matriz de la investigación	70
Anexo 3: Artículo de investigación	73
Anexo 3: Instrumento cuantitativo	86
Anexo 4: Base de datos (Instrumento cuantitativo)	87
Anexo 5: Autorización de la compañía	88
Anexo 6: Matrices de trabajo	89

Índice de tablas

	Pág.
Tabla 1: Operacionalización de las operaciones vinculadas	50
Tabla 2: Operacionalización de rentabilidad	50

Resumen

Las empresas están en constante adaptación a las diversas necesidades del mercado, es por ello que surgen estrategias claves para expandirse e incrementar las ganancias, las cuales demandan de mayor competitividad dinamizando responsablemente la economía. De esta manera existen grupos empresariales que han surgido rigiéndose bajo una matriz y sucursales en diferentes mercados del mundo; dado que denotan el grado de vinculación económica; ello conlleva a medir los resultados y a tener un mayor control tributario y contable. Por tal motivo, la investigación titulada “Operaciones vinculadas y rentabilidad de la empresa A. Hartrodt Perú S.A.C, Lima, 2016-2018”, tuvo como objetivos analizar las operaciones vinculadas y la rentabilidad económica y financiera de la empresa.

El estudio de investigación es de enfoque cuantitativo, el diseño y método utilizado fue descriptivo; se debe agregar que para la compilación de datos se utilizó los saldos de las cuentas de los estados financieros de tres periodos contables; y el método de análisis de datos fue la aplicación de los ratios de rentabilidad.

Los resultados señalan que las operaciones vinculadas y la rentabilidad de la compañía, tienen incidencias en los resultados de los periodos debido a que sus operaciones a nivel internacional lo realizan con las intercompañías, lo que permite mayor fluidez en el proceso de las operaciones y optimizan los recursos. No obstante, el tener tanta facilidad para ejecutar sus transacciones, puede repercutir en la omisión de un análisis a profundidad que permita identificar si son efectivamente rentables o no.

Palabras clave: Operaciones vinculadas, rentabilidad, estados financieros, ratios financieros, impuestos.

Abstract

Companies are constantly adapting to the diverse needs in the market, that's why key strategies for expansion and increase profits come up, which demands major competitiveness and generating a dynamic and responsible economy. In this way there are business groups that have emerged under a headquarter and many subsidiaries in different markets of the world; since they denote the degree of economic linkage; this entails to measure the results and exercise a major accountant and tax control. For this reason, the research entitled "Related transactions and the profitability of the company A. Hartrodt Peru S.A.C, Lima, 2016-2018", aimed to analyze the vinculated operations and the economic and financial profitability of the company.

The research study has a quantitative approach, the design and method used were descriptive; it should be added that for the compilation of data the balances of the accounts of the financial statements of three accounting periods were used; and the method of data analysis was the application of financial ratios.

The results indicate that the linked operations and the profitability of the company have incidents on the results of the period because their international operations are carried out between the matrix house and its subsidiaries companies, which allows not only a greater fluidity in the operations process but also a better use of resources. However, having such facility to execute their transactions can generate the omission of an in-depth analysis that allows to identify if these transactions are truly profitable or not.

Keywords: Related operations, profitability, financial statements, financial ratios, taxes.

CAPÍTULO I
PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1 Problema de Investigación

1.1.1 Planteamiento del problema

En el último siglo, la globalización ha impactado potencialmente en las actividades que se desarrollan a nivel tecnológico, social, ambiental, cultural y en mayor medida en el aspecto empresarial, porque se han generado cambios y demandan que las empresas sean más competitivas, brinden servicios, productos y bienes de mejor calidad y con ello alcancen la especialización en su giro de negocio para mantenerse en el mercado. Más aún, lo que se busca es fomentar el crecimiento responsable y crear bienestar entre las entidades de los diferentes grupos económicos. Asimismo, las actividades en el ámbito internacional cada vez son más habituales, es por ello que se han creado una serie de tratados de libre comercio entre diversos países con la finalidad de dinamizar la economía global, esto ha permitido acoger nuevos enfoques para la recaudación fiscal acorde a las políticas de cada país. A causa de estos grandes cambios se creó en 1961 la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE), organismo que tiene directrices sobre las transacciones económicas de carácter vinculado.

En el Perú la legislación para el Estudio de Precios de Transferencia (EPT) se da desde el 01 de enero del año 2001. Sin embargo, desde el año 2006 entra en vigencia su aplicación de carácter obligatorio para aquellas empresas que realicen operaciones con vinculación económica acorde a la Ley de Impuesto a la Renta. A causa de ello, los profesionales en contabilidad han tomado nuevas perspectivas para el desarrollo y tratamiento de tales operaciones que son reflejadas en los estados financieros.

De esta forma, el personal de confianza de las empresas cuya matriz sean internacionales, buscan estrategias para llevar a cabo los proyectos empresariales cumpliendo las normativas legales, tributarias y laborales. Se debe agregar que estas empresas contratan especialistas en el tema para que brinden sugerencias, alternativas y alcances para su ejecución y evitar contingencias futuras.

Por otra parte, la compañía A. Hartrodt tiene la obligación de presentar el reporte local, porque al mantener vinculación con las filiales que desarrollan actividades de la misma clasificación industrial internacional uniforme (CIU), genera obligaciones tributarias que se

ciñen a los métodos de valoración de mercado, y así estar dentro del marco establecido por el EPT. A su vez prepara estados financieros separados, que están sujetos a los análisis de tipo vertical y horizontal que proporcionan información relevante para gestiones gerenciales futuras; más aún, para un análisis más detallado y profundo aplican ratios financieros.

Finalmente, desde la perspectiva de la casa matriz, para contribuir con la rentabilidad de la filial en el país han realizado grandes cambios estructurales a nivel de organización, tales como la reducción de personal, nuevas políticas de crédito, selección y celebración de alianzas estratégicas con los potenciales clientes y proveedores. Además, cabe resaltar que la compañía goza de respaldo económico a través del fácil acceso a la financiación interna obtenida de los mismos socios y accionistas con tasas de interés preferenciales, cuentan con la ventaja de poder capitalizar las deudas. Por otro lado, la corporación cuenta con la financiación externa atribuida por las entidades financieras mediante las modalidades de factoring, descuento de letras y facturas negociables.

1.2 Formulación del problema

1.2.1 Problema general

¿Cómo evolucionaron las operaciones vinculadas y la rentabilidad de la empresa Hartrodt Perú Sociedad Anónima Cerrada, Lima, 2016 - 2018?

1.2.2 Problema específicos

¿Cómo evolucionaron las operaciones vinculadas y la rentabilidad económica de la empresa A. Hartrodt Perú Sociedad Anónima Cerrada, Lima, 2016 - 2018?

¿Cómo evolucionaron las operaciones vinculadas y la rentabilidad financiera de la empresa A. Hartrodt Perú Sociedad Anónima Cerrada, Lima, 2016 - 2018?

1.3 Justificación

1.3.1 Justificación teórica

Las teorías que sustentan tal trabajo de investigación son las siguientes: La teoría de sistemas basado en el enfoque de organización como sistema abierto, se guía en la interacción e integración de la humanidad para alcanzar diversos objetivos que dependen de estructuras, tal teoría es cambiante y también se adapta al ambiente.

A su vez la teoría de contabilidad social y su relación con la responsabilidad social empresarial, se caracterizó por las diversas causas de interés que tienen los responsables de administrar los recursos de una empresa con la finalidad de cumplir las perspectivas de los dueños o directores.

Por otro lado, la teoría y diseño organizacional basado en la estrategia y efectividad organizacional procura lograr los objetivos planteados con la menor cantidad posible de recursos; y ello asiste para un mejor tratamiento de la siguiente teoría.

Mencionado lo anterior, la teoría de las decisiones, aborda pautas para el cumplimiento de las mismas respondiendo a las necesidades del negocio y de los propietarios y así amparar los recursos que han sido confiados al personal competente y altamente calificado para el desempeño de cargos de alta jerarquía.

Finalmente, la teoría jurídica comprende diversas personalidades jurídicas donde establece modalidades para todas las necesidades de los usuarios al momento de crear una sociedad. Es necesario resaltar que las obligaciones que posee la sociedad no involucran a los socios, porque guarda el principio de separación de patrimonios independientes.

Para la presente investigación he considerado tales teorías, porque denotan la interrelación inherente que tiene el ser humano con el ambiente que le rodea. Asimismo, para enfatizar las similitudes de la organización y con los seres con los que se ve involucrados, se analizó la segunda teoría que nos permite conocer las expectativas de los accionistas, directores mediante la gestión de las jefaturas con mayor jerarquía; como complemento se

utilizó el aporte de la tercera teoría donde establece en términos generales hacia donde se encaminan las entidades y los métodos que utilizan para el logro de sus expectativas institucionales. Otro rasgo que es de gran soporte está comprendido por la teoría de decisiones que implica al personal de alta confianza ejecutar nuevas estrategias gracias al profundo estudio de las operaciones y puedan así emplear toma de decisiones óptimas. Por último, la teoría jurídica, permite el reconocimiento de los tipos de sociedades a los que se pueden acoger los contribuyentes acorde a sus actividades y así poder desempeñarlas sin infringir la ley. Dicho brevemente, todas las teorías que se han tomado para sustentar la presente investigación proporcionan características, principios, así como la esencia de las empresas; la relación con factores internos así como externos; ello ayudó a reconocer como surge el desarrollo de las empresas y a su vez como éstas se enfrentan en las actividades cotidianas asumiendo responsabilidades, así como obligaciones tributarias, financieras, laborales como corresponde para ser cada vez más competitivos y mantenerse en el mercado.

Los aportes de estas teorías son de gran soporte, porque permitieron nuevos enfoques de crecimiento como compañía, porque gracias a que guardan relación directamente con el ser humano y con todos los eventos que se puedan originar en cada organización en las cuales están inmersos, dado para el desempeño de sus actividades y nos muestra que ambos entes son inherentes para su desarrollo. Asimismo, cada organización se base en sus políticas internas y en una cultura que ayuda a mantenerse en el tiempo. La responsabilidad que tiene cada empresa ante la sociedad y a su vez asume obligaciones como sociedad, acorde a la Ley General de Sociedades N° 26887. Cabe mencionar que tales teorías tienen una estrecha coherencia porque buscan generar pericias y triunfar con buenos resultados empresariales.

Esto proporciona la esencia de las empresas, porque ayudó a reconocer como surge el desarrollo de las entidades y a su vez como éstas consiguen desenvolverse.

1.3.2 Justificación metodológica

Se investigó bajo el diseño no experimental transversal descriptivo, porque tiene como objetivo averiguar los sucesos de las variables y con ello manifestar la descripción de las mismas. Asimismo, permite referir situaciones o fenómenos que se desea conocer. Tal diseño, permitió estructurar, comparar la información con mayor relevancia respecto a las variables de estudio y así sustentar los objetivos planteados.

Al obtener los resultados de la investigación se examinó el tipo de operaciones realizadas a nivel intragrupo y se pondrá en práctica las mejoras que tal estudio pueda proporcionar. Conforme con los análisis elaborados se reconoció el grado de participación con las filiales para cumplir con los servicios de venta. Esto permitió tener más énfasis en los recursos invertidos y la evolución de tales operaciones en el resultado.

1.3.3 Justificación práctica

Se tuvo la necesidad de profundizar en el análisis de las variables y el comportamiento que estas manifiestan de manera independiente, ya sea positivo o negativo dado a ciertas operaciones vinculadas y la rentabilidad de la empresa y así proponer alternativas de mejora. El trabajo de investigación va a contribuir positivamente a la empresa A. Hartrodt Perú S.A.C, porque se logró analizar el desenvolvimiento de las operaciones vinculadas y la significancia de estas en el resultado del periodo; y ello ayuda a tener un panorama más claro y sustentado para las proyecciones futuras de los inversionistas.

La utilidad radicó en nutrir de mayor conocimiento, es decir conocer a profundidad el tema que se abordó como investigación y ello permitió visualizar la verdadera realidad económica por la que atravesó la compañía y así poder sincerar las necesidades y como consecuencia tomar medidas de acción para enfrentar y mejorar la gestión de la empresa; a su vez proporcionó nuevos horizontes sobre las operaciones que ha ejecutado el grupo empresarial y contrastar si tal investigación proporciona algún beneficio, ventaja o perspectiva alterna para tratar las futuras operaciones.

De la presente investigación se espera brindar soporte a la toma de decisiones estratégicas de la compañía A. Hartrodt Perú S.A.C y con ello contribuir a alcanzar mejores resultados en concordancia a la rentabilidad. A su vez que ofrezca alternativas interesantes para este tipo de transacciones y que el personal de confianza amplíe los métodos para conseguir acrecentar el profit.

1.4 Limitaciones

Para el desarrollo de la investigación se tuvo como principal inconveniente el aspecto académico, porque no todas las fuentes bibliográficas son de carácter público, limitando así el acceso a la información. Por otro lado, la economía actual es tan dinámica que surgen tendencias económicas con nuevas visiones por lo que se debe recabar información tanto de autores tradicionales como modernos. Por otra parte, nuestro país está aplicando el estudio de precios de transferencia apenas desde la década pasada por lo que en la actualidad los casos de empresas que aplican esta normativa son escasos.

1.5 Objetivos

1.5.1 Objetivo general

Analizar las operaciones vinculadas y la rentabilidad de la empresa Hartrodt Perú Sociedad Anónima Cerrada, Lima, 2016 - 2018.

1.5.2 Objetivos específicos

Analizar las operaciones vinculadas y la rentabilidad económica de la empresa A. Hartrodt Perú Sociedad Anónima Cerrada, Lima, 2016 - 2018.

Analizar las operaciones vinculadas y la rentabilidad financiera de la empresa A. Hartrodt Perú Sociedad Anónima Cerrada, Lima, 2016 - 2018.

CAPÍTULO II
MARCO TEÓRICO

2.1 Sustento teórico

Teoría de sistemas

Bajo el enfoque de la organización como sistema abierto, esta teoría da soporte a las entidades, quienes son fundadas y creadas por el ser humano, el cual está en constante relación con el ambiente que lo rodea; y tienen como finalidad obtener beneficios económicos futuros a través de sus operaciones empresariales, para ello de manera inherente se relaciona con otros entes de personalidad jurídica o natural así como también clientes internos (Comprendidos por los colaboradores de la misma empresa) y externos (Accionistas, directorio, y empresas externas) para lograr su objetivo y mantenerse en el tiempo. Más aún, entidades del estado como la SUNAT recaudan importes considerables a causa de los tributos en lo que las empresas incurren (Chiavenato, 2006).

Tal teoría se aplicó en el presente estudio de investigación debido a la relación económica entre la empresa A. Hartrodt Perú S.A.C con la casa matriz y demás filiales. Producto de estas relaciones corporativas surgen operaciones como los préstamos a largo plazo que permiten contar con el suficiente respaldo económico para continuar con la operatividad que asegura mayores ganancias futuras, ofreciendo a sus clientes mayor seguridad frente a otros operadores logísticos dentro y fuera del país.

Respecto a la cultura y clima, una organización tiene sus propias políticas, estándares, manuales, reglamentos y cultura única, las cuales permiten que se diferencie de las demás entidades. Tales principios van acorde a la misión y visión de la compañía, así como también a las convicciones, metas y propósitos de los dueños. Todo ello con la finalidad de transmitir la cultura establecida al personal que forma parte de la organización y de esta forma lograr mantenerla en el tiempo (Chiavenato, 2006).

Esta teoría se aplicó al tema de estudio porque se han analizado diversos factores como políticas de ventas, cobranzas y de pagos los cuales están alineados a la ideología de los propietarios de la corporación, influyendo así en las transacciones cotidianas de las agencias alrededor del mundo.

Teoría contable

La teoría de responsabilidad social en el ámbito empresarial se traduce en el deber que se genera entre los participantes que forman la cadena de valor de una compañía, porque obedecen a una planificación previamente evaluada y aprobada (D'Onofrio, 2006).

Toda entidad jurídica está sostenida por los socios quienes realizan toma de decisiones y asumen la responsabilidad de los sucesos que esta pueda desencadenar, y en la compañía en estudio también se aplican tales compromisos.

Teoría diseño organizacional

Lo usual de las entidades empresariales es priorizar el aspecto financiero al que se enfrenta la compañía, el cual está compuesto en función de la ganancia y la rentabilidad en función de las inversiones las cuales permiten medir el resultado de las mismas. Las perspectivas que se vienen aplicando de manera tradicional están enfocadas en los capitales aportados y en el impacto de los índices financieros obtenidos de los saldos de las cuentas contables, solo manifiestan parte de la trayectoria (Daft, 1989).

La empresa en estudio está priorizando el tema económico y financiero; a su vez con mucho énfasis trabaja en los procesos para que se generen los futuros resultados proyectados los cuales están en constante revisión, análisis y control para el cumplimiento de los mismos; y con ello destacar a comparación de años pasados.

Teoría de decisiones

La toma de decisiones conlleva en una serie de análisis en escenarios y situaciones diversas, para la cual se tiene claro la perspectiva de lo que se desea obtener en un mediano y largo plazo. Toda medida de decisión consta de metas, particularidades, tácticas de un entorno y finalmente de un resultado. El responsable o encargado de tales decisiones procura conseguir las mejores opciones que generen bienestar y crecimiento a la entidad. Toda decisión acarrea alternativas con ciertos medios que el responsable debe respetar para llevarlos a cabo; por tal motivo se debe descartar algunas opciones adicionales que no hayan sido analizadas o estudiadas previamente (Chiavenato, 2006).

La compañía A. Hartrodt ha realizado distintas alternativas de mejorar con el fin de que se promueva un resultado favorable, ha implementado hace 1 año aproximadamente una nueva área en operaciones llamada monitoreo con el objetivo de evitar tercerizar tal servicio, brindar una asistencia más completa al cliente y a su vez minimizar costos. También, procura que el departamento de sistemas “IT” junto con expertos en programación desarrollen sistemas operativos los cuales responden a necesidades de las tareas cotidianas y repetitivas; de tal manera que facilitan y simplifican los procesos de registro; permite obtener información más amigable y facilitan el análisis adecuado de lo procesado; las áreas directamente beneficiadas son las de operaciones y contabilidad.

Teoría Jurídica

La teoría jurídica estudia la naturaleza de las sociedades, se pasa a detallar entre ellas las más comunes como son: Las sociedades anónimas, anónimas abiertas o cerradas, y está conformado por un grupo mayor igual a dos socios o accionistas acorde al tipo de personalidad por la que opten y se tiene escalas de los mismos. Cabe resaltar, que el patrimonio de la organización versus el de los socios tienen el principio de separación, es decir son dos entes distintos el cual no implica responsabilidad alguna frente a obligaciones que pueden desencadenar exigencias de cualquier tipo; cada quien es el único responsable de afrontar sus compromisos con terceros (Junyent y Richard, 2009).

La entidad en estudio fue creada bajo la personería jurídica como Sociedad Anónima Cerrada, está conformada por tres directores (Blan Mews Matthias, Wenzel Andreas ambos de nacionalidad alemana y Tienhoven Groseling Jan Van, origen países bajos) y tres socios (A. HARTRODT GMBH & CO., y las dos últimas personas detalladas anteriormente).

2.2 Antecedentes

2.2.1 Antecedentes internacionales

En el artículo de investigación de Rosón (2018), mediante el artículo que lleva por título *El nuevo régimen de las operaciones vinculadas*, tuvo como objetivo aterrizar las apreciaciones en la dimensión contable y provisionarlas acorde a la legislación española basado en los precios de transferencia entorno a lo internacional. Lo peculiar de las directrices de la OCDE sobre la materia y el foro europeo de estas actividades deben entenderse a la normativa modificada y actualizada. En ese sentido, se comenta que ambos ámbitos, contable y fiscal,

son esenciales a la hora de elaborar tanto una valoración en libros como una valoración razonable para que simbolice el movimiento patrimonial.

Se revisó el artículo de investigación de Sánchez y Lazo (2018), que lleva por título *Determinantes de la rentabilidad empresarial en el Ecuador: Un análisis transversal*, donde plantea como objetivo principal de investigación reconocer las variables que ocasionan beneficios en las organizaciones ecuatorianas. El siguiente aspecto trata de la metodología empleada; se desarrolla un modelo matemático que emplea la econometría y prioriza averiguar sobre las semejanzas o contrastes de la muestra. En cuanto al desenlace, se debe enfatizar que, tras haber recopilado las firmas investigadoras, se eligió un conglomerado de quince variables. Para finalizar se consideraron las siguientes pautas finales: La muestra de dos mil cuatrocientas setenta y dos rúbricas fue catalogada por su tamaño en cinco estratos: Micro, pequeñas, medianas (A y B) y grandes, con el propósito de reconocer los rasgos que nos diferencia de cada grupo. Se estima que apenas el 9% comprenden la clasificación de tamaño grande y que juntan el 99% del costo en acciones de investigación científica y desarrollo tecnológico del país.

Asimismo, Romero (2017), en su tesis denominada *Diseño de estrategias para mejorar la rentabilidad de la empresa Produarroz S.A.* Donde se tuvo por objetivo general diseñar estrategias para mejorar los costos y márgenes de rentabilidad de la compañía de la citada empresa. Su metodología se orienta al enfoque cuantitativo, tipo no experimental; con respecto al universo de investigación está conformado por nueve empleados y por lo cual no fue esencial delimitar la muestra. Por otra parte, para medir sus resultados han utilizado entrevistas y encuestas. Finalmente, la autora del presente trabajo tomó como una de las conclusiones el agradecimiento por la entrevista elaborada al gerente de tal entidad, que ayudó a concretar y afinar los patrones de mejora para la misma.

A su vez Carpio y Díaz (2016), comenta en su estudio titulado *Propuesta para mejorar la rentabilidad en la Empresa Corpevin S.A.* El principal objetivo de tal investigación consistió en evidenciar que se puede perfeccionar el rendimiento de la organización antes mencionada, al efectuar diferentes alternativas de estrategias el cual minimizará los costos de ejecución a través de sustituir o renovar los servicios y productos. En el siguiente aspecto se detalla la metodología empleada en tal estudio es de tipo

descriptiva, cuenta con una población de veinte colaboradores y ciento veinte clientes potenciales y han optado por una muestra de solo once trabajadores entre ellos accionistas, jefaturas de las diferentes áreas y otros colaboradores y veinte clientes. Las técnicas empleadas son encuestas, entrevistas y por último han utilizado la revisión de documentos. Los instrumentos aplicados en tal trabajo están conformados por la observación y por cuestionarios. Teniendo en cuenta todo lo anterior tomaron como desenlace lo siguiente: Al cambiar los suministros entre otros llevaría a la mejora en el crecimiento y generar mayor beneficio económico todo ello previa coordinación y negociación con los clientes.

Finalmente, Andrade (2011), en su tesis titulada *La producción y la rentabilidad de la empresa de construcciones y hormigones "Ecohormigones" Cía. Ltda., en el año 2010*. Planteó como objetivo general el estudio del impacto de la producción hacia la rentabilidad de la organización indicada anteriormente. Por lo que se refiere a la metodología comprende a tipo descriptivo, el enfoque crítico-prospectivo, y abarcó como su universo a 55 personas y la muestra es de 48 personas; ahora se puede indicar las técnicas utilizadas tales como entrevistas y encuestas; llegado a este punto se pasa a reflejar una de las conclusiones donde el autor señala que el departamento responsable de la elaboración de un plan estratégico no ha realizado el análisis necesario para incrementar la producción y ello impacta en una baja rentabilidad, la cual beneficia a terceros mas no a la misma entidad.

2.2.2 Antecedentes nacionales

Para la investigación se revisó la publicación de Lévano (2018), en su tesis *Impacto de las operaciones vinculadas en la gestión de una empresa inmobiliaria, Lima – 2018*. En ella, ha planteado como objetivo principal el análisis de las causas de las operaciones vinculadas en el ámbito contable de empresas del sector inmobiliario. En lo que refiere a la metodología, ha empleado el enfoque cualitativo, el método de generación de estrategias de investigación y el método científico. Luego, hace uso de la técnica de entrevista y analiza los datos recopilados bajo el procedimiento de triangulación. Cabe agregar que sus conclusiones se apoyan en la información recolectada a través del profundo estudio elaborado en función de las categorías, causas, sub-causas entre otros, entre las cuales destacan que la contabilidad cumple con los postulados de la gestión del sector; no obstante, existe un déficit de fiscalización en las funciones de los responsables de cada departamento con las operaciones

donde se evidencian y muestran los ingresos de la compañía, así como también costos y gastos en razón de tales transacciones y su respectiva justificación en la gestión contable.

También se revisó la investigación de Ramírez y Niño (2018), en su tesis de investigación titulada *Los precios de transferencia y su incidencia tributaria-financiera en las empresas vinculadas de fabricación de productos plásticos ubicadas en el distrito de Lurín, Lima-Año 2017*. Consideraron como objetivo principal determinar el impacto tributario y financiero de los precios de transferencia en las empresas de fabricación de productos plásticos ubicados en el distrito antes mencionado. Respecto a la metodología, es de tipo aplicada; su enfoque cuantitativo, su diseño no experimental, transeccional correlacional. Consideramos ahora acerca de la población la cual está compuesta por las compañías exportadoras de fabricación de productos de tales productos y la muestra está comprendida por las nueve empresas exportadoras del citado distrito; se debe agregar que las técnicas abordadas son entrevistas y encuestas y para fines de instrumentos han empleado entrevistas a profundidad y cuestionarios. Por esto, han concluido en que las operaciones abordadas con las partes vinculadas se efectuaron comparativos respecto a la rentabilidad operativa general de negocios.

Por otra parte, Rojas (2017), el estudio de investigación de la tesis sustentada tiene por título *Determinar si la gestión de ventas influye en la rentabilidad de las empresas del sector comercial del distrito de La Victoria - Lima, 2016*. El objetivo principal se encamina en comprobar la relación entre la gestión de ventas y la rentabilidad de las empresas del sector comercial del distrito en mención. El siguiente aspecto trata sobre la metodología, que en la tesis de Rojas fue una investigación de tipo aplicada, y que abarca un enfoque cuantitativo. A su vez, el diseño es no experimental transeccional-correlacional, el universo está conformado por setenta y ocho personas, que mantienen vínculo con las compañías del sector comercial antes indicado, la muestra se enfoca en sesenta y cinco personas vinculadas a las empresas de dicho sector; la técnica e instrumento que abordó fueron encuestas y cuestionarios. Por consiguiente, en el análisis y estudio del tema se detallan las conclusiones, donde indica las cantidades recolectadas en el trabajo de campo permitieron instaurar y mejorar el plan de ventas que predomina en el nivel de riesgos reconocidos para esas entidades. A su vez se ha señalado que el horizonte de los objetivos implantados por las empresas del rubro comercial no guarda una relación directa con las alternativas a considerar.

Además, Catacora (2016), tuvo como investigación de tesis titulada *Aplicación de los precios de transferencia entre empresas vinculadas y su incidencia en la determinación del impuesto a la renta caso: Transportes Kala S.A.C. Arequipa-2015*, consignó como objetivo para el análisis la aplicación de las normas de precios de transferencia entre empresas vinculadas, y su incidencia en la determinación del Impuesto a la renta, de la entidad citada; el estudio es de tipo descriptivo-explicativo, cuenta con un diseño no experimental transeccional, el método se encaminó al análisis y síntesis, se tuvo como población a cinco compañías con vinculación y la muestra fue representada por 30 personas del centro de labores. Se debe agregar que las técnicas aplicadas fueron las entrevistas y encuestas con lo que captó información fiable y logró desarrollar el tema; más aún se manejó el cuestionario como instrumento de recolección. Razón por la cual concluyó que las transacciones que realizaron tales compañías con vinculación resquebrajaron la correcta aplicación de las normativas el cual impactó razonablemente en la entidad recaudadora de fondos monetarios de tributos como renta de tercera categoría.

Para finalizar, Lather (2013), en su tesis de investigación titulada *Precios de transferencia entre empresas vinculadas y su incidencia en la gestión tributaria en empresas del grupo telefónica del Perú*. En ella, ha considerado como objetivo principal demostrar si los precios de transferencia entre empresas vinculadas inciden en la gestión tributaria en empresas del Grupo Telefónica del Perú. En lo que concierne a la metodología, ha utilizado como enfoque la investigación aplicada; comprende el diseño no experimental, transeccional correlacional. Asimismo, para el método su población abarca 12 empresas vinculadas del grupo, y tiene por muestra a 6 compañías subsidiarias; ha empleado la técnica de entrevistas y encuestas, los instrumentos están comprendidos por ficha bibliográfica, guía de entrevista y ficha de encuesta. De manera que obtuvo como conclusiones los precios de transferencia no quebrantan al proceso operativo debido a que las sociedades vinculadas no reflejan los efectos de las transacciones los cuales impactan directamente en el resultado.

