



FACULTAD DE NEGOCIOS

Carrera de **ADMINISTRACIÓN Y NEGOCIOS
INTERNACIONALES**

“COSTO PROMEDIO PONDERADO DEL CAPITAL
Y LA RENTABILIDAD DE UNA EMPRESA DE
ALQUILER DE MAQUINARIA PESADA PARA LA
GRAN MINERÍA, 2021”

Tesis para optar al título profesional de:

Licenciado en Administración y Negocios Internacionales.

Autores:

Elio Franco Cabanillas Miranda

Daniela Pastor Vera

Asesor:

Mg. James Gamarra Banda

<https://orcid.org/0000-0002-7677-3603>

Cajamarca - Perú

2023

JURADO EVALUADOR

Jurado 1 Presidente(a)	SINDULFO JAVIER DÍAZ ANGULO	43920437
	Nombre y Apellidos	N° DNI

Jurado 2	MAYRA YAQUELINE ALCALDE MARTOS	71439943
	Nombre y Apellidos	N° DNI

Jurado 3	WILMAN MANUEL RUÍZ HURTADO	10000440
	Nombre y Apellidos	N° DNI

INFORME DE SIMILITUD

FIN

INFORME DE ORIGINALIDAD

7 %	7 %	1 %	3 %
INDICE DE SIMILITUD	FUENTES DE INTERNET	PUBLICACIONES	TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1	mafiadoc.com Fuente de Internet	1 %
2	repositorio.upn.edu.pe Fuente de Internet	1 %
3	vsip.info Fuente de Internet	1 %
4	repositorio.conacyt.gov.py Fuente de Internet	1 %
5	idoc.pub Fuente de Internet	1 %
6	www.academia.edu Fuente de Internet	1 %
7	repositorio.unap.edu.pe Fuente de Internet	1 %
8	Submitted to Universidad Catolica Los Angeles de Chimbote Trabajo del estudiante	<1 %

TABLA DE CONTENIDO

JURADO EVALUADOR	2
INFORME DE SIMILITUD	3
DEDICATORIA	4
AGRADECIMIENTO.....	5
TABLA DE CONTENIDO	6
ÍNDICE DE TABLAS	7
ÍNDICE DE ECUACIONES.....	8
RESUMEN	9
CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN.....	10
CAPÍTULO II. MÉTODO	18
CAPÍTULO III. RESULTADOS	29
CAPÍTULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES	36
REFERENCIAS.....	40
ANEXOS	45

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Guía documental	20
Tabla 2: Evaluación Financiera 2017 – 2021 (parte 1 de 2)	31
Tabla 3: Evaluación Financiera 2022 – 2026 (parte 2 de 2)	31
Tabla 4: Flujo de Caja Libre y EVA (parte 1 de 2).....	33
Tabla 5: Flujo de Caja Libre y EVA (parte 2 de 2).....	34

ÍNDICE DE ECUACIONES

Ecuación 1: Cálculo del riesgo de mercado	22
Ecuación 2: Cálculo de riesgo país	24
Ecuación 3: Cálculo del Valor Actual Neto (VAN).....	25
Ecuación 1: Cálculo de Costo de Capital	25
Ecuación 4: Cálculo del Weighted Average Cost of Capital (WACC).....	25
Ecuación 5	26
Ecuación 6	27
Ecuación 7	29
Ecuación 8	30
Ecuación 9	32
Ecuación 10	35

RESUMEN

El objetivo de esta investigación fue calcular el Costo Promedio Ponderado del Capital (WACC) y analizar su impacto en la rentabilidad de la empresa de alquiler de maquinaria pesada. Para lograrlo, utilizamos como herramienta principal una guía de análisis documental, que fue desarrollada y validada en el proceso. La investigación se llevó a cabo con un enfoque cuantitativo y siguió un diseño de investigación no experimental, con un enfoque longitudinal. Los resultados obtenidos revelaron que el costo de los activos de la empresa asciende al 9.77%, lo cual se considera adecuado para la inversión en la empresa y la generación de costos de deuda. Además, a través de la metodología CAPM, se determinó un WACC del 3.94% y una Tasa Interna de Retorno (TIR) del 8.67%, lo que demuestra que la empresa es rentable en el mercado de financiamiento. Finalmente, al aplicar la fórmula del Valor Económico Agregado (EVA), obtuvimos un total de 128,171,241 dólares, una cifra considerablemente superior a los activos totales de la empresa, que ascienden a 27,184,206 dólares. Esto refleja el beneficio que la empresa ha obtenido a través de la gestión eficiente de sus activos.

