UNIVERSIDAD SEÑOR DE SIPÁN

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

TESIS

PROCEDIMIENTOS Y APLICACIÓN DEL MODELO EVA PARA EL ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD EN LA EMPRESA DE TRANSPORTE TERRESTRE DE CARGA TRANS VEL & HNOS S.A.C. EN LA REGION LAMBAYEQUE - 2017

PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PUBLICO

Autor:

BACH. Mejía Gonzales, Fiorella Elizabeth

Asesor:
MAG. Suarez Santa Cruz Liliana del Carmen

Línea de Investigación:
Finanzas

Pimentel-Perú

2018

DEDICATORIA

Quiero dedicar esta tesis a mis padres Román Mejía Pérez y Elizabeth Gonzales Gonzales porque ellos han dado razón a mi vida por sus consejos, su apoyo incondicional y su paciencia, todo lo que hoy soy es gracias a ellos.

A mi esposo Alex Rivas por no dejarme caer ante ningún problema, a mi hermano Anthony y Henry que más que hermanos son mis verdaderos amigos.

A toda mi familia que es lo mejor y más valioso que Dios me ha dado.

Gracias infinitamente.

AGRADECIMIENTO

Primeramente, agradezco a la Universidad Señor de Sipán por haberme aceptado ser parte de ella y abierto las puertas de su casa de estudios para poder estudiar mi carrera, así como también a las diferentes docentes que brindaron sus conocimientos y su apoyo para seguir adelante día a día.

Agradezco también a mi asesor de tesis Suarez Santa Cruz Liliana del Carmen por haberme brindado la oportunidad de recurrir a su capacidad y conocimiento científico así como también haberme tenido toda la paciencia para guiarme durante todo el desarrollo de la tesis.

Muy agradecido con todo.

RESUMEN

La investigación tuvo como problema conocer de qué manera el modelo EVA mejora la rentabilidad en una empresa de transportes de carga tomando como referencia el caso la TRANS VEL & HNOS S.A.C., para lo cual se planteó como objetivo diseñar los procedimientos y aplicación del Modelo EVA para el análisis de la rentabilidad en la empresa de transporte terrestre de carga TRANS VEL & HNOS S.A.C. en la Región Lambayeque - 2017.

La metodología se basó en un estudio de tipo descriptivo teniendo como población a los 8 trabajadores de la empresa, de los cuales la muestra lo conformó el contador por ser quien tenía la capacidad para responder a las preguntas de la entrevista.

Los resultados indicaron que en los indicadores del nivel de rentabilidad de la empresa de transporte terrestre de carga TRANS VEL & HNOS S.A.C., se ha tenido rendimiento del patrimonio indica que durante el 2015 y 2016 ha tenido un rendimiento del 1% sobre la inversión, la utilidad del activo, y en cuanto a la utilidad de las ventas para el 2015 con un rendimiento del 8% y en el 2016 del 10%. Se concluye que se ha obtenido un EVA de 11,122.94; teniendo un EVA objetivo de 15,000.00, es decir, se ha cumplido con el 74% del EVA objetivo en la empresa estudiada. Por lo tanto se puede decir que la creación de valor en la empresa está siendo efectivo.

Palabras clave: Modelo EVA, rentabilidad, indicadores de rentabilidad.

ABSTRACT

The research had the problem of knowing how the EVA model improves profitability in a freight transport company taking as reference the TRANS VEL & HNOS SAC case, for which the objective was to design the procedures and application of the EVA Model for the analysis of profitability in the freight land transport company TRANS VEL & HNOS SAC in the Lambayeque Region - 2017.

The methodology was based on a descriptive study having as a population the 8 workers of the company, of which the sample was formed by the accountant because he was the one who had the capacity to answer the interview questions.

The results indicated that in the indicators of the level of profitability of the freight land transport company TRANS VEL & HNOS SAC, it has had a return on equity indicates that during 2015 and 2016 it had a return of 1% on the investment, the Asset profit, and in terms of sales profit for 2015 with a return of 8% and in 2016 of 10%. It is concluded that an EVA of 11,122.94 has been obtained; having a target EVA of 15,000.00, that is, 74% of the target EVA has been met in the company studied. Therefore it can be said that the creation of value in the company is being effective.

Key words: EVA model, profitability, profitability indicators.

INTRODUCCIÓN

El concepto EVA es una variación de lo que tradicionalmente se ha llamado "Ingreso o Utilidad Residual", que se definía como el resultado que se obtenía al restar la utilidad operacional los costos de capital. La idea de utilidad residual apreció en la literatura de teoría contable de las primeras décadas de este siglo. Por otra parte, en cuanto a la rentabilidad en la empresa, se refiere a la capacidad que se tiene para generar los beneficios logrados en función a las ventas realizadas, a sus recursos o sus propios activos de tal manera que se pueda considerar una empresa rentable en el mercado. En otras palabras, se trata de la diferencia entre los ingresos y los gastos, la cual debe ser suficiente para ser sostenible.

En la Empresa de transporte terrestre de carga TRANS VEL & HNOS S.A.C no cuenta con procedimientos y aplicaciones del modelo EVA para el análisis de la rentabilidad a lo que con lleva un bajo nivel en indicadores de rentabilidad esto proviene a un mal criterio en planificación lo cual le genera utilidades mínimas para el dueño de la empresa. Con la implementación del modelo EVA, que le permita maximizar la rentabilidad de la Empresa de transporte terrestre de carga TRANS VEL & HNOS S.A.C, haciéndolo una de las empresas más competitivas en el mercado de su mismo rubro. La aplicación de un procedimiento y aplicación del modelo EVA para el análisis de la rentabilidad. Haciéndola que se más sostenible, con mucha mejor presencia en el mercado y mucho más competitiva, ser reconocida en todo el departamento. En este sentido se formula el problema: ¿De qué manera el modelo EVA mejora la rentabilidad en una empresa de transportes de carga tomando como referencia el caso: Empresa De Transporte Terrestre De Carga TRANS VEL & HNOS S.A.C. en la región Lambayeque - 2017?

La investigación tuvo como objetivo diseñar los procedimientos y aplicación del Modelo EVA para el análisis de la rentabilidad en la empresa de transporte terrestre de carga TRANS VEL & HNOS S.A.C. en la Región Lambayeque - 2017.

La metodología se basó en un estudio de tipo descriptivo teniendo como población a los 8 trabajadores de la empresa, de los cuales la muestra lo conformó el contador por ser quien tenía la capacidad para responder a las preguntas de la entrevista.

En este caso, la hipótesis plantea que el diseño de los procedimientos y aplicación del Modelo EVA permitió realizar el análisis de la rentabilidad en la empresa de transporte terrestre de carga TRANS VEL & HNOS S.A.C. en la Región Lambayeque - 2017.

La presente investigación contiene los siguientes capítulos:

Capítulo I: contiene el Problema de Investigación, donde se desarrolló la situación problemática, además de la formulación del problema, delimitación de la investigación, justificación e importancia de la investigación, limitaciones de la investigación, y los objetivos.

Capítulo II: contiene el Marco Teórico, en el cual se dió a conocer los antecedentes de estudios, el estado del arte, las bases teóricas científicas y la definición de la terminología.

Capítulo III: contiene el Marco Metodológico, es decir la metodología a ser utilizada seguido por el tipo y diseño de investigación, población y muestra, hipótesis, operacionalización, métodos, técnicas e instrumentos de recolección de datos, los criterios éticos y criterios de rigor científico.

Capítulo IV: contiene el Análisis e Interpretación de los Resultados, donde se observa los resultados estadísticos en tablas y gráficos obtenidos de la aplicación del instrumento de recolección de datos, además está la discusión de resultados.

Capítulo V: contiene la propuesta de la investigación.

Capítulo VI: contiene las conclusiones de la investigación y las recomendaciones.

INDICE

DEDICATORIA II

AGRADECIMIENTO III

RESUMEN IV

ABSTRACT V

INTRODUCCIÓN VI

CAPITULO I: PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN 1

1.1. SITUACIÓN PROBLEMÁTICA 1

1.2. Formulación del problema 4

1.3. Delimitación de la investigación 4

1.4. Justificación e importancia 4

1.5. Limitaciones de la investigación 5

1.6. Objetivos 5

CAPITULO II: MARCO TEORICO 6

2.1 Antecedentes de Investigación 6

2.2 Estado del Arte 12

2.3 Bases teóricas científicas 14

2.3.1 Modelo Económico Agregado (EVA) 14

2.3.2. Rentabilidad 16

2.4. Definición términos básicos 18

CAPITULO III: MARCO METODOLÓGICO 19

3.1 Tipo y Diseño de Investigación 19

3.1.1. Tipo de investigación 19

3.1.2. Diseño de la investigación 19

3.2 Población y muestra: 20

3.3 Hipótesis 21

3.4 Variables 21

3.5 Operacionalización de Variables.....22

3.6 Métodos, técnicas e instrumentos de recolección de datos.....26
3.6.1 Métodos.....26
3.6.2 Técnicas.....26
3.6.3 Instrumentos 27

3.7 Procedimiento para la recolección de datos 27

CAPITULO IV: ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS 29

4.1 Resultados de la investigación 29

4.2 Discusión de resultados 43

CAPÍTULO V: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES 45

REFERENCIAS 47

ANEXOS.....50

ANEXO 1: MATRIZ DE CONSISTENCIA 51

ANEXO 2: ENTREVISTA AL CONTADOR.....53

ANEXO 3: VALIDACIÓN DE ENTREVISTA 55

CAPITULO I: PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1. Situación Problemática

Internacional

En Chile, se dio a conocer un informe donde se medía la relación entre el nivel de transparencia a la hora de divulgar programas y prácticas anticorrupción y la creación de valor económico agregado (EVA), donde se indica que Quiñenco fue la empresa que más destruyó EVA, con un promedio de -5,57% en los últimos cuatro años, seguida por CMPC, con un saldo negativo de - 4,27%. (SemanaEconómica, 2014).

Definitivamente existen factores externos que pueden beneficiar a la empresa de tal manera que pueda mejorar la rentabilidad al usar métodos contables, sin embargo estas acciones deben darse planificando lo que se va hacer para lograr mejores resultados.

En la mayoría de los negocios pequeños los propietarios optan por apoderarse del total de las ganancias sin saber cuánto están ganado, debido a que consideran todas las ganancias como un sueldo por su trabajo, ya que no comprenden que el uso de modelos contables es importante para conocer con exactitud la rentabilidad de sus negocios, como el modelo EVA el cual es importante para generar mayor conocimiento de los factores de rentabilidad de la empresa, de esta manera se podría tomar mejores decisiones del negocio para conseguir un mayor desarrollo (Teegardin, 2015).

Muchos de los negocios son manejados de manera empírica, para ello es necesario comprender que la preparación y capacitación es importante, de esta manera se tendría el conocimiento para manejar mejor el negocio e invertir los recursos de manera adecuada.

En España, la competitividad que existe en el mercado es día a día más voraz, para ello se hace necesario elaborar la estrategia empresarial adecuada que pueda garantizar la rentabilidad y la sostenibilidad del negocio, la cual permita crecer en el tiempo, para ello existen varios estrategias que pueden ser utilizadas para lograr la rentabilidad del negocio (MytripleA, 2016).

Al encontrarse en un mercado que cambia constantemente y se ha vuelto competitivo, es necesario establecer estrategias que permitan afrontar dichos cambios, de

esta manera se puede asegurar la permanencia de la empresa, es decir, se aseguraría la sostenibilidad en el mercado y la rentabilidad de la misma.

La rentabilidad de un negocio trata cuando los beneficios son mayores que los gastos, y si el resultado es positivo esto quiere decir que es aceptable y e negocio va bien, de lo contrario estaría en pérdidas, para ello existen varios indicadores que muestran los resultados del negocio en términos de rentabilidad (CreceNegocios, 2017).

Es necesario comprender el concepto de rentabilidad, al igual que saber calcularla de manera adecuada, para conocer con exactitud cuán rentable es la empresa en la que se está invirtiendo tiempo y esfuerzo.

Por otra parte la rentabilidad también se refiere hace referencia a los beneficios logrados luego de haber invertido en un negocio, dicho concepto es importante para los empresarios ya que tiene que ver con la rentabilidad económica y financiera del negocio (Economipedia, 2017).