2.3 Marco conceptual

2.3.1 Operaciones Vinculadas

Estas transacciones mercantiles hacen referencia a personas jurídicas y entidades que estén interrelacionadas, es por ello que tienen los mismos socios o accionistas en más de una entidad e invierten su capital a fin de diversificar el riesgo y atraer más ingresos. No obstante,

la compañía con mayor porcentaje de acciones tiene un poder de decisión que supera al de las demás (Losada, 2014).

En el presente tema de investigación se aplica este tipo de operaciones porque la empresa en estudio cuenta con más de 130 compañías relacionadas a nivel mundial e incluso más de 40% de sus operaciones están ligadas con la matriz ubicada en Hamburgo – Alemania.

Los precios de transferencias analizados de manera administrativa obedecen a la responsabilidad que posee cada fracción del negocio, ya que todos forman parte para llevar a cabo la transacción de las operaciones ya sean bienes o servicios (Horgen y Foster, 1991).

La empresa en estudio se dedica a brindar servicios logísticos integrales, y para cumplir con las oportunidades de ventas solicitadas por los clientes es necesario el soporte de todas las áreas de la misma.

Los precios de transferencia comprenden el valor monetario de operaciones empresariales ya sean nacionales o internacionales de un mismo grupo institucional en donde cada una de ellas tiene obligaciones propias que afrontar, así como forjar el margen de ganancia individual (Diez de Castro, 1996).

La empresa presentó el estudio de precios de transferencia del periodo 2016 a través de la firma de auditoría Grant Thornton.

Los precios de transferencia evalúan las ventajas tributarias acorde a la economía de opción para realizar traspasos con valor económico entre las personas jurídicas o personas naturales que tengan vinculación directa o indirecta, para la contraprestación de servicios y bienes con precios inferiores o superiores al valor de mercado, logrando de esta manera reducir la carga tributaria en los contribuyentes (Mejía, 1998).

La aplicación del estudio se desarrolló en la entidad para evitar contingencias tributarias futuras y así denotar transparencia en las operaciones realizadas con las sucursales.

Las operaciones vinculadas evalúan los precios pactados por la contraprestación de un servicio o por el traslado de un bien a un determinado precio siempre en cuando sean equitativos, y conforme al valor de mercado (OCDE, 2017).

La empresa que fue analizada elaboró el estudio de precios de transferencia - reporte local y ejecutó la presentación del mismo con carácter obligatorio de periodicidad anual.

A continuación, se detallarán los criterios de vinculación acorde lo dictaminado por la SUNAT en el Reglamento de la Ley del Impuesto a la Renta, artículo 24.

Criterio de vinculación	Detalle
1	Una persona natural o jurídica posea más del treinta por ciento (30%) del capital de otra persona jurídica, directamente o por intermedio de un tercero.
2	Más del treinta por ciento (30%) del capital de dos (2) o más personas jurídicas pertenezca a una misma persona natural o jurídica, directamente o por intermedio de un tercero.
3	En cualesquiera de los casos anteriores, cuando la indicada proporción del capital pertenezca a cónyuges entre sí o a personas naturales vinculadas hasta el segundo grado de consanguinidad o afinidad.
4	El capital de dos (2) o más personas jurídicas pertenezca, en más del treinta por ciento (30%), a socios comunes a estas.
5	Las personas jurídicas o entidades cuenten con uno o más directores, gerentes, administradores u otros directivos comunes, que tengan poder de decisión en los acuerdos financieros, operativos y/o comerciales que se adopten.
6	Dos o más personas naturales o jurídicas consoliden Estados Financieros.
7	Exista un contrato de colaboración empresarial con contabilidad independiente, en cuyo caso el contrato se considerará vinculado con aquellas partes contratantes que participen, directamente o por intermedio de un tercero, en más del treinta por ciento (30%) en el patrimonio del contrato o cuando alguna de las partes contratantes tengan poder de decisión en los acuerdos financieros, comerciales u operativos que se adopten para el desarrollo del contrato, caso en el cual la parte contratante que ejerza el poder de decisión se encontrará vinculado con el contrato.
8	En el caso de un contrato de colaboración empresarial sin contabilidad independiente, la vinculación entre cada una de las partes integrantes del contrato y la contraparte deberá verificarse individualmente, aplicando alguno de los criterios de vinculación establecidos en este artículo.
9	Exista un contrato de asociación en participación, en el que alguno de los asociados, directa o indirectamente, participe en más del treinta por ciento (30%) en los resultados o en las utilidades de uno o varios negocios del asociante, en cuyo caso se considerará que existe vinculación entre el asociante y cada uno de sus asociados.

Criterio de vinculación	Detalle
10	Una empresa no domiciliada tenga uno o más establecimientos permanentes en el país, en cuyo caso existirá vinculación entre la empresa no domiciliada y cada uno de sus establecimientos permanentes y entre todos ellos entre sí.
11	Una empresa domiciliada en territorio peruano tenga uno o más establecimientos permanentes en el extranjero, en cuyo caso existirá vinculación entre la empresa domiciliada y cada uno de sus establecimientos permanentes.
12 (1° y 2° párrafo)	Una persona natural o jurídica ejerza influencia dominante en las decisiones de los órganos de administración de una o más personas jurídicas o entidades. En tal situación, se considerará que las personas jurídicas o entidades influidas están vinculadas entre sí y con la persona natural o jurídica que ejerce dicha influencia. Se entiende que una persona natural o jurídica ejerce influencia dominante cuando, en la adopción del acuerdo, ejerce o controla la mayoría absoluta de votos para la toma de decisiones en los órganos de administración de la persona jurídica o entidad. En el caso de decisiones relacionadas con los asuntos mencionados en el artículo 126° de la Ley General de Sociedades, existirá influencia dominante de la persona natural o jurídica que, participando en la adopción de acuerdo, por sí misma o con la intervención de votos de terceros, tiene en el acto de votación el mayor número de acciones suscritas con derecho a voto, siempre y cuando cuente con, al menos, el diez por ciento (10%) de las acciones suscritas con derecho a voto.
12 (3° párrafo)	También se otorgará el tratamiento de partes vinculadas cuando una persona, empresa o entidad domiciliada en el país realice, en el ejercicio gravable anterior, el ochenta por ciento (80%) o más de sus ventas de bienes, prestación de servicios u otro tipo de operaciones, con una persona, empresa o entidad domiciliada en el país o con personas, empresas o entidades vinculadas entre sí, domiciliada en el país, siempre que tales operaciones, a su vez, representen por lo menos el treinta por ciento (30%) de las compras o adquisiciones de la otra parte en el mismo periodo. Tratándose de empresas que tengan actividades por periodos mayores a tres ejercicios gravables, tales porcentajes se calcularán teniendo en cuenta el porcentaje promedio de ventas o compras, según sea el caso, realizadas en los tres ejercicios gravables inmediatos anteriores. Lo dispuesto en este párrafo no será de aplicación a las operaciones que realicen las empresas que conforman la Actividad Empresarial del Estado, en las cuales la participación del Estado sea mayor al cincuenta por ciento (50%) del capital.
12 (6° párrafo)	Adicionalmente, para efecto de lo dispuesto en el inciso 1) del segundo párrafo del Artículo 36° de la Ley, también se configura la vinculación cuando el enajenante es cónyuge, concubino o pariente del adquirente hasta el cuarto grado de consanguinidad o segundo de afinidad.

Empresas

Una compañía se encarga de establecer diversos procedimientos a través del personal de la misma para poder llevar a cabo su actividad económica, incurriendo en operaciones

financieras, utilizando capital de trabajo y con ello alcanzar sus propósitos. Además, se enfoca en definir la razón de ser de la empresa (Fernández, Llorente y Pérez, 2008).

La organización tiene áreas funcionales y departamentos destinados para realizar operaciones específicas y cubrir las necesidades de los clientes.

La empresa es un conglomerado de competencias, por el cual considera al talento humano para complementar y aprovechar los conocimientos y destrezas en cada uno de sus colaboradores con la finalidad de crear o fomentar mayor valor al bien o servicio ofertado. Toda compañía busca obtener mayor provecho de sus operaciones en el largo plazo (Tilton, 1962).

La entidad cuenta con personal continuamente capacitado para desempeñar las funciones y responsabilidades encomendadas acorde al puesto de trabajo diseñado en pro del alcance de los objetivos de la empresa.

Una empresa está conformada por un conjunto de elementos que se vinculan entre sí y que están en busca de los mismos intereses, fines económicos y metas (Fernández, Llorente y Pérez, 2008).

La empresa A. Hartrodt cuenta con una red de 130 empresas sucursales a nivel mundial; las mismas que representan el complemento clave para culminar con el proceso de cada operación encomendada por los clientes.

Impuestos

La palabra impuesto hace referencia al aporte económico de las personas y empresas hacia el estado mediante la adquisición de algún bien o servicio, por el cual no se tiene retribución directa con el individuo sino cubre las necesidades comunes de la sociedad (Flores, 1946).

La entidad en estudio se encuentra bajo el régimen general acorde al régimen tributario del Perú y ejecuta pagos de impuestos según a los tributos que está sujeto.

El impuesto es una obligación tributaria para todos los ciudadanos que habitan en el Perú, el pago se realiza al momento que realizamos compras y por tal desembolso no recibimos retribución directa alguna por parte del gobierno (Villegas, 2019).

La empresa en estudio sí realiza pagos de impuestos como renta de tercera categoría e IGV por sus actividades que realiza como persona jurídica.

Las cargas tributarias comprenden las aportaciones que realizan los individuos ya sea como personas naturales o jurídicas y ello forma parte de la recaudación que realiza el gobierno (Rosas y Santillán, 1962).

La compañía del presente estudio, aplica de manera obligatoria diferentes tributos acorde a sus actividades con ello ha generado su participación en lo que respecta a sus ingresos, así como en los activos fijos (Impuesto temporal a los activos netos – ITAN) y finalmente impuestos que afectan en la planilla del personal.

2.3.2 Rentabilidad

La rentabilidad consiste en el retorno económico de lo invertido acompañado de un margen de ganancia el cual compensa la utilización del mismo. Uno de los propósitos fundamentales de las organizaciones consta en diseñar y conseguir el escenario que asegure los mejores resultados posibles en base al patrimonio empleado (Álvarez, Domínguez y Sánchez, 1989).

La rentabilidad permitió evaluar el margen de utilidad que corresponde al Estado de Resultados Integrales y con ello se consiguió sincerar las cuentas contables, lo que permitirá realizar una toma de decisiones respecto a las partidas con mayor relevancia y a su vez proyectar un mejor escenario económico.

La rentabilidad evalúa la productividad económica del desempeño empresarial, en función a cifras históricas y actuales conforme a los procesos utilizados para lograr el propósito financiero o económico de la entidad (Álvarez, Domínguez y Sánchez, 1989).

A la gerencia financiera se le confían los recursos de la empresa y tiene la responsabilidad de planificar, ejecutar y controlarlos con la finalidad de obtener beneficios económicos futuros de manera eficiente.

La rentabilidad es la generación de ganancias en base a una inversión dineraria dada para un determinado periodo de tiempo. Para que se produzca lo antes indicado, los costos o gastos en los que se incurren para producir un bien, producto o servicio en beneficio del cliente siempre deberán ser inferiores a lo recibido por parte de éstos (Vargas, 2016).

Toda empresa realiza sus operaciones con el objetivo de permanecer en el tiempo generando beneficios económicos para los dueños y accionistas. Por ello, se analiza la evolución de las operaciones vinculadas y la rentabilidad de la empresa.

La rentabilidad refleja cómo se han gestionado las operaciones derivadas de las inversiones. De esta forma, si hay una alta utilidad y poca inversión se concluye que la empresa es rentable (Muñoz, 2008).

Se elaboró el estudio evaluando las inversiones realizadas y el rendimiento esperado de las mismas en función a las operaciones vinculadas.

Toda entidad busca obtener mayores beneficios económicos invirtiendo en menor medida su capital y bienes, con la finalidad de que en un determinado tiempo recupere más de lo invertido. Al darse este tipo de resultado se considera que los activos tangibles e intangibles fueron empleados de manera óptima (Bravo, Lambreton y Márquez, 2007).

La gerencia financiera de la empresa en estudio está optimizando sus recursos al máximo, empleando estrategias que van desde disminuir los costos de personal, los márgenes de cobranza dudosa e incluso llegar a instaurar nuevas metas a cada departamento, las mismas que son supervisadas mediante reuniones mensuales de directorio.

La rentabilidad es la ganancia en base a la inversión, la cual está sujeta a contrastar la utilidad versus la inversión y con ello obtener el porcentaje de rentabilidad que indica si el negocio es factible acorde a las metas planteadas por la organización, y a las políticas definidas por los directivos (Whelen y Hunger, 2007).

Los directivos de la empresa en investigación han visto la necesidad de que se ejecuten auditorías internas para identificar las causas críticas que afectan el resultado del ejercicio y así poder tomar medidas de acción para incrementar prósperamente el porcentaje de rentabilidad.

Rentabilidad económica

La rentabilidad económica abarca la estructura productiva de los activos de la empresa independientemente de cómo se haya financiado, el cual para ser evaluados se basan en periodos de tiempo concretos (Sánchez, 2002).

La organización de estudio toma en cuenta la aplicación del ratio de rentabilidad entre otros para calcular de manera trimestral el nivel de la proximidad de lo esperado.

La rentabilidad económica es el margen de ganancia de los recursos que controla la empresa, así como la ganancia de una inversión en relación al capital invertido. Asimismo, se considera que es el aporte económico que brinda la rentabilidad de los recursos de una empresa independientemente si son propios o financiados (Aguado, Chiquillanqui y Soca, 2017).

En el ámbito económico de la empresa A. Hartrodt se revisó la rentabilidad de los activos, patrimonio, del margen bruto y neto los cuales están en función a sus resultados e ingresos totales y netos.

La rentabilidad económica, se da por la ganancia de los activos, ya que representa la medida con mayor autenticidad a nivel de empresas. Muestra la relación directa entre el resultado alcanzado y los fondos empleados por el cual se ha generado un resultado (Álvarez, Domínguez, y Sánchez, 1989).

La empresa al aplicar los ratios de rentabilidad realizan un análisis más profundo respecto a la situación empresarial en la que se encuentra.

Rentabilidad financiera

La rentabilidad financiera tiene mayor afinidad y cercanía con los socios y dueños de una organización a comparación con la rentabilidad económica, es por ello que tales personas involucradas están en busca de incrementar tal indicador para su beneficio (Sánchez, 2002).

Los dueños están adoptando nuevas estrategias económicas para que obtengan mayor rentabilidad en base a sus inversiones realizadas.

La rentabilidad financiera necesita de la rentabilidad económica, de los recursos de la propia empresa más aún considera lo que le cuesta a la empresa obtener financiación de terceros (Corona, 2015).

Se evaluaron los gastos con mayor relevancia los cuales son por intereses de préstamo, por uso de marca, y derechos por tecnología de información.

La rentabilidad financiera engloba a la ganancia de alguna inversión descontando los intereses e impuestos que se ha conseguido con los bienes propios de la empresa, por ello no se considera la repartición de los resultados obtenidos (Aguado, Chiquillanqui y Soca, 2017).

Se optó por la revisión de los márgenes de ganancia de las inversiones realizadas para la cual se incurrieron en financiación de terceros, y para ello se exceptúa los intereses e impuestos obtenido de los recursos propios.

2.4 Empresa

2.4.1 Descripción de la empresa

A. hartrodt Perú S.A.C fue fundada en 1997 y es una empresa que se mantiene a la vanguardia dentro del rubro, cuyos orígenes europeos se remontan hasta antes de la primera guerra mundial, cuenta con más de 80 colaboradores entre sus tres sedes ubicadas en la ciudad de Paita – Piura, en Lima Cargo City – Callao y su sede principal en el distrito de Magdalena del Mar – Lima. Además, posee una agencia de aduanas con la cual genera sinergias que permiten atender a los regímenes aduaneros.

2.4.2 Marco legal de la empresa

La compañía aplica las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), estas son normativas estándares que dan soporte a la contabilidad a nivel mundial, su aplicación genera confianza y credibilidad en las operaciones que realizan y ello permite armonizar e integrar un entendimiento global de la formulación e información de los EE-FF, los cuales muestran la situación económica de las entidades.

También, se procedió con la adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) Las cuales son un conjunto de normas y principios de naturaleza internacional que ayudan a establecer los métodos o procesos a los que deben alinearse todas las entidades para la elaboración y publicación de sus estados financieros; de tal manera que permitan verificar el comportamiento financiero de las compañías con el objetivo de que sean entendidas a nivel mundial por profesionales conocedores del tema.

Respecto a los Precios de Transferencia, son aplicables a las operaciones económicas ejecutadas entre contribuyentes que comprenden partes vinculadas o relacionadas, también por mantener transacciones con territorios de baja o nula imposición, por ello la compañía presenta la declaración jurada informativa Reporte Local, porque cumple con los parámetros para proceder con tal informe; tiene ingresos devengados por periodo superiores a las 2300 UIT.

En referencia al Código Tributario son normas generales que aplica a todos los tributos según la Ley del Impuesto a la Renta y dictamina la obligación tributaria, así como la administración y procedimientos, también detalla el tipo de infracciones y delitos, por el incumplimiento de tales obligaciones las entidades incurrirían en multas y sanciones.

Por otra parte, bajo el ámbito jurídico la compañía se rige bajo la Ley General de Sociedades 26887, la cual tiene vigencia desde el 01 de enero de año 1998 comprende los alcances legislativos para el correcto funcionamiento de las organizaciones creadas como sociedad; con el objetivo de promover las pautas jurídicas para evitar incumplimientos que acarrearán situaciones complejas y desorganización para las sociedades.

Finalmente, cumple al acogerse a la Ley de Productividad y Competitividad Laboral, son normas de carácter obligatorio para las entidades que cuentan con personal remunerado, quienes están protegidos bajo la relación laboral por las cuales la empresa recibe un servicio para la ejecución de las labores encomendadas.

2.4.3 Actividad económica de la empresa

La empresa en estudio tiene por actividad facilitar las operaciones de comercio exterior de importaciones y exportaciones por vía marítima y aérea, las cuales se concretan gracias a los stakeholders de la cadena logística internacional.

Sus filiales alrededor del mundo y sus diversos socios estratégicos permiten desarrollar la comercialización de todo tipo de cargas, ya sean activos biológicos, perecibles, carga seca, carga suelta y cargas peligrosas.

2.4.4 Información tributaria de la empresa

La compañía en el aspecto tributario registra los siguientes tributos afectos:

Tributo	Afecto desde
IGV - OPER. INT. - CTA. PROPIA	18/09/1997
IGV - LIQUI COMPRA-RETENCIONES	01/08/1999
RENTA-3RA. CATEGOR.-CTA.PROPIA	18/09/1997
IMP.TEMPORAL A LOS ACTIV.NETOS	01/03/2007
RETENC. RTA. LIQUIDAC. COMPRAS	01/02/2006
4TA. CATEG.	07/12/2000
5TA. CATEG.	01/04/1999
RENTA - NO DOMIC.	01/08/1999
ESSALUD SEG REGULAR TRABAJADOR	01/07/1999

2.4.5 Información económica y financiera de la empresa

La compañía reporta sus estados financieros trimestralmente a la casa matriz los cuales son llamados "Reporting package", así como el presupuesto anual que está sujeto a revisiones para llevar un mejor control de su ejecución.

Como control interno y análisis de gerencia el área de contabilidad elabora EE-FF internos por unidad de negocio (exportaciones e importaciones) para medir los resultados acorde a lo que se haya proyectado.

A continuación, se detallan los Estados de Situación Financiera y Resultados Integrales: 2016 al 2018.



A. HARTRODT PERU S.A.C.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE 2018 (Expresado en Soles)

ACTIVO	Diciembre 18	%	PASIVO Y PATRIMONIO	Diciembre 18	%
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y Bancos (Anexo N° 1)	937,776	3.80%	Tributos por pagar (Anexo N° 07)	67,764	0.27%
Cuentas por cobrar comerciales (Anexo N° 2)	14,216,362	57.57%	Remuneraciones por pagar (Anexo N° 13)	425,580	1.72%
Cuentas por cobrar relacionadas (Anexo N° 3)	225,875	0.91%	Cuentas por pagar comerciales (Anexo N° 14)	7,448,682	30.16%
Cuentas por cobrar accionistas y personal (Anexo N° 4)	181,031	0.73%	Cuentas por pagar - Relacionadas CP (Anexo N° 15)	1,164,300	4.71%
Otras cuentas por cobrar (Anexo N° 5)	226,388	0.92%	Cuentas por pagar diversas (Anexo N° 16)	3,405,205	13.79%
Existencias (Anexo N° 6)	66,332	0.27%			
Impuestos por Recuperar (Anexo N° 7)	2,456,618	9.95%			
Cargas diferidas (Anexo N° 7 y Anexo N° 8)	264,269	1.07%			
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	18,574,651	75.22%	TOTAL PASIVO CORRIENTE	12,511,531	50.66%
			Préstamo de vinculadas (Anexo N° 18)	7,943,560	32.17%
			TOTAL PASIVO	20,455,091	82.83%
ACTIVO NO CORRIENTE			PATRIMONIO		
Inversiones (Anexo N° 9)	1,305,540	5.29%	Capital (Anexo N° 19)	2,584,560	10.47%
Inmueble, maquinaria y equipos - neto (Anexo N° 10)	4,162,168	16.85%	Reserva Legal (Anexo N° 19)	103,666	0.42%
Intangibles - neto (Anexo N° 10)	652,456	2.64%	Resultados acumulados (Anexo N° 19)	1,969,836	7.98%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	6,120,164	24.78%	Resultados del ejercicio	-418,339	-1.69%
			TOTAL PATRIMONIO	4,239,724	17.17%
TOTAL ACTIVO	24,694,815	100.00%	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	24,694,815	100.00%



A. HARTRODT PERÚ S.A.C.
ESTADO DE RESULTADOS
Al 31 de Diciembre del 2018
(Expresado en Soles)

	Diciembre 18	%
Ventas Netas (ingresos operacionales)	67,536,087	100.00%
Otros Ingresos Operacionales		0.00%
Total de Ingresos Brutos	<u>67,536,087</u>	100.00%
		0.00%
Costo de ventas	-58,429,927	-86.52%
Otros Costos Operacionales		0.00%
Utilidad Bruta	<u>9,106,160</u>	13.48%
		0.00%
Gastos Operacionales		0.00%
Gastos de Administración	-6,134,270	-9.08%
Gastos de Venta	-2,628,973	-3.89%
Utilidad Operativa	<u>342,917</u>	0.51%
		0.00%
Otros Ingresos (Gastos)		0.00%
Ingresos Financieros	57,164	0.08%
Gastos Financieros	-664,690	-0.98%
Otros Ingresos	1,187,300	1.76%
Otros Gastos	-1,330,773	-1.97%
Diferencia de Cambio Neta	-10,256	-0.02%
		0.00%
Resultados antes de Participaciones,	<u>-418,339</u>	-0.62%
Impuesto a la Renta y Partidas Extraordinarias		
Impuesto a la Renta	-	0.00%
Impuesto a la Renta diferido	-	0.00%
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio	<u>-418,339</u>	
Ingresos Extraordinarios	-	
Gastos Extraordinarios	-	
Resultado Antes de Interés Minoritario	<u>-418,339</u>	
Interés Minoritario		
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio	<u>-418,339</u>	
Dividendos de Acciones Preferentes		
Utilidad (pérdida) Neta atribuible a los Accionistas	-418,339	
Utilidad (pérdida) Básica por Acción Común	-	
Utilidad (pérdida) Básica por Acción de Inversión	-	
Utilidad (pérdida) Diluida por Acción Común	-	
Utilidad (pérdida) Diluida por Acción de Inversión	-	



A. HARTRODT PERU S.A.C.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE 2017
(Expresado en Soles)

ACTIVO	Diciembre 17	%	PASIVO Y PATRIMONIO	Diciembre 17	%
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y Bancos (Anexo N° 1)	1,151,031	4.33%	Tributos por pagar (Anexo N° 09)	257,590	0.97%
Cuentas por cobrar comerciales (Anexo N° 2)	16,353,470	61.57%	Remuneraciones por pagar (Anexo N° 13)	320,876	1.21%
Cuentas por cobrar relacionadas (Anexo N° 3)	329,112	1.24%	Cuentas por pagar comerciales (Anexo N° 14)	8,874,463	33.41%
Cuentas por cobrar accionistas y personal (Anexo N° 4)	311,973	1.17%	Cuentas por pagar - Relacionadas CP (Anexo N° 15)	1,811,202	6.82%
Otras cuentas por cobrar (Anexo N° 4.1)	68,259	0.26%	Cuentas por pagar diversas (Anexo N° 16)	4,027,381	15.16%
Existencias (Anexo N° 5)	131,747	0.50%			
Impuestos por Recuperar (Anexo N° 9)	1,551,957	5.84%			
Cargas diferidas (Anexo N° 7 y Anexo N° 8)	396,139	1.49%			
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	20,293,688	76.40%	TOTAL PASIVO CORRIENTE	15,291,512	57.57%
			Préstamo de vinculadas (Anexo N° 18)	8,408,383	31.66%
			TOTAL PASIVO	23,699,895	89.22%
ACTIVO NO CORRIENTE			PATRIMONIO		
Inversiones (Anexo N° 9)	1,305,540	4.91%	Capital (Anexo N° 19)	788,990	2.97%
Inmueble, maquinaria y equipos - neto (Anexo N° 10)	4,521,377	17.02%	Reserva Legal (Anexo N° 19)	103,666	0.39%
Intangibles - neto (Anexo N° 10)	441,783	1.66%	Resultados acumulados (Anexo N° 19)	2,670,882	10.06%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	6,268,700	23.60%	Resultados del ejercicio	-701,046	-2.64%
			TOTAL PATRIMONIO	2,862,493	10.78%
TOTAL ACTIVO	26,562,388	100.00%	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	26,562,388	100.00%



A. HARTRODT PERÚ S.A.C.
ESTADO DE RESULTADOS
Al 31 de Diciembre del 2017
(Expresado en Soles)

	Diciembre 17	%
Ventas Netas (ingresos operacionales)	70,743,224.17	100.00%
Otros Ingresos Operacionales		
Total de Ingresos Brutos	<u>70,743,224.17</u>	
Costo de ventas	-61,617,739.56	-87.10%
Otros Costos Operacionales		
Utilidad Bruta	<u>9,125,484.61</u>	12.90%
Gastos Operacionales		
Gastos de Administración	-6,553,824.87	-9.26%
Gastos de Venta	-2,808,782.09	-3.97%
Utilidad Operativa	<u>-237,122.35</u>	-0.34%
Otros Ingresos (Gastos)		
Ingresos Financieros	82,325.47	0.12%
Gastos Financieros	-459,147.65	-0.65%
Otros Ingresos	929,994.20	1.31%
Otros Gastos	-997,592.03	-1.41%
Diferencia de Cambio Neta	-142,588.73	-0.20%
Resultados antes de Participaciones,	<u>-824,131.09</u>	-1.16%
Impuesto a la Renta y Partidas Extraordinarias		
Impuesto a la Renta	60,368.03	0.09%
Impuesto a la Renta diferido	62,717.00	0.09%
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio	<u>-701,046.06</u>	-0.99%
Ingresos Extraordinarios	-	
Gastos Extraordinarios	-	
Resultado Antes de Interés Minoritario	<u>-701,046.06</u>	
Interés Minoritario		
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio	<u>-701,046.06</u>	
Dividendos de Acciones Preferentes		
Utilidad (pérdida) Neta atribuible a los Accionarios	-701,046.06	
Utilidad (pérdida) Básica por Acción Común	-	
Utilidad (pérdida) Básica por Acción de Inver	-	
Utilidad (pérdida) Diluida por Acción Común	-	
Utilidad (pérdida) Diluida por Acción de Inver	-	

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en Nuevos Soles)