Palabras clave: Costo promedio ponderado de capital, rentabilidad, WACC, CAPM, EVA, TIR , Sector minero

NOTA

El contenido de la investigación no se encuentra disponible en **acceso abierto**, por determinación de los propios autores amparados en el Texto Integrado del Reglamento RENATI, artículo 12.

REFERENCIAS

- Alfárez Ayca, I. T. (2017). *El Costo Promedio Ponderado de Capital y su Incidencia en la Rentabilidad de la Empresa Vilcamar SAC, Distrito de Tacna, Region Tacna, Periodo 2012-2016* [Universidad Privada de Tacna].
<https://repositorio.upt.edu.pe/handle/20.500.12969/279> REPOSITORIO UPT
- Arias Gómez, J., Villasís Keever, M. Á., & Miranda Novales, M. G. (2016). El protocolo de investigación III: la población de estudio. *Revista Alergia México*, 63, 201–2016.
<https://www.redalyc.org/pdf/4867/486755023011.pdf> REDALYC
- Cabrejos Polo, J. (2003). Costo de Capital. *Revista de La Facultad de Ciencias Económicas de La UNMSM*, 8, 165–174.
<https://sisbib.unmsm.edu.pe/bibvirtualdata/publicaciones/economia/22/a09.pdf>
REPOSITORIO UNMSM
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe. (2020). *Los efectos del COVID-19 en el comercio internacional y la logística*.
https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/45877/1/S2000497_es.pdf
REPOSITORIO CEPAL/ SCIELO
- Comisión nacional de los mercados y la Competencia. (2021, May 20). *La CNMC fija la nueva metodología de cálculo del coste del capital medio ponderado (WACC) en el sector de las telecomunicaciones para adaptarse a las directrices de la Comisión Europea*. 2. <https://www.cnmc.es/prensa/wacc-telecomunicaciones-20210520> CNMC
- Comun Tamariz, L. P., & Huaman Ojeda, P. M. (2019). *Adaptación del modelo CAPM en mercados emergentes*. Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas. REPOSITORIO UPC
- Corpus Leiva, Y. C., & García Correa, H. (2019). *El costo promedio de capital (WACC) y su efecto en la rentabilidad de la empresa de servicios de producción audiovisual Señor Z*

S.A.C, distrito de Barranco, Lima, para el periodo 2018-2020. Universidad Tecnológica del Perú. REPOSITORIO UPC

Daza Izquierdo, J. (2016). Crecimiento y rentabilidad empresarial en el sector industrial brasileño. *Contaduría y Administración*, 61, 266–282.

<https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0186104215001278>

SCIELO/DIALNET/SCIENCEDIRECT/REPOSITORIO UNAM

De La Hoz Suárez, B., Ferrer, M. A., & De La Hoz Suárez, A. (2008). Indicadores de rentabilidad: herramientas para la toma de decisiones financieras en hoteles de categoría media ubicados en Maracaibo. *Revista de Ciencias Sociales*, 14, 88–109.

http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-95182008000100008

SCIELO/REDALYC

Deloitte. (2014). *Tendencias para el 2014: Los 10 temas principales que las compañías mineras enfrentarán el próximo año*. 42.

https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/pe/Documents/energy-resources/tendencias_2014_mineria.pdf DELOITTE

Diez Farhat, S. (2016). Metodología de cálculo del costo promedio ponderado de capital en el modelo del WACC. *Revista Empresarial, ICE-FEE-UCSG*, 10, 33–45.

<https://editorial.ucsg.edu.ec/ojs-empresarial/index.php/empresarial-ucsg/article/viewFile/50/44> DIALNET/REDDIB

García, A. C. (1993). Análisis documental: el análisis formal. *Revista General de Información y Documentación*, 3, 11–19. DIALNET/REDDIB/REVISTA UCM

Gomez Bastar, S. (2012). *Metodología de la investigación* (Primera ed). Red Tercer Milenio.