Nacional

En los últimos años el mundo corporativo ha incorporado el uso de un nueva medida de desempeño: el Valor Económico Agregado (VEA). El VEA o utilidad económica es la rentabilidad obtenida por la empresa deduciendo de la utilidad de operación neta de impuestos, el costo de capital de los recursos propios y externos que utiliza. Si el resultado es positivo, la empresa habrá generado una rentabilidad por encima de su costo de capital, lo que le genera una situación de creación de valor. Pero si es negativo indica que los rendimientos son menores a lo que cuesta generarlos y por lo tanto destruye valor para los accionistas (Diario El Comercio, 2014).

Hay diferentes formas en las que se puede conocer y mejorar la rentabilidad de la empresa, entre ellas está el modelo EVA con el fin de incrementar el valor de la empresa al ser económicamente rentables para obtener un beneficio de ello.

El EVA sirve para evaluar la generación de valor de la empresa y constituye una herramienta gerencial clave para el planeamiento estratégico, la toma de decisiones en el día a día y la evaluación del desempeño por áreas de responsabilidad (Tramontana, 2015).

En muchas empresas peruanas el Valor Económico Agregado, en los últimos tiempos se ha difundido una herramienta contable, que pretende ser una mejor medida del desempeño económico de la empresa en comparación con los indicadores habituales relacionados con el rendimiento del patrimonio contable. Se presenta como un indicador que tiene en cuenta el costo de los fondos propios, que la contabilidad no computa, así como otros ajustes a la información contable para hacerla consistente con el valor presente neto y se argumenta que pone de manifiesto, al menos en forma primaria, si la empresa crea o destruye valor y cuánto. (Diario La Industria, 2017).

La idea detrás del EVA es que los accionistas deben obtener una rentabilidad que compense el riesgo asumido. En otros términos, el capital propio tiene que ganar al menos la misma rentabilidad que otras inversiones de similar riesgo en los mercados de capital. Si éste no es el punto de vista del accionista.

Local

En la Empresa de transporte terrestre de carga TRANS VEL & HNOS S.A.C no cuenta con procedimientos y aplicaciones del modelo EVA para el análisis de la rentabilidad a lo que con lleva un bajo nivel en indicadores de rentabilidad esto proviene a un mal criterio en planificación lo cual le genera utilidades mínimas para el dueño de la empresa.

Con la implementación del modelo EVA, que le permita maximizar la rentabilidad de la Empresa de transporte terrestre de carga TRANS VEL & HNOS S.A.C, haciéndolo una de las empresas más competitivas en el mercado de su mismo rubro.

La aplicación de un procedimiento y aplicación del modelo EVA para el análisis de la rentabilidad. Haciéndola que se más sostenible, con mucha mejor presencia en el mercado y mucho más competitiva, ser reconocida en todo el departamento.

1.2. Formulación del problema

¿De qué manera el modelo EVA mejora la rentabilidad en una empresa de transportes de carga tomando como referencia el caso: EMPRESA DE TRANSPORTE TERRESTRE DE CARGA TRANS VEL & HNOS S.A.C. EN LA REGIÓN LAMBAYEQUE - 2017?

1.3. Delimitación de la investigación

La investigación se ha realizado en el departamento de Lambayeque, provincia de Chiclayo, distrito de La Victoria, en la Empresa De Transporte Terrestre De Carga Trans Vel & Hnos S.A.C. la cual se encuentra localizada en Jr. Jiron Mendoza Merino Nro. 880.

1.4. Justificación e importancia

Justificación científica

El estudio pretende dar a conocer la teoría del modelo EVA, el cual incluye elementos como: costo de capital, rentabilidad y resultados, los cuales se fundamentan de manera teórica según las teorías y conceptos de diferentes autores, de esta manera fue aplicación a una empresa de transporte de carga terrestre permitiendo contrastar si el crecimiento de este sector va de la mano con la rentabilidad que puedan generar estas empresas cuya inversión son desembolsos considerables. En este sentido, se generó conocimiento confiable dentro de las ciencias empresariales, por lo cual la presente investigación sirve de referencia para otras investigaciones.

Justificación institucional

El presente trabajo de investigación se desarrolló por la necesidad de la empresa de transporte terrestre de carga TRANS VEL & HNOS S.A.C. en aplicar el modelo EVA, cuyo resultado obtenido dió como resultado si la operatividad de este tipo de empresa es rentable sin tomar en cuenta los resultados obtenidos en los estados financieros, que resultan siendo importantes pero que no expresan concretamente el valor de la empresa.

Justificación social

Desde un punto de vista social, los resultados de la investigación permitieron realizar una propuesta del modelo EVA que favorezca la rentabilidad de la empresa de transporte

terrestre de carga TRANS VEL & HNOS S.A.C., asimismo se ven beneficiados los propietarios y sobre todo los trabajadores, puesto que al estar trabajando en una empresa más rentable esta tendría una mayor concurrencia haciendo así una empresa más solvente y estable, por lo cual los trabajadores tendrían mayores beneficios con la empresa.

1.5. Limitaciones de la investigación

Se tuvo dificultades para localizar antecedentes de estudios relacionados a las variables y al mismo sector al que pertenece la empresa estudiada, por lo cual se ha establecido considerar antecedentes de estudios relacionados al tema investigado.

1.6. Objetivos

Objetivo general

Diseñar los procedimientos y aplicación del Modelo EVA para el análisis de la rentabilidad en la empresa de transporte terrestre de carga TRANS VEL & HNOS S.A.C. en la Región Lambayeque - 2017.

Objetivos Específicos

1. Analizar el nivel de rentabilidad de la empresa de transporte terrestre de carga TRANS VEL & HNOS S.A.C.
2. Determinar los factores del Modelo EVA que influyen en la rentabilidad de la empresa de transporte terrestre de carga TRANS VEL & HNOS S.A.C.
3. Elaborar el Modelo EVA para la empresa de transporte terrestre de carga TRANS VEL & HNOS S.A.C.

CAPITULO II: MARCO TEORICO

2.1 Antecedentes de Investigación

A Nivel Internacional

Navas (2016), Ecuador, en su tesis titulada "Plan Estratégico para Generar Rentabilidad en la Fabrica Chocolate La Pepa de Oro", de la Universidad Regional Autónoma de los Andes Unidades – Ecuador, donde se tuvo como problemática algunos factores que afectan la rentabilidad de la empresa estudiada, de lo cual se determina que el principal problema es la falta de una planificación estratégica; en este caso, se tuvo como objetivo la mejora de la rentabilidad a través de la elaboración de un plan estratégico diseñado para la empresa estudiada.

Concluye

Que luego de realizado se puede responder a la pregunta planteada en la presente investigación de ¿Cómo incrementar la rentabilidad económica de la fábrica de chocolate ´´ La Pepa de Oro´´ lo cual al desarrollar un plan estratégico de comercialización se podrá incrementar los ingresos de la corporación y por consiguiente su rentabilidad.

Comentario:

Este tema investigación es de suma importancia, Lo que nos decir es de incrementar la rentabilidad aplicando un plan estratégico en la fábrica de chocolate "La Pepa de Oro", para aumentar sus operaciones de ventas, y así poder ser competidores en el mercado globalizado.

Ochoa y Núñez (2014), Ecuador, en su tesis titulada "Propuesta para mejorar la rentabilidad de la empresa SATCOM S.A. ubicada en el sector La Mariscal de la Ciudad De Quito", donde se ha identificado la baja rentabilidad debido al nivel bajo de ventas en la empresa siendo ncesario una propuesta que mejore dicha situación teniendo como objetivo el aumento de la rentabilidad.

Concluye:

Al término de la evaluación financiera se determinó que al aplicar estrategias como el uso del BSC se ha podido reducir los costos y gastos, de esta manera, también se a podido incrementar las ventas de la empresa, por lo tanto la rentabilidad ha aumentado de manara significativa.

Comentario:

El BSC es una herramienta muy útil para realizar un control y seguimiento de los objetivos de la empresa, de esta manera se sabría si se están cumpliendo con eficiencia. En este caso la idea del uso de herramientas que generen valor a la empresa de transporte terrestre de carga TRANS VEL & HNOS S.A.C. es necesario, considerando que estas permitirían tener un mayor control de las actividades que involucran la rentabilidad de la empresa.

Achig y Pepinós (2013), Ecuador, en su tesis titulada "Propuesta para mejorar la rentabilidad de la empresa Distrifood S.A. mediante un modelo de gestión y control financiero en la ciudad de Quito", cuyo diagnóstico inicial muestra los problemas de rentabilidad que tiene siendo necesarios establecer políticas de solución.

Concluye:

La solución estaría en la planificación financiera, la cual debe contar, a la vez, con estrategias que favoresca el incremento de la rentabilidad en la empresa haciendo uso de herramientas financieras que facilite la toma de desiciones en la gerencia.

Comentario:

Se puede decir que las herramientas financieras son muy útiles para la toma de decisiones, ya que al contar con información válida y oportuna facilita decidir las acciones que se van a tomar en beneficio de la organización, en la situación de la empresa de transporte terrestre de carga TRANS VEL & HNOS S.A.C. se necesita del uso de dichas herramientas si se desea mejorar la rentabilidad.

Parreño, Ontaneda y Falcón (2012), Ecuador, en su tesis titulada "Propuesta para Mejorar la Rentabilidad de la Empresa la Fortaleza S.A.", de la Universidad Central del Ecuador, en la investigación se determina problemas de costos lo cual afecta la rentabilidad

de la empresa Fortaleza, para lo cual se plantea una propuesta de costos ABC con el fin de que la rentabilidad de la empresa pueda mejorar.

Concluye:

Que la Empresa la Fortaleza S.A. para la producción de láminas de cartón corrugado (PADS) utiliza mayor cantidad de mano de obra, mientras que el uso de la tecnología es muy escaso lo que provoca un alto costo en la producción del PAD.

Comentario

Esta tema de investigación es de suma importancia ya que nos llegan a concluir, que es alto el incide de mano obra y poco la uso de la tecnología llevando eso a cabo un bajo rendimiento en sus ingresos para esto hay que realizar un plan estratico para optimizar su rentabilidad y adrarle más solvencia en la empresa y ser más competidores en el mercado.

Contreras (2012), Ecuador, en su tesis titulada "Valor Económico Agregado (EVA) como método de valoración aplicado a los bancos privados del Ecuador", donde se tuvo como principal objetivo la elaboración del modelo EVA con el propósito de establecer un método en la valoración a los bancos privados de Ecuador, tomando como referencia los bancos privados establecidos en la ciudad de Quito.

Concluye

Que en definitiva el Valor Económico Agregado (EVA), es un método que considera el futuro de las empresas, por lo que crea la posibilidad de valorar en función de la rentabilidad futura y no simplemente considerando la suma de los valores que se encuentran en los estados financieros en el momento de la valoración.

Comentario:

Aquí el autor nos dice que el valor económico agregado es el futuro empresarial, que debemos tenerlo presente para valorar en función la rentabilidad futura de la empresa de transporte terrestre de carga TRANS VEL & HNOS S.A.C.

A Nivel Nacional

Mendiola (2015), Lima, en su investigación titulada “Sostenibilidad y rentabilidad de las cajas municipales de ahorro y crédito (CMAC) en el Perú”. Describe que el sector de las microfinanzas en el Perú se desarrollan según las características del entorno en el que se desarrolla, describiendo el sistema de trabajo de las cajas las cuales fueron objeto del estudo, pudiendo tener un alcance a los factores que afectan la rentabilidad de las mismas.

Concluye:

En el caso de las microfinanzas se está desarrollando un entorno aceptable que a su ves es competitivo, no obstante, la concentración de los mercados en la zona urbana y el crecimiento de la competencia afectan los resultados logrados, en el caso de las CMAC escogidas para el estudio se muestra un ROE decreciente durante los últimos 9 años, siendo la de Arequipa la líder en el sector.

Comentario:

En análisis de los factores que pueden afectar la rentabilidad de la empresa de transporte terrestre de carga TRANS VEL & HNOS S.A.C. es importante para tomar decisiones acertadas y reducir así el riesgo, dicho análisis tiene que ser tanto interno como externo, teniendo así información acerca del desarrollo del mercado.

Bracamonte (2016), Trujillo, realizó una tesis titulada: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construcción rubro venta materiales de construcción del distrito de Laredo año 2015”. Tuvo como objetivo general determinar las características tanto del financiamiento como de la capacitación y de la rentabilidad de las mipes del sector construcción. Los resultados evidencian que en cuanto al financiamiento, capacitación y rentabilidad: El 82% obtienen financiamiento de terceros, solicitando en las cajas el 70%; El 76% si recibió capacitación con el crédito financiero; por lo cual el 41% recibió dos capacitaciones; finalmente un 82% su rentabilidad mejoro con el financiamiento.

