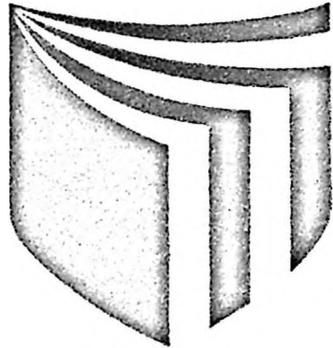


UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA DE CONTABILIDAD



UCV

**UNIVERSIDAD
CÉSAR VALLEJO**

TESIS

**EVALUACIÓN DE LA FACTIBILIDAD ECONÓMICA Y
FINANCIERA PARA LA EXPANSIÓN DE LA DISTRIBUIDORA
OROZCO & OROZCO E.I.R.L
PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR
PÚBLICO**

AUTOR

OROZCO ALZAMORA MARTINA SALVATORE

ASESOR METODOLÓGICO

C.P.C. GOMEZ JACINTO GERARDO

PIURA – PERU

2013

PRESENTACIÓN

De acuerdo con el CAPÍTULO II del artículo N° 15 del Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad César Vallejo – Piura y de la Escuela Académico Profesional de Contabilidad, de optar el grado de Contador Público:

Se realizó la ceremonia pública de la sustentación de la tesis titulada:

“EVALUACIÓN DE LA FACTIBILIDAD ECONÓMICA Y FINANCIERA PARA LA EXPANSIÓN DE LA EMPRESA DISTRIBUIDORA OROZCO & OROZCO E.I.R.L”

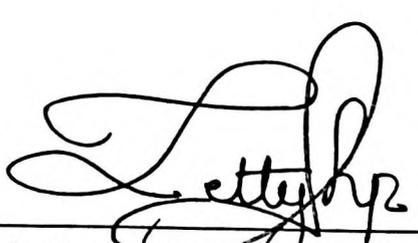
Tesis aprobada por el jurado integrado por el CPC. Luis Gerardo Gómez Jacinto, el CPC. Román Vílchez Inga y la CPC. Letty Angélica Huacchillo Pardo, el 4 de febrero 2013.
Autor: Martina Salvatore Orozco Alzamora. Asesor metodológico CPC. Luis Gerardo Gómez Jacinto, Asesor especialista Román Vílchez Inga.



CPC. Luis Gerardo Gómez Jacinto
PRESIDENTE



CPC. Román Vílchez Inga
SECRETARIO



CPC. Letty Angélica Huacchillo Pardo
VOCAL

DEDICATORIA

A Dios, por darme la fuerza y voluntad para seguir adelante ante los obstáculos que se presentan en el camino; por ser una luz y guía en mi vida.

A mi Madre Hilda Alzamora Chiroque de Orozco, que con su cariño y sabios consejos ha sabido darme ánimos para seguir adelante.

A mis amigos, con quienes he compartido momentos agradables e inolvidables que han llenado mi vida de gratos momentos.

AGRADECIMIENTOS

A mis Hermanos, de quienes he recibido su cariño, sus consejos y su apoyo moral que siempre me brindaron.

A mis Asesores, quienes siempre me brindaron su ayuda y por haber compartido sus conocimientos profesionales.

Y por último, a todas aquellas personas que de una u otra forma contribuyeron con su granito de arena para culminar esta investigación.

RESUMEN

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo determinar cuál es la factibilidad económica y financiera de expandir la distribuidora Orozco & Orozco E.I.R.L. Se tomó una muestra de 375 familias, teniendo como resultado que el 96,30 % de los encuestados están dispuestos a adquirir una nueva marca de gas. Se realizó un estudio en donde se determina la demanda, oferta, precio y el balance demanda oferta, así mismo se realizó un cuadro de la inversión que la empresa realizaría donde el proyecto asciende a S/. 34 240, 57 donde el 76,64 % es capital propio y el 23,36 % es capital financiado, se detalla cuáles son los costos de la empresa y posteriormente se realizó un flujo de caja proyectado a cinco años, aplicándose fórmulas económicas y financieras demostrado que es factible la expansión de la distribuidora Orozco & Orozco E.I.R.L, recomendándole a la empresa que se instale en el distrito de Chulucanas.