Hernandez S., R., & Fernandez C., C. (2014). (24) *Metodología de la investigación* (Hill Interamericana de México S.A. (Ed.); 6ta Edición). TODOS LOS REPOSITORIOS

Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, P. (2001). *Metodología de*

la Investigación (Sexta Edic). MC Graw Hill. TODOS LOS REPOSITARIOS

Maldonado Cuevas, L. (2019). *Incidencia del costo de capital en la creación de valor de la empresa de generación eléctrica San Gabán S.A., periodos 2015 - 2016* [Universidad Nacional de Altiplano]. <http://repositorio.unap.edu.pe/handle/UNAP/12524>

REPOSITRIO UNAP

Mamani Ucharico, R. Y. (2015). *Incidencia del costo de capital en la creación de valor en las empresas del sector minero - Perú 2013-2014* [Universidad Nacional de Altiplano].

http://repositorio.unap.edu.pe/bitstream/handle/UNAP/2181/Mamani_Ucharico_Ruben_Yonny.pdf?sequence=1&isAllowed=y REPOSITARIOS LATINOAMERICANOS

REPOSITARIO UNAP

Mendoza Cuevas, J. A. (2017). *El Costo Promedio Ponderado de Capital y su incidencia en la Creación de Valor Económico de Grupo Constructor GASA S.A.C., período 2012 – 2016* [Universidad César Vallejo].

<https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/11631> REPOSITARIO UCV/

REPOSITARIO UTP

Modigliani, F., & Miller, M. (1958). The Cost of Capital, Corporation Finance and the Theory of Investment. *American Economic Review*, 48, 261–297. JSTORE/ TODOS

REPOSITARIOS

Ñiquen Espinoza, R., Osorio Peramas, D. N., & Peña Abarca, Y. (2015). *Incidencia del costo promedio ponderado de capital en la rentabilidad de ELECTROPERU S.A.* Universidad Nacional del Callao. REPOSITARIO UNAC/CONCYTEC

Rabanal Bazán, T. S. (2019). *Análisis financiero y su incidencia en la rentabilidad de la empresa consorcio textil Cajamarca, en Cajamarca, 2017.* Universidad Señor de Sipán.

REPOSITARIO USS/UPAO

Ramos R, C. A., & Rodríguez T, W. P. (2014). Cálculo del coeficiente Beta de una empresa

industrial pesquera para la medida del riesgo sistemático. *Anales Científicos*, 75, 7.14.

DIALNET/REVISTA LA MOLINA/ REVISTA ESPACIOS

Rojas Crotte, I. R. (2011). Elementos para el diseño de técnicas de investigación: una propuesta de definiciones y procedimientos en la investigación científica. *Tiempo de Educar*, 12, 277–297. <https://www.redalyc.org/pdf/311/31121089006.pdf> REDALYC/ REPOSITORIOUAMEX

Romo Estrada, E. R. (2016). *El costo promedio ponderado del capital y el endeudamiento en el comportamiento de los índices de rentabilidad de las empresas pequeñas y medianas del sector alimenticio de Quito*. Pontificia Universidad Católica de Ecuador. REPOSITORIO PUCE

Rugel Caicedo, D. P. (2015). *El Costo Promedio Ponderado de Capital como herramienta para la toma de decisiones aplicado al sector Inmobiliario*". Universidad Católica de Santiago de Guayaquil. REPOSITORIO UCSG

Salinas Ávila, J. J. (2009). Metodologías de medición del riesgo de mercado. *INNOVAR*, 19(34), 187–199. <http://www.scielo.org.co/pdf/inno/v19n34/v19n34a13.pdf> SCIELO

Sánchez Segura, J. H. (2010). La tasa de descuento en países emergentes, aplicación al caso colombiano. *Revista EAN*, 120.1135. <http://www.scielo.org.co/pdf/ean/n69/n69a08.pdf> SCIELO/REVISTA EAN

Sharpe, W. F. (1964). Capital asset prices: A theory of market equilibrium under conditions of risk. *Journal of Finance*, 19, 425–442. JOURNAL OF FINANCE

Tamayo, & Tamayo, M. (1998). *Proceso de la Investigación científica*. Limusa S.A. LIBRO

Ventura León, J. L. (2017). ¿Población o muestra?: Una diferencia necesaria. *Revista Cubana de Salud Pública*, 43, 648–649. <http://scielo.sld.cu/pdf/rcsp/v43n4/spu14417.pdf>

SCIELO/REDALYC/TODOS LOS REPOSITORIOS/REVISTA CUBANA DE SALUD

Verastegill Chilquetoma, M. (2018). *Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad en*

la empresa AYS contratistas S.A.C Cajamarca 2017. Universidad César Vallejo.

ALYCIA/CONYTEC

Vergara Romero, K. E. (2020). *Análisis de la incidencia del costo promedio ponderado del capital en la rentabilidad de la empresa AXIONLOG Ecuador S.A. 2017-2019.*

Universidad de Guayaquil. REPOSITORIO UG

Villalva Herrera, M. de los A., & Terán Sunca, J. F. (2008). *Conceptualización del riesgo en los mercados financieros. Revista de Derecho, 10, 141–156. REVISTA UASB*