Concluye:

Para las MYPE de este sector se presnetan oportunidades que no son aprobechadas para lograr un mayor éxito las cuales deben ser aprovechadas, sin embargo, no se realiza debido a los obstáculos para acceder al financiamiento, y esto desde el punto de vista de la demanda está en altos costos del crédito, también por la falta de confianza de las entidades

financieras al igual que los plazos demasiado cortos y las garantías solicitadas, etc., debido a estas dificultades las pymes tienen que recurrir a otras opciones de crédito como los prestamistas y asociaciones de crédito.

Comentario:

El conocimiento de las personas que dirigen una empresa es importante para tomar las decisiones, por ello en la administración de la empresa de transporte terrestre de carga TRANS VEL & HNOS S.A.C. se debe conocer a detalle acerca del financiamiento que puede tener la empresa para poder invertir en mejorar, todo ello puede reflejarse en la propuesta financiera, de esta manera se pueden establecer acciones que puedan beneficiar a la organización y a la rentabilidad de la misma.

Cabrera (2015), Pucalpa, realizó una tesis titulada "Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector agrario – rubro camu camu, del distrito de Yarinacocha 2015". Tuvo como objetivo general: describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector agrario-rubro camu camu del distrito de Yarinacocha. Los resultados evidenciaron que el 90% de los representantes legales de las Mypes estudiadas son adultos; el 100% son del sexo masculino; el 60% tiene secundaria incompleta. En cuanto a las características de las Mypes: El 70% indicaron que tienen de tres a siete años en la actividad empresarial y el rubro; el 100% posee en promedio más de tres trabajadores permanentes; el 100% manifestaron que la formación de las Mypes fue por subsistencia.

Concluye:

Respecto al financiamiento: El 80% declararon como inversión a la capacitación; el 90% consideran a la capacitación relevante; el 60% de sus trabajadores se capacitaron en temas relacionados al sembrío y cuidados de las plantas de camu camu. Respecto a la rentabilidad: El 70% manifestó que la rentabilidad de sus empresas no ha mejorado en los últimos años. Se concluye que el 100% de las Mypes estudiadas financian su actividad empresarial con autofinanciamiento, el 70% si capacita a su personal y la mayoría no son Rentables.

Comentario:

La rentabilidad de las empresas es importante para su permanencia en el mercado, de otra manera no podría ser sostenible, por ello una de las aternativas que se toma es el financiamiento de las actividades empresariale, para ello de debe contar con una buena planificación con el fin de reducir el riesgo y tomar decisiones mas acertadas que beneficien a la rentabilidad de la empresa.

A Nivel Local

Agapito y Vásquez (2013), Pimentel, en su tesis titulada "Propuesta de un plan financiero a corto plazo para mejorar la rentabilidad empresa pesquera Blessing Family EIRL del distrito de Santa Rosa – 2012". La problemática describe que las empresa del sector pesquero mantienen varios problemas económicos y además financieros, situación que se ha dado por la falta de un plan financiero que permita tener un mayor rendimiento que se refleje en una mayor rentabilidad y crecimiento de la empresa.

Concluyó que la rentabilidad durante el año 2011 fue del 11% respecto al año 2012 donde se tuvo una reducción del 2%, es decir que se obtuvo tan solo 9% debido a diferentes factores como los gastos de alquiler en los permisos de pesca, situación que afecta el crecimiento de la empresa, en términos económicos, por lo que se ha recomendado comprar dichos permisos con lo cual se incrementaría en un 5% su rentabilidad logrando utilidades de S/. 16,349.

Comentario:

Los gastos deben ser planificados en todo momento, de esta manera se puede identificar algunos que pueden ser innecesarios y evitar gastos que pueden influir en la rentabilidad de la empresa de transporte terrestre de carga TRANS VEL & HNOS S.A.C.

Chávarry (2014), Pimentel, En su Tesis ''*Planeamiento Estratégico para Mejorar la Rentabilidad de los Microempresarios Artesanales del Distrito de Monsefu'' (Tesis de Grado)*. Universidad Señor de Sipán.

Concluye:

Que la mayoría de los artesanos elabora sus propio productos artesanales, el mayor porcentaje de artesanos elabora productos textiles que son los de mayor demanda, seguido de los trabajadores de plata. La producción se realiza por docenas, aunque existe algunos

artesanos que solo producen solamente cuando tienen pedidos, estos productos se venden mensualmente, lo que indica que no son muy beneficioso para los productores ya que su rotación es lenta.

Comentario:

La presente tesis es de agrado debido a que propone un planeamiento estratégico para aumentar la rentabilidad y ser más competitivos en el mercado, los artesanos tiene la facilidad de mejorar sus estrategia y así poder generar mayor liquides en sus empresas.

Bernal (2014), Pimentel, realizó una tesis titulada: "Factores que determinan el riesgo operacional de la Edpyme alternativa y su incidencia en la rentabilidad en la ciudad de Chiclayo, período 2013". Se manifiesta que existen situaciones que generan situaciones que afectan a la empresa, teniendo así pérdidas económicas que efectan en gran medida a la empresa poniendola en riesgo en cuanto a su permanencia en el mercado.

Concluye:

El riesgo en la empresa ha sigo gestionada, para lo cual se ha desarrollado varias metodologías de trabajo que hacen más efectiva el trabajo administrativo de la empresa, permitiendo así realizar un mejor trabajo en la identificación de factores de riesgo operacional en Edpyme Alternativa de Chiclayo, por lo cual la rentabilidad de la empresa ha mejorado tomando decisiones más acertadas sobre la administración del riesgo.

2.2 Estado del Arte

Navas (2016) indica que el Valor Económico Agregado (EVA) es el importe que queda en una empresa una vez cubiertas la totalidad de los gastos y la rentabilidad mínima proyectada o estimada por los administradores. La principal innovación del EVA es, por un lado, la incorporación del costo del capital en el cálculo del resultado del Negocio y, por otro, la modificación del comportamiento de los administradores, quienes pasan a actuar como si fueran ellos mismos los accionistas, y esperaran, al igual que éstos, el mayor rédito por sus inversiones en la empresa.

Navas (2016) explica que el EVA es una herramienta que brinda información imprescindible sobre ciertos indicadores financieros a la hora de analizar los resultados de la gestión financiera; entre ellos, los factores que inciden en la generación de valor en la empresa, y específicamente, en el Valor del Negocio. Adicionalmente, el concepto

incorpora activos que casi nunca se toman en cuenta y no aparecen en los estados financieros de las empresas como activos intangibles; por ejemplo, el Valor del Conocimiento, el cual se encuentra depositado en los colaboradores de la organización.

La importancia de un adecuado análisis de la rentabilidad empresarial, se determina porque aun cuando existen objetivos planteados y metas establecidas en una organización, ya sea basados en la rentabilidad o en el crecimiento de la misma, existen deficiencias en la gestión administrativa, financiera o económica que obstaculizan la consecución de lo que se ha planeado, por ello la base de un análisis económico-financiero se fundamenta en la rentabilidad y el riesgo que toda actividad económica enfrenta. (Faga & Ramos, 2016).

Para que exista un adecuado análisis de este binomio de rentabilidad y riesgo se deben realizar tres tipos de análisis en la organización: que son el análisis de la rentabilidad empresarial; el análisis de la solvencia que es la capacidad que tiene la empresa para poder satisfacer las obligaciones financieras como consecuencia del endeudamiento con terceros; y por ultimo; el análisis de la estructura financiera que permite comprobar que tan eficiente y flexible ha sido su estructuración para mantener un desarrollo equilibrado de la organización. (p.67).

En conclusión los limites económicos de todo tipo de actividad empresarial son la rentabilidad y la seguridad, que usualmente son vistos como objetivos opuestos, ya que la rentabilidad, de alguna forma u otra, es la retribución hacia el riesgo y consecuentemente, aquella inversión que parece ser más segura no suele ser la más rentable. Por otra parte, se debe tener en cuenta, que la solvencia o la estabilidad de la organización está ligada a la rentabilidad, desde la perspectiva que la rentabilidad es un condicionante de la solvencia, pues la obtención de un indicador positivo como resultado del análisis de la rentabilidad permite que la continuidad de la organización. (Faga & Ramos, 2016).

2.3 Bases teóricas científicas

2.3.1 Modelo Económico Agregado (EVA)

A. Definición

Apaza, M. (2005) asegura que aunque el EVA y generación de valor han aparecido como desarrollo de la última década, la teoría económica y financiera se ha aproximado a estos conceptos hace bastante tiempo.

El mismo autor nos dice que la primera noción de EVA fue desarrollada por Alfred Marshall en 1890 en The Principies of Economics: Cuando un hombre se encuentra comprometido en un negocio, sus utilidades para el año son el exceso de ingresos que recibió del negocio durante el año sobre sus desembolsos del negocio. La diferencia entre el valor del activo fijo, los inventarios, etc., al final y al comienzo del año, es tomada como parte de sus entradas o como parte de sus desembolsos, de acuerdo a sí se ha presentado un incremento o un decremento de valor. Lo que queda de sus utilidades después de deducir los intereses sobre el capital a la tasa corriente es llamado generalmente su utilidad por emprender o administrar.

El concepto EVA es una variación de lo que tradicionalmente se ha llamado "Ingreso o Utilidad Residual", que se definía como el resultado que se obtenía al restar la utilidad operacional los costos de capital. La idea de utilidad residual apreció en la literatura de teoría contable de las primeras décadas de este siglo.

Al respecto Li, F. (2010) sostiene que la idea del beneficio residual apareció a principios del siglo XX, en la literatura contable. Church lo introdujo eni9i7 y luego, en 1924, Scovell citó el beneficio residual; ya para 1960 aparece dicho concepto y se contempla en la literatura de la contabilidad gerencial. Diez años más tarde, para la década de los 70, los académicos finlandeses discuten sobre dicho tema y en 1975 Virtanen lo define como un retorno sobre inversión, para la toma de decisiones gerenciales.

Si se aprecian estos antecedentes, surge la pregunta ¿por qué aparece el EVA recientemente? La respuesta es simple, porque la consultora Stern Stewart & Co., hizo grandes esfuerzos publicitarios y de mercado para desarrollar un producto que tiene su marca, pero que se basa en la teoría financiera y económica de muchos años.

B. Creción de valor en el negocio

Li Bonilla (2015) manifiesta que para la creación de valor se debe considerar lo siguiente:

La rentabilidad económica no es igual a la rentabilidad contable. La rentabilidad económica es la generación de flujos de fondos, los cuales no pueden ser maquillados por la contabilidad creativa; en tanto la rentabilidad contable es la relación de datos contables (relación de beneficio contable/recurso contable), esto se visualiza en el verdadero rendimiento económico (creando valores en el negocio: dinero), en tanto el beneficio contable es histórico y normalmente queda registrado en libros.

Los recursos utilizados para obtener estos flujos, tienen un costo económico.

La creación de valor en el negocio se refiere a expectativas futuras, no a referencias pasadas o históricas.

En relación con las expectativas, éstas deben estar bien planificadas y fundamentadas para ser realistas y alcanzables, lo que supone un compromiso serio y profundo para poder obtener las metas fijadas; estableciendo mecanismos de seguimiento para cuantificar el logro y corregir las desviaciones.

Al crear valor se hace referencia a un futuro, el cual siempre es incierto, por lo que la rentabilidad económica esperada está asociada a un nivel de riesgo que, en la medida de lo posible, hay que controlar, conocer y asumir.

Crear valor es parte fundamental de la visión y la misión de toda la organización empresarial y no de unos cuantos colaboradores. Como corolario a la creación de Valor en el Negocio, se debe tener un cambio total y profundo, de mejoramiento continuo, de educación y compromiso que abarque todos los niveles: desde la Junta Directiva, Directores, Gerentes hasta el Personal de toda la organización.

C. Medición de la creación de valor

Li Bonilla (2015) manifiesta que para saber si realmente se ha creado valor, se debe medir dicha creación económica en el negocio o empresa. Para ello, es necesario conocer los flujos de fondos (dinero) y cuantificar el empleo de los recursos utilizados para

la obtención de dichos flujos monetarios; además, se debe medir el riesgo asociado a esas decisiones futuras, para poder así cuantificar la rentabilidad económica que se crea.

De acuerdo a Li Bonilla (2015), ninguna de las mediciones del desempeño económico es nueva y en la actualidad es posible encontrar y aplicar diferentes cálculos o métricas para cuantificar la creación o destrucción de Valor al Negocio.

