

UNIVERSIDAD CATÓLICA SANTO TORIBIO DE MOGROVEJO
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA DE CONTABILIDAD



**Impacto del costo promedio ponderado de capital y la rentabilidad en el
valor económico agregado de empresas del sector industrial en Perú**

**TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO DE
CONTADOR PÚBLICO**

AUTOR

Alex Jeferson Huaman Roque

ASESOR

Pedro Jesus Cuyate Reque

<https://orcid.org/0000-0003-2228-7535>

Chiclayo, 2024

**Impacto del costo promedio ponderado de capital y la
rentabilidad en el valor económico agregado de empresas del
sector industrial en Perú**

PRESENTADA POR

Alex Jeferson Huaman Roque

A la Facultad de Ciencias Empresariales de la
Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo
para optar el título de

CONTADOR PÚBLICO

APROBADA POR

Flor de Maria Beltran Portilla

PRESIDENTE

Rosita Catherine Campos Diaz

SECRETARIO

Pedro Jesus Cuyate Reque

VOCAL

Dedicatoria

A mi familia, que con su afecto y soporte incondicional me han dado la fortaleza para alcanzar mis metas. A mis profesores, que con su sabiduría y paciencia me han guiado en este camino de aprendizaje. A mis amigos, que con su amistad y ánimo me han acompañado en cada paso de este viaje. Esta tesis es el resultado de todos esos esfuerzos combinados, y se la dedico a todos ustedes con gratitud y cariño.

Primero, quiero expresar mi más profundo agradecimiento a mis asesores, cuya guía y apoyo han sido invaluable durante este proceso. Su paciencia y conocimiento han sido una constante fuente de inspiración. Agradezco a mis compañeros de estudio, por su amistad, sus ideas y por las innumerables horas de discusiones académicas que han enriquecido mi experiencia universitaria. Finalmente, pero no menos importante, agradezco a mi familia. A mis padres, por su amor incondicional y por creer en mí incluso cuando yo no lo hacía. A mi hermana, por su apoyo constante y por ser mi fuente de motivación.

Impacto del costo promedio ponderado de capital y la rentabilidad en el valor económico agregado de empresas del sector industrial en Perú

INFORME DE ORIGINALIDAD

22%	19%	13%	4%
INDICE DE SIMILITUD	FUENTES DE INTERNET	PUBLICACIONES	TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1	hdl.handle.net Fuente de Internet	2%
2	tesis.usat.edu.pe Fuente de Internet	2%
3	www.scielo.org.co Fuente de Internet	2%
4	Andres Mariño-Arevalo, Ivonne Tatiana Muñoz-Martínez. "Propuesta de adaptación de la metodología valor económico agregado (EVA) aplicada a diez instituciones de educación superior (IES) en Colombia", Revista Finanzas y Política Económica, 2024 Publicación	2%
5	docs.google.com Fuente de Internet	1%
6	repositorio.unfv.edu.pe Fuente de Internet	1%

Índice

Resumen	7
Abstract	8
Introducción.....	9
Revisión de literatura.....	11
Materiales y métodos	14
Tipo y nivel de investigación	14
Diseño de investigación	14
Población, muestra y muestreo	15
Criterios de selección	15
Operacionalización de variables	15
Técnicas e instrumentos de recolección de datos	15
Procedimientos	15
Plan de procesamiento y análisis de datos	16
Matriz de consistencia (Anexo 1).....	16
Consideraciones éticas	16
Resultados	17
Discusión	26
Conclusiones	30
Recomendaciones	31
Anexo 1.....	32
Referencias.....	33

Lista de figuras

Figura 1 IDENTIFICACIÓN DEL WACC	17
Figura 2 IDENTIFICACIÓN DEL ROE A TRAVÉS DE DUPONT	18
Figura 3 IDENTIFICACIÓN DEL EVA	19

Resumen

La finalidad de esta investigación fue establecer la influencia del costo promedio ponderado de capital de capital y la rentabilidad en el valor económico agregado de empresas del sector industrial en Perú. El estudio adoptó un enfoque cuantitativo, diseño no experimental, correlacional-causal, de tipo básico y de nivel descriptivo. La muestra de estudio consistió en 4 compañías del sector industrial que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima y presentan estados financieros en la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV). Se utilizó una regresión lineal y análisis documental como técnicas; Los hallazgos de la investigación señalan que el Retorno sobre el Patrimonio (ROE) es un predictor significativo del Valor Económico Agregado (EVA) en todas las empresas estudiadas, ya que muestra una incidencia directa entre la variable, mientras que el Costo Promedio Ponderado de Capital (WACC) tiene una relación baja con respecto a las variables estudiadas. Esto sugiere que la rentabilidad tiene un impacto más fuerte en el EVA que el costo de capital promedio ponderado. No obstante, la relación entre el WACC, el ROE y el EVA varía entre las empresas. Además, el modelo explica una variabilidad moderada en el EVA, oscilando entre el 14.39% y el 50.52%.

Palabras clave: Valor Económico Agregado, Rentabilidad, Costo Promedio Ponderado de Capital, Retorno sobre el Patrimonio, Regresión lineal.

Abstract

The purpose of this research was to establish the influence of the weighted average cost of capital and profitability on the economic value added of companies in the industrial sector in Peru. The study adopted a quantitative, non-experimental, correlational-causal, basic and descriptive approach. The study sample consisted of 4 companies in the industrial sector that are listed on the Lima Stock Exchange and file financial statements with the Superintendencia del Mercado de Valores (SMV). Linear regression and documentary analysis were used as techniques; The research findings indicate that Return on Equity (ROE) is a significant predictor of Economic Value Added (EVA) in all the companies studied, as it shows a direct incidence between the variable, while the Weighted Average Cost of Capital (WACC) has a low relationship with respect to the variables studied. This suggests that profitability has a stronger impact on EVA than the weighted average cost of capital. However, the relationship between WACC, ROE and EVA varies across companies. In addition, the model explains a moderate variability in EVA, ranging from 14.39% to 50.52%.

Keywords: Economic Value Added, Profitability, Weighted Average Cost of Capital, Return on Equity, Linear Regression.