ABSTRACT

The present research aimed to determine the economic and financial feasibility of expanding the distributor Orozco Orozco & EIRL. A sample of 375 families, resulting in 96.30% of the respondents are willing to purchase a brand new gas. We conducted a study which determines the demand, supply, price and demand supply balance, also was a picture of the investment that the company take place where the project is S / . 34 240, 57 where the equity is 76.64% and 23.36% is financed capital, outlined what the costs of the company and subsequently conducted a projected cash flow to five years, subject to economic and financial formulas demonstrated the feasibility of expanding the distributor Orozco Orozco & EIRL, recommending the company to be installed in the district of Chulucanas

INTRODUCCIÓN

La evaluación económica y financiera de un proyecto, nos permite determinar si el proyecto es o no rentable, desde el punto de vista de la evaluación privada. En la evaluación económica se evalúa el proyecto sin considerar como se obtenga y paguen los recursos financieros (préstamos), para la implementación y puesta en marcha del proyecto, para esto se harán uso de indicadores económicos como el valor actual neto económico, tasa interna de retorno económico.

La evaluación financiera comprende en su análisis los flujos financieros del proyecto, diferenciando entre capital propio y préstamo, esta evaluación toma en cuenta la manera como se obtenga y paguen los recursos financieros para el proyecto. Para su respectivo análisis se utilizarán indicadores como el valor actual neto financiero, la tasa interna de retorno financiera.

Este trabajo tiene como objetivo determinar la factibilidad económica y financiera de expandir la empresa Orozco & Orozco E.I.R.L, y de demostrar a través de fórmulas económicas y financieras que es posible la expansión de la empresa en el distrito de Chulucanas.

La investigación se ha realizado bajo un muestreo intencional, en donde se determinó trabajar con una muestra de acuerdo al número de familias que habitan el distrito de Chulucanas.

La presente investigación esta dividida en cinco capítulos los cuáles se detallan a continuación. El primer capítulo está compuesto por los lineamientos generales de la investigación que está conformado por el planteamiento y la formulación del problema: ¿Cuál es la factibilidad económica y financiera de expandir la empresa Orozco & Orozco E.I.R.L actualmente?, la justificación y los objetivos de la investigación.

El segundo capítulo II está compuesto por los antecedentes de la investigación: El marco teórico, que lo compone la teoría de la empresa, donde se analiza e interpreta la definición de la empresa, su importancia en la economía, la finalidad y los objetivos

que toda empresa debe de tener, así como las características y la clasificación. Además encontramos la definición de la rentabilidad, su importancia de la rentabilidad en la empresa, los tipos de rentabilidad como son la rentabilidad económica y la rentabilidad financiera, los factores que determinan la rentabilidad y los índices de rentabilidad y el marco conceptual de la investigación.

El tercer capítulo está compuesto por la hipótesis y las variables, además de la definición conceptual y operacional de las mismas, así como la metodología de la investigación a usarse, la población, la muestra y por último las técnicas e instrumentos de recolección de datos.

El cuarto capítulo está compuesto por la descripción de los resultados que esta conformado por el análisis del entorno de la empresa en donde se describe la actividad económica, el análisis financiero donde se consideran los cuatro últimos periodos contables de la empresa (años 2008-2011), cabe mencionar que del periodo 2008 al periodo 2010 la distribuidora Orozco & Orozco E.I.R.L estuvo como persona natural cambiando esto en el periodo 2011 donde paso a ser una persona jurídica - además se esta analizando la evolución de los activos, pasivos y patrimonio; de la misma manera se evalúa el nivel de las ventas y su utilidad neta obtenida durante dichos periodos. también encontramos el análisis de la demanda que se ha obtendio a través del estudio de mercado.

El quinto capítulo esta conformado por la contrastación de la hipótesis, el estudio de mercado, que está conformado por la demanda, la oferta, el precio y el balance demanda - oferta, el tamaño del proyecto, la localización de la empresa, la ingeniería del proyecto, la estructura de la inversión, estructura del financiamiento, presupuestos de costos e ingresos, balance general inicial de la empresa, el estado de ganancias y pérdidas y el flujo de caja económico y financiero, y la aplicación de los indicadores financieros.

Finalmente se sintetizan las conclusiones y recomendaciones; con el fin de que las mismas sean implementadas.