2.3.2. Rentabilidad

A. Definicion

La rentabilidad en la empresa se refiere a la capacidad que se tiene para generar los beneficios logrados en función a las ventas realizadas, a sus recursos o sus propios activos de tal manera que se pueda considerar una empresa rentable en el mercado. En otras palabras, se trata de la diferencia entre los ingresos y los gastos, la cual debe ser suficiente para ser sostenible. (Antón, 2017).

La rentabilidad es un indicador financiero del cual una empresa dispone a diario, le es posible administrarlo de forma fácil y clara, bastando conocer su naturaleza, los factores que lo condicionan, su importancia en el logro de eficiencia económica, así como las estrategias que se deben acometer en distintas y determinadas situaciones para lograr su incremento. (Santiesteban & Fuentes, 2011).

La rentabilidad es un elemento que es aplicable en la acción económica, en el uso de los recursos finanieros y humanos, los recursos manteriales de la empresa con el fin de lograr resultados para la organización, es decir, la rentabilidad trata del rendimiento en un periodo, lo cual se puede comparar con la renta generada y los medios utilizados para obtenerla, de esta amnera es más fácil evaluar cuán eficiente han sido las acciones realizadas para hacer que la empresa sea más rentable. (Santiesteban & Fuentes, 2011).

B. Estudio de la rentabilidad empresarial

Para calcular la rentabilidad empresarial se puede hacer un estudio donde se tienen en cuenta indicadores, índices y ratios, como son el resultado de explotación en relación a las ventas, el ratio del resultado neto en relación con las ventas, la rentabilidad del activo y la rentabilidad de los recursos propios. Pero a nivel más general podemos estudiar la rentabilidad empresarial dividiéndola en dos grandes áreas a estudiar, es decir,

podemos analizar la rentabilidad empresarial teniendo en cuenta dos aspectos o niveles de análisis. (Antón, 2017).

En función de la rentabilidad económica o más conocida por las siglas ROI: Se trata del análisis de la rentabilidad obtenida por los activos de una empresa. Para ello se analiza el resultado obtenido por la empresa antes de intereses, un resultado conocido o previsto, teniendo en cuenta la totalidad de los capitales económicos empleados para obtener ese resultado ignorando cual es la procedencia u origen de los mismos. Por tanto esta parte del análisis de la rentabilidad empresarial representa el rendimiento que corresponde a la inversión realizada por la empresa. (Antón, 2017)

En función de la rentabilidad financiera o más conocida por las siglas ROE: En este caso el análisis se realiza en base a un resultado previsto o conocido después de intereses. Por tanto para obtener la rentabilidad empresarial a partir de la rentabilidad financiera se calcula en base a una relación entre los fondos propios de la empresa y el beneficio neto obtenido antes de impuestos, todo ello es finalmente multiplicado por cien para que quede representado en forma de porcentaje. La relación existente entre la rentabilidad financiera y la rentabilidad económica para calcular la rentabilidad empresarial es el denominado apalancamiento financiero. (Antón, 2017).

C. Conceptos más usados para medir la rentabilidad

Rentabilidad Neta: la linea final del estado de resultados de acuerdo a prácticas contables aceptadas.

Flujo de caja después de operaciones: corresponde al EBITDA más/menos los cambios en el capital de trabajo y otras cuentas corrientes. Este concepto refleja la capacidad de la empresa para generar fondos, correspondiente a su actividad principal.

Ganancias antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones (EBITDA): es el resultado neto ajustado por algunos items que no implican ingresos o egresos de caja como son las depreciaciones y amortizaciones (porque son estimaciones y no pérdidas reales pagadas), y otros ítems que no están directamente vinculados al negocio principal de la empresa como lo son los intereses e impuestos.

Retorno sobre patrimonio (ROE): es el resultado neto expresado como porcentaje del patrimonio. Es una estimación del resultado de la compañía en términos de tasa.

Valor económico agregado (EVA): es el resultado operativo despues de impuestos menos el capital por el costo de capital. Es una medida alternativa de medir rentabilidad en términos económicos.

2.4. Definición términos básicos

Estrategia: es un conjunto de acciones desarrolladas con la finalidad de cumplir metas y objetivos planteados, implica los lineamientos y las acciones a realizar para cumplir con objetivos a corto, mediano y largo plazo. (Bodero, 2017).

Optimización de recursos: hace referencia a la mejor forma de realizar un conjunto de actividades, tiene que ver con la eficiencia y eficacia del uso de los recursos con los que dispone la empresa. (Breitner, 2010)

Planificación: hace referencia a planificar o trazar un determinado plan, que debe reunir los medios necesarios de manera ordenada para lograr un fin propuesto, sus elementos básicos son los objetivos, las acciones y los recursos empleados. (Acevedo Riquelme, 2015).

Rentabilidad

Es toda acción económica en la que se movilizan recursos ya sean materiales, humanos y financieros, cuyo fin sea obtener resultados, generan rentabilidad, por ello la rentabilidad es definida como el rendimiento que produce dicha acción económica en un determinado periodo (Bodero, 2017).

Rentabilidad empresarial: Es la capacidad que posee una empresa para poder generar beneficios, en relación de sus ventas, recursos propios o activos. La relación que existe entre los beneficios de una empresa, sus utilidades y recursos que han utilizado, es la forma más eficiente de medir la rentabilidad. (Bodero, 2017).

CAPITULO III: MARCO METODOLÓGICO

3.1 Tipo y Diseño de Investigación

3.1.1. Tipo de investigación

Bernal (2013), explica que en la investigación descriptiva se detalla las características de las variables que se está estudiando con el fin de probar la hipótesis planteada.

La investigación es de tipo descriptivo, puesto que se describió las variables del estudio, en este caso se describió las características sobre la situación de la variable independiente (modelo EVA) y de la variable dependiente (rentabilidad) en la empresa de transporte terrestre de carga TRANS VEL & HNOS S.A.C. en la Región Lambayeque.

3.1.2. Diseño de la investigación

El diseño de la investigación siguió un diseño descriptivo-cuantitativo. Hernández, Fernández, y Baptista (2014) define una investigación cuantitativa cuando se recopila y analiza datos que son medibles, mediante el uso de herramientas estadisticas o informaticas que permitan obtener un resultado producto de un tema en estudio.

En este caso, la investigación es cuantitativo ya que se analizó y recopilaron datos entorno a la variable propuesta financiera y se obtuvo información financiera para determinar los indicadores de la rentabilidad de la empresa de transporte terrestre de carga TRANS VEL & HNOS S.A.C. para su posterior analisis estadistico e interpretación.

El diseño del estudio es descriptivo-cuantitativo cuyo esquema es el siguiente:

$X \longrightarrow Y$

Variable independiente

X= Modelo EVA.

Variable dependiente

Y= Rentabilidad

3.2 Población y muestra:

Hernández, Fernández, y Baptista (2014) afirman que una población es un conjunto de sujetos o individuos que poseen características o atributos en común, los cuales son estudiados para un determinado fin.

La población estuvo conformada por todo el personal del área de contabilidad la cual está representada por 08 colaboradores.

La muestra según Hernández, Fernández, y Baptista (2014) la definen como un subconjunto de la población que es analizado para recopilar información necesaria sobre un determinado tema.

Tabla 1

Distribución de la población.

Cargo	N°
Gerente general	1
Contador	1
Administrador	1
Asistente	5
Total	8

ELABORACIÓN: PROPIA

La muestra lo conformaron el contador, puesto que es el único integrante de la población que podía responder al instrumento.

3.3 Hipótesis

El diseño de los procedimientos y aplicación del Modelo EVA permitió realizar el análisis de la rentabilidad en la empresa de transporte terrestre de carga TRANS VEL & HNOS S.A.C. en la Región Lambayeque - 2017.

3.4 Variables

Sabino (1980). ‘’señala por variable las característica, cualidad y atributo, las variables puede asumir distintas variaciones, en otras palabras que pueda cambiar, son susceptibles de identificación y medición aunque para un objeto determinado que se considere puede tener un valor fijo".

Variable Independiente:

Modelo EVA.

Apaza (2005), asegura que aunque el EVA y generación de valor han aparecido como desarrollo de la última década, la teoría económica y financiera se ha aproximado a estos conceptos hace bastante tiempo.

Variable Dependiente:

Rentabilidad.

Antón (2017) indica que la rentabilidad en la empresa se refiere a la capacidad que se tiene para generar los beneficios logrados en función a las ventas realizadas, a sus recursos o sus propios activos de tal manera que se pueda considerar una empresa rentable en el mercado. En otras palabras, se trata de la diferencia entre los ingresos y los gastos, la cual debe ser suficiente para ser sostenible.

3.5 Operacionalización de Variables

Tabla 2

Operacionalización de variables

Variable Independiente	Dimensiones	Indicadores	Técnicas e Instrumentos
MODELO EVA	EL VALOR BURSÁTIL	Únicamente se puede aplicar en aquellas empresas que cotizan en bolsa. Está sujeto a factores externos a la empresa, como la evolución del mercado bursátil en general. Es influenciable por factores subjetivos, como por ejemplo noticias del entorno que puedan influir en una subida o bajada de la cotización. Es imposible dividir el valor bursátil por áreas de negocio y por tanto saber cuáles de ellas son las que generan mayor o menor valor.	Técnica: instrumento, análisis documental Instrumento: guía de Entrevista, Ficha de registro de datos
	EL BENEFICIO NETO	Es divisible por áreas de negocio. En este caso sí se puede dividir el beneficio por áreas de negocio, implantando un sistema de contabilidad analítica. No se compara con ningún parámetro de inversión. Es	

	decir, un beneficio de 1000 es siempre mejor que uno de 100. No contempla la situación de la liquidez de la empresa No tiene en cuenta el coste de la financiación propia. El beneficio neto únicamente contempla el coste de las fuentes financieras ajenas.
EL DIVIDENDO	Es una medida parcial de la creación de valor, ya que el dividendo puede o no distribuirse, por lo que este no manifiesta necesariamente, el valor creado durante el período. Está influido por la decisión de la Junta General de Accionistas. En ocasiones no está acorde con la generación de recursos y por tanto con la liquidez de la empresa Puede comprometer la expansión futura de la empresa. Cuanto mayor sea el dividendo que se reparta, con menos autofinanciación contará la empresa, para acometer nuevos proyectos de inversión.
EL CASH-FLOW:	El cash-flow sí tiene en cuenta la generación de recursos por parte de la empresa y por tanto la liquidez generada por la misma

		Se puede dividir por áreas de negocio, igual que el beneficio neto. No obstante, tiene los mismos inconvenientes comentados anteriormente del beneficio neto.	
	RENTABILIDAD ECONÓMICA (ROI-RETURN ON INVESTMENT):	Relaciona el beneficio con la inversión. No contempla ningún tipo de coste de los recursos. Tiende a valorar el rendimiento a corto plazo por encima del largo plazo. Es difícil calcularla por áreas de negocio.	
	A RENTABILIDAD FINANCIERA (ROE- RETURN ON EQUITY):	Relaciona un beneficio con una inversión. Tiene en cuenta el coste de los recursos financieros ajenos. Es una medida que permite efectuar comparaciones entre alternativas de inversión de los accionistas Es difícil calcularla por áreas de negocio.	
RENTABILIDAD	BENEFICIOS PARA LA EMPRESA	Punto de equilibro	Técnica: instrumento, análisis documental
	UTILIDAD	Rentabilidad Liquidez	Instrumento: guía de Entrevista,
	ESTADOS	Análisis Horizontal	Ficha de registro de datos

FINANCIEROS	Análisis Vertical
RATIOS	Ratios de liquidez.
	Ratios de endeudamiento o solvencia.
	Ratios de rentabilidad.
	Ratios de gestión u operativos.

3.6 Métodos, técnicas e instrumentos de recolección de datos

3.6.1 Métodos

Para el desarrollo de la presente investigación sobre "Procedimientos y aplicación del modelo eva para el análisis de la rentabilidad en la empresa de transporte terrestre de carga TRANS VEL & HNOS S.A.C., Lambayeque - 2017" y con el propósito de obtener resultados verdaderos se aplicaron los siguientes métodos:

Análisis. Este método sirvió para analizar los datos que se obtuvo del análisis documental respecto a los ratios de rentabilidad y los datos para el modelo EVA en cumplimiento de los objetivos del estudio, el cual se hizo de forma detallada luego de la aplicación de los instrumentos.

Inductivo - Deductivo. Luego de analizar los datos obtenidos de manera detallada, fue posible, a través de este método, llegar a las conclusiones del estudio para responder a los objetivos de la investigación.