ACTIVO		%	PASIVO Y PATRIMONIO		%
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y Bancos (Anexo N° 1)	2,083,843.04	8.06%	Tributos por pagar (Anexo N° 09)	538,635.15	2.08%
Cuentas por cobrar comerciales (Anexo N° 2)	15,976,900.51	61.80%	Remuneraciones por pagar (Anexo N° 13)	491,404.50	1.90%
Cuentas por cobrar relacionadas (Anexo N° 3)	211,792.93	0.82%	Cuentas por pagar comerciales (Anexo N° 14)	9,420,025.50	36.44%
Cuentas por cobrar accionistas y personal (Anexo N° 4)	217,481.26	0.84%	Cuentas por pagar - Relacionadas CP (Anexo N° 15)	2,428,706.78	9.39%
Otras cuentas por cobrar (Anexo N° 4.1)	350,145.99	1.35%	Anticipo de clientes (Anexo N°)	0.00	0.00%
Otras cuentas por cobrar vinculadas (Anexo N° 5)	0.00	0.00%	Dividendos por pagar (Anexo N° 12)	-	0.00%
Anticipos a proveedores (Anexo N° 11)	0.00	0.00%	Cuentas por pagar diversas (Anexo N° 16)	2,238,038.62	8.66%
Existencias (Anexo N° 6)	112,754.51	0.44%	Provisiones diversas (Anexo N° 17)	48,551.88	0.19%
Impuestos por Recuperar (Anexo N° 9)	765,139.84	2.96%			
Cargas diferidas (Anexo N° 7 y Anexo N° 8)	43,861.03	0.17%	TOTAL PASIVO CORRIENTE	15,165,362.43	58.66%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	19,761,919.11	76.44%	Préstamo de vinculadas (Anexo N° 18)	7,123,200.00	27.55%
			TOTAL PASIVO	22,288,562.43	86.22%
ACTIVO NO CORRIENTE			PATRIMONIO		
Inversiones (Anexo N° 9)	1,305,540.07	5.05%	Capital (Anexo N° 19)	788,990.00	3.05%
Inmueble, maquinaria y equipos - neto (Anexo N° 10)	4,483,187.32	17.34%	Reserva Legal (Anexo N° 19)	103,666.43	0.40%
Intangibles - neto (Anexo N° 10)	301,454.59	1.17%	Resultados acumulados (Anexo N° 19)	2,406,848.39	9.31%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	6,090,181.98	23.56%	Resultados del ejercicio	264,033.84	1.02%
			TOTAL PATRIMONIO	3,563,538.66	13.78%
TOTAL ACTIVO	25,852,101.09	100%	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	25,852,101.09	100%



A. HARTRODT PERÚ S.A.C.
ESTADO DE RESULTADOS
Al 31 de Diciembre del 2016
(Expresado en Nuevos Soles)

	Diciembre. 16	%
Ventas Netas (ingresos operacionales)	49,399,466.81	100%
Otros Ingresos Operacionales		
Total de Ingresos Brutos	49,399,466.81	
Costo de ventas	-39,669,207.23	-80.30%
Otros Costos Operacionales		
Utilidad Bruta	9,730,259.58	19.70%
Gastos Operacionales		
Gastos de Administración	-6,255,811.81	-12.66%
Gastos de Venta	-2,681,062.21	-5.43%
Utilidad Operativa	793,385.56	1.61%
Otros Ingresos (Gastos)		
Ingresos Financieros	2,909,508.25	5.89%
Gastos Financieros	-3,108,142.40	-6.29%
Otros Ingresos	786,118.68	1.59%
Otros Gastos	-901,223.41	-1.82%
Resultados antes de Participaciones,	479,646.68	0.97%
Impuesto a la Renta y Partidas Extraordinarias		
Participaciones	-34,115.96	-0.07%
Impuesto a la Renta	-181,496.88	-0.37%
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio	264,033.84	0.53%
Ingresos Extraordinarios	-	
Gastos Extraordinarios	-	
Resultado Antes de Interés Minoritario	264,033.84	
Interés Minoritario		
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio	264,033.84	
Dividendos de Acciones Preferentes		
Utilidad (pérdida) Neta atribuible a los Accionis	264,033.84	
Utilidad (pérdida) Básica por Acción Común	-	
Utilidad (pérdida) Básica por Acción de Inversi	-	
Utilidad (pérdida) Diluida por Acción Común	-	
Utilidad (pérdida) Diluida por Acción de Inversi	-	

2.4.5.1 Detalle de los préstamos recibidos

Parte vinculada que otorga el financiamiento	Moneda de origen	Monto de capital en moneda de origen	Monto de capital (S/)	Fecha de desembolso	Tasa efectiva anual (%)	Monto de intereses en moneda de origen	Monto de intereses en soles	Saldo de capital (S/)
A. Hartrodt GmbH & Co.	US\$	170,000	551,650	31/08/2013	2.916	4,957	16,815	551,650
A. Hartrodt GmbH & Co.	US\$	700,000	2,271,500	18/11/2013	2.916	20,412	69,237	2,271,500
A. Hartrodt GmbH & Co.	US\$	150,000	486,750	28/10/2014	2.916	4,374	14,836	486,750
A. Hartrodt GmbH & Co.	US\$	1,100,000	3,569,500	30/11/2015	2.916	32,076	108,801	3,569,500
Arrow Maritime Agency GmbH	EUR	173,147	683,065	19/05/2017	2.916	4,522	17,471	683,065
Arrow Maritime Agency GmbH	S/	845,918	845,918	15/02/2017	2.916	21,730	21,730	845,918

Fuente: A. HARTRODT PERÚ.

2.4.5.2 Resumen de los contratos

Concepto	Parte analizada	Contraparte
Obligaciones y responsabilidades	Los intereses deberán ser pagados de manera trimestral, de forma retroactiva.	La tasa de interés depende de la tasa de interés líder europea y se calculó en base a la política de fijación de precios intragrupo.
Motivo del préstamo	El préstamo fue otorgado para financiar negocios de carga marítima y aérea entre la Compañía y la red mundial del Grupo.	
Política acerca de las cláusulas	En caso de que las cláusulas individuales del acuerdo demuestren ser inválidas o irrazonables de alguna manera, todas las demás cláusulas permanecerán vigentes. Ambas partes acuerdan reemplazar cualquier cláusula no razonable o ilegal en el acuerdo con otro acuerdo contractual, que salvaguarde y regule el impacto económico de tal manera que sea lo más cercano posible a la cláusula original. Lo mismo es aplicable si el acuerdo está incompleto.	
Plazo de contrato	Periodo ilimitado	

2.4.5.3 Fuente de información

Se han tomado como referencia las tasas de interés activas por tipo de crédito y empresa publicadas en la Superintendencia de Banca y Seguros-SBS. Las mismas que se encuentran divididas en: Créditos corporativos, grandes empresas, medianas, pequeñas, microempresas, créditos de consumo y en créditos hipotecarios para vivienda.

En el siguiente cuadro se presenta la categoría crediticia de la parte evaluada según la SBS:

Categoría crediticia de la parte vinculada

Parte evaluada	A. HARTRODT PERÚ
Clasificación Crediticia	Grandes Empresas

Fuente: A. HARTRODT PERÚ.

Los plazos de cancelación establecidos durante el análisis se encuentran clasificados por la SBS de la siguiente manera:

Menor a 30 días

31 a 90 días

91 a 180 días

181 a 360 días

Mayor a 360 días

Figura 01: Financiamiento recibido en moneda extranjera

Parte vinculada	Moneda de origen	Monto de capital en moneda de origen	Fecha de desembolso	Plazo	Tasa de interés pactada
A. Hartrodt GMBH & Co.	US\$	170,000	31/08/2013	Más de 360 días	2.916%
A. Hartrodt GMBH & Co.	US\$	700,000	18/11/2013		2.916%
A. Hartrodt GMBH & Co.	US\$	150,000	28/10/2014		2.916%
A. Hartrodt GMBH & Co.	US\$	1,100,000	30/11/2015		2.916%
Arrow Maritime Agency Gmbh.	EUR	173,147	19/05/2017		2.916%

Figura 02: Financiamiento recibido en moneda nacional

Parte vinculada	Moneda de origen	Monto de capital en moneda de origen	Fecha de desembolso	Plazo	Tasa de interés pactada
Arrow Maritime Agency Gmbh.	S/	845,918	15/02/2017	Más de 360 días	2.916%

En síntesis, las tasas de interés pactadas de 2.916% en los préstamos recibidos en moneda extranjera y moneda nacional de las vinculadas A. Hartrodt GMBH & Co. y Arrow Maritime Agency GmbH, se encuentran por debajo de lo establecido para las tasas de interés del sistema financiero nacional. Asimismo, se podría mencionar que no existe perjuicio al fisco en esta operación desde el punto de vista de precios de transferencia.

A continuación, se detallan las filiales vinculadas con las que se mantuvieron transacciones operativas en los últimos tres periodos.

Figura 03: Compañías vinculadas con las que se realizaron operaciones en los periodos evaluados.

Nº	COMPAÑÍAS VINCULADAS
1	A. Hartrodt (India) Private Limited
2	A. Hartrodt (Belgium) Airfreight N.V.
3	A. Hartrodt (Belgium) N.V.
4	A. Hartrodt (GmbH & Co) Kg
5	A. Hartrodt (Hungary) Kft.
6	A. Hartrodt (Japan) Co., Ltd.
7	A. Hartrodt (Polska) Sp. Z O.O.
8	A. Hartrodt (S) Logistics Pte. Ltd.
9	A. Hartrodt (Schweiz) Ag
10	A. Hartrodt (U.S.A.), Inc.
11	A. Hartrodt (Uk) Ltd.
12	A. Hartrodt Aduanas S.A.C.
13	A. Hartrodt Air Services (M) Sdn. Bhd.
14	A. Hartrodt Argentina S.A.
15	A. Hartrodt Australia Pty. Ltd.
16	A. Hartrodt Canadá Ltd.
17	A. Hartrodt Chile S.A.
18	A. Hartrodt Colombia S.A.S.
19	A. Hartrodt Deutschland (GmbH & Co) Kg
20	A. Hartrodt (France) Sasu
21	A. Hartrodt Hong Kong Ltd.
22	A. Hartrodt Italiana S.R.L.
23	A. Hartrodt Korea Co., Ltd.
24	A. Hartrodt Logistics (Vietnam) Co., Ltd.
25	A. Hartrodt México SA. de CV.
26	A. Hartrodt Ocean Services (M) Sdn. Bhd.
27	A. Hartrodt Shanghai Logistics Co., Ltd.
28	A. Hartrodt Shanghai Logistics Co. Ltd. Wuhan
29	A. Hartrodt Shenzhen Logistics Co. Ltd.
30	A. Hartrodt Shenzhen Logistics Co., Ltd.
31	A. Hartrodt South Africa (Pty) Ltd.
32	A. Hartrodt Tianjin Logistics Co., Ltd.
33	A. Hartrodt (Ireland) Limited
34	A. Hartrodt Cz S.R.O.
35	A. Hartrodt División Bolivia S.R.L.
36	A. Hartrodt España S.A.
37	A. Hartrodt Istanbul Lojistik Ltd. Sti.
38	A. Hartrodt Qingdao Logistics Co., Ltd.
39	Arrow Speed Logistics Co., Ltd.
40	Caleu Cargo S.A.
41	Charles Happel Inc.
42	Pt. Panah Perdana Logisindo
43	Arrow Maritime Agency GmbH

CAPÍTULO III
MÉTODO

3.1 Tipo, nivel y método

La investigación es de tipo sustantiva descriptiva está orientada al estudio de los fenómenos tal y como se presentan en la realidad basados en una metodología o proceso acorde al objeto de estudio con la finalidad de desarrollar conocimientos objetivos (Sánchez y Reyes, 2006).

Al examinar la investigación actual se obtuvo bases teorías que refrendan y sustentan el estudio del tema abordado.

El nivel de estudio descriptivo se encarga de referir las opiniones o criterios que la sustentan, más aún se enfoca en responder por los orígenes de los sucesos o acontecimientos a nivel físico o social y la manera en que estos se relacionan entre sí (Hernández, Fernández y Baptista, 2014).

El mencionado nivel de estudio permitió desarrollar la tesis en función del criterio de los autores que refrendan las bases expeditas, para responder por las causas y sub-causas de las variables y con ello plantear la problemática la cual se desea describir.

El método de investigación científica descriptiva, es ventajosa en la creación de los resultados y así facilitan la ampliación, consolidación e impulso de las hipótesis o teorías refrendadas por conocedores de temas específicos; y también, originan modelos científicos alternos que favorece al perfeccionamiento de un nuevo campo designado. (Martínez, 2006)

Se aplicará tal método para analizar y describir los objetivos, dimensiones, indicadores y la recolección de datos.

3.2 Dimensiones e indicadores apriorísticos

Operaciones Vinculadas

Obedece a aquellas transacciones monetarias que nacen a través de las prestaciones de servicios o venta de un bien o producto entre partes que sean relacionadas económicamente, y como efecto generan beneficios fiscales para las partes involucradas.

Tabla 1

Operacionalización de las operaciones vinculadas

Dimensiones	Indicadores	Ítem
Empresa	Persona natural	1
	Persona jurídica	2
Impuestos	Impuesto a la renta	3
	Impuesto general a las ventas	4

Rentabilidad

Es el fruto económico generado a través de las inversiones ya sea con capital interno o externo en beneficio de la compañía, y con ello se obtendrá un margen que aplica como una compensación económica a favor de la entidad.

Tabla 2

Operacionalización de rentabilidad

Dimensiones	Indicadores	Ítem
Rentabilidad económica	Ratio rentabilidad sobre los activos	1
	Ratio margen bruto	2
	Ratio margen neto	3
Rentabilidad financiera	Ratio de rentabilidad patrimonial	4

3.3 Unidades Informantes

Las unidades informantes están representadas por los estados financieros que comprenden la esencia que constituye la realidad y la productividad financiera de un ente (Hirache, 2015).

El estudio consideró como unidad informante a los estados financieros comprendidos entre los periodos contables 2016 - 2018, para ser analizados, evaluados y entender el comportamiento económico de su desempeño y las posibles causas de las mismas.

3.4 Técnicas e instrumentos

3.4.1 Técnicas

El análisis documental permite recabar información que tenga respaldado verídico que permita analizar, estudiar y se utilice como fuente para refrendar distintos trabajos que demandan ser estudiados y que requieren de solidez de definiciones (Rubio, 2014).

Debido a ello es posible, evaluar diversos factores, así como elementos que permitan la revisión de las partidas contables con información relevante y fiable y con ello reforzar y ampliar el conocimiento sobre la situación empresarial de la compañía.

3.4.2 Instrumentos

Se tuvo como instrumento a la ficha de análisis para este estudio, conformado por la aplicación de las fórmulas de los ratios financieros que permite registrar información en base a los EE-FF.

RATIOS			
Ratio de rentabilidad económica			Ratio de rentabilidad financiera
<i>Rentabilidad sobre los activos (ROA)</i>	<i>Margen Bruto</i>	<i>Margen Neto</i>	<i>Rentabilidad Patrimonial (ROE)</i>
Utilidad Neta / Pérdida = %	Utilidad Bruta = %	Utilidad Neta / Pérdida = %	Utilidad Neta / Pérdida = %
Activos totales	Ventas netas	Ventas totales	Patrimonio

3.5 Procedimiento

- Paso 1** Se solicitó autorización a la gerencia general de la compañía en estudio y con ello poder recabar información fidedigna.
- Paso 2** Los estados financieros contribuyeron para la descripción de la situación real por la que atravesó la entidad y así compendiar la información.
- Paso 3** Para obtener la matriz de datos constó de las fórmulas de los ratios de rentabilidad, así como el historial de los pagos de I.R e IGV en función de los tres ejercicios evaluados.
- Paso 4** Para el análisis estadístico se utilizó el programa SPSS, el cual a través del procesamiento de la información para describir e interpretar los indicadores y la representación mediante gráficos para dar un punto de vista global sobre el comportamiento de las variables.

3.6 Análisis de datos

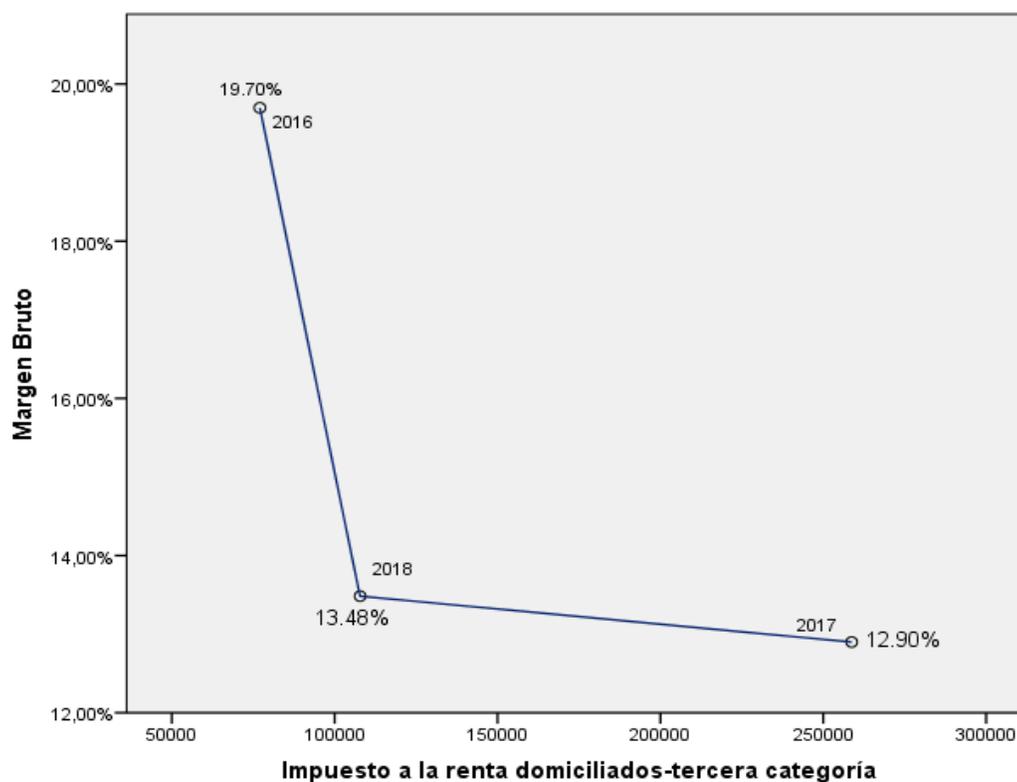
El análisis de datos está compuesto por los ratios financieros; son razones numéricas que permiten apreciar el escenario real de la empresa de una manera sencilla, utilizando los saldos de las cuentas de los EE-FF en un determinado periodo de tiempo; tales razones son primordiales. Sin embargo, los ratios no proporcionan medidas que cambian automáticamente la realidad de la empresa sino llevan al análisis exhaustivo y prever el futuro de la empresa (Caballero, 2009).

Se aplicaron los ratios de rentabilidad: Rentabilidad patrimonial (ROE), rentabilidad sobre los activos (ROA), margen bruto y margen neto; los cuales permitieron ser procesados por el programa SPSS para obtener mayor detalle y análisis en los resultados.

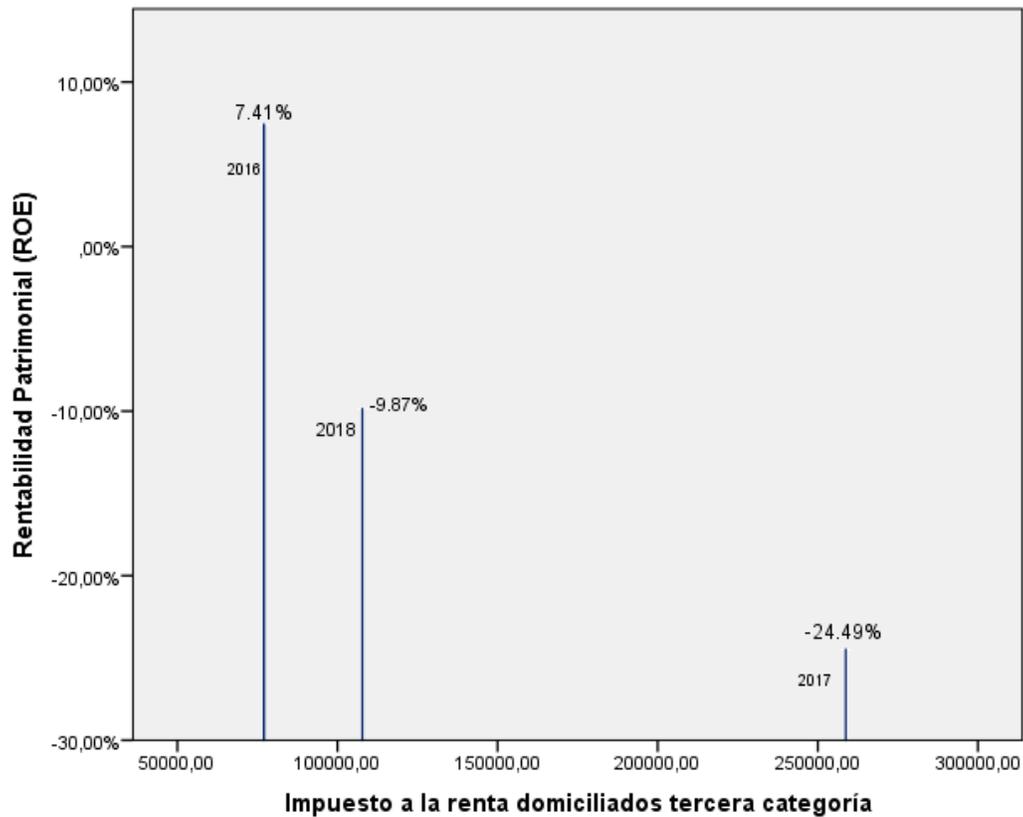
CAPÍTULO IV
RESULTADOS Y DISCUSIÓN

4.1 Descripción de resultados

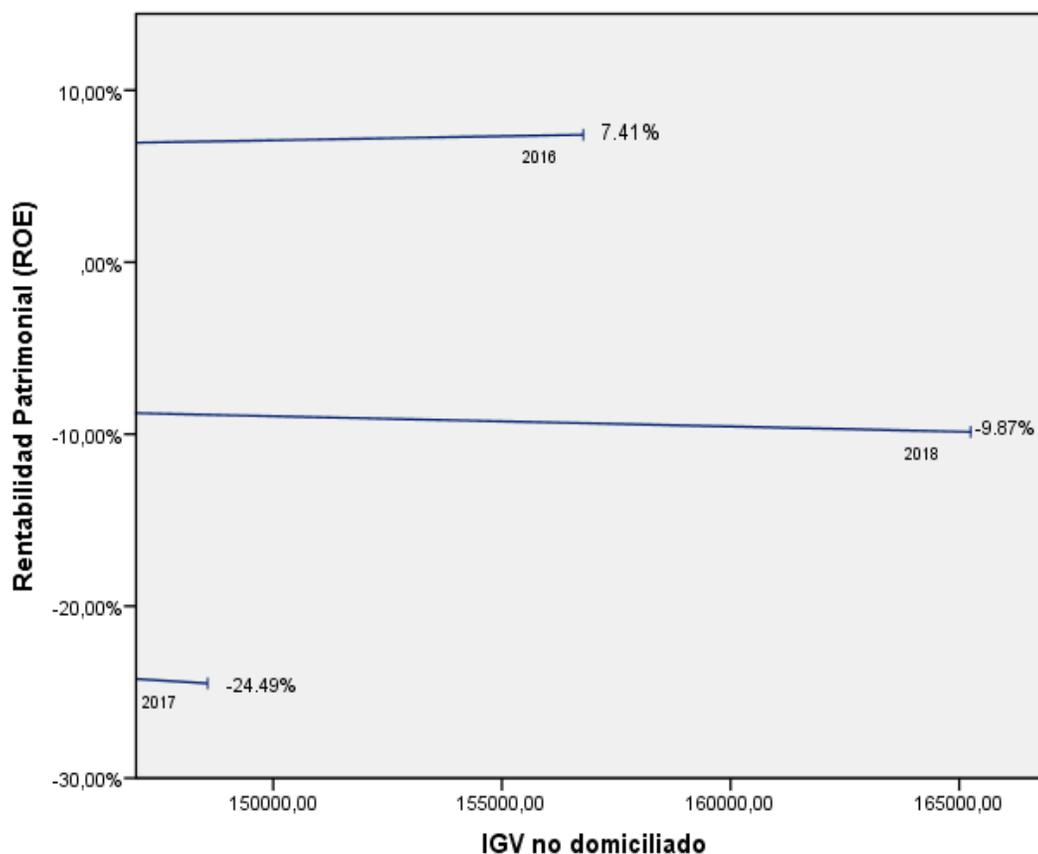
En el siguiente esquema podemos visualizar el comportamiento del indicador denominado margen bruto el cual está comprendido por la utilidad bruta sobre las ventas netas y señala el porcentaje de ganancia en relación a cada unidad monetaria vendida; todo ello se evalúa versus el impuesto a la renta tributado por las personerías jurídicas pertenecientes a un régimen tributario general que se tributa al fisco (SUNAT). Cabe resaltar en función a lo que se muestra en tal representación, que a menor pago de impuestos se muestra un incremento en el margen de ganancia; respetando moderadamente los costos para llevar a cabo el servicio.



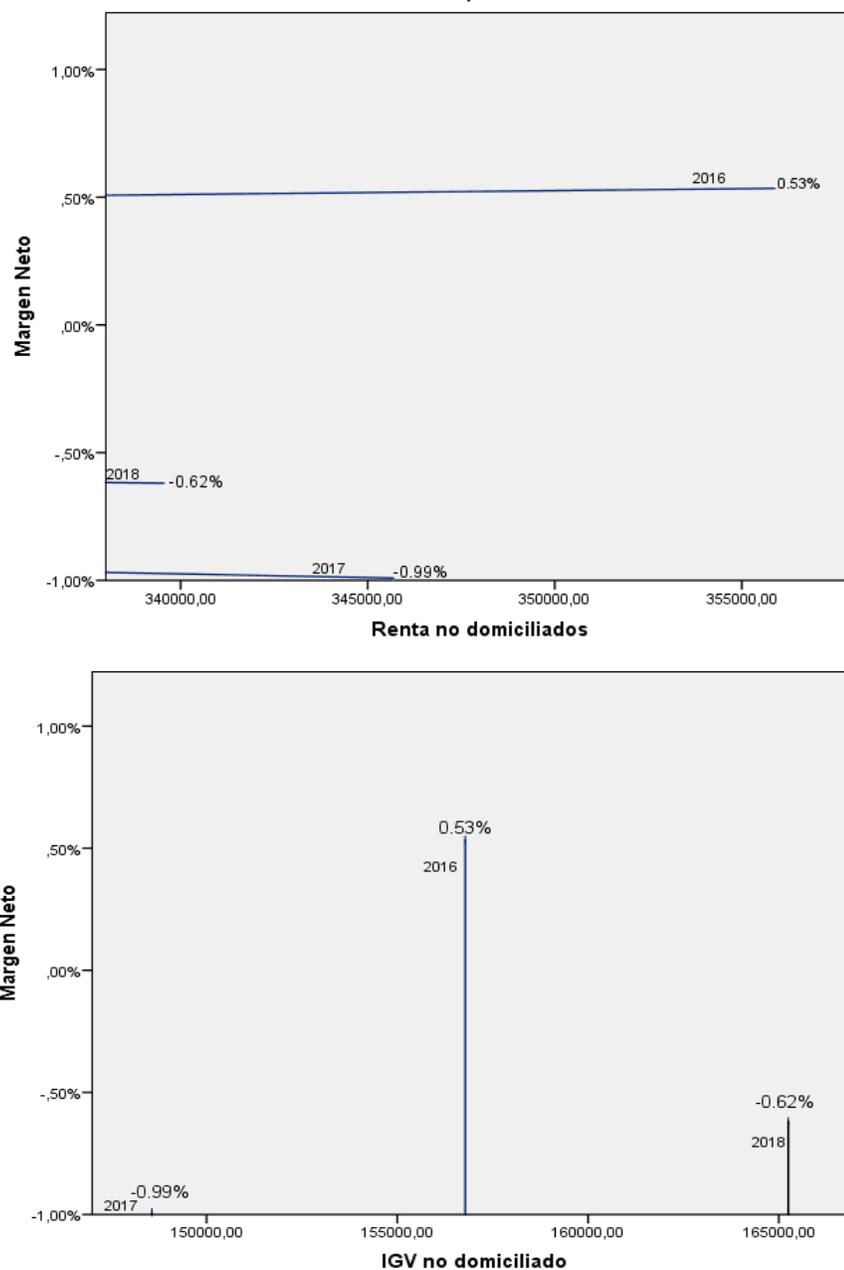
En este segundo esquema se evaluó el ratio de rentabilidad patrimonial más conocido como ROE por sus siglas en inglés “Return on Equity”, tal razón financiera calcula el porcentaje de ganancia hacia los socios o propietarios; el cual está en función del resultado neto de un determinado periodo y esto se divide entre el patrimonio el cual está conformado por el capital social, reserva legal y por el mismo resultado obtenido del ejercicio. Dado el alcance anterior se puede observar que al asociar tales dimensiones manifiesta que a menor pago de impuesto a la renta se incrementó el % de rentabilidad.