La Autora

ÍNDICE

PÁGINAS

DEDICATORIA.....	IV
AGRADECIMIENTO.....	V
RESUMEN.....	VI
ABSTRACT.....	VII
INTRODUCCIÓN.....	VIII
INDICE.....	X
CAPÍTULO I: PROBLEMA DE LA INVESTIGACIÓN.....	16
1.1. Planteamiento del Problema.....	17
1.2. Formulación del Problema	18
1.3. Justificación.....	18
1.4. Objetivos Generales y Específicos.....	19
1.4.1. Objetivo General.....	19
1.4.2. Objetivos Específicos.....	19
CAPÍTULO II: MARCO REFERENCIAL.....	20
2.1. Antecedentes.....	21
2.2. Marco Teórico.....	26
2.2.1. Teoría de la Empresa.....	26
2.2.1.1. Definición de la Empresa.....	26
2.2.1.2. Importancia de la Empresa.....	31
2.2.1.3. Finalidad y Objetivos de la Empresa.....	36
2.2.1.3.1. Finalidad de la Empresa.....	36
2.2.1.3.2. Objetivos de la Empresa.....	39
2.2.1.4. Características de la Empresa.....	45
2.2.1.5. Clasificación de la Empresa.....	52
2.2.2. Teoría de la Rentabilidad.....	60
2.2.2.1. Definición de Rentabilidad.....	60
2.2.2.2. Importancia de la Rentabilidad.....	66

2.2.2.3. Tipos de Rentabilidad.....	71
2.2.2.3.1. Rentabilidad Económica.....	71
2.2.2.3.2. Rentabilidad Financiera.....	75
2.2.2.4. Factores Determinantes de la Rentabilidad.....	78
2.2.2.5. Índices de Rentabilidad.....	83
2.2.3. Marco Conceptual.....	90
CAPÍTULO III: MARCO METODOLÓGICO	94
3.1. Hipótesis.....	95
3.1.1. Fundamentación Teórica y Empírica de la Hipótesis.....	95
3.2. Variables.....	95
3.2.1. Definición Conceptual de las Variables.....	95
3.2.2. Definición Operacional de las Variables.....	96
3.3. Metodología.....	97
3.4. Población y Muestra.....	98
3.5. Método de Investigación.....	98
3.6. Técnicas e Instrumentos de Recolección de datos.....	99
3.7. Método de Análisis de Datos.....	100
CAPÍTULO IV: DIAGNOSTICO DE LA EMPRESA.....	101
5.1. Descripción de Resultados.....	102
5.1.1. Presentación de la Empresa.....	102
5.1.1.1. Actividad Económica.....	102
5.1.1.2. Breve Reseña.....	104
5.1.1.3. Estructura Organizacional.....	105
5.1.1.4. Diseño Corporativo.....	105
5.2.1. Análisis Económico y Financiero.....	105
5.2.1.1. Evolución de las Cifras Contables.....	105
5.2.1.2. Análisis Vertical.....	112
5.2.1.2.1. Análisis Vertical del Balance General.....	112
5.2.1.2.2. Análisis Vertical del Estado de Ganancias y Pérdidas.....	115
5.2.1.2.3. Análisis de Ratios.....	126
5.2.1.3. Análisis de la Demanda.....	120
5.2.1.4. Resultados de la encuesta.....	121

CAPÍTULO V: CONTRASTACIÓN DE LA HIPÓTESIS.....	144
5.1. Planteamiento de la Hipótesis.....	145
5.1.1. Estudio de Mercado.....	145
5.1.2. Análisis de la Demanda.....	147
5.1.3. Análisis de la Oferta.....	148
5.1.4. Balance Demanda Oferta.....	150
5.1.5. Análisis del Precio.....	150
5.1.6. Tamaño del Proyecto.....	152
5.1.7. Localización del Proyecto.....	156
5.1.8. Ingeniería del Proyecto.....	159
5.1.9. Estructura de la Inversión.....	160
5.1.10. Estructura del Financiamiento.....	161
5.1.11. Presupuestos de Costos e Ingresos.....	163
5.1.12. Balance General.....	165
5.1.13. Estado de Ganancias y Pérdidas.....	165
5.1.14. Flujo de Caja.....	166
5.1.15. Evaluación Económica y Financiera.....	167
5.1.16. Prueba de Sensibilidad.....	169
5.2. Discusión de los Resultados.....	172
CAPÍTULO VI: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	173
6.1. Conclusiones.....	174
6.2. Recomendaciones.....	176

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico N° 1 Evolución de los activos.....	105
Gráfico N° 2 Evolución de los Pasivos.....	106
Gráfico N° 3 Evolución del Patrimonio.....	107
Gráfico N° 4 Evolución de las Ventas.....	108
Gráfico N° 5 Evolución de la Utilidad Operativa.....	109
Gráfico N° 6 Evolución de la Utilidad Neta.....	110