3.6.2 Técnicas

Para la presente investigación se utilizó las siguientes técnicas:

Entrevista

La entrevista estuvo dirigida al gerente de la empresa con el fin de conocer con mayor amplitud los factores del modelo EVA y la rentabilidad para obtener respuesta sobre los factores del modelo EVA que influyen en la rentabilidad de la empresa TRANS VEL & HNOS S.A.C.

Análisis documental

También se utilizó el análisis documental con lo que se obtuvo los datos necesarios para dar respuesta a los siguientes objetivos: analizar el nivel de rentabilidad de la empresa, y elaborar el Modelo EVA.

3.6.3 Instrumentos

En la investigación se utilizó los siguientes instrumentos para recolectar los datos:

Se hizo uso de una guía de entrevista estructurada, el cual fue aplicado al gerente de TRANS VEL & HNOS S.A.C. con el fin de comprender mejor los factores relacionados al modelo EVA y la rentabilidad de la empresa.

Además, se utilizó una guía de análisis documental para la información contable de la empresa respecto al balance general y estado de resultados necesarios para analizar la rentabilidad de la empresa a través de los ratios.

3.7 Procedimiento para la recolección de datos

Se realizó visitas a la empresa con el fin de realizar la entrevista al gerente y obtener la información que se requería de los documentos contables de la empresa de tal forma que se pudo obtener la información necesaria para el desarrollo de la presene investigación.

3.8 Análisis Estadístico e Interpretación de datos

Para el procesamiento y análisis de la información, se efectuó con el programa informático Excel en su versión 2013, con lo cual se puedo procesar los datos obtenidos para el modelo EVA y determinar los indicadores de rentabilidad de la empresa estudiada.

3.9 Criterios éticos

En la elaboración del proyecto de tesis, se ha dado cumplimiento a la Ética profesional, desde su punto de vista especulativo con los principios fundamentales de la moral individual y social; y el punto de vista práctico a través de normas y reglas de conducta para satisfacer el bien común, con juicio de valor que se atribuye a las cosas por su fin existencial y a las personas por su naturaleza racional, enmarcadas en el Código de Ética de los miembros de los Colegios de Contadores Públicos del país, dando observancia obligatoria a los siguientes principios fundamentales: - Integridad. - Objetividad. - Competencia profesional y debido cuidado. - Confidencialidad. - Comportamiento profesional.

En general, el desarrollo se llevó a cabo prevaleciendo los valores éticos, como proceso integral, organizado, coherente, secuencial, y racional en la búsqueda de nuevos conocimientos con el propósito de encontrar la verdad o falsedad de conjeturas y coadyuvar al desarrollo de la ciencia contable.

3.10 Criterios de rigor científico

Credibilidad

Permitió la recolección de datos informativos que a su vez desarrolló los hallazgos para después ser reconocidos como una aproximación por lo que ellos sienten o piensan.

Validez

Permitió evolucionar la capacidad de tal efecto que da una respuesta afirmante, esto quiere decir que los resultados de una referida investigación son correctos.

Confiabilidad

Refiere al grado que el resultado es independiente de la circunstancia accidental de la investigación.

CAPITULO IV: ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS

4.1 Resultados de la investigación

A. Objetivo específico 1: Analizar el nivel de rentabilidad de la empresa de transporte terrestre de carga TRANS VEL & HNOS S.A.C.

Para el cumplimiento del primer objetivo se realizó un análisis documental a través de los estados financieros de la empresa TRANS VEL & HNOS S.A.C. considerando el balance general y estado de resultados para el cálculo de los ratios de rentabilidad que se presentan a continuación:

Tabla 3

Rentabilidad sobre el patrimonio

	Año		
	2015	**2016**	**2017**
Rendimiento sobre el patrimonio	1%	1%	5%

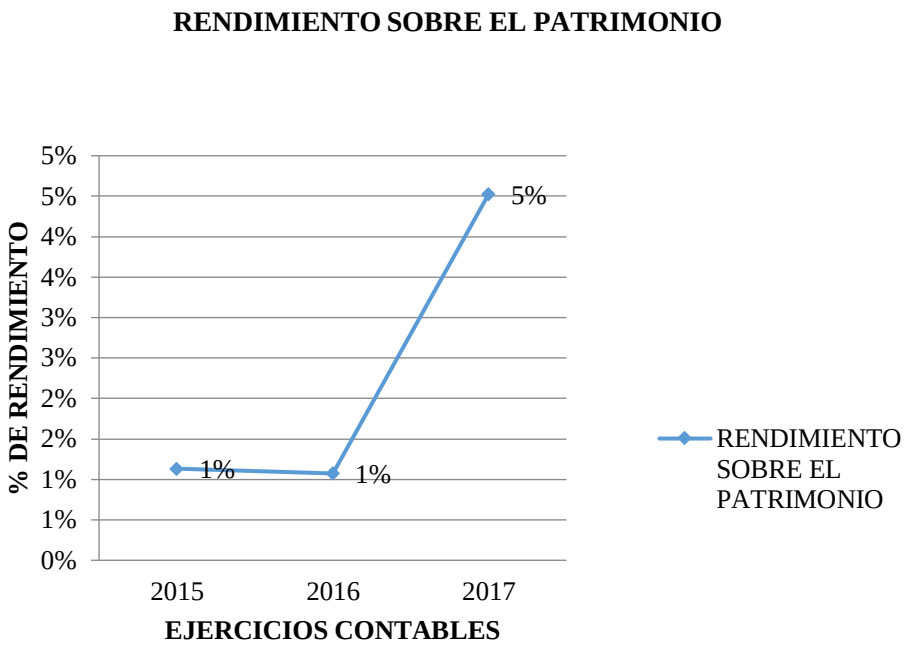

Figura 1. Significa que por cada UM que el dueño mantiene en el 2017 genera un rendimiento del 5% sobre el patrimonio. Es decir, mide la capacidad de la empresa para generar utilidad a favor del propietario.

Tabla 4

Rendimiento sobre la inversión

	Año		
	2015	**2016**	**2017**
Rendimiento sobre la inversión	1%	1%	4%

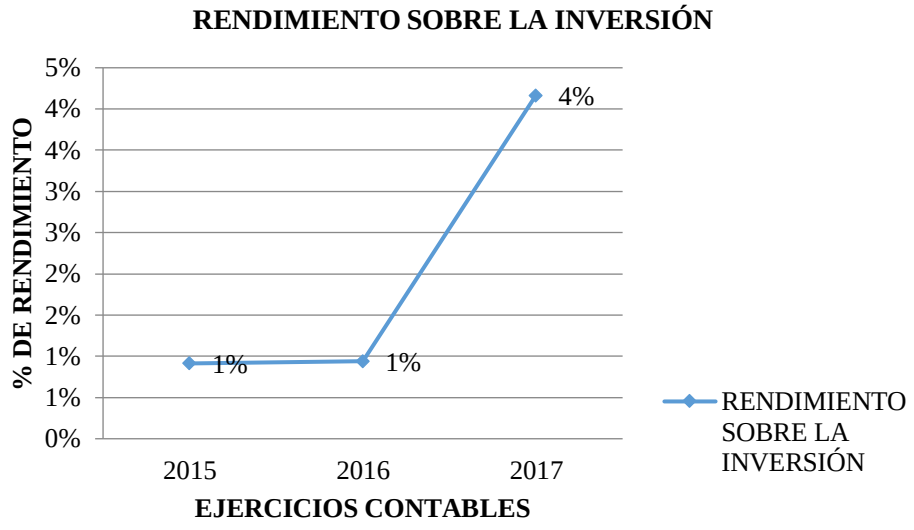

Figura 2. Significa que cada UM invertido en el 2017 en los activos produjo ese año un rendimiento de 4% sobre la inversión. Indicadores altos expresan un mayor rendimiento en las ventas y del dinero invertido.

Tabla 5

Utilidad activo

	Año		
	2015	**2016**	**2017**
Utilidad activo	1%	1%	6%

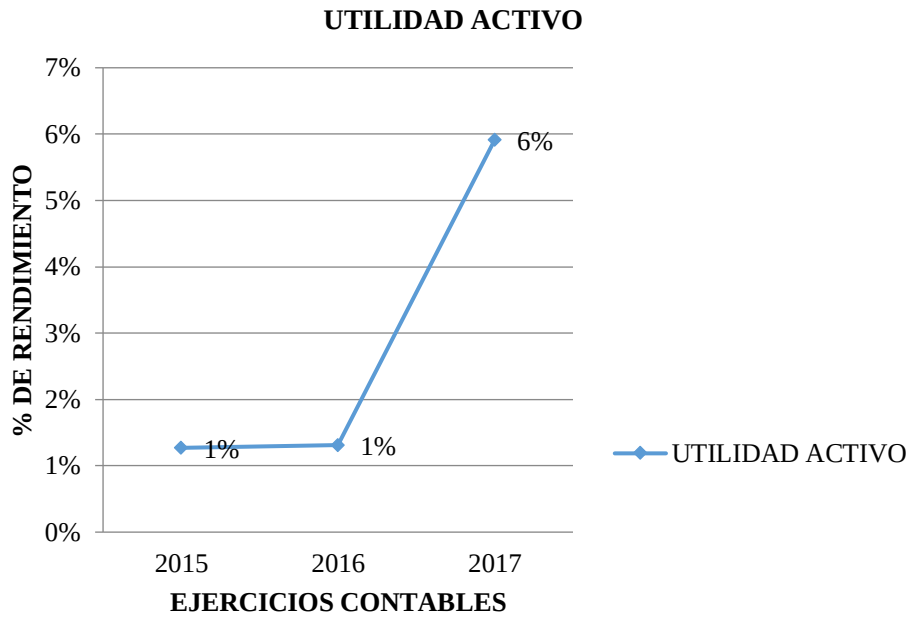

Figura 3. Nos está indicando que la empresa genera una utilidad de 6% por cada UM invertido en sus activos en el año 2017.

Tabla 6

Utilidad ventas

	Año		
	2015	**2016**	**2017**
Utilidad ventas	8%	10%	26%

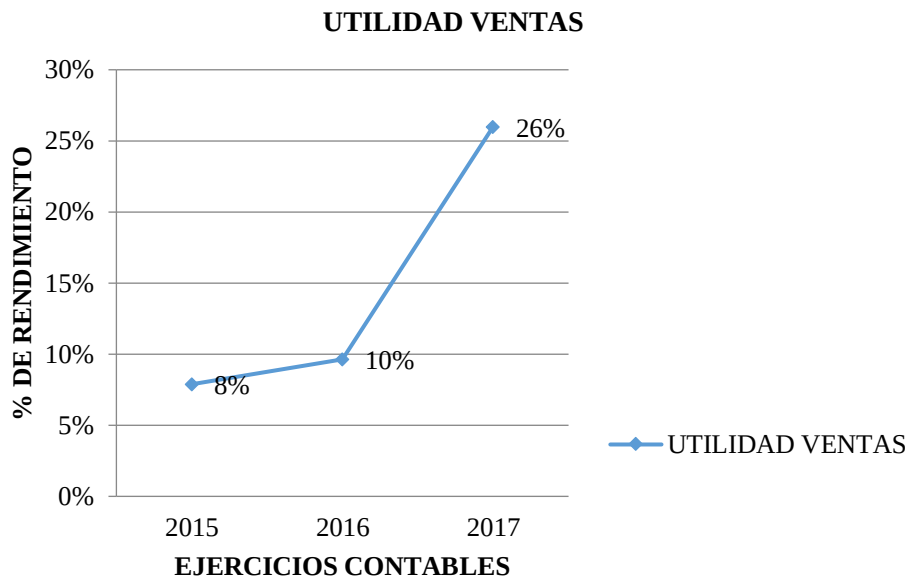

Figura 4. Es decir, que por cada UM vendida se ha obtenido como utilidad el 26% en el 2017.