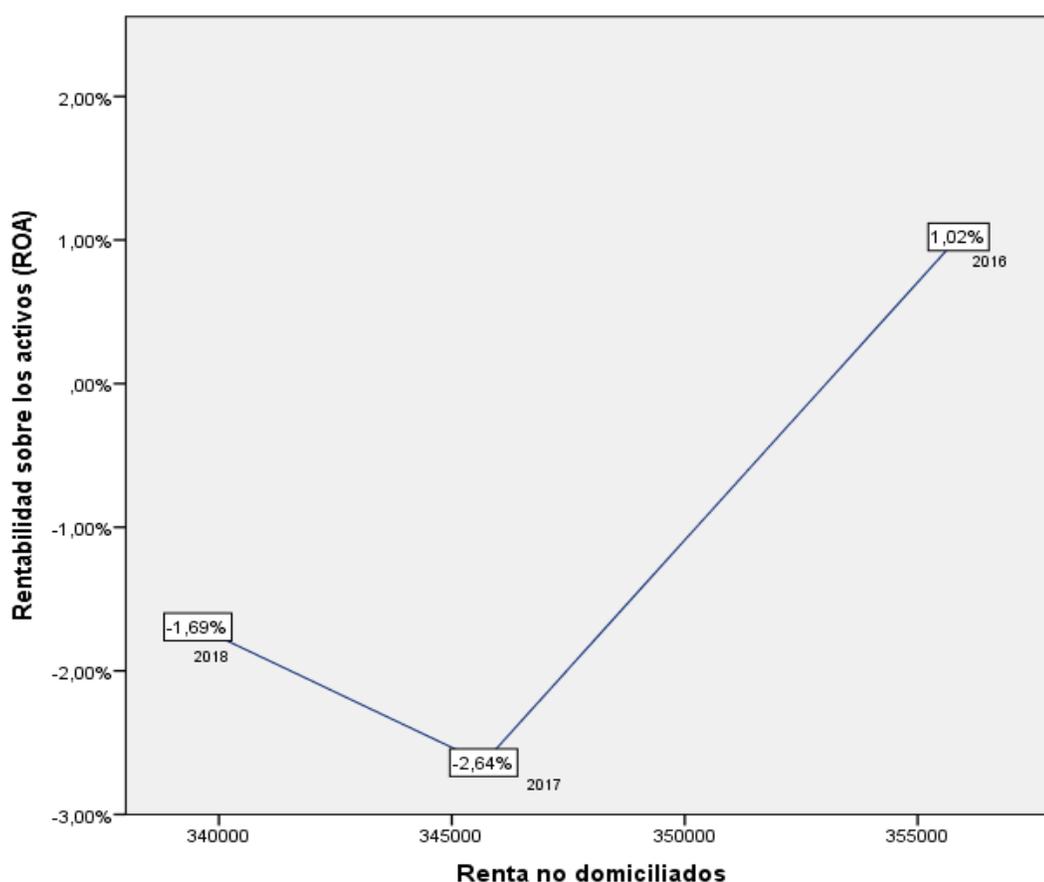
En el siguiente gráfico se evalúa nuevamente el ratio “ROE” definido en el resultado anterior; y se logra observar que al realizar los pagos de impuestos generados al efectuar compras del exterior; también se ve afectado los años 2018 con -9.87% y en mayor medida para el 2017 donde predomina un -24.49% donde muestra un escenario preocupante dado que la capacidad de la entidad para que genere ganancias a los dueños no es favorable, tal razón financiera, también responde a que en el periodo 2017 se contaba con menor patrimonio debido a la pérdida neta del ejercicio. En el año 2016, se obtuvo un rendimiento de 7.41% a favor de los accionistas. Es necesario mencionar que, en el año 2018, los socios aportaron más capital y el resultado del ejercicio alcanzó a S/ -418,339.00, es por ello que no se tuvo tal magnitud de impacto negativo en el indicador a comparación con la razón financiera del periodo 2017 donde solo contaba con S/ 788,990 de capital y un resultado de S/ -701,046.00 y fue el periodo más afectado.



Para la descripción del tercer esquema se muestra la fórmula del ratio margen neto que abarca la utilidad neta o pérdida sobre las ventas totales donde arroja el resultado y se analiza en porcentaje o en unidades monetarias y manifiesta el comportamiento de ventas a nivel nacional e internacional y su participación; para ello se deduce los costos y gastos que está en función a los desembolsos por renta con un 30% e IGV 18%.



En el último cuadro se detallan los resultados referente a la rentabilidad sobre los activos conocido como “ROA” por sus siglas en inglés - Return on assets; la fórmula está comprendida por el resultado ya sea ganancia o pérdida sobre el total de activos de a un determinado periodo y se obtiene el porcentaje que demuestra el comportamiento de los recursos administrados y controlados por la entidad al evaluarlos en razón a lo tributado por renta de facturas o invoices emitidas por entidades no domiciliadas y sirve para concretar el servicio que se brinda a los clientes. En este caso al asociar tales dimensiones se muestra favorable el indicador cuando hubo mayor pago de renta no domiciliados, dado que para el 2016 está representado por el 1.02%, - 2.64% para el periodo siguiente donde declinó en mayor medida dado al resultado con mayor pérdida entre los tres ejercicios y, por último, constituido por -1.69% para el periodo final.



4.2 Discusión

Para analizar las operaciones vinculadas y la rentabilidad de la empresa A. Hartrodt se realizó la aplicación de ratios y el análisis vertical en los EE-FF para identificar la materialidad de los elementos. Asimismo, se tomó en cuenta el diálogo que se tuvo con la gerencia general en el momento en el que se solicitó la autorización de la empresa para poder utilizar el nombre de la misma y utilizar la información para describir la situación económica, y ello ayudó a tener un mejor enfoque para el desarrollo el estudio.

Esto concuerda con la autora Romero (2017), quien mencionó que la entrevista realizada a la gerencia de la entidad ayudó a sintetizar y afinar los patrones de mejora de la misma.

Los eminentes costos de las transacciones con las filiales a nivel mundial están conformados por los servicios de exportaciones marítimas, porque representan gran volumen y ello demanda de grandes y fuertes inversiones de los recursos para llevar a cabo la operación. Sin embargo, aún no se obtiene los beneficios suficientes que logren compensar tales esfuerzos monetarios.

Afín de lo mencionado en el párrafo anterior, concuerda según los fundamentos de los autores Carpio y Díaz (2016), porque en su investigación mencionaron que la entidad mostró altos costes de los insumos adquiridos del extranjero y ello repercutió en un alza de los mismos en un 35% en referencia a los periodos 2014 y 2015 que fueron evaluados.

Al revisar los factores concernientes a la rentabilidad tanto económica como financiera de A. Hartrodt la gerencia se ha visto en la necesidad de ser más rigurosos con la selección de sus clientes, así como con la cadena de proveedores para corregir y revertir los escenarios pasados. Esto va en paralelo a la generación de nuevas ideas que acompañan y responden a los objetivos.

Lo expuesto en el párrafo anterior discrepa a lo indicado por Rojas (2017), quien en su tesis dictaminó que los objetivos y estrategias planteadas y ejecutadas por la organización no afectan en la toma de decisiones ni en los resultados de la misma.

Acorde a los objetivos específicos que consta de analizar las operaciones vinculadas y la rentabilidad económica y financiera de la entidad en estudio. Los resultados conseguidos al relacionar las dimensiones de ambas variables muestran el desempeño de cada departamento y la incidencia de las razones financieras de los impuestos que se han tributado y el nivel de capacidad de la organización hacia los propietarios.

Esto coincide con lo expuesto por Lévano (2018), donde expresó en una de sus conclusiones que existe falta de supervisión a los responsables de los departamentos que conforman la empresa debido a que se debe mostrar el impacto en la gestión contable.

Las transacciones con vinculación responden a las bases impuestas por el ETP trabajados con firmas de peritos en el tema, dicho lo anterior tales sociedades mediante los reportes de precios de transferencia supervisan y regulan que los precios pactados por la compra y venta o prestación de servicios este acorde al valor de mercado; por ello que se enfocaron en criterios que establecen las tasas de interés para los préstamos conseguidos de la casa matriz al igual que los razones para la clasificación crediticia.

Dado el comentario anterior es conveniente citar a Rosón (2018), quien en su artículo sobre los regímenes de tales operaciones hizo la valoración desde la perspectiva contable y tributaria y con ello denota las tendencias de los capitales.

CAPÍTULO V
CONCLUSIONES Y SUGERENCIAS

5.1 Conclusiones

Primero: Se analizó las operaciones vinculadas y la rentabilidad de la compañía, mediante el programa SPSS se realizó el análisis a los indicadores de los ratios y al pago de impuestos; donde se logró describir el nivel de incidencias entre tales dimensiones; donde los indicadores obtenidos nos muestran el comportamiento desde el año 2016 al 2018 respectivamente donde el ROA comprende 1.02%, -2.64% y -1.69%; respecto del margen bruto los porcentajes son los siguientes: 19.70%, 12.90% y 13.48%; para el margen neto representado por 0.53%, -0.99% y -0.62% y por último el indicador del ROE presentó el 7.41%, -24.49% y -9.87%.

Segundo: Se analizó que las operaciones con vinculación económica a nivel intragrupo tienen incidencias en la rentabilidad de la empresa dado que los ratios de rentabilidad aplicados y además con el refuerzo del análisis vertical para los estados financieros que mostraron la relevancia de las partidas; en donde los costos de ventas y gastos operacionales manifiestan una gran participación, superior al 90% en función a los ingresos netos en los tres periodos consecutivos, estas razones demuestran el desempeño a nivel de ventas netas, de los costos de las operaciones y las incidencias con impuestos. Por otro lado para el estado de situación financiera las cuentas contables más críticas del activo están comprendidas por la cuentas por cobrar representadas entre 57.57% al 61.80%.

Tercero: Se analizó que las operaciones vinculadas y la rentabilidad financiera alcanzan ciertas incidencias. La aplicación del ratio de rentabilidad respecto al beneficio sobre el patrimonio también se ven afectados por los elevados costos y gastos; ello indica que la compañía en los dos últimos periodos analizados no generó ganancias sino pérdidas a los propietarios. Asimismo, gracias al análisis

vertical se tuvo en cuenta que Hartrodt ha incurrido en fuertes préstamos con partes vinculadas para que se puedan cubrir los costos del proceso operativo y estos alcanzan porcentajes desde el 27.55%, 31.66% hasta el 32.17% tales indicadores expresan que un tercio de la compañía está financiada por la casa matriz; ello generó obligaciones por intereses; es por esto que los gastos administrativos impactan negativamente en los resultados.

5.2 Sugerencias

- Primero:** Al tener concomitamiento de la participación de los elementos de los estados financieros con mayor relevancia que inciden en el resultado de la entidad y a su vez afectan la rentabilidad de la misma, se deberá ejecutar análisis más exhaustivos a cada unidad de negocio que permitirá medir con mayor certidumbre los beneficios esperados.
- Segundo:** Se propone que el personal encargado de la dirección de la compañía pueda evaluar nuevas alternativas que obedezcan a reducir los costos tanto operativos como administrativos, que logren minimizar los riesgos de cobranzas optando por una nueva política de créditos y enfatizando la evaluación y selección de potenciales clientes así como clientes nuevos y actuales con la finalidad de que haya mayor rotación de las cuentas por cobrar.
- Tercero:** Es necesario que se procure tomar medidas de acción y ejecutar alternativas que proporcionen certidumbre para incrementar el valor de la empresa para que se pronostiquen resultados positivos para los accionistas, directores y para los demás colaboradores. También, se sugiere evitar recurrir en préstamos frecuentes y es importante que se realice un estudio donde sean evaluados con más rigurosidad el nivel de beneficios que estos puedan proporcionar y evaluar la alternativa si es conveniente obtener préstamos locales; y así la entidad pueda seguir en marcha.

CAPÍTULO VI
REFERENCIAS

- Aguado, N., Chiquillanqui, G., & Soca, Y. (Agosto de 2017). *La planificación financiera y su influencia de la rentabilidad de la empresa Spectrum Ingenieros S.A.C. ubicada en Pueblo Libre*. Lima: <http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/230>.
- Álvarez, M., Dominguez, C., & Sánchez, M. (1989). *Rentabilidad y riesgo en el comportamiento financiero de la empresa*. Madrid: Pérez Galdos.
- Andrade, C. (2011). *La producción y rentabilidad de la empresa construcciones y hormigones "Ecohormigones" Cía Ltda. en el año 2010*. Ecuador.
- Arias, J., Miranda, M., & Villasís, M. (2016). Metodología de la investigación. *Alergia México*.
- Avantto, L. (2013). *Precios de transferencia entre empresas vinculadas y su incidencia en la gestión tributaria en empresas del grupo telefónica del Perú*. Lima.
- Bernal, C. (2006). *Metodología de la Investigación*. México: Pearson.
- Caballero Bustamante. (2009). *Definición y aplicación de los Ratios Financieros en las empresas*. Lima.
- Carpio, J., & Díaz, Y. (2016). *Propuesta para mejorar la rentabilidad en la Empresa Corpevin S.A. Guayaquil, Guayas, Ecuador*.
- Catacora, L. (2016). *Aplicación de los precios de transferencia entre empresas vinculadas y su incidencia en la determinación del impuesto a la renta caso: Transportes Kala S.A.C. Arequipa-2015*. Arequipa.
- Chiavenato, I. (2006). *Introducción a la teoría general de la administración*. México: Mc Graw Hill Educación.
- Corona, E., Bejarano, V., & Gonzáles, J. (2014). *Análisis de los estados financieros individuales y consolidados*. España.
- Daft, R. L. (2011). *Teoría y diseño Organizacional*. México, D.F: Cengage Learning Editores, S.A. de C.V.
- Datar, S., Horngren, C., & Rajan, M. (1991). *Contabilidad de Costos un enfoque gerencial*. México: Prentice Hall Hispanoamericana S.A, Sexta Edición.
- Diez de Castro, E. (1996). *Gestión de Precios*. Madrid: Escuela Superior de Gestión Comercial y Marketing.

- D'Onofrio, P. (2008). Las teorías de la contabilidad social y su relación con la responsabilidad social de la empresa.
- Fernández, J., Llorente, J., & Pérez, G. (2008). *Economía I*. Madrid: Editex.
- Flores, E. (1946). *Elementos de Finanzas Públicas Mexicanas*. México D.F.
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2014). *Metodología de la Investigación*. México, México: McGraw W-Hill / Interamericana Editores, S.A. de C.V.
- Hirache, L. (2015). *Estados Financieros conforme a NIIF*. Lima: Pacífico Editores S.A.C.
- Junyent, F., & Richard, E. (2009). *Teoría jurídica*. Córdoba.
- Lévano, A. (2018). *Impacto de las operaciones vinculadas en la gestión de una empresa inmobiliaria, Lima – 2018*. Lima.
- Losada, M. (2014). ¿Qué son las operaciones vinculadas?
- Martínez, P. (20 de Julio de 2006). El método de estudio de caso: estrategia metodológica de la investigación científica. *Pensamiento & Gestión*. Colombia.
- Mejía, E. (1998). Precios de Transferencia. *Revista nuevo consultorio fiscal*. Número 202.
- Muñoz, J. (2008). *Contabilidad Financiera*. España: Pearson Educación.
- Organización de cooperación para el desarrollo económico. (2017). *Transfer Pricing Guidelines for Multinational Enterprises*. Francia.
- Ramírez, L., & Niño, M. (2018). Los precios de transferencia y su incidencia tributaria-financiera en las empresas vinculadas de fabricación de productos plásticos ubicadas en el distrito de Lurín, Lima-Año 2017. Lima.
- Rojas, Z. (2017). *Gestión de ventas y rentabilidad*. Lima.
- Romero, N. (Febrero de 2017). *Diseño de estrategias para mejorar la rentabilidad de la empresa Produarroz S.A*. Guayaquil, Guayas, Ecuador.
- Rosas, A., & Santillán, R. (1962). *Teoría general de las finanzas públicas y el caso de México*. México D.F: UNAM.
- Rosón, P. (2011). El nuevo régimen de las operaciones vinculadas. España.
- Rubio, M. (2014). El análisis documental: Indización y resumen en bases de datos especializadas.
- Rueda, J. (2017). *Texto Único Ordenado de la Ley del Impuesto a la Renta*. Lima: Editorial Gráfica Bernilla.

- Sánchez, H., & Reyes, C. (2006). *Slide Player*. Obtenido de Slide Player: <https://slideplayer.es/slide/13164708/>
- Sánchez, J. (2002). Obtenido de <http://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisR.pdf>
- Tilton, E. (1962). *Teoría del crecimiento de la empresa*. Madrid, España: Aguilar.
- Vargas, J. (2016). *Implementación de un sistema de costos por proceso y su efecto en la rentabilidad de la empresa Alpaca Color SA*. Lima, Lima, Perú.
- Villegas, H. (2019). *SUNAT*. Obtenido de SUNAT: http://www.sunat.gob.pe/institucional/quienessomos/sistematributario_entiende.html
- Wheelen, T., & Hunger, D. (2007). *Administración estratégica y políticas de negocios*. México: Pearson Educación.

ANEXOS

Anexo 1: Matriz de la investigación

Título: Operaciones vinculadas y rentabilidad de la empresa A. Hatrodt Perú Sociedad Anónima Cerrada, Lima, 2016-2018

Problema general	Objetivo general	Hipótesis general	Variable 1: Operaciones Vinculadas				
			Dimensiones variable 1	Indicadores	Item	Escala	Nivel
¿Cómo evolucionaron las operaciones vinculadas y la rentabilidad de la empresa Hatrodt Perú Sociedad Anónima Cerrada, Lima, 2016 – 2018?	Analizar las operaciones vinculadas y la rentabilidad de la empresa Hatrodt Perú Sociedad Anónima Cerrada, Lima, 2016 – 2018.		Empresa	1. Persona Natural	1		
				2. Persona Jurídica	2		
			Impuestos	3. Impuesto a la Renta	3		
				4. IGV	4		
Problemas específicos	Objetivos específicos	Hipótesis específicas					
¿Cómo evolucionaron las operaciones vinculadas y la rentabilidad económica de la empresa A. Hatrodt Perú Sociedad Anónima Cerrada, Lima, 2016 - 2018?	Analizar las operaciones vinculadas y rentabilidad económica de la empresa A. Hatrodt Perú Sociedad Anónima Cerrada, Lima, 2016 – 2018.						

Problema general	Objetivo general	Hipótesis general	Variable 2: Rentabilidad				
			Dimensiones variable 2	Indicadores	Ítem	Escala	Nivel
¿Cómo evolucionaron las operaciones vinculadas y la rentabilidad de la empresa Hartrodt Perú Sociedad Anónima Cerrada, Lima, 2016 – 2018?	Analizar las operaciones vinculadas y la rentabilidad de la empresa Hartrodt Perú Sociedad Anónima Cerrada, Lima, 2016 – 2018.		Rentabilidad Económica	1. Ratio ROA $\frac{\text{Utilidad Neta / Pérdida}}{\text{Activos totales}} = \%$	1		
				2. Ratio Margen Bruto $\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas netas}} = \%$	2		
				3. Ratio Margen Neto $\frac{\text{Utilidad Neta / Pérdida}}{\text{Ventas totales}} = \%$	3		
			Rentabilidad Financiera	4. Ratio ROE $\frac{\text{Utilidad Neta / Pérdida}}{\text{Patrimonio}} = \%$	3		
Problemas específicos	Objetivos específicos	Hipótesis específicas					
¿Cómo evolucionaron las operaciones vinculadas y la rentabilidad económica de la empresa A. Hartrodt Perú Sociedad Anónima Cerrada, Lima, 2016 – 2018?	Analizar las operaciones vinculadas y rentabilidad económica de la empresa A. Hartrodt Perú Sociedad Anónima Cerrada, Lima, 2016 – 2018.	¿Cómo evolucionaron las operaciones vinculadas y la rentabilidad económica de la empresa A. Hartrodt Perú Sociedad Anónima Cerrada, Lima, 2016 - 2018?					

Anónima Cerrada, Lima, 2016 - 2018?			
Tipo, nivel y método	Población, muestra y unidad informante	Técnicas e instrumentos	Procedimiento y análisis de datos
Tipo: Sustantiva Nivel: Descriptivo Método: Descriptivo	Solo comprende: Unidad informante: Estados Financieros	Técnicas: Análisis documental. Instrumentos: Ficha de análisis	Procedimiento: Descriptivo Análisis de datos: Ratios Financieros

Anexo 3: Artículo de investigación



**Universidad
Norbert Wiener**

**FACULTAD DE INGENIERÍA Y NEGOCIOS
ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE NEGOCIOS Y
COMPETITIVIDAD**

Artículo

**Operaciones vinculadas y rentabilidad de la empresa A. Hatrodt
Perú Sociedad Anónima Cerrada, Lima, 2016-2018**

Para optar el grado de bachiller en Contabilidad y Auditoría

AUTORA

Segura Tapia, Mirian Yanina

ORCID: 0000-0002-8088-7785

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN DE LA UNIVERSIDAD

Economía, Empresa y Salud

LIMA - PERÚ

2019

16/6/2019

Gmail - [IRJ] Acuse de recibo de envio



Mirian Segura <mirian.segura27@gmail.com>

[IRJ] Acuse de recibo de envio

1 mensaje

Ab. Aldo Maino Isaías, Ed.D. <biblioteca.iaen2016@gmail.com>
Para: Mirian Yanina Segura Tapia <mirian.segura27@gmail.com>

15 de junio de 2019, 22:04

{authorName}:

Gracias por enviar el manuscrito, "submissionTitle" a contextName. Con nuestro sistema de gestion de revistas en linea, podra iniciar sesion en el sitio web de la revista y hacer un seguimiento de su progreso a traves del proceso editorial:

URL del manuscrito: <http://revistas.uide.edu.ec/index.php/innova/authorDashboard/submission/1022>

Nombre de usuario/a: {authorUsername}

En caso de dudas, contacte conmigo. Gracias por elegir esta revista para publicar su trabajo.

{editorialContactSignature}

El siguiente mensaje se envia a nombre de **INNOVA Research Journal**. _____

Operaciones vinculadas y rentabilidad de la empresa A.

Hartrodt Perú S.A.C, 2016-2018

Related transactions and the profitability of the company A. Hartrodt Peru S.A.C, 2016-2018

Resumen

El siguiente artículo es de naturaleza descriptiva y tiene por objetivos, analizar las operaciones vinculadas y la rentabilidad económica y financiera de la empresa A. Hartrodt. Las empresas están en constante adaptación a las diversas necesidades del mercado, es por ello que surgen estrategias claves para expandirse e incrementar las ganancias; de esta manera existen grupos empresariales que han surgido rigiéndose bajo una matriz y sucursales en diferentes mercados del mundo. El enfoque que se utilizó es de origen cuantitativo, el diseño y método utilizado fue descriptivo; se debe agregar que para la compilación de datos se utilizó los saldos de las cuentas de los estados financieros de tres periodos contables; y el método de análisis de datos fue la aplicación de los ratios de rentabilidad. Los resultados señalan que las operaciones vinculadas y la rentabilidad de la compañía, tienen incidencias en los resultados de los periodos debido a que sus operaciones a nivel internacional lo realizan con las intercompañías, lo que permite mayor fluidez en el proceso de las operaciones y optimizan los recursos. No obstante, el tener tanta facilidad para ejecutar sus transacciones, puede repercutir en la omisión de un análisis a profundidad que permita identificar si son efectivamente rentables o no.

Palabras claves: Operaciones vinculadas; rentabilidad; estados financieros; ratios financieros; impuestos.

Abstract

The following article is descriptive and aims to analyze the vinculated operations and the economic and financial profitability of the company A. Hartrodt. Nowadays, the companies are constantly adapting to the diverse business necessities, which is why they develop key strategies to expand and increase its profits. In this way, there are business groups that have emerged as linked companies and subsidiaries in different markets around the world. The approach that was used is quantitative, the design and method used were descriptive. It should be noted that the balances of the financial statements of the three years analyzed were used for the compilation of data; and the method of data analysis was the application of profitability ratios. The results indicate that the linked operations have incidences in the company due to the fact that allows greater fluidity in the process of the operations and optimizes the resources. However, having so much facility to execute their transactions may drift in the omission of an in-depth analysis that allows to identify if these kind of operations are effectively profitable or not.

Keywords: Related operations, profitability, financial statements, financial ratios, taxes.

Introducción

En el último siglo, la globalización ha impactado potencialmente en las actividades que se desarrollan a nivel tecnológico, social, ambiental, cultural y en mayor medida en el aspecto económico empresarial, porque se han generado cambios y demandan que las empresas sean más competitivas, brinden servicios, productos y bienes de mejor calidad y con ello alcancen la especialización en su giro de negocio para mantenerse en el mercado. Más aún, lo que se busca es fomentar el crecimiento responsable y crear bienestar entre las entidades de los diferentes grupos económicos.

A causa de estos grandes cambios se creó en 1961 la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico, organismo que tiene directrices sobre las transacciones económicas de carácter vinculado.

En el Perú la legislación para el Estudio de Precios de Transferencia (EPT) se da desde el 01 de enero del año 2001. Sin embargo, desde el año 2006 entra en vigencia su aplicación de carácter obligatorio para aquellas empresas que realicen operaciones con vinculación económica acorde al Reglamento de la Ley de Impuesto a la Renta. A causa de ello, los profesionales en contabilidad han tomado nuevas perspectivas para el desarrollo y tratamiento de tales operaciones que son reflejadas en los estados financieros (Rueda, 2017).

Von B., sustentó bajo el enfoque de la organización como sistema abierto sobre a las entidades, quienes son fundadas y creadas por el ser humano, el cual está en constante relación con el ambiente que lo rodea; y tienen como finalidad obtener beneficios económicos futuros a través de sus operaciones empresariales, para ello de manera inherente se relaciona con otros entes de personalidad jurídica o natural, así como también clientes internos (Chiavenato, 2006). Por otro lado, la teoría de responsabilidad social en el ámbito empresarial se traduce en el deber que se genera entre los participantes que forman la cadena de valor de una compañía, porque obedecen a una planificación previamente evaluada y aprobada (D'Onofrio, 2006). Las perspectivas que se vienen aplicando de manera tradicional están enfocadas en los capitales aportados y en el impacto de los índices financieros obtenidos de los saldos de las cuentas contables, solo manifiestan parte de la trayectoria (Daft, 1989). Finalmente, la teoría jurídica estudia la naturaleza de las sociedades y está conformado por un grupo mayor igual a dos socios o accionistas, cabe resaltar, que el patrimonio de la organización versus el de los socios tienen el principio de separación (Junyent y Richard, 2009).

Una compañía se encarga de establecer diversos procedimientos a través del personal de la misma para poder llevar a cabo su actividad económica, incurriendo en operaciones financieras, utilizando capital de trabajo y con ello alcanzar sus propósitos (Fernández, Llorente y Pérez, 2008). Además, la empresa es un conglomerado de competencias y considera al talento humano para complementar y aprovechar los conocimientos y destrezas con la finalidad de crear o fomentar mayor valor al bien o servicio ofertado (Tilton, 1962).