Gráfico N° 7 Edad de los Pobladores.....	121
Gráfico N° 8 Sexo de los Pobladores.....	122
Gráfico N° 9 Grado de Instrucción de los Pobladores.....	123
Gráfico N° 10 Ocupación de los Pobladores.....	124
Gráfico N° 11 Ingreso de los Pobladores.....	125
Gráfico N° 12 Recurso que utiliza para Cocinar.....	125
Gráfico N° 13 Capacidad del balón de Gas.....	126
Gráfico N° 14 Número de Integrantes por Familia.....	127
Gráfico N°15 Frecuencia de Compra de Gas.....	128
Gráfico N° 16 Done adquiere su Balón de Gas.....	129
Gráfico N° 17 Prefiere alguna marca en especial.....	130
Gráfico N° 18 Marca de Preferencia.....	131
Gráfico N° 19 su Distribuidora brinda algún tipo de Obsequio.....	132
Gráfico N° 20 Estaría dispuesto a adquirir una nueva marca.....	133
Gráfico N° 21 Costo de su balón de gas.....	134
Gráfico N° 22 Si sube de precio su balón de gas dejaría de comprarlo.....	135
Gráfico N° 23 Forma de pago de su balón de gas.....	135
Gráfico N° 24 Tiempo para pagar el balón de gas.....	136
Gráfico N° 25 Si compra al crédito varía su precio del balón de gas.....	137
Gráfico N° 26 La atención que recibe es rápida.....	137
Gráfico N° 27 la distribuidora ofrece alguna Solución ante algún problema.....	138
Gráfico N° 28 El servicio adicional tiene algún costo.....	139

Gráfico N° 29 Factores que influyen en la compra.....	139
Gráfico N° 30 El proveedor instala su balón de gas.....	140
Gráfico N° 31 Trato del proveedor con el cliente.....	141

ÍNDICE DE IMÁGENES

Imagen N° 1 Local de la Empresa.....	103
Imagen N° 2 Balones de gas.....	103
Imagen N° 3 Moto furgón.....	104
Imagen N° 4 Mapa de Localización.....	154

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura N° 1. Factores determinantes de la rentabilidad empresarial.....	80
---	----

ÍNDICE DE TABLAS

TABLA N° 1 Definición Operacional de las variables.....	96
TABLA N° 2 Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos.....	99
TABLA N° 3 Análisis Vertical del balance General.....	112
TABLA N° 4 Análisis Vertical del Estado de Ganancias y Pérdidas.....	115
TABLA N° 5: Ratio de Liquidez.....	116
TABLA N° 6: Ratio de Eficiencia.....	117
TABLA N° 7: Ratio de Estabilidad.....	118
TABLA N°8: Ratio de Rentabilidad.....	119
TABLA N° 9: Análisis Estadístico De Las Variables Estudiada.....	142
TABLA N°10: Análisis correlacional entre los factores estudiados y la demanda.....	143
TABLA N° 11: Población Del Distrito De Chulucanas Proyectada A 5 Años.....	146

TABLA N° 12 Familias dispuestas a adquirir una nueva marca de gas.....	147
TABLA N° 13: Demanda actual por mes de balones.....	147
TABLA N° 14: Demanda actual por año de balones de gas.....	148
TABLA N° 15: Oferta actual por mes de balones de gas.....	148
TABLA N° 16: Oferta actual por año de balones de gas.....	149
TABLA N° 17: Oferta Balones de Gas Proyectada.....	149
TABLA N° 18: Balance Demanda - Oferta.....	150
TABLA N° 19: Tasa de inflación.....	150
TABLA N° 20: Precio del gas.....	151
TABLA N° 21: Demanda a satisfacer al año.....	152
TABLA N° 22: Demanda a satisfacer al mes.....	153
TABLA N° 23: Inversión total del proyecto.....	159
TABLA N° 24: Resumen de la inversión.....	160
TABLA N° 25: Estructura del financiamiento.....	161
TABLA N° 26: Financiamiento de la Empresa.....	162
TABLA N° 27: Ingresos.....	163
TABLA N° 28: Presupuestos de egresos.....	164
TABLA N° 29: Balance General.....	165
TABLA N°30: Estado de Ganancias y Pérdidas.....	165
TABLA N° 31: Flujo de Caja.....	166