Tabla 7

Margen bruto

	Año		
	2015	**2016**	**2017**
Margen bruto	67%	100%	100%

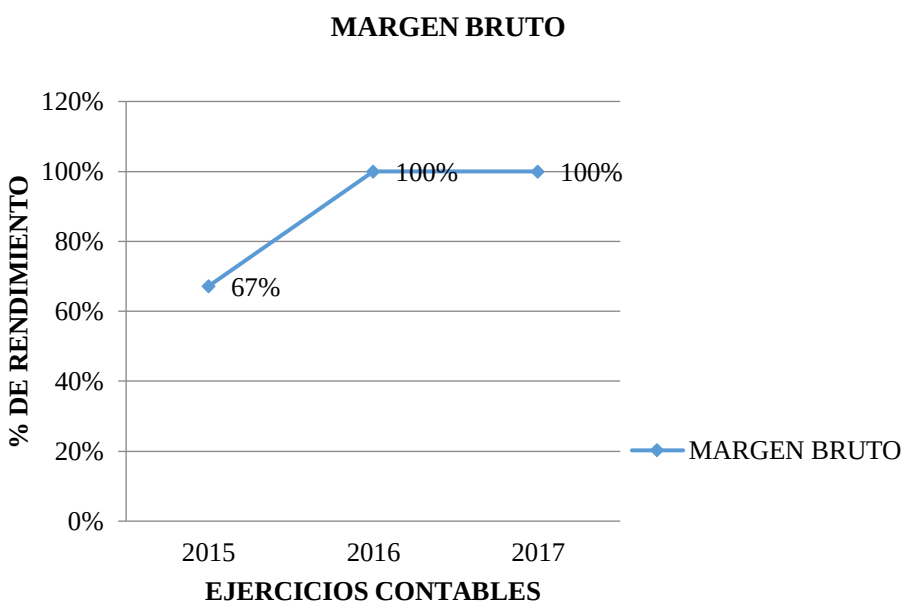

Figura 5. Indica las ganancias en relación con las ventas, deducido los costos de producción de los bienes vendidos. Nos dice también la eficiencia de las operaciones y la forma como son asignados los precios de los productos. Cuanto más grande sea el margen bruto de utilidad, será mejor, pues significa que tiene un bajo costo de las mercancías que produce y/ o vende.

Tabla 8

Margen neto

	Año		
	2015	**2016**	**2017**
Margen neto	6%	7%	18%

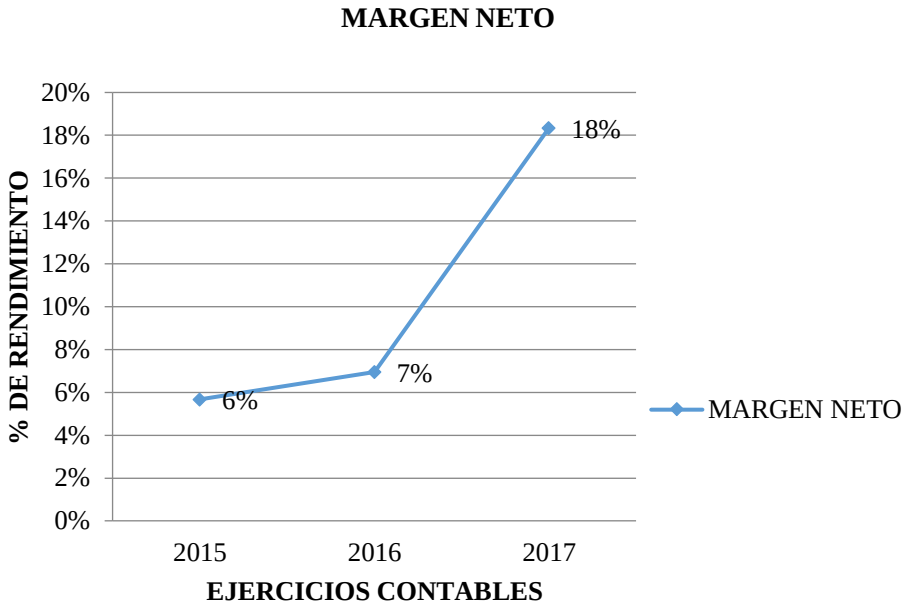

Figura 6. Esto quiere decir que en el 2017 por cada UM que vendió la empresa, obtuvo una utilidad de 18%. Este ratio permite evaluar si el esfuerzo hecho en la operación durante el período de análisis, está produciendo una adecuada retribución para el empresario.

Tabla 9

Crecimiento sostenible

	Año		
	2015	**2016**	**2017**
Análisis DU - PONT	1%	1%	6%

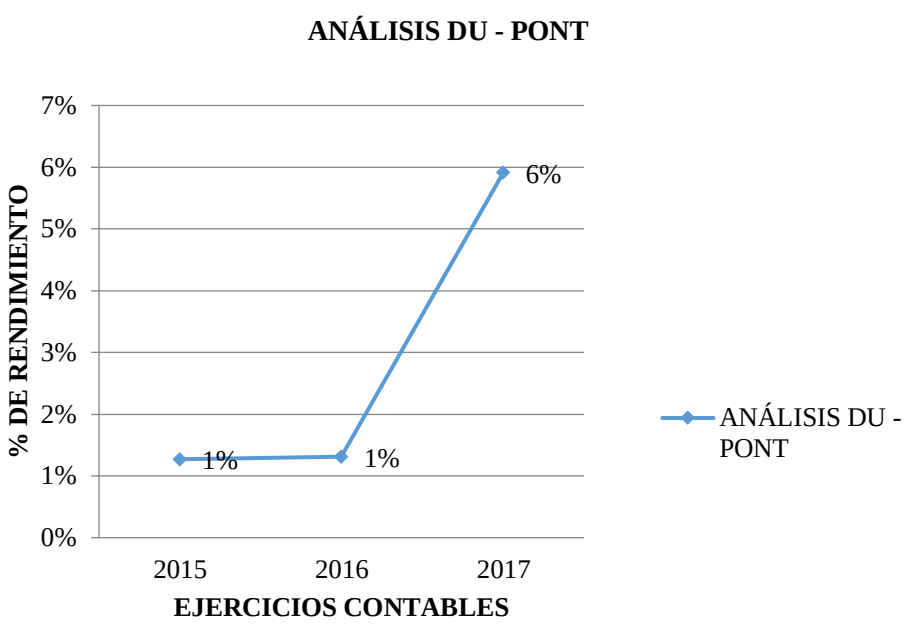

Figura 7. Tenemos, por cada UM invertido en los activos un rendimiento de 6%, sobre los capitales invertidos.

B. Objetivo específico 2: Determinar los factores del Modelo EVA que influyen en la rentabilidad de la empresa de transporte terrestre de carga TRANS VEL & HNOS S.A.C.

Para la determinación de los factores del modelo EVA se realizó la entrevista al contador de la empresa TRANS VEL & HNOS S.A.C. con quien se tuvo acceso para responder a una serie de preguntas, a través de la guía de entrevista, para lo cual se ha determinado que los factores del Modelo EVA que influyen en la rentabilidad de la empresa son el importe que queda una vez que se han deducido de los ingresos la totalidad de los gastos, incluidos el costo de oportunidad del capital y los impuestos, al conocer los resultados sería posible reducir tiempos muertos, mejorar la satisfacción del cliente, conocer el mercado y sus tendencias, identificar problemas de cobranza, eliminar errores de precios y pedidos, entre otros, lo cual favorecería la rentabilidad de la empresa estudiada.

En este caso, los factores se desglosan de la siguiente manera: Capital de trabajo: total de activos corrientes –pasivos corrientes, excluyendo los pasivos financieros a corto plazo. Activos no corrientes: son el total de bienes en uso e intangibles, los cuales se deberán de ajustar. Sobre los factores del modelo EVA.

Además se determinó que el modelo es utilizado para identificar las acciones más apropiadas para lograr un incremento del valor de la empresa de tal manera que se pueda establecer las estrategias adecuadas según la necesidad de la empresa. En este sentido, lo que busca es lograr un efecto respecto al rendimiento de los activos de la empresa, situación que resulta interesante para TRANS VEL & HNOS donde el modelo EVA serviría para lograr una adecuada gestión empresarial, así como para establecer las estrategias de crecimiento.

C. Objetivo específico 3: Elaborar el Modelo EVA para la empresa de transporte terrestre de carga TRANS VEL & HNOS S.A.C.

Para la elaboración del modelo EVA se realizó el análisis documental a través de herramientas financieras que permitieron el análisis del modelo para la empresa TRANS VEL & HNOS S.A.C. el cual se presenta en los siguientes resultados.

B. Resultados del Modelo EVA

EMPRESA DE TRANSPORTE TERRESTRE DE CARGA TRANS VEL & HNOS S.A.C.
R.U.C 20250661001

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

*** SOLES ***

ACTIVOS		**PASIVOS Y PATRIMONIO**	
ACTIVOS CORRIENTES		**PASIVOS CORRIENTES**	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	30,560.00	Tributos y Aportaciones al Sist. Por Pagar	7,460.00
Cuentas por Cobrar Comerciales	16,840.00	Cuentas por Pagar Comerciales	8,633.00
Existencias	1,064.00	Otras Cuentas por Pagar	0.00
	---		---
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	**48,464.00**	**TOTAL PASIVOS CORRIENTES**	**16,093.00**
ACTIVOS NO CORRIENTES		**PASIVOS NO CORRIENTES**	
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	236,400.00	**PATRIMONIO NETO**	
Activos Intangibles	3,640.00		

	---	Capital	240,040.00
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	**240,040.00**	RESULTADO DEL EJERCICIO	32,371.00

		Total Patrimonio Neto Atribuible a la Matriz	272,411.00
	----------		----------
	---		---
TOTAL ACTIVOS	**288,504.00**	**TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO**	**288,504.00**

Como se observa en el balance general el cual está al 31 de diciembre del 2016, se ha tenido la información acerca de los activos, pasivos y patrimonio de la empresa TRANS VEL & HNOS S.A.C. indicando un total de activos corrientes de S/. 48,464.00; así como de activos no corrientes de S/. 240,040.00 siendo el activo total de S/. 288,504.00. Asimismo, el total de pasivos muestran un resultados de S/. 16,093.00; con un patrimonio neto atribuible a la matriz de S/. 272,411.00 con lo cual se resulta a un total del pasivo y patrimonio de S/. 288,504.00 para el periodo 2016.

Total Costos Operacionales	**0.00**	
UTILIDAD BRUTA	**350,419.00**	
Gastos de Ventas	-186,280.00	**53%**
Gastos de Administración	-119,179.00	**34%**
Ganancia (Pérdida) por Venta de Activos	0.00	
Otros Ingresos	0.00	
Otros Gastos	0.00	
UTILIDAD OPERATIVA	**44,960.00**	
Ingresos Financieros	0.00	
Gastos Financieros	0.00	
Participación en los Resultados	0.00	
Ganancia (Pérdida) por Inst. Financieros	0.00	
RESULTADO ANTES DE IMPTO RENTA	**44,960.00**	
Participación de los Trabajadores	0.00	
Impuesto a la Renta	-12,589.00	**4%**
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DE ACT. CONT.	**32,371.00**	
Ingreso (Gasto) Neto de Oper. Discont.	0.00	
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	**32,371.00**	**9%**

Se muestra la información de la utilidad bruta teniendo un resultado de S/. 350,419.00; asimismo, se obtuvo la utilidad operativa mostrando un resultado de S/. 44,960.00; teniendo como resultado antes del impuesto a la renta de S/. 44,960.00 siendo la utilidad de S/. 32,371.00.

UTILIDAD OPERACIONAL DESPUÉS DE IMPUESTOS (UODI)

U. OPERATIVA	44,960.00
IMPUESTOS APLICADOS	-12,589.00
UODI	**32,371.00**

COSTO PROMEDIO PONDERADO DEL CAPITAL

CONCEPTO	PARTICIPACION	COSTO	AHORRO EN IMPUESTOS	COSTO DEF.	COSTO PONDERADO
PROVEEDORES	0.23				
OBLIG. FCIERA.	35%	15%	35%	9.8%	2.4%
PATRIMONIO	42%	18%		18.0%	5.4%
				WACC	**7.8%**

CÁLCULO DEL EVA	
ACTIVOS NETOS	272,411.00
UODI	32,371.00
COSTO DE CAPITAL	0.08
COSTO POR USO DEL CAPITAL	21,248.06
EVA OBTENIDO	11,122.94
EVA OBJETIVO	15,000.00
CUMPLIMIENTO	**74%**
RAN	12%

WACC	8%
RAN - WACC	4%
EVA OBTENIDO	11,122.94

Luego del análisis de los datos de la utilidad operativa después de impuestos, y el costo promedio ponderado de capital, el EVA nos indica cuánto valor se crea con el capital invertido lo que resulta en un indicador de valor para los accionistas.

4.2 Discusión de resultados

Se ha analizado el nivel de rentabilidad de la empresa de transporte terrestre de carga TRANS VEL & HNOS S.A.C., donde se ha tenido el resultado de diferentes entre los cuales se describe los siguientes: el rendimiento del patrimonio indica que durante el 2015 y 2016 ha tenido un rendimiento del 1%, en cuanto al rendimiento sobre la inversión se ha tenido un 1% durante el año 2015 y 2016; en cuanto a la utilidad del activo ha tenido un rendimiento del 1% en el 2015 y 2016; en lo que se refiere a la utilidad de las ventas para el 2015 ha tenido un rendimiento del 8% y en el 2016 del 10%; en lo que respecta al margen bruto se ha tenido que en el año 2015 ha sido de 67% el cual subió en el 2016 a 100%, lo que es el margen neto en el 2015 fue de 6% y el rendimiento en el 2016 fue de 7%.