Las operaciones vinculadas son transacciones mercantiles hacen referencia a personas jurídicas y entidades que estén interrelacionadas, es por ello que tienen los mismos socios o accionistas en más de una entidad e invierten su capital a fin de diversificar el riesgo y atraer más ingresos. No obstante, la compañía con mayor porcentaje de acciones tiene un poder de

decisión que supera al de las demás (Losada, 2014). Para tal estudio se aplica este tipo de operaciones porque la empresa cuenta con más de 130 compañías relacionadas a nivel mundial e incluso más de 40% de sus operaciones están ligadas con la matriz ubicada en Hamburgo-Alemania. Los precios de transferencias analizados de manera administrativa obedecen a la responsabilidad que posee cada fracción del negocio (Horgen y Foster, 1991). Asimismo, para cumplir con las oportunidades de ventas solicitadas por los clientes es necesario el soporte de todas las áreas de la misma. Por otra parte, en relación a los precios de transferencia comprenden el valor monetario de operaciones empresariales ya sean nacionales o internacionales de un mismo grupo institucional en donde cada una de ellas tiene obligaciones propias que afrontar, así como forjar el margen de ganancia individual (Diez de Castro, 1996). Dicho lo anterior, tales estudios evalúan las ventajas tributarias acorde a la economía de opción para realizar traspasos con valor económico entre las personas jurídicas o personas naturales que tengan vinculación directa o indirecta (Mejía, 1998).

La entidad en estudio se encuentra bajo el régimen general acorde al régimen tributario del Perú y ejecuta pagos de impuestos según a los tributos que está sujeto. El impuesto es una obligación tributaria para todos los ciudadanos que habitan en el Perú, el pago se realiza al momento que realizamos compras y por tal desembolso no recibimos retribución directa alguna por parte del gobierno (Villegas, 2019). También, cabe mencionar, que el impuesto hace referencia al aporte económico de las personas y empresas hacia el estado mediante la adquisición de algún bien o servicio por el cual no se tiene retribución directa con el individuo sino cubre las necesidades comunes de la sociedad (Flores, 1946). Finalmente, se sabe que las cargas tributarias comprenden las aportaciones que realizan los individuos ya sea como personas naturales o jurídicas y ello forma parte de la recaudación que realiza el gobierno (Rosas y Santillán, 1962).

La rentabilidad consiste en el retorno económico de lo invertido acompañado de un margen de ganancia el cual compensa la utilización del mismo. Uno de los propósitos fundamentales de las organizaciones consta en diseñar y conseguir el escenario que asegure los mejores resultados posibles en base al patrimonio empleado (Álvarez, Domínguez y Sánchez, 1989). Otro rasgo de la rentabilidad es la generación de ganancias en base a una inversión dineraria dada para un determinado periodo de tiempo (Vargas, 2016). Conviene subrayar que a rentabilidad refleja cómo se han gestionado las operaciones derivadas de las inversiones (Muñoz, 2008). Habría que decir también, que toda entidad busca obtener mayores beneficios económicos invirtiendo en menor medida su capital y bienes, con la finalidad de que en un determinado tiempo recupere más de lo invertido (Bravo, Lambreton y Márquez, 2007). Para concluir con la rentabilidad, está sujeta a contrastar la utilidad versus la inversión y con ello obtener el porcentaje de rentabilidad que indica si el negocio es factible acorde a las metas planteadas por la organización (Whelen y Hunger, 2007).

La empresa al aplicar los ratios de rentabilidad realizan un análisis más profundo respecto a la situación empresarial en la que se encuentra. Es por ello que, la rentabilidad económica es el margen de ganancia de los recursos que controla la empresa, así como la ganancia de una inversión en relación al capital invertido (Aguado, Chiquillanqui y Soca, 2017). Asimismo, la rentabilidad económica abarca la estructura productiva de los activos de la empresa independientemente de cómo se haya financiado (Sánchez, 2002). Respecto a la

rentabilidad financiera necesita de la rentabilidad económica, de los recursos de la propia empresa más aún considera lo que le cuesta a la empresa obtener financiación de terceros (Corona, 2015).

Para refrendar los objetivos se consideraron tesis y artículos nacionales e internacionales, se revisó la publicación de (Lévano, 2018), en su tesis *Impacto de las operaciones vinculadas en la gestión de una empresa inmobiliaria, Lima – 2018*, y planteó como objetivo principal el análisis de las causas de las operaciones vinculadas en el ámbito contable de empresas del sector inmobiliario. También se revisó la tesis de investigación titulada *Los precios de transferencia y su incidencia tributaria-financiera en las empresas vinculadas de fabricación de productos plásticos ubicadas en el distrito de Lurín, Lima-Año 2017* (Ramírez y Niño (2018)). Por otro lado, el estudio de investigación de la tesis sustentada tiene por título *Determinar si la gestión de ventas influye en la rentabilidad de las empresas del sector comercial del distrito de La Victoria - Lima, 2016* (Rojas,2017). Más aún, se tuvo como investigación de tesis titulada *Aplicación de los precios de transferencia entre empresas vinculadas y su incidencia en la determinación del impuesto a la renta caso: Transportes Kala S.A.C. Arequipa-2015* (Catacora, 2016). A su vez, en la tesis de investigación titulada *Precios de transferencia entre empresas vinculadas y su incidencia en la gestión tributaria en empresas del grupo telefónica del Perú*. En ella, ha considerado como objetivo principal demostrar si los precios de transferencia entre empresas vinculadas inciden en la gestión tributaria en empresas del Grupo Telefónica del Perú (Lather, 2013). En el artículo de investigación que lleva por título *El nuevo régimen de las operaciones vinculadas*, tuvo como objetivo aterrizar las apreciaciones en la dimensión contable y provisionarlas acorde a la legislación española basado en los precios de transferencia entorno a lo internacional (Rosón,2018). Asimismo, la tesis denominada *Diseño de estrategias para mejorar la rentabilidad de la empresa Produarroz S.A.* Donde se tuvo por objetivo general diseñar estrategias para mejorar los costos y márgenes de rentabilidad de la compañía de la citada empresa (Romero, 2017). Mientras tanto, estudio titulado *Propuesta para mejorar la rentabilidad en la Empresa Corpevin S.A.* El principal objetivo de tal investigación consistió en evidenciar que se puede perfeccionar el rendimiento de la organización (Carpio y Díaz, 2016). Para finalizar, en la investigación titulada *La producción y la rentabilidad de la empresa de construcciones y hormigones “Ecohormigones” Cía. Ltda., en el año 2010*. Planteó como objetivo general el estudio del impacto de la producción hacia la rentabilidad de la organización indicada anteriormente (Andrade, 2011).

Materiales y Métodos

La investigación realizada tiene un enfoque de estudio cuantitativo, tuvo como finalidad describir la evolución e incidencias de las variables y con ello manifestar la descripción de las mismas. Asimismo, permite referir situaciones o fenómenos que se desea conocer (Hernández, Fernández y Baptista, 2014). Tal diseño, permitió estructurar, comparar la información con mayor relevancia y así sustentar los objetivos planteados. El tipo de estudio fue sustantiva. Las variables de estudio fueron las operaciones vinculadas y la rentabilidad de la empresa A. Hartrodt. La recolección de datos se obtuvo de los estados financieros de la entidad de tres periodos contables (Sánchez y Reyes 2006). Para el análisis cuantitativo se utilizó los ratios de rentabilidad, y los pagos por impuestos de IGV y renta de

tercera categoría los cuales fueron procesados en el programa SPSS, cuyo manejo permitió describir la evolución e incidencia entre los indicadores, finalmente se aplicó el análisis vertical al estado de situación financiera y al estado de resultados integrales para describir la relevancia de los saldos de las partidas contables (Caballero, 2009).

Resultados

Los resultados cuantitativos se obtuvieron con la aplicación del método descriptivo a través del programa SPSS se tomó de la aplicación de ratios de rentabilidad realizado a los estados financieros y el consolidado de pago de tributos por periodo contable describiendo las incidencias y evoluciones de las operaciones vinculadas y la rentabilidad económica y financiera de la compañía, acorde a lo detallado en las siguientes interpretaciones:

Ratio de rentabilidad económica						Ratio de rentabilidad financiera					
<u>Rentabilidad sobre los activos (ROA)</u>			<u>Margen Bruto</u>			<u>Margen Neto</u>			<u>Rentabilidad Patrimonial (ROE)</u>		
Utilidad Neta / Pérdida	=	%	Utilidad Bruta / Pérdida	=	%	Utilidad Neta / Pérdida	=	%	Utilidad Neta / Pérdida	=	%
Activos totales			Ventas netas			Ventas totales			Patrimonio		

Ilustración # 1 instrumento cuantitativo

Años	Ratio de rentabilidad económica						Ratio de rentabilidad financiera	
	<u>Rentabilidad sobre los activos (ROA)</u>		<u>Margen Bruto</u>		<u>Margen Neto</u>		<u>Rentabilidad Patrimonial (ROE)</u>	
	Utilidad Neta / Pérdida	= %	Utilidad Bruta / Pérdida	= %	Utilidad Neta / Pérdida	= %	Utilidad Neta / Pérdida	= %
	Activos totales		Ventas netas		Ventas totales		Patrimonio	
2016	264,033.84	= 1.02%	9,730,259.58	= 19.70%	264,033.84	= 0.53%	264,033.84	= 7.41%
	25,852,101.09		49,399,466.81		49,399,466.81		3,563,538.66	
2017	- 701,046.06	= -2.64%	9,125,484.61	= 12.90%	- 701,046.06	= -0.99%	- 701,046.06	= -24.49%
	26,562,387.55		70,743,224.17		70,743,224.17		2,862,492.60	
2018	- 418,338.73	= -1.69%	9,106,159.83	= 13.48%	- 418,338.73	= -0.62%	- 418,338.73	= -9.87%
	24,694,815.07		67,536,086.99		67,536,086.99		4,239,723.87	

Ilustración # 2 base de datos de ratios

Años	Variable I: Operaciones vinculadas				Variable II: Rentabilidad			
	Dimensión: Impuestos				Dimensión I: Ratios rentabilidad económica (Variable 2: Rentabilidad)			Dimensión II: Ratios rentabilidad financiera (Variable 2: Rentabilidad)
	Impuesto a la Renta domiciliado	Impuesto a la Renta no domiciliado	IGV	IGV no domiciliado	Rentabilidad sobre los activos (ROA)	Margen Bruto	Margen Neto	Rentabilidad Patrimonial (ROE)
2016	S/ 77,019.00	S/ 355,879.00	S/ 955,977.00	S/ 156,780.00	1.02%	19.70%	0.53%	7.41%
2017	S/ 258,724.00	S/ 345,684.00	S/ 1,053,344.00	S/ 148,566.00	-2.64%	12.90%	-0.99%	-24.49%
2018	S/ 107,778.00	S/ 339,548.00	S/ 860,070.00	S/ 165,248.00	-1.69%	13.48%	-0.62%	-9.87%

Ilustración # 3 base de datos de pago de impuestos

Al procesar la información acorde al detalle e información de las figuras

El comportamiento del indicador denominado margen bruto el cual está comprendido por la utilidad bruta sobre las ventas netas y señala el porcentaje de ganancia en relación a cada unidad monetaria vendida; todo ello se evalúa versus el impuesto a la renta tributado por las personerías jurídicas pertenecientes a un régimen tributario general que se tributa al fisco (SUNAT). Cabe resaltar en función a lo que se muestra en tal representación, que a menor pago de impuestos se muestra un incremento el margen de ganancia; respetando moderadamente los costos para llevar a cabo el servicio.

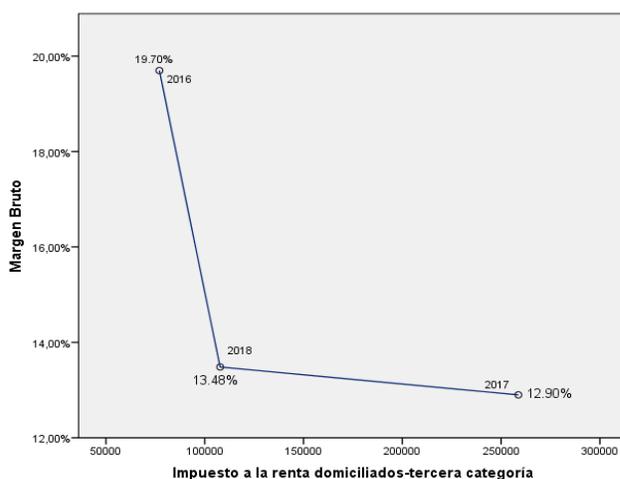


Figura # 1 margen bruto e impuesto a la renta domiciliados tercera categoría

En este segundo esquema se evaluó el ratio de rentabilidad patrimonial más conocido como ROE por sus siglas en inglés “Return on Equity”, tal razón financiera calcula el porcentaje de ganancia hacia los socios o propietarios; el cual está en función del resultado neto de un determinado periodo y esto se divide entre el patrimonio el cual está conformado por el capital social, reserva legal y por el mismo resultado obtenido del ejercicio. Dado el alcance anterior se puede observar que a menor pago de impuesto a la renta se incrementa el % de rentabilidad.

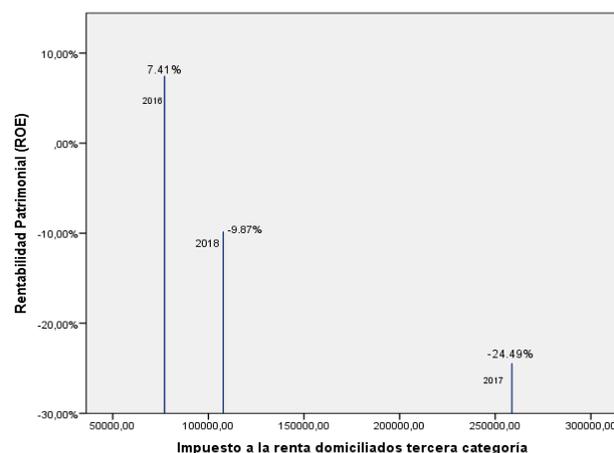


Figura # 2 rentabilidad patrimonial e impuesto a la renta

En el siguiente gráfico se evalúa nuevamente el ratio “ROE” definido en el resultado anterior; y se logra observar que al realizar los pagos de impuestos generados al efectuar compras del exterior; también se ve afectado los años 2018 con -9.87% y en mayor medida para el 2017 donde predomina un -24.49% donde muestra un escenario preocupante dado que la capacidad de la entidad para que genere ganancias a los dueños no es favorable, tal razón financiera desfavorable también responde a que en el periodo 2017 se contaba con menor patrimonio debido a la pérdida neta del ejercicio. En el año 2016, se obtuvo un rendimiento de 7.41% a favor de los accionistas. Es necesario mencionar que, en el año 2018, los socios aportaron más capital y el resultado del ejercicio alcanzó a S/ -418,339.00, es por ello que no se tuvo tal magnitud de impacto negativo en el indicador a comparación con la razón financiera del periodo 2017 donde solo contaba con S/ 788,990 de capital y un resultado de S/ -701,046.00 y fue el periodo más afectado.

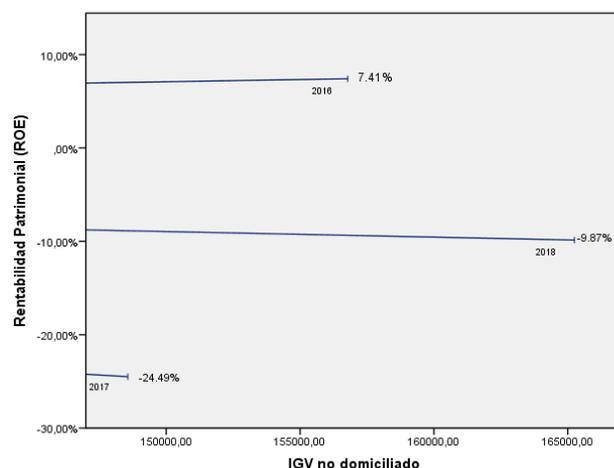


Figura # 3 rentabilidad patrimonial e IGV

Para la descripción del tercer esquema se muestra la fórmula del ratio margen neto que abarca la utilidad neta o pérdida sobre las ventas totales donde arroja el resultado y se analiza en porcentaje o en unidades monetarias y manifiesta el comportamiento de ventas a nivel nacional e internacional y su participación; para ello se deduce los costos y gastos que está en función a los desembolsos por renta con un 30% e IGV 18%.

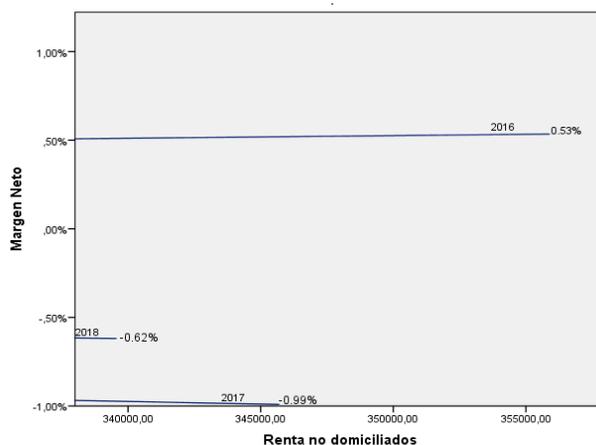


Figura # 4 rentabilidad patrimonial e IGV

En el último cuadro se detallan los resultados referente a la rentabilidad sobre los activos conocido como “ROA” por sus siglas en inglés que quiere decir Return on assets la fórmula está comprendida por el resultado ya sea ganancia o pérdida sobre el total de activos de a un determinado periodo y se obtiene el porcentaje que demuestra el comportamiento de los recursos administrados y controlados por la entidad al evaluarlos en razón a lo tributado por renta de facturas o invoices emitidas por entidades no domiciliadas y sirve para concretar el servicio que se brinda a los clientes. En este caso al asociar tales dimensiones se muestra favorable el indicador cuando hubo mayor pago de renta no domiciliados, dado que para el 2016 está representado por el 1,02%, -2,64% para el periodo siguiente declinó en mayor medida dado al re resultado con mayor pérdida entre los tres ejercicios y, por último, constituido por -1,69% para el periodo final.

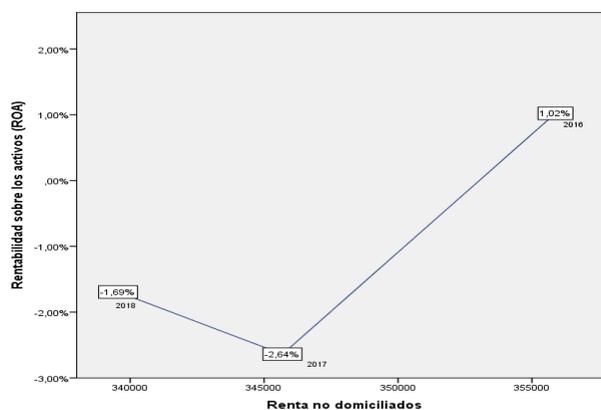


Figura # 5 rentabilidad sobre los activos y renta no domiciliados

Conclusiones

Se analizó las operaciones vinculadas y la rentabilidad de la compañía, mediante el programa SPSS se realizó el análisis a los indicadores de los ratios y al pago de impuestos; donde se logró describir el nivel de incidencias entre tales dimensiones; donde los indicadores obtenidos nos muestran el comportamiento desde el año 2016 al 2018 respectivamente donde el ROA comprende de 1.02%, -2.64% y 1.69%; respecto del margen bruto son los siguientes: 19.70%, 12.90% y 13.48%; para el margen neto representado por 0.53%, -0.99% y -0.62% y por último el indicador del ROE presentó el 7.41%, -24.49% y -9.87%.

Se analizó que las operaciones con vinculación económica a nivel intragrupo tienen incidencias en la rentabilidad de la empresa dado que los ratios de rentabilidad aplicados y además con el refuerzo del análisis vertical para los estados financieros que mostraron la relevancia de las partidas; en donde los costos de ventas y gastos operacionales manifiestan una gran participación, superior al 90% en función a los ingresos netos en los tres periodos consecutivos, estas razones demuestran el desempeño a nivel de ventas netas, de los costos de las operaciones y las incidencias con impuestos. Por otro lado, para el estado de situación financiera las cuentas contables más críticas del activo están comprendidas por las cuentas por cobrar representadas entre 57.57% al 61.80%.

Se analizó que las operaciones vinculadas y la rentabilidad financiera alcanzan ciertas incidencias. La aplicación del ratio de rentabilidad respecto al beneficio sobre el patrimonio también se ven afectados por los elevados costos y gastos; ello indica que la compañía en los dos últimos periodos analizados no generó ganancias sino pérdidas a los propietarios. Asimismo, gracias al análisis vertical se tuvo en cuenta que Hartrodt ha incurrido en fuertes préstamos con partes vinculadas para que se puedan cubrir los costos del proceso operativo y estos alcanzan porcentajes desde el 27.55%, 31.66% hasta el 32.17% tales indicadores expresan que un tercio de la compañía está financiada por la casa matriz; ello generó obligaciones por intereses; es por esto que los gastos administrativos impactan negativamente en los resultados.

Bibliografía

- Aguado, N., Chiquillanqui, G., & Soca, Y. (Agosto de 2017). *La planificación financiera y su influencia de la rentabilidad de la empresa Spectrum Ingenieros S.A.C. ubicada en Pueblo Libre*. Lima: <http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/230>.
- Álvarez, M., Dominguez, C., & Sánchez, M. (1989). *Rentabilidad y riesgo en el comportamiento financiero de la empresa*. Madrid: Pérez Galdos.
- Andrade, C. (2011). *La producción y rentabilidad de la empresa construcciones y hormigones "Ecohormigones" Cía Ltda. en el año 2010*. Ecuador.
- Arias, J., Miranda, M., & Villasís, M. (2016). Metodología de la investigación. *Alergia México*.

- Avantto, L. (2013). *Precios de transferencia entre empresas vinculadas y su incidencia en la gestión tributaria en empresas del grupo telefónica del Perú*. Lima.
- Bernal, C. (2006). *Metodología de la Investigación*. México: Pearson.
- Caballero Bustamante. (2009). *Definición y aplicación de los Ratios Financieros en las empresas*. Lima.
- Carpio, J., & Díaz, Y. (2016). *Propuesta para mejorar la rentabilidad en la Empresa Corpevin S.A.* Guayaquil, Guayas, Ecuador.
- Catacora, L. (2016). *Aplicación de los precios de transferencia entre empresas vinculadas y su incidencia en la determinación del impuesto a la renta caso: Transportes Kala S.A.C. Arequipa-2015*. Arequipa.
- Chiavenato, I. (2006). *Introducción a la teoría general de la administración*. México: McGraw Hill Educación.
- Corona, E., Bejarano, V., & Gonzáles, J. (2014). *Análisis de los estados financieros individuales y consolidados*. España.
- Daft, R. L. (2011). *Teoría y diseño Organizacional*. México, D.F: Cengage Learning Editores, S.A. de C.V.
- Datar, S., Horngren, C., & Rajan, M. (1991). *Contabilidad de Costos un enfoque gerencial*. México: Prentice Hall Hispanoamericana S.A, Sexta Edición.
- Díez de Castro, E. (1996). *Gestión de Precios*. Madrid: Escuela Superior de Gestión Comercial y Marketing.
- D'Onofrio, P. (2008). Las teorías de la contabilidad social y su relación con la responsabilidad social de la empresa.
- Fernández, J., Llorente, J., & Pérez, G. (2008). *Economía I*. Madrid: Editex.
- Flores, E. (1946). *Elementos de Finanzas Públicas Mexicanas*. México D.F.
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2014). *Metodología de la Investigación*. México, México: McGraw W-Hill / Interamericana Editores, S.A. de C.V.
- Hirache, L. (2015). *Estados Financieros conforme a NIIF*. Lima: Pacífico Editores S.A.C.
- Junyent, F., & Richard, E. (2009). *Teoría jurídica*. Córdoba.
- Lévano, A. (2018). *Impacto de las operaciones vinculadas en la gestión de una empresa inmobiliaria, Lima – 2018*. Lima.
- Losada, M. (2014). ¿Qué son las operaciones vinculadas?
- Martínez, P. (20 de Julio de 2006). El método de estudio de caso: estrategia metodológica de la investigación científica. *Pensamiento & Gestión*. Colombia.
- Mejía, E. (1998). Precios de Transferencia. *Revista nuevo consultorio fiscal*. Número 202.
- Muñoz, J. (2008). *Contabilidad Financiera*. España: Pearson Educación.
- Organización de cooperación para el desarrollo económico. (2017). *Transfer Pricing Guidelines for Multinational Enterprises*. Francia.
- Ramírez, L., & Niño, M. (2018). Los precios de transferencia y su incidencia tributaria-financiera en las empresas vinculadas de fabricación de productos plásticos ubicadas en el distrito de Lurín, Lima-Año 2017. Lima.
- Rojas, Z. (2017). *Gestión de ventas y rentabilidad*. Lima.
- Romero, N. (Febrero de 2017). *Diseño de estrategias para mejorar la rentabilidad de la empresa Produarroz S.A.* Guayaquil, Guayas, Ecuador.
- Rosas, A., & Santillán, R. (1962). *Teoría general de las finanzas públicas y el caso de México*. México D.F: UNAM.
- Rosón, P. (2011). El nuevo régimen de las operaciones vinculadas. España.

- Rubio, M. (2014). El análisis documental: Indización y resumen en bases de datos especializadas.
- Rueda, J. (2017). *Texto Único Ordenado de la Ley del Impuesto a la Renta*. Lima: Editorial Gráfica Bernilla.
- Sánchez, H., & Reyes, C. (2006). *Slide Player*. Obtenido de Slide Player: <https://slideplayer.es/slide/13164708/>
- Sánchez, J. (2002). Obtenido de <http://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisR.pdf>
- Tilton, E. (1962). *Teoría del crecimiento de la empresa*. Madrid, España: Aguilar.
- Vargas, J. (2016). *Implementación de un sistema de costos por proceso y su efecto en la rentabilidad de la empresa Alpaca Color SA*. Lima, Lima, Perú.
- Villegas, H. (2019). *SUNAT*. Obtenido de SUNAT: http://www.sunat.gob.pe/institucional/quienessomos/sistematributario_entiende.html
- Wheelen, T., & Hunger, D. (2007). *Administración estratégica y políticas de negocios*. México: Pearson Educación.

Anexo 3: Instrumento cuantitativo

Ratio de rentabilidad económica						Ratio de rentabilidad financiera					
<u>Rentabilidad sobre los activos (ROA)</u>			<u>Margen Bruto</u>			<u>Margen Neto</u>			<u>Rentabilidad Patrimonial (ROE)</u>		
Utilidad Neta / Pérdida	=	%	Utilidad Bruta / Pérdida	=	%	Utilidad Neta / Pérdida	=	%	Utilidad Neta / Pérdida	=	%
Activos totales			Ventas netas			Ventas totales			Patrimonio		

Anexo 4: Base de datos (Instrumento cuantitativo)

<i>Años</i>	Ratio de rentabilidad económica			Ratio de rentabilidad financiera
	<i>Rentabilidad sobre los activos (ROA)</i>	<i>Margen Bruto</i>	<i>Margen Neto</i>	<i>Rentabilidad Patrimonial (ROE)</i>
	Utilidad Neta / Pérdida = % Activos totales	Utilidad Bruta / Pérdida = % Ventas netas	Utilidad Neta / Pérdida = % Ventas totales	Utilidad Neta / Pérdida = % Patrimonio
2016	264,033.84 = 1.02% 25,852,101.09	9,730,259.58 = 19.70% 49,399,466.81	264,033.84 = 0.53% 49,399,466.81	264,033.84 = 7.41% 3,563,538.66
2017	- 701,046.06 = -2.64% 26,562,387.55	9,125,484.61 = 12.90% 70,743,224.17	- 701,046.06 = -0.99% 70,743,224.17	- 701,046.06 = -24.49% 2,862,492.60
2018	- 418,338.73 = -1.69% 24,694,815.07	9,106,159.83 = 13.48% 67,536,086.99	- 418,338.73 = -0.62% 67,536,086.99	- 418,338.73 = -9.87% 4,239,723.87

Anexo 5: Autorización de la compañía

Magdalena del Mar, 13 de mayo de 2019

DOCUMENTO DE AUTORIZACIÓN PARA EL DESARROLLO DE TESIS**Señores**

UNIVERSIDAD NORBERT WIENER

Yo, Rachid Michael Rachid Mahchi, con documento de identidad N° 10812123, en calidad de Gerente General de la empresa de la empresa a. Hartrodt Perú S.A.C con RUC 20377066635 con domicilio fiscal en Av. ANTONIO MIROQUESADA – EX. AV. JUAN DE ALIAGA NRO 425 INT. 807 (ALTURA CDRA. 08 AV. JAVIER PRADO OESTE) LIMA – LIMA – MAGDALENA DEL MAR, autorizo a la Srta. **Mirian Yanina Segura Tapia**, con documento de identidad N° **47305228**, con domicilio en calle Inclán 304 departamento A – Magdalena del Mar, pueda tener el debido permiso de realizar el Proyecto de Tesis en nuestra prestigiosa empresa denominado **“Operaciones vinculadas y rentabilidad de la empresa A. Hartrodt Perú Sociedad Anónima Cerrada, Lima, 2016-2018”** con fines de obtener el grado de bachiller en Contabilidad y Auditoría.

