

RESUMEN

Autor [Hague Morales, J.I.](#)
[Wilson Arancibia, M. A.](#)
Autor [Universidad Nacional Agraria La Molina, Lima \(Peru\). Ciclo](#)
corporativo [Optativo de Profesionalización en Marketing y Finanzas](#)
Título **Determinación del financiamiento óptimo de la empresa**
Alicorp para minimizar su costo de capital y maximizar su
valor de mercado : 2000-2010
Impreso Lima : UNALM, 2014

Copias

Ubicación

Código

Estado

Sala Tesis [E20. H3 - T](#) USO EN SALA

Descripción 91 p. : 39 fig., 47 cuadros, 13 ref. Incluye CD ROM

Tesis Trabajo de Titulación (Economista)

Bibliografía Optativo : Marketing y Finanzas

Sumario Sumarios (En, Es)

Materia [ALICORP](#)

[EMPRESAS](#)

[COMPLEJOS AGROINDUSTRIALES](#)

[FINANCIAMIENTO](#)

[ANALISIS ECONOMICO](#)

[COSTOS](#)

[CAPITAL FIJO](#)

[PERU](#)

[AUTOFINANCIAMIENTO](#)

[COSTO DE CAPITAL](#)

[VALOR DE MERCADO](#)

Nº estándar PE2015000054 B / M EUV E20; E13

El siguiente trabajo de investigación analiza la estructura de financiamiento óptima de la empresa Alicorp para el periodo 2000-2010 con la finalidad de que ese costo de capital sea el mínimo y el valor de mercado sea el máximo. Entre las dos alternativas de financiar el capital, ya sea con financiamiento externo (deuda) o con autofinanciamiento (patrimonio), existe una combinación que hace que ésta sea óptima. Para ello se analizó mediante la metodología del Costo Promedio Ponderado de Capital, también conocido como WACC (WeightedAverageCost of Capital), el modelo de Valoración de Activos de Capital CAPM (Capital AssetPricingModel) y la metodología del Precio Estimado por Acción los componentes de su deuda y de su patrimonio para hallar los costos promedios y con ellos obtener el WACC de cada periodo (costo mínimo) y compararlo con su Precio por Acción (Valor Máximo de mercado) para determinar con que combinación Alicorp obtiene los resultados óptimos y como esos porcentajes de

financiamiento externo y autofinanciamiento repercuten de manera directa en los resultados financieros de la empresa. Se puede concluir que si existe una estructura de financiamiento óptimo para Alicorp del 2000 al 2010 en los niveles de 25 -27 % de financiamiento externo y 73-75 % de autofinanciamiento, adicionalmente existe una política de no exceder la deuda anual en un 39% y aumentar su patrimonio hasta el 75%.

Abstract

The following research paper analyzes the optimal financing structure of Alicorp company for the period 2000-2010, in order that the cost of capital is the minimum and the market value is the maximum. Between the two alternatives of capital financing, either external financing (debt) or self-financing (equity), there is a combination that makes this optimum. This was analyzed by the method of Weighted Average Cost of Capital WACC, the model CAPM Capital Asset Pricing Model and the methodology of Estimated Price per Share of components of its debt and its assets to find the average cost, and with them to obtain the WACC for each period (minimum cost) and compare its price per share (Maximum market Value) to determine which combination to Alicorp get optimal results and these percentages as external financing and self-financing have a direct impact on the financial results of the company. It can be concluded that if there is an optimal financing structure Alicorp from 2000 to 2010 levels of 25 -27% of external financing and 73-75% self-financing, additionally there is a policy of annual debt not exceed 39% and increase its equity to 75%.