En este caso, se tiene que la rentabilidad de la empresa ha mejorado durante el último periodo, lo cual es favorable para el desarrollo de la empresa. En este caso, Ochoa y Núñez (2014) obtuvieron resultados similares en su investigación sobre una propuesta para mejorar la rentabilidad de la empresa SATCOM S.A., la cual tuvo resultados favorables durante los periosos 2012 y 2013 donde la rentabilidad aumentó de manera significativa, para lo cual su rentabilidad fue superios en años anteriores aumentando un 20% más. Sobre esto Gitman y Joehnk (2015), manifiesta que la rentabilidad es un indicador financiero que se relaciona con el rendimiento de la empresa, las ventas, activos y el capital. Este indicador permite realizar evaluaciones de las ganancias en relación a las ventas de una empresa y de sus activos o inversión de los dueños. Por ello es de suma importancia para este indicador sea evaluado frecuentemente en la empresa ya que es necesario saber si se están produciendo utilidades.

Se ha determinado que los factores del Modelo EVA que influyen en la rentabilidad de la empresa de transporte terrestre de carga TRANS VEL & HNOS S.A.C., son los siguientes: el importe que queda una vez que se han deducido de los ingresos la totalidad de los gastos, incluidos el costo de oportunidad del capital y los impuestos, al conocer los resultados sería posible reducir tiempos muertos, mejorar la satisfacción del cliente, conocer el mercado y sus tendencias, identificar problemas de cobranza, eliminar errores de precios y pedidos, entre otros, lo cual favorecería la rentabilidad de la empresa estudiada.

En este caso, los factores se desglosan de la siguiente manera: Capital de trabajo: total de activos corrientes –pasivos corrientes, excluyendo los pasivos financieros a corto plazo. Activos no corrientes: son el total de bienes en uso e intangibles, los cuales se deberán de ajustar. Sobre los factores del modelo EVA, Contreras (2012) realizó una investigación titulada "Valor Económico Agregado (EVA) como método de valoración aplicado a los bancos privados del Ecuador", donde manifiesta que el Valor Económico Agregado (EVA), es un método que considera el futuro de las empresas, por lo que crea la posibilidad de valorar en función de la rentabilidad futura y no simplemente considerando la suma de los valores que se encuentran en los estados financieros en el momento de la valoración.

Se ha elaborado el Modelo EVA para la empresa de transporte terrestre de carga TRANS VEL & HNOS S.A.C., el cual indica cuánto valor se crea con el capital invertido lo que resulta en un indicador de valor para los accionistas. En este caso se ha obtenido un EVA de 11,122.94; teniendo un EVA objetivo de 15,000.00, es decir, se ha cumplido con el 74% del EVA objetivo en la empresa estudiada. Por lo tanto se puede decir que la creación de valor en la empresa está siendo efectivo.

Respecto a esto Li Bonilla (2015) manifiesta que para saber si realmente se ha creado valor, se debe medir dicha creación económica en el negocio o empresa. Para ello, es necesario conocer los flujos de fondos (dinero) y cuantificar el empleo de los recursos utilizados para la obtención de dichos flujos monetarios; además, se debe medir el riesgo asociado a esas decisiones futuras, para poder así cuantificar la rentabilidad económica que se crea.

Es así que la hipótesis es corroborada, la cual indica que el diseño de los procedimientos y aplicación del Modelo EVA permitió realizar el análisis de la rentabilidad en la empresa de transporte terrestre de carga TRANS VEL & HNOS S.A.C. en la Región Lambayeque – 2017, donde la rentabilidad de la empresa queda analizada considerando la información real del valor de la empresa la cual se refleja en los ratios de rentabilidad establecidos en los resultados.

CAPÍTULO V: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Conclusiones

En los indicadores del nivel de rentabilidad de la empresa de transporte terrestre de carga TRANS VEL & HNOS S.A.C., se ha tenido rendimiento del patrimonio indica que durante el 2015 y 2016 ha tenido un rendimiento del 1%, en cuanto al rendimiento sobre la inversión se ha tenido un 1% durante el año 2015 y 2016; en cuanto a la utilidad del activo ha tenido un rendimiento del 1% en el 2015 y 2016; en lo que se refiere a la utilidad de las ventas para el 2015 ha tenido un rendimiento del 8% y en el 2016 del 10%; en lo que respecta al margen bruto se ha tenido que en el año 2015 ha sido de 67% el cual subió en el 2016 a 100%, lo que es el margen neto en el 2015 fue de 6% y el rendimiento en el 2016 fue de 7%.

Se determinó que los factores del Modelo EVA que influyen en la rentabilidad de la empresa de transporte terrestre de carga TRANS VEL & HNOS S.A.C., se desglosan de la siguiente manera: Capital de trabajo: total de activos corrientes –pasivos corrientes, excluyendo los pasivos financieros a corto plazo. Activos no corrientes: son el total de bienes en uso e intangibles, los cuales se deberán de ajustar.

La elaboración del Modelo EVA para la empresa de transporte terrestre de carga TRANS VEL & HNOS S.A.C., indica cuánto valor se crea con el capital invertido lo que resulta en un indicador de valor para los accionistas. En este caso se ha obtenido un EVA de 11,122.94; teniendo un EVA objetivo de 15,000.00, es decir, se ha cumplido con el 74% del EVA objetivo en la empresa estudiada. Por lo tanto se puede decir que la creación de valor en la empresa está siendo efectivo.

Recomendaciones

Se recomienda al contador de la empresa TRANS VEL & HNOS S.A.C. considerar el análisis de los indicadores de rentabilidad, puesto que de esta manera se puede identificar algunos factores en relación al rendimiento, la utilidad de los activos, los márgenes brutos, entre otros, que se refleja cada año de operaciones de la empresa que pueden ser presentados a la gerencia con el fin de realizar mejoras.

Se recomienda a la gerencia de la empresa TRANS VEL & HNOS S.A.C. considerar la información del Modelo EVA con el fin determinar los factores de la rentabilidad en relación a los activos corrientes –pasivos corrientes y los activos no corrientes para realizar una análisis del valor de la empresa en relación a la rentabilidad.

Se recomienda a la gerencia de TRANS VEL & HNOS S.A.C. considerar la información del Modelo EVA establecido para la empresa de transporte terrestre de carga TRANS VEL & HNOS S.A.C., puesto que esta indica el valor que se crea con el capital invertido lo que resulta en un indicador de valor para los accionistas.

REFERENCIAS

Acevedo Riquelme, M. (2015). *Planeamiento Financiero.* Obtenido de http://www.esan.edu.pe/pee/areas/finanzas/planeamiento-financiero/

Achig, C., & Pepinós, S. (2013). *Propuesta para mejorar la rentabilidad de la empresa Distrifood S.A. mediante un modelo de gestión y control financiero en la ciudad de Quito.* Obtenido de http://www.dspace.uce.edu.ec/bitstream/25000/2102/1/T-UCE-0005-336.pdf

Agapito, D., & Vásquez, C. (2013). *Propuesta de un plan financiero a corto plazo para mejorar la rentabilidad empresa pesquera Blessing Family EIRL del distrito de Santa Rosa – 2012.* Pimentel-Perú: Universidad Señor de Sipán.

Antón, S. (2017). *Rentabilidad empresarial.* Obtenido de https://www.mytriplea.com/diccionario-financiero/rentabilidad-empresarial/

Bernal, C. (2014). *Factores que determinan el riesgo operacional de la Edpyme alternativa y su incidencia en la rentabilidad en la ciudad de Chiclayo, período 2013.* Pimentel-Perú: Universidad Señor de Sipán.

Bodero, M. (2017). *"Sus resultados son clave para el negocio".* Obtenido de http://udep.edu.pe/hoy/2017/midiendo-demostramos-lo-valiosa-que-es-la-comunicacion-interna/

Bracamonte, A. (2016). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construcción rubro venta materiales de construcción del distrito de Laredo año 2015.* Obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/570/BRACAMONTE_HERRERA_ANAISS_KIMBERLY_FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_RENTABILIDAD_MYPE_MATERIALES_CONSTRUCCION.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Breitner, L. (2010). *Contabilidad Financiera. Presentación de los números a los inversores.* Barcelona: Bresca Editorial, SL.

Cabrera, J. (2015). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector agrario – rubro camu camu, del distrito de Yarinacocha 2015.* Obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/923/FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_RENTABILIDAD_CABRERA_VARGAS_JOEL.pdf?sequence=4&isAllowed=y

Chávarry, A. (2014). *'Planeamiento Estratégico para Mejorar la Rentabilidad de los Microempresarios Artesanales del Distrito de Monsefu'.* Pimentel-Perú: Universidad Señor de Sipán.

Contreras, M. (2012). *Valor Económico Agregado (EVA) como método de valoración aplicado a los bancos privados del ecuador* . Obtenido de http://dspace.ucuenca.edu.ec/handle/123456789/2716

CreceNegocios. (14 de 05 de 2017). *La rentabilidad de una empresa.* Obtenido de http://www.crecenegocios.com/la-rentabilidad-de-una-empresa/

Diario El Comercio. (2014). *Puedes invertir en muchas empresas a la vez.* Obtenido de http://elcomercio.pe/economia/mercados/puedes-invertir-muchas-empresas-vez-solo-s100-noticia-1784313

Diario La Industria. (11 de 05 de 2017). *Cinco claves para que tu negocio alcance el éxito.* Obtenido de http://www.laindustria.pe/detallenoticias.php?codarticulo=6761

Economipedia. (14 de 05 de 2017). *Rentabilidad.* Obtenido de http://economipedia.com/definiciones/rentabilidad.html

Faga, H., & Ramos, M. (2016). *Como conocer y manejar sus costos para tomar decisiones rentables.* Argentina: Ediciones GARNICA.

Li Bonilla, F. (2015). *El Valor Económico Agregado (EVA) en el Valor del Negocio.* Madrid: UOC Editorial.

Mendiola, A. (2015). *Sostenibilidad y rentabilidad de las cajas municipales de ahorro y crédito (CMAC) en el Perú.* Obtenido de https://www.esan.edu.pe/publicaciones/2015/04/22/Cajas%20Municipales%20de%20Ahorro.pdf

MytripleA. (21 de 04 de 2016). *Rentabilidad de una empresa, ¿de qué depende?* Obtenido de https://www.mytriplea.com/blog/rentabilidad-empresa/

Navas, L. (2016). *Plan Estratégico para Generar Rentabilidad en la Fabrica Chocolate La Pepa de Oro.* Obtenido de http://dspace.uniandes.edu.ec/bitstream/123456789/4970/1/TUBADM009-2016.pdf

Ochoa, Z., & Núñez, C. (2014). *Propuesta para mejorar la rentabilidad de la empresa SATCOM S.A. ubicada en el sector La Mariscal de la Ciudad De Quito.* Obtenido de http://www.dspace.uce.edu.ec/bitstream/25000/2687/1/T-UCE-0005-439.pdf

Parreño, J., Ontaneda, A., & Falcón, V. (2012). *Propuesta para mejorar la rentabilidad de la empresa La Fortaleza S.A. Leoforta.* Obtenido de http://www.dspace.uce.edu.ec/handle/25000/1133

Santiesteban, E., & Fuentes, V. (2011). *Análisis de la rentabilidad económica: tecnología propuesta para incrementar la eficiencia empresarial.* Cuba: Editorial Universitaria.