Me despido, agradeciendo su atención a la presente.



 a. hartrodt peru s.a.c.
Rachid Mahchi
Gerente General

Anexo 6: Matrices de trabajo

1. Matriz de causa efecto para definir el problema

Causa	Sub causa	¿Por qué?	Efecto (Categoría problema)	
C1. Métodos de Valoración de Mercado	1. Método del precio libre comparable	1. Permite evaluar de manera justa el precio de un bien o servicio igual o semejante en el mercado para su venta. 2. Mantiene una oferta equitativa sin alterar la oferta y demanda en el sector económico.	Operaciones vinculadas	
	2. Método de precio del costo incrementado	3. Representa el incremento del valor de adquisición o costo de producción de un bien o servicio en referencia a operaciones habituales con entidades no vinculadas. 4. Es el costo histórico más el margen de ganancia.		
	3. Método de precio de reventa	5. Estudia el margen de ganancia de las transacciones semejantes que realizan a empresas libre de vinculación económica así como a las empresas con vinculación y poder evaluar si hay equidad en los precios pactados.		
		6. Ayuda a tener un mayor control de los precios establecidos por bienes tangibles y servicios en relación a la vinculación económica entre empresas.		
	C2. Tipos de vinculación	4. Participación en el capital de una persona jurídica Numeral 1) artículo 24 RLIR		7. Comprende en que una persona natural o con personalidad jurídica posee como mínimo el 30% del capital en otra empresa jurídica, bajo este escenario ya hay vinculación empresarial. 8. La matriz Hartrodt GmbH posee el 99% sobre el capital de A. Hartrodt Perú S.A.C
		5. Participación en el capital de dos o más personas jurídicas: Artículo 24 RLIR		9. Pertenezca a una misma persona natural o jurídica más del 30% del capital de dos o más empresas, directamente o por intermedio de un tercero. 10. Dos o más personas jurídicas consoliden EE-FF

Causa	Sub causa	¿Por qué?	Efecto (Categoría problema)
C2. Tipos de vinculación	6. Vinculación por parentesco	11. Contemplado en el artículo 24 inciso c) de la Reglamento de la Ley del Impuesto a la Renta 12. Evalúa si más del 30% del capital de dos o más personas jurídicas pertenece a conyugues o a personas naturales hasta 2do grado de afinidad o consanguinidad comprende vinculación económica.	Operaciones Vinculadas
	7. Vinculación por propietarios comunes	13. Comprende vinculación si el capital de dos o más personas jurídicas, pertenezca en más del 30% a socios comunes a estas.	
		14. Con el tiempo se han creado grupos empresariales con una gama de rubros con propietarios comunes.	
	C3. Análisis de EE-FF	8. Análisis vertical	
16. Evalúa lo costos y gastos en función a las ventas netas o totales, mide tal participación en porcentaje de cada cuenta contable a un determinado periodo.			
9. Análisis Horizontal		17. Se obtiene la variación absoluta de cada partida en función a los EE-FF.	
		18. A su vez también ayuda a medir la variación relativa representada en porcentaje.	
10. Aplicación de Ratios Financieros	19. Permite realizar un análisis exhaustivo a los saldos de los EE-FF con mayor relevancia o materialidad.		

		20. Facilita la interpretación de los EE-FF, permite medir las liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad de una empresa a un determinado periodo.	
C4. Elusión Tributaria	11. Economía de opción	21. Se rige por normas que brindan a los contribuyentes diversas opciones para incentivar la tributación.	
		22. La carga tributaria para el contribuyente tiene escalas la cual le permite adoptar la que más beneficios le otorgue.	
12. Fraude a la Ley	23. El contribuyente aplica alguna opción económica la cual genera sus transacciones aceptado por la normativa legal. Sin embargo, el objetivo e intención es tributar en menor medida sin importar en las operaciones en las que incurra,		
	24. Las empresas realizan una serie de transacciones analizando los vacíos legales la cual tendrán como resultado menor carga impositiva.		
C1. Enfoque Estratégico	1. Visión	1. Permite a las empresas tener un enfoque futuro normalmente a largo plazo el cual van alineados a sus objetivos.	Rentabilidad
		2. Ayuda a tener una planificación empresarial que permita cumplir en un futuro las metas deseadas.	
	2. Misión	3. Facilita las operaciones logísticas de los clientes brindando un servicio integral y personalizado para concretar resultados que superen las expectativas y así fidelizarlos.	
		4. Crear alianzas estratégicas con sus clientes	
3. Objetivos estratégicos	5. La gerencia se encarga de plantear determinadas metas a corto y mediano plazo, posterior hacen de conocimiento a la empresa matriz para su aprobación.		

		6. Van acorde a la misión y visión de la compañía.	
C2. Gestión Empresarial	4. Políticas de Financiación	7. Obtener financiación interna (socios o accionistas) para realizar las operaciones. Asimismo, capitalizar las deudas.	
		8. Financiación externa (entidades financieras), factoring, descuento de letras, facturas negociables y también trabajar con capital de trabajo.	
	5. Desarrollo de la actividad económica	9. Expertos por la trayectoria en el rubro para desarrollar las actividades de operación.	
		10. Crear buenas relaciones con la cadena de proveedores así como mantener relaciones personales, y obtener optimas tarifas para el desarrollo de las actividades.	
	6. Evaluación de resultados	11. Facilita realizar análisis a las partidas de las cuentas de activo, pasivo y patrimonio y tomar un nuevo enfoque en el presupuesto o Budget futuro.	
		12. Evaluar los costos y gastos del Estado de Resultados Integrales por unidades de negocio y tomar medidas de acción para minimizar los mismos.	

Causa	Sub causa	¿Por qué?	Efecto (Categoría problema)
C3. Propuesta de valor del servicio	7. Alianzas estratégicas	13. Los agentes nos representan en el país donde ellos se encuentran ubicados para realizar la operación que se solicita.	
		14. Nuestros clientes tienen el respaldo	
	8. Servicio Integral	15. Consolida las operaciones de los cliente (Descarga, embarque, tracción, transporte, manipuleo)	
	9. Optimización de Recursos (Tiempo y dinero)	16. Automatizar los procesos del servicio. (se emite un solo comprobante de pago por el servicio de exportación e importación).	
		17. Emitimos comprobantes de pagos electrónicos, que le llega al cliente en tiempo real.	
C4. Incrementar el valor de la empresa	10. Disminuir gastos	18. En el ámbito económico realizan acuerdos comerciales.	
		19. Priorizar la reducción de gastos de operación (Administrativos y ventas), aligerar la estructura operativa.	
	11. Incrementar los ingresos	20. Restructuración de proveedores de fuentes administrativas.	
		21. Ser selectivos con los clientes, hacer crecimiento con clientes potenciales y generar sinergia con la agencia de Aduanas del grupo empresarial.	
	12. Personal calificado	22. Satisfacer a los clientes para que aumente su frecuencia en solicitar nuestros servicios.	
		23. Brindar capacitaciones continuas para que los colaboradores cumplan con una buena labor.	
		24. Mantener al personal motivado y se sienta más comprometido con los objetivos de la empresa.	

2. Problema, objetivo, hipótesis

Problema general	Objetivo general
¿Cómo evolucionaron las operaciones vinculadas y la rentabilidad de la empresa A. Hartrodt Perú Sociedad Anónima Cerrada 2016 - 2018?	Analizar las operaciones vinculadas y rentabilidad de la empresa Hartrodt Perú Sociedad Anónima Cerrada 2016 – 2018.
Problemas específicos ¿Cómo evolucionaron las operaciones vinculadas y la rentabilidad económica de la empresa A. Hartrodt Perú Sociedad Anónima Cerrada, Lima, 2016 - 2018?	Objetivos específicos Analizar las operaciones vinculadas y rentabilidad económica de la empresa A. Hartrodt Perú Sociedad Anónima Cerrada 2016 – 2018.
¿Cómo evolucionaron las operaciones vinculadas y la rentabilidad financiera de la empresa A. Hartrodt Perú Sociedad Anónima Cerrada, Lima, 2016 - 2018?	Analizar las operaciones vinculadas y rentabilidad financiera de la empresa A. Hartrodt Perú Sociedad Anónima Cerrada 2016 – 2018.

3. Justificación

Justificación teórica		
Cuestiones	Respuesta	Redacción final
¿Qué teorías sustentan la investigación?	<p>La teoría de sistemas en el enfoque de organización como sistema abierto, se guía en la interacción e integración de la humanidad para alcanzar diversos objetivos que dependen de estructuras, tal teoría es cambiante y también se adapta al ambiente. A su vez el aporte de la teoría de contabilidad social y su relación con la responsabilidad social empresaria, se caracteriza por las diversas causas de interés que tienen los responsables de administrar los recursos de una empresa con la finalidad de cumplir las perspectivas de los dueños o directores. Teoría y diseño organizacional basado en la estrategia y efectividad organizacional procura lograr los objetivos planteados con la menor cantidad posible de recursos. La teoría de las decisiones, aborda pautas para el cumplimiento de las mismas respondiendo a las necesidades del negocio y a la de los propietarios y así amparar los recursos que han sido confiados al personal competente y altamente calificado para el desempeño de cargos de alta jerarquía. Finalmente, la teoría jurídica comprende diversas personalidades jurídicas donde establece modalidades para todas las necesidades de los usuarios al momento de crear una sociedad. Es necesario resaltar que las obligaciones que posee la sociedad no involucran a los socios, porque guarda el principio de separación de patrimonios independientes.</p>	<p>Para la investigación he considerado tales teorías, porque denotan la interrelación inherente que tiene el ser humano con el ambiente que le rodea. Asimismo, para enfatizar las similitudes de la organización y con los seres con los que se ve involucrados, se ha analizado la segunda teoría que nos permite conocer las expectativas de los accionistas, directores mediante la gestión de las jefaturas con mayor jerarquía; como complemento se utilizó el aporte de la tercera teoría donde establece en términos generales hacia donde se encaminan las entidades y los métodos que utilizan para el logro de sus expectativas institucionales. Otro rasgo que es de gran soporte está comprendido por la teoría de decisiones que implica al personal de alta confianza ejecutar nuevas estrategias gracias al profundo estudio de las operaciones y puedan así emplear toma de decisiones óptimas. Por último, la teoría jurídica, permite el reconocimiento de los tipos de sociedades a los que se pueden acoger los contribuyentes acorde a sus actividades y así poder desempeñarlas sin infringir la ley. Dicho brevemente todas las teorías que se han tomado para sustentar la presente investigación proporcionan características, principios así como la esencia de las empresas; la relación con factores internos así como externos; ello ayudó a reconocer como surge el desarrollo de las empresas y a su vez como éstas se enfrentan en las actividades cotidianas asumiendo responsabilidades, así como obligaciones tributarias, financieras, laborales como corresponde para ser cada vez más competitivos y mantenerse en el mercado.</p>

Justificación teórica		
Cuestiones	Respuesta	Redacción final
¿Cómo estas teorías aportan a su investigación?	Estas teorías comprenden de gran soporte y aporte, permitiendo nuevos enfoques que permiten el crecimiento como compañía, porque gracias a que guardan relación directamente con el ser humano y con todos los eventos que se puedan originar en cada organización en las cuales están inmersos, dado para el desempeño de sus actividades y nos muestra que ambos entes son inherentes para su desarrollo. Asimismo, cada organización se base en sus políticas internas y en una cultura que ayuda a mantenerse en el tiempo. La responsabilidad que tiene cada empresa ante la sociedad y a su vez asumen obligaciones como sociedad, acorde a la Ley General de Sociedades N° 26887. Cabe mencionar que tales teorías tienen una estrecha coherencia porque buscan generar pericias y triunfar con buenos resultados empresariales.	Esto proporciona la esencia de las empresas, porque nos ayudan a reconocer como surge el desarrollo de las entidades y a su vez como éstas se enfrentan en las actividades cotidianas asumiendo responsabilidades, así como obligaciones tributarias, laborales como corresponde para ser cada vez más competitivos y mantenerse en el mercado.
Justificación práctica		
¿Por qué hacer el trabajo de investigación?	Se tuvo la necesidad de profundizar en el análisis las variables y el comportamiento que estas manifiestan de manera independiente, ya sea positivo o negativo dado a ciertas operaciones vinculadas y la rentabilidad de la empresa y así proponer alternativas de mejora.	El trabajo de investigación va a contribuir positivamente a la empresa A. Hartrodt Perú S.A.C, porque se logrará analizar el desenvolvimiento de las operaciones vinculadas y el resultado del periodo; y con ello ayudará a tener un panorama más claro y sustentado que va a ayudar en las proyecciones futuras de los inversionistas.
¿Cuál será la utilidad?	La utilidad consiste en nutrirnos de mayor conocimiento, conocer a profundidad el tema que se aborda como investigación y ello permite visualizar la verdadera realidad económica por la que atraviesa la compañía y así poder sincerar las necesidades y como	A su vez proporciona nuevos horizontes sobre las operaciones que han ejecutado el grupo empresarial y contrastar si tal investigación proporciona algún beneficio, ventaja o perspectiva alterna para tratar las futuras operaciones.

	consecuencia tomar medidas de acción para enfrentar y mejorar la gestión de la empresa.	
¿Qué espera con la investigación?	De la presente investigación se espera brindar soporte a la toma de decisiones estratégicas de la empresa A. Hartrodt Perú S.A.C y con ello contribuir a alcanzar mejores resultados en concordancia a la rentabilidad.	A su vez que ofrezca alternativas interesantes para este tipo de transacciones y que el personal de confianza amplíe los métodos para conseguir acrecentar el profit.

Justificación metodológica		
¿Por qué investiga bajo ese diseño?	Se investigó bajo el diseño no experimental transversal descriptivo, porque tiene como objetivo averiguar los sucesos de las variables y con ello manifestar la descripción de las mismas. Asimismo, permite referir situaciones o fenómenos que se desea conocer.	Tal diseño, permitió estructurar, comparar la información con mayor relevancia respecto a la variables de estudio y así sustentar a los objetivos planteados.
¿El resultado de la investigación permitirá resolver algún problema?	Al obtener los resultados de la investigación se examinó el tipo de operaciones realizadas a nivel intragrupo y se pondrá en práctica las mejoras que tal estudio pueda proporcionar.	Conforme con los análisis elaborados se reconoció el grado de participación con las filiales para cumplir con los servicios de venta. Esto permitirá tener más énfasis en los recursos invertidos y la evolución de tales operaciones en el resultado.

4. Matriz de teorías (PT 2 - T 5)

5. Teoría 1: TEORIA DE SISTEMAS (La organización como sistema abierto)				
Autor/es	Año	Cita	Parafraseo	Aplicación en su tesis
Von Bertalanffy	1938	Von B. (1989), citado en (Chiavenato, I. 2006, p. 414) La organización es un sistema creado por el hombre y mantiene una dinámica interacción con su medio ambiente, sean clientes, proveedores, la competencia, entidades sindicales, órganos gubernamentales y otros agentes externos. Influye sobre el medio ambiente y recibe influencia de él. Además, es un sistema integrado por diversas partes o unidades relacionadas entre sí, que trabajan en armonía unas con las otras, con la finalidad de alcanzar una serie de objetivos, tanto de la organización como de sus participantes.	La teoría de sistemas bajo el enfoque de la organización como sistema abierto da soporte a las entidades, quienes son fundadas y creadas por el ser humano, el cual está en constante relación con el ambiente que lo rodea; y tienen como finalidad obtener beneficios económicos futuros a través de sus operaciones empresariales, para ello de manera inherente se relaciona con otros entes de personalidad jurídica o natural así como también clientes internos (Comprendidos por los colaboradores de la misma empresa) y externos (Accionistas, directorio, y empresas externas) para lograr su objetivo y mantenerse en el tiempo. Más aún, entidades del estado como la SUNAT recaudan importes considerables a causa de los tributos en lo que las empresas incurren. (Chiavenato, 2006).	Tal teoría se aplicó en el presente estudio de investigación debido a la relación económica entre la empresa A. Hartrod Perú S.A.C con la casa matriz y demás filiales. Producto de estas relaciones corporativas surgen operaciones como los préstamos a largo plazo que permiten contar con el suficiente respaldo económico para continuar con la operatividad que asegura mayores ganancias futuras, ofreciendo a sus clientes mayor seguridad frente otros operadores logísticos dentro y fuera del país.
Referencia:	Chiavenato, I. (2006). <i>Introducción a la teoría general de la administración</i> . México: Mc Graw Hill Educación.			

Teoría 1: TEORIA DE SISTEMAS (Cultura y clima organizacional)				
Autor/es	Año	Cita	Parfraseo	Aplicación en su tesis
Katz y Kahn	2006	Katz y Kahn citado en (Chiavenato, 2006, p. 419) Cada organización crea su propia cultura con sus propios tabúes, usos y costumbres. La cultura del sistema refleja las normas y los valores del sistema formal y su reinterpretación por el sistema informal, así como sucede con las disputas internas y externas de las personas que la organización atrae, sus procesos de trabajo y distribución física, las modalidades de comunicación y el ejercicio de la autoridad dentro del sistema. Así como la sociedad tiene una herencia cultural, las organizaciones sociales poseen estándares distintivos de sentimiento y creencias colectivas, que se transmiten a los nuevos miembros.	Respecto a la cultura y clima, una organizacional tiene sus propias políticas, estándares, manuales, reglamentos y cultura única, las cuales permiten que se diferencie de las demás entidades. Tales principios van acorde a la misión y visión de la compañía, así como también a las convicciones, metas y propósitos de los dueños. Todo ello con la finalidad de transmitir la cultura establecida al personal que forma parte de la organización y de esta forma lograr mantenerla en el tiempo (Chiavenato, 2006).	Esta teoría se aplica al tema de estudio porque se están analizando diversos factores como políticas de ventas, cobranzas y de pagos los cuales están alineados a la ideología de los propietarios de la corporación, influyendo así en las transacciones cotidianas de las agencias alrededor del mundo.
Referencia:	Chiavenato, I. (2006). <i>Introducción a la teoría general de la administración</i> . México: Mc Graw Hill Educación.			

Teoría 2: Contabilidad social y su relación con la responsabilidad social empresaria.				
Autor/es	Año	Cita	Parfraseo	Aplicación en su tesis
Paula Alejandra D' Onofrio	2006	Responsabilidad Social Empresaria (RSE) nos estamos refiriendo a una forma de gestión. La forma en que las empresas abordan sus compromisos y la relación con sus stakeholders o grupos de interés (D'Onofrio, P., 2006 p. 33).	La teoría de responsabilidad social en el ámbito empresarial se traduce en el deber que se genera entre los participantes que forman la cadena de valor de una compañía, porque obedecen a una planificación previamente evaluada y aprobada (D'Onofrio, 2006).	Toda entidad jurídica esta sostenida por los socios quienes realizan toma de decisiones y asumen la responsabilidad de los sucesos que esta pueda desencadenar, y en la compañía en estudio también se aplican tales compromisos.
Referencia:	D'Onofrio, P. A. (2008). Las teorías de la contabilidad social y su relación con la responsabilidad social de la empresa. p. 33.			

Teoría 3: TEORIA Y DISEÑO ORGANIZACIONAL (Estrategia, diseño organizacional y efectividad)				
Autor/es	Año	Cita	Parfraseo	Aplicación en su tesis
Richard L. Daft	1999	Por lo general, las organizaciones de negocios se enfocan en las medidas financieras como la utilidad y el rendimiento sobre la inversión para evaluar el desempeño. Los enfoques tradicionales basados en los indicadores del proceso de metas, basados en los recursos o en los indicadores del proceso interno tienen algo que ofrecer, aunque cada uno, además de que dependen únicamente de las cifras financieras, sólo indican una parte de la historia. (Daft R., 1989, p. 77).	Lo usual de las entidades empresariales es priorizar el aspecto financiero al que se enfrenta la compañía, el cual está compuesto en función de la ganancia y la rentabilidad en función de las inversiones las cuales permiten medir el resultado de las mismas. Las perspectivas que se vienen aplicado de manera tradicional están enfocadas en los capitales aportados y en el impacto de los índices financieros obtenidos de los saldos de las cuentas contables, solo manifiestan parte de la trayectoria (Daft, 1989).	La empresa en estudio está priorizando el tema económico y financiero; a su vez con mucho énfasis trabaja en los procesos para que se generen los futuros resultados proyectados los cuales están en constante revisión, análisis y control para el cumplimiento de los mismos; y con ello destacar a comparación de años pasados.
Referencia:	Daft, R. L. (2011). <i>Teoría y diseño Organizacional</i> . México, D.F: Cengage Learning Editores, S.A. de C.V.			

Teoría 4: TEORÍA DE DECISIONES				
Autor/es	Año	Cita	Parfraseo	Aplicación en su tesis
Herbert Alexander Simón	1978	Simón H. (1978), citado en (Chiavenato, I. 2006, p. 300) Decisión es el proceso de análisis y elección entre las alternativas disponibles de cursos de acción que la persona deberá seguir. Toda decisión involucra seis elementos: Tomador de decisiones, objetivos, preferencias, estrategias, situación y resultado. El que toma las decisiones se encuentra en una situación, pretende alcanzar objetivos, tiene preferencias personales y sigue estrategias (cursos de acción); para alcanzar resultados. La decisión implica una opción, para que la persona siga un curso de acción, ésta debe abandonar otros cursos que surjan como alternativa. Existe siempre un proceso de elección, es decir, de elección de alternativas.	La toma de decisiones conlleva en una serie de análisis en escenarios y situaciones diversas, para la cual se tiene claro la perspectiva de lo que se desea obtener en un mediano y largo plazo. Toda medida de decisión consta de metas, particularidades, tácticas, de un entorno y finalmente de un resultado. El responsable o encargado de tales decisiones procura conseguir las mejores opciones que generen bienestar y crecimiento a la entidad. Toda decisión acarrea alternativas con ciertos medios que el responsable debe respetar para llevarlos a cabo; por tal motivo se debe descartar algunas opciones adicionales que no hayan sido analizadas o estudiadas con antelación (Chiavenato, 2006)	La compañía A. Hartrodt ha realizado distintas alternativas de mejorar con el fin de que promueva un resultado favorable, ha implementado hace 1 año aproximadamente una nueva área en operaciones llamada monitoreo con el objetivo de evitar tercerizar tal servicio, brindar una asistencia más completa al cliente y a su vez minimizar los costos. También, procura que el departamento de sistemas "IT" junto con expertos en programación crean sistemas operativos los cuales responden a necesidades de las tareas cotidianas y repetitivas; de tal manera que facilitan y simplifican los procesos de registro; permite obtener información más amigable y facilitan el análisis de lo procesado las áreas directamente beneficiadas son las de operación y contabilidad.
Referencia:	Chiavenato, I. (2006). <i>Introducción a la teoría general de la administración</i> . México: Mc Graw Hill Educación.			

Teoría 5: TEORIA JURIDICA				
Autor/es	Año	Cita	Parfraseo	Aplicación en su tesis
Francisco A. Junyent Bas y Efrain Hugo Richard	2009	La personalidad jurídica es la técnica de organización unitaria de un patrimonio o de un grupo de personas mediante el reconocimiento por el ordenamiento positivo de la titularidad de derechos subjetivos, así como de obligaciones. Significa el reconocimiento el "principio de separación" entre el patrimonio social y el patrimonio de los socios. (Junyent & Richard, 2009, p. 19)	La teoría jurídica estudia la naturaleza de las sociedades, se pasa a detallar entre ellas las más comunes como son: Las sociedades anónimas, anónima abiertas o cerradas, y está conformado por un grupo mayor igual a dos socios o accionistas acorde al tipo de personalidad por la que opten y se tiene escalas de los mismos. Cabe resaltar, que el patrimonio de la organización versus el de los socios tienen el principio de separación, es decir son dos entes distintos el cual no implica responsabilidad alguna frente a obligaciones que pueden desencadenar exigencias de cualquier tipo; cada quien es el único responsable de afrontar sus compromisos con terceros (Junyent & Richard, 2009).	La entidad en estudio fue creada bajo la personería jurídica como Sociedad Anónima Cerrada, está conformada por tres directores (Blan Mews Matthias, Wenzel Andreas ambos de nacionalidad alemana y Tienhoven Groseling Jan Van, origen países bajos) y tres socios (A. HARTRODT (GMBH & CO., y las dos personas detallas anteriormente).
Referencia:	Junyent F. y Richard E. (2009). <i>Conceptualización y otros aspectos derivados de la persona jurídica</i> . Córdoba			

5. Matriz de antecedentes (PT 2,2 – T 5,5, total 10 antecedentes – 5 Internacional 5 Nacional, se debe de trabajar mínimo 3 artículos en cada caso y 2 tesis)

Datos del antecedente nacional: 1		Redacción final
Título	Impacto de las operaciones vinculadas en la gestión de una empresa inmobiliaria, Lima – 2018	Lévano (2018), en su tesis <i>Impacto de las operaciones vinculadas en la gestión de una empresa inmobiliaria, Lima – 2018</i> . En ella, ha planteado como objetivo principal el análisis de las causas de las operaciones vinculadas en el ámbito contable de empresas del sector inmobiliario. En lo que refiere a la metodología, ha empleado el enfoque cualitativo, el método de generación de estrategias de investigación y el método científico. Luego, hace uso de la técnica de entrevista y analiza los datos recopilados bajo el procedimiento de triangulación. Cabe agregar que sus conclusiones se apoyan en la información recolectada a través del profundo estudio elaborado en función de las categorías, causas, sub-causas entre otros, entre las cuales destacan que la contabilidad cumple con los postulados de la gestión del sector; no obstante, existe un déficit de fiscalización en las funciones de los responsables de cada departamento con las operaciones donde se evidencian y muestran los ingresos de la compañía, así como también costos y gastos en razón de tales transacciones y su respectiva justificación en la gestión contable.
Autor	Lévano Meza, Andrés Alexander	
Año	2018	
Objetivo	Analizar la incidencia de las operaciones vinculadas en la contabilidad de una empresa inmobiliaria, Lima – 2018.	
Metodología		
Tipo	Aplicada	
Enfoque	Cuantitativa	
Diseño	No experimental	
Método	-	
Población	-	
Muestra	-	
Técnicas	Entrevista	
Instrumentos	La guía de la entrevista	
Método de análisis de datos	Triangulación	
Resultados		
Conclusiones	Se evaluaron que las operaciones vinculadas si ejerce su impacto en la gestión contable de la empresa. El sondeo realizado señala que la contabilidad está acorde a la gestión de la inmobiliaria, Por el contrario, existe un déficit de inspección en las funciones de los responsables de cada área que se trabaja con aquellas operaciones donde evidencian y muestran los ingresos, costos y gastos en razón de las operaciones vinculadas y su descargo en la gestión contable.	
Referencia (tesis)	Lévano A. (2018). <i>Impacto de las operaciones vinculadas en la gestión de una empresa inmobiliaria, Lima – 2018</i> (Tesis para optar grado de bachiller de Contabilidad y Auditoría) de la Universidad Privada Norbert Wiener.	