SemanaEconómica. (2014). *Cambios tributarios: ¿Estimularán la reinversión en las empresas?* Obtenido de http://semanaeconomica.com/article/economia/macroeconomia/149102-cambios-tributarios-estimularan-la-reinversion-en-las-empresas/

Teegardin, K. (2015). *Reinviertir utilidades de tu negocio: su importancia.* Obtenido de https://www.billpocket.com/blog/index.php/por-que-es-importante-reinvertir-las-ganancias-de-tu-negocio/

Tramontana, R. (19 de 01 de 2015). *Consejos para administrar las ganancias de tu negocio.* Obtenido de http://peru21.pe/mis-finanzas/sabe-como-administrar-ganancias-su-negocio-2209713

ANEXOS

Anexo 1: Matriz de consistencia

Problema	Objetivos	Hipótesis	Variable Independiente	Dimensiones
¿De qué manera el modelo EVA mejora la rentabilidad en una empresa de transportes de carga tomando como referencia el caso: EMPRESA DE TRANSPORTE TERRESTRE DE CARGA TRANS VEL & HNOS S.A.C. EN LA REGION LAMBAYEQUE - 2017?	**Objetivo general** Diseñar los procedimientos y aplicación del Modelo EVA para el análisis de la rentabilidad en la empresa de transporte terrestre de carga TRANS VEL & HNOS S.A.C. en la Región Lambayeque - 2017. **Objetivos Específicos** 1. Analizar el nivel de rentabilidad de la empresa de transporte terrestre de carga TRANS VEL & HNOS S.A.C. 2. Determinar los factores del Modelo EVA que influyen en la rentabilidad de la empresa de transporte terrestre de carga TRANS VEL & HNOS S.A.C. 3. Elaborar el Modelo EVA para la	El diseño de los procedimientos y aplicación del Modelo EVA permitió realizar el análisis de la rentabilidad en la empresa de transporte terrestre de carga TRANS VEL & HNOS S.A.C. en la Región Lambayeque - 2017.	**MODELO EVA**	EL VALOR BURSÁTIL EL BENEFICIO NETO EL DIVIDENDO EL CASH-FLOW: RENTABILIDAD ECONÓMICA (ROI-RETURN ON INVESTMENT): A RENTABILIDAD FINANCIERA (ROE- RETURN

	empresa de transporte terrestre de carga TRANS VEL & HNOS S.A.C.			ON EQUITY):
			RENTABILIDAD	BENEFICIOS PARA LA EMPRESA
				UTILIDAD
				ESTADOS FINANCIEROS
				RATIOS

Anexo 2: Entrevista al contador

1. ¿El modelo Eva únicamente se puede aplicar en aquellas empresas que cotizan en bolsa?

En este caso el modelo es utilizado para identificar las acciones más apropiadas para lograr un incremento del valor de la empresa no necesariamente en el tema de bolsa sino como apoyo para establecer las estrategias adecuadas según la necesidad de la empresa, de esta manera se vería como una empresa sostenible. Es decir, lo que buscamos es lograr un efecto respecto al rendimiento de los activos de la empresa. Lo que debemos entender, es que el modelo EVA no solo es para aquellas empresas que cotizan en bolsa sino que el modelo EVA también puede ser utilizado para tomar decisiones en la empresa, o en todo caso para establecer estrategias que puedan favorecer a la empresa en el sentido de esta pueda generar un mayor valor para el cliente.

2. ¿La empresa de transporte terrestre de carga TRANS VEL & HNOS S.A.C. está sujeto a factores externos, como la evolución del mercado bursátil en general?

En este momento TRANS VEL & HNOS sería interesante tomar el modelo EVA para poder tener una adecuada gestión empresarial, pienso que de esta manera se mejoraría la competitividad para lograr una mayor capitalización de mercado que determina la el valor de la empresa, dentro de ello se consideraría cada factor que es importante en TRANS VEL & HNOS para establecer las estrategias de crecimiento.

3. ¿La empresa de transporte terrestre de carga TRANS VEL & HNOS S.A.C. es influenciable por factores subjetivos, como por ejemplo noticias del entorno que puedan influir en una subida o bajada de la cotización?

Mis conocimiento no son muy profundos, pero sí que influye en las empresas suelen tener autocartera por lo que si disminuye su precio de cotización ellas mismas van a perder dinero. A parte les interesa mantener el precio subiendo porque si lo necesita en un futuro podrá hacer una ampliación de capital y les interesará obtener el máximo dinero por sus nuevas acciones.

4. ¿Es imposible dividir el valor bursátil por áreas de negocio y por tanto saber cuáles de ellas son las que generan mayor o menor valor?

Como la cotización suele variar de un día para otro, para que el valor bursátil de la empresa tenga una mayor representatividad, más que la cotización en un día concreto se debe tomar el valor promedio durante un determinado período de tiempo, es complicado poder responder a esta pregunta.

5. ¿En la TRANS VEL & HNOS S.A.C. no contempla la situación de la liquidez de la empresa?

Si se contempla, ya que se trata de un factor importante para determinar la sostenibilidad de la empresa.

6. ¿En la empresa de transporte terrestre de carga TRANS VEL & HNOS S.A.C. no se tiene en cuenta el coste de la financiación propia?

El financiamiento en este caso se da de dos maneras, una con recursos propios y otra con financiamiento por cajas y bancos con los que la empresa trabaja.

7. ¿La empresa de transporte terrestre de carga TRANS VEL & HNOS S.A.C. está influido por la decisión de la Junta General de Accionistas?

Definitivamente sí, muchas veces se tiene desacuerdos lo cual puede afectar a la empresa, pero siempre se trata de dar las mejores soluciones para el bienestar de la empresa y la organización.

Anexo 3: Validación de entrevista

INSTRUMENTO DE VALIDACION POR JUICIO DE EXPERTOS

NOMBRE DEL JUEZ	Edder Huamán Yovera
PROFESIÓN	Lic. en Mat. y Estadística
ESPECIALIDAD	Mat. y Estadística
EXPERIENCIA PROFESIONAL (EN AÑOS)	26 años
CARGO	Docente ITP Cayetano Heredia

PROCEDIMIENTOS Y APLICACIÓN DEL MODELO EVA PARA EL ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD EN LA EMPRESA DE TRANSPORTE TERRESTRE DE CARGA TRANS VEL & HNOS S.A.C. EN LA REGION LAMBAYEQUE - 2017

DATOS DE LOS TESISTAS:

NOMBRES	MEJÍA GONZALES, FIORELLA ELIZABETH
ESPECIALIDAD	ESCUELA DE CONTABILIDAD
INSTRUMENTO EVALUADO	Entrevista estructurada dirigido al gerente de la empresa TRANSPORTE TERRESTRE DE CARGA TRANS VEL & HNOS S.A.C.
OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION	Diseñar los procedimientos y aplicación del Modelo EVA para el análisis de la rentabilidad en la empresa de transporte terrestre de carga TRANS VEL & HNOS S.A.C. en la Región Lambayeque - 2017.

EVALÚE CADA ITEM DEL INSTRUMENTO MARCANDO CON UN ASPA EN "*TA*" SI ESTÁ TOTALMENTE DE ACUERDO CON EL ITEM O "TD" SI ESTÁ TOTALMENTE EN DESACUERDO, SI ESTÁ EN DESACUERDO POR FAVOR ESPECIFIQUE SUS SUGERENCIAS

DETALLE DE LOS ITEMS DEL INSTRUMENTO	
1. ¿El modelo Eva únicamente se puede aplicar en aquellas empresas que cotizan en bolsa?	TA(✓) TD( ) SUGERENCIAS: _____
2. ¿La empresa de transporte terrestre de carga TRANS VEL & HNOS S.A.C. está sujeto a factores externos, como la evolución del mercado bursátil en general?	TA(✓) TD( ) SUGERENCIAS: _____
3. ¿La empresa de transporte terrestre de carga TRANS VEL & HNOS S.A.C. es influenciable por factores subjetivos, como por ejemplo noticias del entorno que puedan influir en una subida o bajada	TA(✓) TD( ) SUGERENCIAS: _____

de la cotización?	
4. ¿Es imposible dividir el valor bursátil por áreas de negocio y por tanto saber cuáles de ellas son las que generan mayor o menor valor?	TA(✓) TD( ) SUGERENCIAS: _____
5. ¿En la TRANS VEL & HNOS S.A.C. no contempla la situación de la liquidez de la empresa?	TA(✓) TD( ) SUGERENCIAS: _____
6. ¿En la empresa de transporte terrestre de carga TRANS VEL & HNOS S.A.C. no se tiene en cuenta el coste de la financiación propia?	TA(✓) TD( ) SUGERENCIAS: _____
7. ¿La empresa de transporte terrestre de carga TRANS VEL & HNOS S.A.C. está influido por la decisión de la Junta General de Accionistas?	TA(✓) TD( ) SUGERENCIAS: _____
8. ¿En la empresa de transporte terrestre de carga TRANS VEL & HNOS S.A.C. en ocasiones no está acorde con la generación de recursos y por tanto con la liquidez de la empresa?	TA(✓) TD( ) SUGERENCIAS: _____
9. ¿En la empresa de transporte terrestre de carga TRANS VEL & HNOS S.A.C. el cash-flow sí tiene en cuenta la generación de recursos por parte de la empresa y por tanto la liquidez generada por la misma?	TA(✓) TD( ) SUGERENCIAS: _____

1. PROMEDIO OBTENIDO:	N° TA _____ N° TD _____
2. COMENTARIO GENERALES	
3. OBSERVACIONES	

Lic. Edder Huamán Yovera
Mg. en Educación

JUEZ – EXPERTO

INSTRUMENTO DE VALIDACION POR JUICIO DE EXPERTOS

NOMBRE DEL JUEZ	José Cabrera Rodriguez.
PROFESIÓN	Contador Público.
ESPECIALIDAD	Contab
EXPERIENCIA PROFESIONAL (EN AÑOS)	8 años
CARGO	Asesor en Estud. Contable.

PROCEDIMIENTOS Y APLICACIÓN DEL MODELO EVA PARA EL ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD EN LA EMPRESA DE TRANSPORTE TERRESTRE DE CARGA TRANS VEL & HNOS S.A.C. EN LA REGION LAMBAYEQUE - 2017

DATOS DE LOS TESISTAS:	
NOMBRES	MEJÍA GONZALES, FIORELLA ELIZABETH
ESPECIALIDAD	ESCUELA DE CONTABILIDAD
INSTRUMENTO EVALUADO	Entrevista estructurada dirigido al gerente de la empresa TRANSPORTE TERRESTRE DE CARGA TRANS VEL & HNOS S.A.C.
OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION	Diseñar los procedimientos y aplicación del Modelo EVA para el análisis de la rentabilidad en la empresa de transporte terrestre de carga TRANS VEL & HNOS S.A.C. en la Región Lambayeque - 2017.

EVALÚE CADA ITEM DEL INSTRUMENTO MARCANDO CON UN ASPA EN "*TA*" SI ESTÁ TOTALMENTE DE ACUERDO CON EL ITEM O "TD" SI ESTÁ TOTALMENTE EN DESACUERDO, SI ESTÁ EN DESACUERDO POR FAVOR ESPECIFIQUE SUS SUGERENCIAS

DETALLE DE LOS ITEMS DEL INSTRUMENTO	
1. ¿El modelo Eva únicamente se puede aplicar en aquellas empresas que cotizan en bolsa?	TA(X) TD( ) SUGERENCIAS: _____
2. ¿La empresa de transporte terrestre de carga TRANS VEL & HNOS S.A.C. está sujeto a factores externos, como la evolución del mercado bursátil en general?	TA(X) TD( ) SUGERENCIAS: _____
3. ¿La empresa de transporte terrestre de carga TRANS VEL & HNOS S.A.C. es influenciable por factores subjetivos, como por ejemplo noticias del entorno que puedan influir en una subida o bajada	TA(X) TD( ) SUGERENCIAS: _____

de la cotización?	
4. ¿Es imposible dividir el valor bursátil por áreas de negocio y por tanto saber cuáles de ellas son las que generan mayor o menor valor?	TA(X) TD( ) SUGERENCIAS: _____
5. ¿En la TRANS VEL & HNOS S.A.C. no contempla la situación de la liquidez de la empresa?	TA(X) TD( ) SUGERENCIAS: _____
6. ¿En la empresa de transporte terrestre de carga TRANS VEL & HNOS S.A.C. no se tiene en cuenta el coste de la financiación propia?	TA(X) TD( ) SUGERENCIAS: _____
7. ¿La empresa de transporte terrestre de carga TRANS VEL & HNOS S.A.C. está influido por la decisión de la Junta General de Accionistas?	TA(X) TD( ) SUGERENCIAS: _____
8. ¿En la empresa de transporte terrestre de carga TRANS VEL & HNOS S.A.C. en ocasiones no está acorde con la generación de recursos y por tanto con la liquidez de la empresa?	TA(X) TD( ) SUGERENCIAS: _____
9. ¿En la empresa de transporte terrestre de carga TRANS VEL & HNOS S.A.C. el cash-flow sí tiene en cuenta la generación de recursos por parte de la empresa y por tanto la liquidez generada por la misma?	TA(X) TD( ) SUGERENCIAS: _____

1. PROMEDIO OBTENIDO:	N° TA _____ N° TD _____
2. COMENTARIO GENERALES	
3. OBSERVACIONES	

JUEZ – EXPERTO