Datos del antecedente nacional: 2		Redacción final
Título	Gestión de ventas y rentabilidad	Rojas (2017), el estudio de investigación de la tesis sustentada tiene por título <i>Determinar si la gestión de ventas influye en la rentabilidad de las empresas del sector comercial del distrito de La Victoria - Lima, 2016</i> . El objetivo principal se encamina en comprobar la relación entre la gestión de ventas y la rentabilidad de las empresas del sector comercial del distrito en mención. El siguiente aspecto trata sobre la metodología, que en la tesis de Rojas fue una investigación de tipo aplicada, y que abarca un enfoque cuantitativo. A su vez, el diseño es no experimental transeccional-Correlacional, el universo está conformado por setenta y ocho personas, que mantienen vínculo con las compañías del sector comercial antes indicado, la muestra se enfoca en sesenta y cinco personas vinculadas a las empresas de dicho sector; la técnica e instrumento que abordó fueron encuestas y cuestionarios. Por consiguiente, en el análisis y estudio del tema se detallan las conclusiones, donde indica las cantidades recolectadas en el trabajo de campo permitieron instaurar y mejorar el plan de ventas que predomina en el nivel de riesgos reconocidos para esas entidades. A su vez se ha señalado que el horizonte de los objetivos implantados por las empresas del rubro comercial no guarda una relación directa con las alternativas a considerar.
Autor	Zully Gail Rojas Quijano	
Año	2017	
Objetivo	Determinar si la gestión de ventas influye en la rentabilidad de las empresas del sector comercial del distrito de La Victoria - Lima, 2016.	
Metodología		
Tipo	Investigación Aplicada	
Enfoque	Cuantitativo	
Diseño	Diseño no Experimental. Transeccional - Correlacional	
Método		
Población	Conformada por 78 personas, vinculadas a las empresas del sector comercial del distrito de La Victoria – Lima.	
Muestra	La muestra comprendió a 65 personas vinculadas a las empresas del sector comercial	
Técnicas	La encuesta	
Instrumentos	Cuestionario	
Método de análisis de datos		
Resultados		
Conclusiones	Las cifras recolectadas en el trabajo de campo posibilitan instaurar, mejorar en el plan de ventas que predomina en el nivel de riesgos reconocidos por la empresa.	
Referencia (tesis)	Rojas Z., (2017), <i>Determinar si la gestión de ventas influye en la rentabilidad de las empresas del sector comercial del distrito de La Victoria - Lima, 2016</i> . (Para optar el título de licenciado en administración) Universidad Inca Garcilaso de la Vega, Lima, Perú	

Datos del antecedente nacional: 3		Redacción final
Título	Precios de transferencia entre empresas vinculadas y su incidencia en la gestión tributaria en empresas del grupo telefónica del Perú.	Lather (2013), en su tesis de investigación titulada <i>Precios de transferencia entre empresas vinculadas y su incidencia en la gestión tributaria en empresas del grupo telefónica del Perú</i> . En ella, ha considerado como objetivo principal demostrar si los precios de transferencia entre empresas vinculadas inciden en la gestión tributaria en empresas del Grupo Telefónica del Perú. En lo que concierne a la metodología, ha utilizado como enfoque la investigación aplicada; comprende el diseño no experimental, transeccional correlacional. Asimismo, para el método su población abarca 12 empresas vinculadas del grupo, y tiene por muestra a 6 compañías subsidiarias; ha empleado la técnica de entrevistas y encuestas, los instrumentos están comprendidos por ficha bibliográfica, guía de entrevista y ficha de encuesta. De manera que obtuvo como conclusiones los precios de transferencia no quebrantan al proceso operativo debido a que las sociedades vinculadas no reflejan los efectos de las transacciones los cuales impactan directamente en el resultado.
Autor	Lather Deneb Avantto Laverian	
Año	2013	
Objetivo	Demostrar si los precios de transferencia entre empresas vinculadas inciden en la gestión tributaria en empresas del Grupo Telefónica del Perú.	
Metodología		
Tipo	Investigación aplicada	
Enfoque		
Diseño	No experimental, transeccional correlacional.	
Método		
Población	12 empresas vinculadas del Grupo Telefónica del Perú.	
Muestra	6 empresas subsidiarias del Grupo Telefónica del Perú.	
Técnicas	Entrevistas y encuestas	
Instrumentos	Ficha bibliográfica, guía de entrevista, ficha de encuesta.	
Método de análisis de datos		
Resultados		
Conclusiones	Los precios de transferencia no inciden en la gestión operativa debido a que las empresas vinculadas no identifican los efectos de operaciones los cuales afectan directamente en el estado de resultados.	
Referencia (tesis)	Avantto, L. (2013). <i>Precios de transferencia entre empresas vinculadas y su incidencia en la gestión tributaria en empresas del grupo telefónica del Perú</i> . (tesis para obtener el título profesional Contador Público). Universidad de San Martín de Porres, Lima, Perú.	

Datos del antecedente nacional: 4		Redacción final
Título	Los precios de transferencia y su incidencia tributaria-financiera en las empresas vinculadas de fabricación de productos plásticos ubicadas en el distrito de Lurín, Lima-Año 2017	Ramírez y Niño (2018), en su tesis de investigación titulada <i>Los precios de transferencia y su incidencia tributaria-financiera en las empresas vinculadas de fabricación de productos plásticos ubicadas en el distrito de Lurín, Lima-Año 2017</i> . Consideraron como objetivo principal determinar el impacto tributario y financiero de los precios de transferencia en las empresas de fabricación de productos plásticos ubicados en el distrito antes mencionado. Respecto a la metodología, es de tipo aplicada; su enfoque cuantitativo, su diseño no experimental, transeccional correlacional. Consideramos ahora acerca de la población la cual está compuesta por las compañías exportadoras de fabricación de productos de tales productos y la muestra está comprendida por las nueve empresas exportadoras del citado distrito; se debe agregar que las técnicas abordadas son entrevistas y encuestas y para fines de instrumentos han empleado entrevistas a profundidad y cuestionarios. Por esto, han concluido en que las operaciones abordadas con las partes vinculadas se efectuaron comparativos respecto a la rentabilidad operativa general de negocios.
Autor	Ramírez Ibáñez, Luis Daniel Niño de Guzmán León, Marko	
Año	2018	
Objetivo	Determinar el impacto tributario y financiero de los precios de transferencia en las empresas de fabricación de productos plásticos ubicados en el distrito de Lurín, Lima. Año 2017.	
Metodología		
Tipo	Investigación aplicada	
Enfoque	Cuantitativa	
Diseño	No experimental, transeccional, correlacional.	
Método		
Población	Las empresas exportadoras de fabricación de productos plásticos (CIU 2220)	
Muestra	las 9 empresas exportadoras del distrito de Lurín	
Técnicas	Entrevista y encuesta.	
Instrumentos	Entrevista en profundidad y cuestionario.	
Método de análisis de datos		
Resultados		
Conclusiones	De las operaciones llevadas a cabo con partes vinculadas se realizó un análisis comparativo de la rentabilidad operativa global de negocios.	
Referencia (tesis)	Ramírez, L. & Niño M. (2018). <i>Los precios de transferencia y su incidencia tributaria-financiera en las empresas vinculadas de fabricación de productos plásticos ubicadas en el distrito de Lurín, Lima-Año 2017</i> . Lima, Lima, Perú. (tesis para obtener el título profesional de licenciado en Contabilidad). Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas, Lima, Perú.	

Datos del antecedente nacional: 5		Redacción final
Título	Aplicación de los precios de transferencia entre empresas vinculadas y su incidencia en la determinación del impuesto a la renta caso: Transportes Kala S.A.C. Arequipa -2015	Catacora (2016), tuvo como investigación de tesis titulada “ <i>Aplicación de los precios de transferencia entre empresas vinculadas y su incidencia en la determinación del impuesto a la renta caso: Transportes Kala S.A.C. Arequipa -2015</i> ”, consignó como objetivo para el análisis la aplicación de las normas de precios de transferencia entre empresas vinculadas, y su incidencia en la determinación del Impuesto a la renta, de la entidad citada; el estudio es de tipo descriptivo-explicativo, cuenta con un diseño no experimental transeccional, el método se encaminó al análisis y síntesis, se tuvo como población a cinco compañías con vinculación y la muestra fue representada por 30 personas del centro de labores. Se debe agregar que las técnicas aplicadas fueron las entrevistas y encuestas con lo que captó información fiable y logró desarrollar el tema; más aún se manejó el cuestionario como instrumento de recolección. Razón por la cual concluyó que las transacciones que realizaron tales compañías con vinculación resquebrajaron la correcta aplicación de las normativas el cual impactó razonablemente en la entidad recaudadora de fondos monetarios de tributos como renta de tercera categoría.
Autor	Lorena Catacora Chahuares	
Año	2016	
Objetivo	Analizar la aplicación de las normas de precios de transferencia entre empresas vinculadas, y su incidencia en la determinación del Impuesto a la renta, de la empresa Transportes KALA SAC - Periodo 2015.	
Metodología		
Tipo	Descriptivo, explicativo	
Enfoque	-	
Diseño	No experimental transeccional	
Método	Análisis y síntesis	
Población	05 empresas vinculadas	
Muestra	30 personas del centro de labores	
Técnicas	Entrevista y encuesta	
Instrumentos	Cuestionario	
Método de análisis de datos		
Resultados		
Conclusiones	La aplicación adecuada de las normas relacionadas con los precios de transferencias en la empresa de Transportes KALA SAC y sus empresas vinculadas, incide directamente en la determinación del impuesto a renta a favor del fisco.	
Referencia (tesis)	Catacora Chahuares, Lorena. <i>Aplicación de los precios de transferencia entre empresas vinculadas y su incidencia en la determinación del impuesto a la renta caso: Transportes Kala S.A.C. Arequipa-2015</i> . Arequipa, 2016. (Para optar por el título de contadora pública) Universidad Nacional San Agustín de Arequipa.	

Datos del antecedente internacional: 1		Redacción final
Título	El nuevo régimen de las operaciones vinculadas	Rosón (2018), mediante el artículo que lleva por título “ <i>El nuevo régimen de las operaciones vinculadas</i> ”, tuvo como objetivo aterrizar las apreciaciones en la dimensión contable y provisionarlas acorde a la legislación española basado en los precios de transferencia entorno a lo internacional. Lo peculiar de las directrices de la OCDE sobre la materia y el Foro europeo de estas actividades deben entenderse a la normativa modificada y actualizada. En ese sentido, se comenta que ambos ámbitos, contable y fiscal, son esenciales a la hora de elaborar tanto una valoración en libros como una valoración razonable para que simbolice el movimiento patrimonial.
Autor	Pedro Rosón Silván	
Año	2011 - España	
Objetivo	-	
Metodología		
Tipo	-	
Enfoque	-	
Diseño	-	
Método	-	
Población	-	
Muestra	-	
Técnicas	-	
Instrumentos	-	
Método de análisis de datos		
Resultados		
Conclusiones	-	
Referencia (tesis)	Rosón P., (2018), mediante el artículo que lleva por título <i>El nuevo régimen de las operaciones vinculadas</i>	

Datos del antecedente internacional: 2		Redacción final
Título	Determinantes de la rentabilidad empresarial en el Ecuador:	Sánchez y Lazo (2018), que lleva por título: <i>Determinantes de la rentabilidad empresarial en el Ecuador: Un análisis transversal</i> , donde plantea como objetivo principal de investigación reconocer las variables que ocasionan beneficios en las organizaciones ecuatorianas. El siguiente aspecto trata de la metodología empleada; se desarrolla un modelo matemático que emplea la econometría y prioriza averiguar sobre las semejanzas o contrastes de la muestra. En cuanto al desenlace, se debe enfatizar que, tras haber recopilado las firmas investigadoras, se eligió un conglomerado de quince variables. Para finalizar se consideraron las siguientes pautas finales: La muestra de dos mil cuatrocientas setenta y dos rúbricas fue catalogada por su tamaño en cinco estratos: Micro, pequeñas, medianas (A y B) y grandes, con el propósito de reconocer los rasgos que nos diferencia de cada grupo. Se estima que apenas el 9% comprenden la clasificación de tamaño grande y que juntan el 99% del costo en acciones de investigación científica y desarrollo tecnológico del país.
Autor	Marco Sánchez Calderón , Víctor Lazo Alvarado	
Año	2018	
Objetivo	-	
Metodología		
Tipo	-	
Enfoque	-	
Diseño	-	
Método	-	
Población	-	
Muestra	-	
Técnicas	-	
Instrumentos	-	
Método de análisis de datos		
Resultados		
Conclusiones	La muestra de 2.472 de la recolección de rubricas fue catalogada por su tamaño en cinco estratos: Micro, pequeñas, medianas A, medianas B y grandes, con el propósito de reconocer los rasgos que nos diferencia de cada grupo.	
Referencia (tesis)	Sánchez M, y Lazo V. Artículo <i>Determinantes de la rentabilidad empresarial en el Ecuador</i> , Revista ECA Sinergia, 2018, pp. 60-73	

Datos del antecedente internacional: 3		Redacción final
Título	Diseño de estrategias para mejorar la rentabilidad de la empresa Produarroz S.A.	Romero (2017), en su tesis denominada “ <i>Diseño de estrategias para mejorar la rentabilidad de la empresa Produarroz S.A.</i> ”. Donde se tuvo por objetivo general diseñar estrategias para mejorar los costos y márgenes de rentabilidad de la compañía de la citada empresa. Su metodología se orienta al enfoque cuantitativo, diseño no experimental; con respecto al universo de investigación está conformado por nueve empleados y por lo cual no fue esencial delimitar la muestra. Por otra parte, para medir sus resultados han utilizado entrevistas y encuestas. Finalmente, la autora del presente trabajo tomó como una de las conclusiones el agradecimiento por la entrevista elaborada al gerente de tal entidad, que ayudó a concretar y afinar los patrones de mejora para la misma.
Autor	Nelly Mariela Romero Espinoza	
Año	2017 – Guayaquil / Ecuador	
Objetivo	Diseñar estrategias para optimizar los costos y márgenes de rentabilidad de la empresa Produarroz S.A ubicada en el cantón Yaguachi para el año 2017.	
Metodología		
Tipo		
Enfoque	Cuantitativo	
Diseño	No experimental	
Método	-	
Población	9 empleados	
Muestra	No fue necesario determinar la muestra.	
Técnicas	Entrevista, encuesta	
Instrumentos	-	
Método de análisis de datos		
Resultados		
Conclusiones	Se pudo desarrollar la investigación gracias a la entrevista realizada al gerente de la empresa y se obtuvo información muy valiosa para el desarrollo de la misma.	
Referencia (tesis)	Romero N. (2017), <i>Diseño de estrategias para mejorar la rentabilidad de la empresa Produarroz S.A.</i> (Para optar el título de contador público) Universidad de Guayaquil.	

Datos del antecedente internacional: 4		Redacción final
Título	La producción y la rentabilidad de la empresa de construcciones y hormigones "Ecohormigones" Cía. Ltda., en el año 2010	Andrade, (2011), en su tesis denominada " <i>La producción y la rentabilidad de la empresa de construcciones y hormigones "Ecohormigones" Cía. Ltda., en el año 2010.</i> ". ha planteado como objetivo general el estudio del impacto de la producción hacia la rentabilidad de la organización indicada anteriormente. Por lo que se refiere a la metodología comprende a tipo descriptivo, el enfoque crítico-prospectivo, y abarcó como su universo a 55 personas y la muestra es de 48 personas; ahora se puede indicar las técnicas utilizadas tales como entrevistas y encuestas; llegado a este punto se pasa a reflejar una de las conclusiones donde el autor señala que el departamento responsable de la elaboración de un plan estratégico no ha realizado el análisis necesario para incrementar la producción y ello impacta en una baja rentabilidad, la cual beneficia a terceros mas no a la misma entidad.
Autor	Cristina Alexandra Andrade Salina	
Año	2011 – Ecuador	
Objetivo	Estudiar el impacto que tiene la producción en la rentabilidad de la empresa de Construcciones y Hormigones "ECOFORMIGONES" Cía. Ltda.	
Metodología		
Tipo	Descriptiva	
Enfoque	Crítico - propositivo	
Diseño	-	
Método	-	
Población	55 personas	
Muestra	48 personas	
Técnicas	Entrevista y encuestas	
Instrumentos	Cuestionario	
Método de análisis de datos		
Resultados	-	
Conclusiones	La falta de un plan estratégico de mejoramiento de la producción en el área del hormigón, conlleva a que en la empresa tenga un bajo rendimiento porque se ocasionan los retrasos dando así un crecimiento proporcional de las empresas.	
Referencia (tesis)	Andrade Salinas, C. A. (2011). <i>La producción y rentabilidad de la empresa construcciones y hormigones "Ecohormigones" Cía Ltda. en el año 2010.</i> (Para obtener el título de exonomista) Universidad Técnica de Avanto, Ecuador.	

Datos del antecedente internacional: 5		Redacción final
Título	Propuesta para mejorar la rentabilidad en la Empresa Corpevin S.A.	Carpio y Díaz (2016), comenta en su estudio de tesis lleva por título “ <i>Propuesta para mejorar la rentabilidad en la Empresa Corpevin S.A.</i> ”. El principal objetivo de tal investigación consistió en evidenciar que se puede perfeccionar el rendimiento de la organización antes mencionada, al efectuar diferentes alternativas de estrategias el cual minimizará los costos de ejecución a través de sustituir o renovar los servicios y productos. En el siguiente aspecto se detalla la metodología empleada en tal estudio es de tipo descriptiva, cuenta con una población de veinte colaboradores y ciento veinte clientes potenciales y han optado por una muestra de solo once trabajadores entre ellos accionistas, jefaturas de las diferentes áreas y otros colaboradores y veinte clientes. Las técnicas empleadas son encuestas, entrevistas y por último han utilizado la revisión de documentos. Los instrumentos aplicados en tal trabajo están conformados por la observación y por cuestionarios. Teniendo en cuenta todo lo anterior tomaron como desenlace lo siguiente: Al cambiar los suministros entre otros llevaría a la mejora en el crecimiento e generar mayor beneficio económico todo ello previa coordinación y negociación con los clientes.
Autor	Jennifer Pamela Carpio Varas & Yesenia Denisse Díaz Bueno	
Año	2016 – Guayaquil / Ecuador	
Objetivo	Demostrar que se mejorara la rentabilidad de la empresa Corpevin S.A. implementando diversas estrategias de reducción de los costos de construcción a través de la sustitución de productos e insumos.	
Metodología		
Tipo	Descriptiva	
Enfoque	-	
Diseño	-	
Método	-	
Población	20 colaboradores y 120 clientes	
Muestra	11 funcionarios (accionistas, jefes departamentales y demás colaboradores) y 20 clientes	
Técnicas	Encuesta, entrevista, revisión documental	
Instrumentos	Observación y cuestionario	
Método de análisis de datos		
Resultados		
Conclusiones	Observamos que la sustitución de materiales importados por materiales nacionales, significaría incrementar el margen de ganancia, dependiendo obviamente de los gustos y preferencia de cada cliente interesado en adquirir una vivienda en una zona de interés familiar.	
Referencia (tesis)	Carpio y Díaz (2016), <i>Propuesta para mejorar la rentabilidad en la Empresa Corpevin S.A</i> (Para optar por el título de contaduría pública) Universidad de Guayaquil.	

6. Marco conceptual (conceptos PT 5 CP, T 5 CS + CP)

Variable 1: Operaciones Vinculadas				
Autor/es	Año	Cita	Parfraseo	Aplicación en su tesis
Mercedes Losada Fernández	2014	Operaciones vinculadas son las transacciones que realizan sociedades o sujetos relacionados entre sí, no independientes o sometidos de algún modo a un mismo poder de decisión (Losada, 2014, p. 16).	Las operaciones vinculadas hacen referencia a personas jurídicas y entidades que estén interrelacionadas, es por ello que tienen los mismos socios o accionistas en más de una entidad e invierten su capital a fin de diversificar el riesgo y atraer más ingresos. No obstante, la compañía con mayor porcentaje de acciones tiene un poder de decisión que supera al de las demás (Losada, 2014).	En el presente tema de investigación se aplica este tipo de operaciones porque la empresa en estudio cuenta con más de 130 compañías relacionadas a nivel mundial e incluso más de 40% de sus operaciones están ligadas con la empresa matriz ubicada en Hamburgo – Alemania.
Referencia:	Losada Fernández, M. (2014). ¿Qué son las operaciones vinculadas? p. 16.			

Autor/es	Año	Cita	Parfraseo	Aplicación en su tesis
T. Horgen Charles y Foster George	1991	En términos administrativos un precio de transferencia es el precio que carga un segmento de la organización (Subunidad, departamento, división, etc...) por un producto o servicio que proporciona a otro segmento de la misma (Horgen y Foster, 1991, p. 944).	Los precios de transferencias analizados de manera administrativa obedecen a la responsabilidad que posee cada fracción del negocio, ya que todos forman parte para llevar a cabo la transacción de las operaciones ya sean bienes o servicios (Horgen y Foster, 1991).	La empresa en estudio se dedica a brindar servicios logísticos integrales, y para cumplir con las oportunidades de ventas solicitadas por los clientes es necesario el soporte de todas las áreas de la empresa.
Referencia:	George, T. H. (1991). <i>Contabilidad de Costos un enfoque gerencial</i> . México: Pretince Hall Hispanoamericana S.A, Sexta Edición , p. 944.			

Autor/es	Año	Cita	Parfraseo	Aplicación en su tesis
Diez de Castro, Enrique Carlos	1996	Precio de Transferencia o cesión es el precio interno que corresponde a una operación de transacción entre unidades descentralizadas, donde al menos una de ellas está constituida como verdadero centro de beneficios con responsabilidades y gestión separadas y determinadas de forma precisa (Diez de Castro 1996, p. 33).	Los precios de transferencia comprenden el valor monetario de operaciones empresariales ya sean nacionales o internacionales de un mismo grupo institucional en donde cada una de ellas tiene obligaciones propias que afrontar, así como forjar el margen de ganancia individual (Diez de Castro, 1996).	La empresa presenta su estudio de precios de transferencia del periodo 2016 a través de la firma de auditoría Grant Thornton.
Referencia: Diez de Castro, E. C. (1996). <i>Gestión de Precios</i> . Madrid: Escuela Superior de Gestión Comercial y Marketing, p. 33.				

Autor/es	Año	Cita	Parfraseo	Aplicación en su tesis
Mejía Iturriaga Enrique Belzaín	1998	Los precios de transferencia pueden definirse como aquellos beneficios fiscales que se producen entre empresas o personas físicas, participando todas ellas en un mismo grupo de interés, lo cual permite trasladar los beneficios de una parte a otra y, por consiguiente, disminuir o anular el impuesto que en su momento pudo haberse causado (Mejía, 1998, p. 54).	Los precios de transferencia evalúan las ventajas tributarias acorde a la economía de opción para realizar traspasos con valor económico entre las personas jurídicas o personas naturales que tengan vinculación directa o indirecta, para la contraprestación de servicios y bienes con precios inferiores o superiores al valor de mercado, logrando de esta manera reducir la carga tributaria en los contribuyentes (Mejía, 1998).	La aplicación del estudio se desarrolla en la empresa para evitar contingencias tributarias futuras y así denotar transparencia en las operaciones realizadas con las sucursales.
Referencia: Mejía Iturriaga, E. B. (1998). Precios de Transferencia. <i>Revista nuevo consultorio fiscal</i> . Número 202, p. 54.				

Autor/es	Año	Cita	Parfraseo	Aplicación en su tesis
OCDE	2017	Las operaciones vinculadas son los precios a los cuales una empresa transfiere bienes físicos y propiedad intangible, o provee servicios a empresas asociadas (OCDE, 2017, p. 24).	Las operaciones vinculadas evalúan los precios pactados por la contraprestación de un servicio o por el traslado de un bien a un determinado precio siempre en cuando sean equitativos, y conforme al valor de mercado (OCDE, 2017).	La empresa que está siendo analizada elabora el estudio de precios de transferencia - reporte local y ejecuta la presentación del mismo con carácter obligatorio de periodicidad anual.
Referencia:	Organización de cooperación para el desarrollo económico. (2017). <i>Transfer Pricing Guidelines for Multinational Enterprises</i> . Francia, p. 24			

Dimensión 1: Empresa				
Autor/es	Año	Cita	Parfraseo	Aplicación en su tesis
José Benito Fernández, José Antonio Llorente y Gabriel Pérez	2008	La empresa es una organización en la que se coordinan los diferentes factores de productividad, recursos financieros, materias primas, mano de obra y capital mediante los cuales puede obtener sus fines. Toda empresa tiene unos fines, metas y objetivos, que constituyen la propia razón de su existencia (Fernández, Llorente & Pérez, 2008 p.18).	Una compañía se encarga de establecer diversos procedimientos a través del personal de la misma para poder llevar a cabo su actividad económica, incurriendo en operaciones financieras, utilizando capital de trabajo y con ello alcanzar sus propósitos. Además, se enfoca en definir la razón de ser de la empresa (Fernández, Llorente & Pérez, 2008).	La organización tiene áreas funcionales y departamentos destinados para realizar operaciones específicas y cubrir las necesidades de los clientes.
Referencia:	Fernández, J. B., Llorente, J. A., y Pérez, G. (2008). <i>Economía 1</i> . Madrid: Editex.			
Autor/es	Año	Cita	Parfraseo	Aplicación en su tesis
Edith Tilton Penrose	1962	La empresa es conjunto de conocimientos, en donde los recursos humanos adquieren unas competencias individuales específicas y son capaces de generar diferentes servicios productivos. En este sentido, la empresa tiene como fin aumentar su productividad a largo plazo a través de la creación de nuevos servicios (Tilton, E., 1962, p. 20).	La empresa es un conglomerado de competencias, por el cual considera al talento humano para complementar y aprovechar los conocimientos y destrezas en cada uno de sus colaboradores con la finalidad de crear o fomentar mayor valor al bien o servicio ofertado. Toda compañía busca obtener mayor provecho de sus operaciones en el largo plazo (Tilton, E., 1962).	La entidad cuenta con personal continuamente capacitado para desempeñar las funciones y responsabilidades encomendadas acorde al puesto de trabajo diseñado en pro del alcance de los objetivos de la empresa.
Referencia:	Tilton Penrose, E. E. (1962). <i>Teoría del crecimiento de la empresa</i> . Madrid, España: Aguilar.			
Autor/es	Año	Cita	Parfraseo	Aplicación en su tesis
José Benito Fernández, José Antonio Llorente y Gabriel Pérez	2008	La empresa está compuesta por un grupo de factores que se relacionan mutuamente y que tienen como fin lograr unos objetivos comunes (Fernández J., Llorente J, y Pérez G., 2008, p.18).	Una empresa está conformada por un conjunto de elementos que se vinculan entre sí y que están en busca de los mismos intereses, fines económicos y metas (Fernández, Llorente, y Pérez, 2008).	La empresa A. Hartrodt cuenta con una red de 130 empresas sucursales a nivel mundial; las mismas que representan el complemento clave para culminar con el proceso de cada operación encomendada por los clientes.

Referencia:	Fernández, J. B., Llorente, J. A., y Pérez, G. (2008). <i>Economía 1</i> . Madrid: Editex.
--------------------	--

Dimensión 2: Impuestos				
Autor/es	Año	Cita	Parfraseo	Aplicación en su tesis
Ernesto Flores Zavala	1946	Los impuestos son prestaciones en dinero, al Estado y demás entidades de Derecho Público, que las mismas reclaman en virtud de su poder coactivo, en forma y cuantía (Flores, E., 1946, p. 33).	La palabra impuesto hace referencia al aporte económico de las personas y empresas hacia el estado mediante la adquisición de algún bien o servicio, por el cual no se tiene retribución directa con el individuo sino cubre las necesidades comunes de la sociedad (Flores, 1946).	La entidad en estudio se encuentra bajo el régimen general acorde al régimen tributario del Perú y ejecuta pagos de impuestos según a los tributos que está sujeto.
Referencia:	Flores, Z. E. (1946). <i>Elementos de Finanzas Públicas Mexicanas</i> . México D.F., p. 33.			
Autor/es	Año	Cita	Parfraseo	Aplicación en su tesis
SUNAT	2019	Es el tributo cuyo pago no origina por parte del Estado una contraprestación directa en favor del contribuyente. Tal es el caso del Impuesto a la Renta (SUNAT, 2019).	El impuesto es una obligación tributaria para todos los ciudadanos que habitan en el Perú, el pago se realiza al momento que realizamos compras y por tal desembolso no recibimos retribución alguna por parte del gobierno (Villegas, 2019).	La empresa en estudio sí realiza pagos de impuestos como renta de tercera categoría e IGV por sus actividades que realiza como persona jurídica.
Referencia:	Villegas, H. (2019). <i>SUNAT</i> . Obtenido de SUNAT: http://www.sunat.gob.pe/institucional/quienessomos/sistematributario_entiende.html			
Autor/es	Año	Cita	Parfraseo	Aplicación en su tesis
Aniceto Rosas Figueroa y Roberto Santillán López	1962	los impuestos forman parte de las contribuciones y éstas a su vez forman parte de los ingresos públicos (Rosas, A. y Santillán R., 1962).	Las cargas tributarias comprenden las aportaciones que realizan los individuos ya sea como personas naturales o jurídicas y ello forma parte de la recaudación que realiza el gobierno (Rosas y Santillán, 1962).	La compañía del presente estudio, aplica de manera obligatoria diferentes tributos acorde a sus actividades con ello ha generado su participación en lo que respecta a sus ingresos, así como en los activos fijos (Impuesto temporal a los activos

				fijos – ITAN) y finalmente impuestos que afectan en la planilla del personal.
Referencia:	Rosas Figueroa, A., y Santillán López, R. (1962). <i>Teoría general de las finanzas públicas y el caso de México</i> . México D.F: UNAM.			

Variable 2: Rentabilidad				
Autor/es	Año	Cita	Parfraseo	Aplicación en su tesis
Pérez Carballo, Ángel J. y Vela Sastre Eugenio	1989	Pérez Carballo y Vela Sastre; 1981, p. 215 citado en (Álvarez, Domínguez y Sánchez, 1989, p. 22) Se entiende por rentabilidad de una empresa la tasa con que remunera a los capitales o recursos que utiliza. Desde un punto de vista puramente económico, uno de los fines primordiales de la empresa consiste en hacer máxima la rentabilidad de los capitales invertidos en la misma.	La rentabilidad consiste en el retorno económico de lo invertido acompañado de un margen de ganancia el cual compensa la utilización del mismo. Uno de los propósitos fundamentales de las organizaciones consta en diseñar y conseguir el escenario que asegure los mejores resultados posibles en base al patrimonio empleado (Álvarez, Domínguez y Sánchez, 1989).	La rentabilidad permitió evaluar el margen de utilidad que corresponde al Estado de Resultados Integrales y con ello se consiguió sincerar las cuentas contables, lo que permitirá realizar una toma de decisiones respecto a las partidas con mayor relevancia y a su vez proyectar un mejor escenario económico.
Referencia	Álvarez Francisco, M., Dominguez Hormiga, C., y Sánchez Armas, M. (1989). <i>Rentabilidad y riesgo en el comportamiento financiero de la empresa</i> . Madrid: Pérez Galdos, p. 22.			

Autor/es	Año	Cita	Parfraseo	Aplicación en su tesis
Álvaro Cuervo y Pedro Rivero	1986	Cuervo A. y Rivero, P. (1986), citado en (Álvarez, Domínguez y Sánchez, 1989, p. 22) La rentabilidad mide la relación entre los resultados monetarios de una actividad - reales o esperados y los medios empleados para obtenerlos. La rentabilidad es el objetivo económico-financiero de la empresa.	La rentabilidad evalúa la productividad económica del desempeño empresarial, en función a cifras históricas y actuales conforme a los procesos utilizados para lograr el propósito financiero o económico de la entidad (Álvarez, Domínguez y Sánchez, 1989).	A la gerencia financiera se le confían los recursos de la empresa y tiene la responsabilidad de planificar, ejecutar y controlarlos con la finalidad de obtener beneficios económicos futuros de manera eficiente.
Referencia:	Álvarez Francisco, M., Dominguez Hormiga, C., y Sánchez Armas, M. (1989). <i>Rentabilidad y riesgo en el comportamiento financiero de la empresa</i> . Madrid: Pérez Galdos, p. 22.			

Variable 2: Rentabilidad

Autor/es	Año	Cita	Parfraseo	Aplicación en su tesis
Isabel Ojeda	2013	Ojeda I. (2013), citado en (Vargas J., 2016, p. 39) Rentabilidad es la capacidad que tiene algo para generar suficiente utilidad o ganancia; por ejemplo, un negocio es rentable cuando genera mayores ingresos que egresos, un cliente es rentable cuando genera mayores ingresos que gastos, un área o departamento de empresa es rentable cuando genera mayores ingresos que costos	La rentabilidad es la generación de ganancias en base a una inversión dineraria o económica dada para un determinado periodo de tiempo. Para que se produzca lo antes indicado, los costos o gastos en los que se incurren para producir un bien, producto o servicio en beneficio del cliente siempre deberán ser inferiores a lo recibido por parte de éstos (Vargas, 2016).	Toda empresa realiza sus operaciones con el objetivo de permanecer en el tiempo generando beneficios económicos para los dueños y accionistas. Por ello, se analiza la evolución de las operaciones vinculadas y la rentabilidad de la empresa.
Referencia:	Vargas Alfaro, J. J. (2016). <i>Implementación de un sistema de costos por proceso y su efecto en la rentabilidad de la empresa Alpaca Color SA</i> . Lima, Lima, Perú.			
Autor/es	Año	Cita	Parfraseo	Aplicación en su tesis
José Muñoz Jiménez	2008	La rentabilidad es como el rendimiento obtenido por la inversión financiera en relación a la cantidad invertida (Muñoz J., 2008, p.421).	La rentabilidad refleja cómo se han gestionado las operaciones derivadas de las inversiones. De esta forma, si hay una alta utilidad y poca inversión se concluye que la empresa es rentable (Muñoz, 2008).	Se elaboró el estudio evaluando las inversiones realizadas y el rendimiento esperado de las mismas en función a las operaciones vinculadas.
Referencia:	Muñoz Jiménez, J. (2008). <i>Contabilidad Financiera</i> . España: Pearson Educación, p. 421.			
Autor/es	Año	Cita	Parfraseo	Aplicación en su tesis
María de la Luz Bravo Santillán, Lambreton Torres Viviana y Humberto Márquez Gonzales	2007	Manifiestan que el fin de un negocio es optimizar sus recursos de manera que al final de un periodo produzca más de lo que se invirtió en él; cuando esto ocurre, el negocio es rentable. La rentabilidad es, por tanto, la capacidad de generar utilidades (Bravo, Lambreton y Márquez, 2007, p.137).	Toda entidad busca obtener mayores beneficios económicos invirtiendo en menor medida su capital y bienes, con la finalidad de que en un determinado tiempo recupere más de lo invertido. Al darse este tipo de resultado se considera que los activos tangibles e intangibles fueron empleados de manera óptima (Bravo, Lambreton y Márquez, 2007).	La gerencia financiera de la empresa en estudio está optimizando sus recursos al máximo, empleando estrategias que van desde disminuir los costos de personal, los márgenes de cobranza dudosa e incluso llegar a instaurar nuevas metas a cada departamento, las mismas que son supervisadas mediante

				reuniones mensuales de directorio.
Referencia:	De la Luz Bravo Santillán , M., Lambretón Torres, V., y Márquez Gonzales, H. (2007). <i>Introducción a las Finanzas</i> . México: Pearson Educación de México S.A. de C.V. - Atlacomulco.			

Autor/es	Año	Cita	Parafraseo	Aplicación en su tesis
Thomas Wheelen y David Hunger	2007	El rendimiento es el resultado final de una actividad. Las medidas que se seleccionarán para evaluar el rendimiento dependen de la unidad organizacional que se evaluará y los objetivos a lograr (Whelen y Hunger, 2007, p.263).	La rentabilidad es la ganancia en base a la inversión, la cual está sujeta a contrastar la utilidad versus la inversión y con ello obtener el porcentaje de rentabilidad que indica si el negocio es factible acorde a las metas planteadas por la organización, y a las políticas definidas por los directivos (Whelen y Hunger, 2007).	Los directivos de la empresa en investigación han visto la necesidad de que se ejecuten auditorías internas para identificar las causas críticas que afectan el resultado del ejercicio y así poder tomar medidas de acción para incrementar prósperamente el porcentaje de rentabilidad.
Referencia:	Wheelen, T., y Hunger, D. (2007). <i>Administración estratégica y políticas de negocios</i> . México: Pearson Educación, p. 263.			

Dimensión 1: Rentabilidad Económica				
Autor/es	Año	Cita	Parafraseo	Aplicación en su tesis
Juan Pedro Sánchez Ballesta	2002	La rentabilidad económica o de la inversión es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de la financiación de los mismos (Sánchez, J., 2002, p. 5).	La rentabilidad económica abarca la estructura productiva de los activos de la empresa independientemente de cómo se haya financiado, el cual para ser evaluados se basan en periodos de tiempo concretos (Sánchez, 2002).	La organización de estudio toma en cuenta aplicación del ratio de rentabilidad entre otros para calcular de manera trimestral el nivel de la proximidad de lo esperado.
Referencia	Sánchez Ballesta, J. P. (2002). Obtenido de http://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisR.pd .			
Autor/es	Año	Cita	Parafraseo	Aplicación en su tesis
Caballero Bustamante	2008	Caballero B. (2008, p. 120) citado en tesis (Aguado Huamán, N. J.,	La rentabilidad económica es el margen de ganancia de los recursos	En el ámbito económico de la empresa A. Hartrodt

		Chiquillanqui Dionisio, G. I., & Soca Montoya, Y. G., 2017, p. 32). Lo define también como la rentabilidad del activo, la rentabilidad de la inversión o rentabilidad operativa, es la contribución de la rentabilidad que generan los activos, sin importar la forma en que estos se financien (Aguado Huamán, N. J., Chiquillanqui Dionisio, G. I., y Soca Montoya, Y. G., 2017, p. 32).	que controla la empresa, así como la ganancia de una inversión en relación al capital invertido. Asimismo, se considera que es el aporte económico que brinda la rentabilidad de los recursos de una empresa independientemente si son propios o financiados (Aguado, Chiquillanqui & Soca, 2017).	se revisó la rentabilidad de los activos y del margen bruto y neto los cuales están en función a sus ingresos netos.
Referencia	Aguado Huamán, N. J., Chiquillanqui Dionisio, G. I., y Soca Montoya, Y. G. (Agosto de 2017). La planificación financiera y su influencia de la rentabilidad de la empresa Spectrum Ingenieros S.A.C. ubicada en Pueblo Libre. Lima, Lima, p. 32)			
Autor/es	Año	Cita	Parafraseo	Aplicación en su tesis
Marcelo Álvarez Francisco Carmelo Domínguez Hormiga Marcial Sánchez Armas	1989	La rentabilidad económica, también conocida por rentabilidad de los activos, e incluso por la sigla representativa de su denominación anglosajona R.O.I. (Return on investment), es una de las medidas más válidas y ampliamente reconocidas de la rentabilidad empresarial. Expresa como su propio nombre indica, la relación entre el resultado obtenido y los capitales invertidos en la generación de dicho resultado (Álvarez M., Domínguez C. y Sánchez M., 1989, p. 40).	La rentabilidad económica, se da por la ganancia de los activos, ya que representa la medida con mayor autenticidad a nivel de empresas. Muestra la relación directa entre el resultado alcanzado y los fondos empleados por el cual se ha generado un resultado (Álvarez M., Domínguez C. y Sánchez M., 1989).	La empresa al aplicar los ratios de rentabilidad realizan un análisis más profundo respecto a la situación empresarial en la que se encuentran.
Referencia	Álvarez Francisco, M., Dominguez Hormiga, C., y Sánchez Armas, M. (1989). <i>Rentabilidad y riesgo en el comportamiento financiero de la empresa</i> . Madrid: Pérez Galdos, p. 40.			

Dimensión 2: Rentabilidad Financiera				
Autor/es	Año	Cita	Parafraseo	Aplicación en su tesis
Juan Pedro Sánchez Ballesta	2002	La rentabilidad financiera puede considerarse así una medida de rentabilidad más cercana a los accionistas o propietarios que la rentabilidad económica, y de ahí que teóricamente, y según la opinión más extendida, sea el indicador de rentabilidad que los directivos buscan maximizar en interés de los propietarios (Sánchez, J., 2002, p. 5).	La rentabilidad financiera tiene mayor afinidad y cercanía con los socios y dueños de una organización a comparación con la rentabilidad económica, es por ello que tales personas involucradas están en busca de incrementar tal indicador para su beneficio (Sánchez, J., 2002).	Los dueños están adoptando nuevas estrategias económicas para que obtengan mayor rentabilidad en base a sus inversiones realizadas.
Referencia	Sánchez Ballesta, J. P. (2002). Obtenido de http://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisR.pdf			
Autor/es	Año	Cita	Parafraseo	Aplicación en su tesis
Enrique Corona Romero	2015	La rentabilidad financiera depende de la rentabilidad económica o de los activos y del coste de la financiación ajena (Corona E., 2015, p. 43).	La rentabilidad financiera necesita de la rentabilidad económica, de los recursos de la propia empresa más aún considera lo que le cuesta a la empresa obtener financiación de terceros (Corona E., 2015).	Se evaluaron los gastos con mayor relevancia los cuales son por intereses de préstamo, por uso de marca, y derechos por tecnología de información.
Referencia	Corona Romero, E., Bejarano Vásques, V., & Gonzáles García, J. R. (2014). <i>Análisis de los estados financieros individuales y consolidados</i> . España: p. 43.			
Autor/es	Año	Cita	Parafraseo	Aplicación en su tesis
Caballero Bustamante	2008	Caballero B. (2008, p. 120) citado en tesis (Aguado Huamán, N. J., Chiquillanqui Dionisio, G. I., & Soca Montoya, Y. G., 2017, p. 32). Define la rentabilidad financiera a las utilidades después de los intereses e impuestos que son obtenidos con los recursos mismos de la empresa, excluyente de la distribución de los resultados. Equivale al rendimiento de	La rentabilidad financiera engloba a la ganancia de alguna inversión descontando los intereses e impuestos que se ha conseguido con los bienes propios de la empresa, por ello no se considera la repartición de los resultados obtenidos	Se optó por la revisión de los márgenes de ganancia de las inversiones realizadas para la cual se incurrieron en financiación de terceros, y para ello se exceptúa los intereses

		dichos fondos, y conforma la medida de la rentabilidad que más interesa a los accionistas de la empresa.	(Aguado, Chiquillanqui & Soca, 2017).	e impuestos obtenido de los recursos propios.
Referencia	Aguado Huamán, N. J., Chiquillanqui Dionisio, G. I., y Soca Montoya, Y. G. (Agosto de 2017). La planificación financiera y su influencia de la rentabilidad de la empresa Spectrum Ingenieros S.A.C. ubicada en Pueblo Libre. Lima, Lima, p. 32)			

Autor/es	Año	Cita	Parafraseo	Aplicación en su tesis
Marcelo Álvarez Francisco Carmelo Domínguez Hormiga y Marcial Sánchez Armas	1989	Partiendo de la acepción genérica de rentabilidad como relación entre resultado e inversión podemos concretar la rentabilidad financiera como el cociente entre el resultado neto y la inversión financiada con recursos propios, es decir los recursos propios de la empresa (Álvarez M., Domínguez F. y Sánchez M., 1989, p. 69).	La rentabilidad financiera es el resultado que se obtiene al dividir las inversiones financiadas versus el resultado neto el cual comprende el comportamiento económico de los recursos que controla la empresa (Álvarez, Domínguez. & Sánchez M., 1989).	Al analizar los ratios económicos y financieros en función de la rentabilidad esto deja entre ver el comportamiento e impacto de tales ratios en el resultado de un determinado periodo.
Referencia	Marcelo Álvarez Francisco, C. D. (1989). Rentabilidad y Riesgo en el Comportamiento Financiero de la Empresa. Madrid.			

7. Construcción de la categoría problema

Teorías				
Teoría Sistemas (Von Bertalanfy, Katz y Kahn)	Teoría Contabilidad Social y su relación con la responsabilidad social empresaria (Paula D' Onofrio)	Teoría y diseño organizacional (Richard L., Daft)	Teoría de las Decisiones (Herbert Alexander Simón)	Teoría Jurídica
Conceptos				
Operaciones vinculadas son las transacciones que realizan sociedades o sujetos relacionados entre sí, no independientes o sometidos de algún modo a un mismo poder de decisión (Losada, 2014).	En términos administrativos un precio de transferencia es el precio que carga un segmento de la organización (Subunidad, departamento, división, etc...) por un producto o servicio que proporciona a otro segmento de la misma (Horgen y Foster, 1991, p. 944).	Precio de Transferencia o cesión es el precio interno que corresponde a una operación de transacción entre unidades descentralizadas, donde al menos una de ellas esta constituida como verdadero centro de Beneficios con responsabilidades y gestión separadas y determinadas de forma precisa (Diez de Castro, 1996, p. 33).	Los precios de transferencia pueden definirse como aquellos beneficios fiscales que se producen entre empresas o personas físicas, participando todas ellas en un mismo grupo de interés, lo cual permite trasladar los beneficios de una parte a otra y por consiguiente, disminuir o anular el impuesto que en su momento pudo haberse causado (Mejía, 1998, p. 54).	Los precios de transferencia son "los precios a los cuales una empresa transfiere bienes físicos y propiedad intangible, o provee servicios a empresas asociadas" (OCDE, 2010, p. 24).



Operaciones vinculadas son las transacciones que realizan sociedades o sujetos relacionados entre sí, no independientes o sometidos de algún modo a un mismo poder de decisión (Losada, 2014).

D1: Empresa	D2: Impuestos
I1: Persona Natural	I1: Impuesto a la Renta
I2: Persona Jurídica	I2: IGV

Teorías				
T. Sistemas (Von Bertalanfy, Katz y Kahn)	T. Contabilidad Social y su relación con la responsabilidad social empresaria (Paula D' Onofrio)	Teoría y diseño organizacional (Richard L., Daft)	Teoría de las Decisiones (Herbert Alexander Simón)	Teoría Jurídica (Francisco Junyent y Efraín Richard)
Conceptos				
Se entiende por rentabilidad de una empresa la tasa con que remunera a los capitales o recursos que utiliza. Desde un punto de vista puramente económico, uno de los fines primordiales de la empresa consiste en hacer máxima la rentabilidad de los capitales invertidos en la misma (Pérez Carballo y Vela Sastre, 1981, p. 215).	La rentabilidad mide la relación entre los resultados monetarios de una actividad - reales o esperados y los medios empleados para obtenerlos. La rentabilidad es el objetivo económico-financiero de la empresa (Cuervo y Rivero, 1986).	La rentabilidad es como el rendimiento obtenido por la inversión financiera en relación a la cantidad invertida (Muñoz, 2008, p.421).	Manifiestan que el fin de un negocio es optimizar sus recursos de manera que al final de un periodo produzca más de lo que se invirtió en él; cuando esto ocurre, el negocio es rentable. La rentabilidad es, por tanto, la capacidad de generar utilidades (Bravo, Lambreton y Márquez, 2007, p.137).	El rendimiento es el resultado final de una actividad. Las medidas que se seleccionarán para evaluar el rendimiento dependen de la unidad organizacional que se evaluará y los objetivos a lograr (Whelen y Hunger, 2007, p.263).

Variable II:
Rentabilidad

Se entiende por rentabilidad de una empresa la tasa con que remunera a los capitales o recursos que utiliza. Desde un punto de vista puramente económico, uno de los fines primordiales de la empresa consiste en hacer máxima la rentabilidad de los capitales invertidos en la misma (Pérez Carballo y Vela Sastre, 1981, p. 215).

D1: Económico	D2: Financiero
I1: Ratio sobre los activos o rendimiento sobre la inversión (ROA)	I1: Ratio rentabilidad patrimonial (ROE)
I2: Margen bruto y margen neto	

8. Matriz del método

Enfoque				
Autor/es	Año	Cita	Parfraseo	Aplicación en su tesis
Roberto Hernández Sampieri, Carlos Fernández Collado y Pilar Baptista Lucio	2014	El enfoque cuantitativo utiliza la recolección de datos para probar hipótesis con base en la medición numérica y el análisis estadístico, con el fin establecer pautas de comportamiento y probar teorías (Hernández R., Fernández C. y Baptista P., 2014, p. 4).	Emplea la recaudación de información para evidenciar la hipótesis con base la evaluación numérica y estudio estadístico, con el objetivo de implantar normas de proceder y comprobar las teorías planteadas (Hernández, Fernández y Baptista, 2014).	Se tomará como referencia a los Estados Financieros de la empresa para comprobar si la hipótesis planteada tiene relación con los sucesos de la misma.
Referencia:	Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., y Baptista Lucio, P. (2014). <i>Metodología de la Investigación</i> . México, México: McGraw W-Hill / Interamericana Editores, S.A. de C.V. , p. 4			

Tipo				
Autor/es	Año	Cita	Parfraseo	Aplicación en su tesis
Hugo Sánchez Carlessi y Carlos Reyes Meza	2006	La investigación sustantiva es aquella que está orientada, a describir, explicar, predecir la realidad, con lo cual se va en búsqueda de principios y leyes generales que permita organizar una teoría científica. En este sentido podemos afirmar que la investigación sustantiva al perseguir la verdad nos encamina hacia la investigación básica o pura (Sánchez H. y Reyes C., 2006).	La investigación es de tipo sustantiva descriptiva está orientada al estudio de los fenómenos tal y como se presentan en la realidad basados en una metodología o proceso acorde al objeto de estudio con la finalidad de desarrollar conocimientos objetivos (Sánchez y Reyes 2006).	Al examinar la investigación actual se obtuvo bases teorías que refrendan y sustentan el estudio del tema abordado.
Referencia:	Sánchez Carlessi, H., y Reyes Meza, C. (2006). <i>Slide Player</i> . Obtenido de Slide Player: https://slideplayer.es/slide/13164708/			

Nivel: Descriptivo				
Autor/es	Año	Cita	Parfraseo	Aplicación en su tesis
Roberto Hernández Sampieri, Carlos Fernández Collado y Pilar Baptista Lucio	2014	Los estudios descriptivos son conceptos o fenómenos del establecimiento de relaciones entre conceptos; es decir, están dirigidos a responder por las causas los eventos y fenómenos físicos o sociales (Hernández R., Fernández C. y Baptista P., 2014, p. 95).	El nivel de estudio descriptivo se encarga de referir las opiniones o criterios que la sustentan, más aún se enfoca en responder por los orígenes de los sucesos o acontecimientos a nivel físico o social y la manera en que estos se relacionan entre sí (Hernández, Fernández y Baptista, 2014).	El mencionado nivel de estudio permitió desarrollar la tesis en función del criterio de los autores que refrendan las bases expedidas, para responder por las causas y sub-causas de las variables y con ello plantear la problemática la cual se desea describir.
Referencia:	Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., y Baptista Lucio, P. (2014). Metodología de la Investigación. México, México: McGraw W-Hill / Interamericana Editores, S.A. de C.V., p. 95			

Diseño: Transversal descriptivo				
Autor/es	Año	Cita	Parfraseo	Aplicación en su tesis
Roberto Hernández Sampieri, Carlos Fernández Collado y Pilar Baptista Lucio	2014	Indagan la incidencia de las modalidades, categorías o niveles de una o más variables en una población, son estudios puramente descriptivos. (Hernández R., Fernández C. y Baptista P., 2014, p. 155).	El diseño transversal o transeccional descriptivo tiene como finalidad examinar los sucesos de las variables determinadas y brindar su descripción individualmente. (Hernández, Fernández y Baptista, 2014).	Se aplicará tal método para analizar y describir los objetivos, dimensiones, indicadores y la recolección de datos.
Referencia:	Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., y Baptista Lucio, P. (2014). Metodología de la Investigación. México, México: McGraw W-Hill / Interamericana Editores, S.A. de C.V., p. 155			

Método: Investigación científica-descriptiva				
Autor/es	Año	Cita	Parfraseo	Aplicación en su tesis
Piedad Cristina Martínez Carazo	2006	El método de estudio de caso es una estrategia metodológica de investigación científica, útil en la generación de resultados que posibilitan el fortalecimiento, crecimiento y desarrollo de las teorías existentes o el surgimiento de nuevos paradigmas científicos; por lo tanto, contribuye al desarrollo de un campo científico determinado. Razón por la cual el método de estudio de caso se torna apto para el desarrollo de investigaciones a cualquier nivel. (Martínez, 2006, p. 189)	El método de investigación científica descriptiva, es ventajosa en la creación de los resultados y así facilitan la ampliación, consolidación e impulso de las hipótesis o teorías refrendadas por conocedores de temas específicos; y también, originan modelos científicos alternos que favorece al perfeccionamiento de un nuevo campo designado. (Martínez, 2006)	Se aplicará tal método para evaluar las causas y sub-causas de las variables y con ello plantear la problemática la cual se desea describir.
Referencia:	Martínez Carazo, Piedad Cristina. <i>El método de estudio de caso: estrategia metodológica de la investigación científica. Pensamiento & Gestión</i> . Colombia, 20 de Julio de 2006.			

9. Unidades informantes

Unidades Informantes (Estados Financieros)				
Autor/es	Año	Cita	Parafraseo	Aplicación en su tesis
Luz Hirache Flores	2015	Los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de una entidad. (Hirache, 2015, p. 159)	Las unidades informantes están representadas por los estados financieros que comprenden la esencia que constituye la realidad y la productividad financiera de un ente. (Hirache, 2015)	El estudio considerará como unidad informante a los estados financieros comprendidos entre los periodos contables 2016 - 2018, para ser analizados, evaluados y entender el comportamiento económico de su desempeño y las posibles causas de las mismas.
Referencia:	Hirache, L. (2015). <i>Estados Financieros conforme a NIIF</i> . Lima: Pacífico Editores S.A.C.			

10. Técnicas e instrumento

Análisis documental				
Autor/es	Año	Cita	Parafraseo	Aplicación en su tesis
María Cruz Rubio Liniers	2014	El análisis documental es un trabajo mediante el cual por un proceso intelectual extraemos unas nociones del documento para representarlo y facilitar el acceso a los originales. Analizar, por tanto, es derivar de un documento el conjunto de palabras y símbolos que le sirvan de representación. (Rubio, M., 2014, p. 1).	El análisis documental permite recabar información que tenga respaldado verídico que permita analizar, estudiar y se utilice como fuente para refrendar distintos trabajos que demandan ser estudiados y que requieren de solidez de definiciones (Rubio, 2014).	Debido a ello es posible, evaluar diversos factores, así como elementos que permitan la revisión de las partidas contables con información relevante y fiable y con ello reforzar y ampliar el conocimiento sobre la situación empresarial de la compañía.
Referencia:	Rubio Liniers, M. C. (2014). El análisis documental: Indización y resumen en bases de datos especializadas. p. 1.			

11. Procedimiento

Paso 1	Se solicitó autorización a la compañía en estudio y así poder recabar información fidedigna.
Paso 2	Los estados financieros contribuyeron para la descripción de la situación real por la que atravesó la entidad y así compendiar la información.
Paso 3	Para obtener la matriz de datos constó de las fórmulas de los ratios de rentabilidad, así como el historial de los pagos e I.R e IGV en función de los tres ejercicios evaluados.
Paso 4	Para el análisis estadístico se utilizó el programa SPSS, el cual a través del procesamiento de la información para describir e interpretar los indicadores y la representación mediante gráficos para dar un punto de vista global sobre el comportamiento de las variables.

12. Análisis de datos

Ratios Financieros				
Autor/es	Año	Cita	Parafraseo	Aplicación en su tesis
Caballero Bustamante	2009	Los ratios financieros son indicadores calculados en base a información conocida de los valores de las diversas cuentas señaladas en los estados financieros. Estos indicadores son fundamentales ya que gracias a su descripción cuantitativa permiten vislumbrar la realidad empresarial de una forma sencilla. No obstante, los ratios por sí solos no brindan respuestas o soluciones fantásticas para la empresa, sino más bien su ayuda radica en planear preguntas que llevarán al análisis profundo de la situación empresarial, examinando sus causas y posibilitando la predicción de su comportamiento futuro (Caballero, 2009, p. 1).	El análisis de datos está compuesto por los ratios financieros; son razones numéricas que permiten apreciar el escenario real de la empresa de una manera sencilla, utilizando los saldos de las cuentas de los EE-FF en un determinado periodo de tiempo. Tales razones son primordiales. Sin embargo, los ratios no proporcionan medidas que cambian automáticamente la realidad de la empresa sino llevan al análisis exhaustivo y prever el futuro de la empresa (Caballero, 2009).	Se aplicarán los ratios de rentabilidad: Rentabilidad patrimonial (ROE), rentabilidad sobre los activos (ROA), margen bruto y margen neto; los cuales permitieron ser procesados por el programa SPSS para obtener mayor detalle y análisis en los resultados.
Referencia:	Caballero Bustamante. (2009). <i>Definición y aplicación de los Ratios Financieros en las empresas</i> . Lima.			