

UNIVERSIDAD PERUANA DE LAS AMÉRICAS

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS**



TRABAJO DE SUFICIENCIA PROFESIONAL

**GESTIÓN DE LIQUIDEZ Y RENTABILIDAD DE LA EMPRESA CYD
PLASTIC SAC DE LA PROVINCIA CONSTITUCIONAL DEL
CALLAO – 2017**

PARA OPTAR EL TÍTULO DE CONTADOR PÚBLICO

INTEGRANTES:

CHAVEZ ROBERTO YSABEL MILAGROS

MARTINEZ ZAMORA DIANA PAOLA

QUISPE OBREGON CECILIA

ASESOR: MG. CPCC CESAR E. LOLI BONILLA

**LINEA DE INVESTIGACION: NORMAS ETICAS EN EMPRESAS PUBLICAS Y
PRIVADAS**

LIMA - 2018

GESTIÓN DE LIQUIDEZ Y RENTABILIDAD DE LA EMPRESA CYD PLASTIC SAC

Presentado por la Facultad de Ciencias Empresariales – Escuela Profesional de Contabilidad y Finanzas, para optar el título de Contador Público, en la Universidad Peruana de las Américas.

APROBADO POR:

DRA. GAGO RIOS, ROSARIO SORAYA

.....
PRESIDENTA

MG. CAPCHA CARRILLO TITO

.....
VOCAL

LIC. VELARDE PERALES, JORGE ARMANDO

.....
SECRETARIO

LIMA, 16 DE NOVIEMBRE DEL 2018

Dedicatoria

Dedicamos este trabajo nuestras familias que son el apoyo emocional y moral para continuar con nuestras metas.

Agradecimiento

En primer lugar, a Dios a nuestros padres por su amor incondicional que nos brindaron para poder superar cualquier obstáculo que se presentó en nuestros caminos.

Resumen

El presente trabajo de investigación plantea el estudio y análisis de la gestión del flujo de efectivo, el exceso de liquidez y el aprovechamiento de los recursos económicos para generar rentabilidad financiera y económica para la empresa CYD Plastic SAC, que refleje una adecuada performance contable financiera de los recursos económicos de la empresa en el largo plazo.

El objetivo del presente trabajo es determinar alternativas de inversión a ser concretadas por la empresa CYD Plastic SAC, para el aprovechamiento de los excedentes de efectivo, en un contexto de liquidez positiva durante los períodos contables 2016 y 2017, cuyos valores han sido más que solventes para considerarlos fondos de inversión que generen rentabilidad en beneficio de la empresa.

Para la realización de la presente investigación se realizó una contextualización del desarrollo y crecimiento histórico de la empresa, el sector industrial en el que se maneja, los productos que comercializa y sus proyecciones empresariales. Asimismo, se analizaron los Balances Generales, Flujos de Caja y Estados Financieros de los años 2016 y 2017 que resultaron en excedentes de Caja Bancos durante los dos períodos consecutivos. El fundamento teórico utilizado para la realización del presente trabajo es el relacionado a la contabilidad financiera empresarial, considerando las variables de liquidez y rentabilidad en sus dimensiones: i) flujo de caja; ii) rotación de capital de trabajo; iii) tiempo de conversión de los activos; y, i) seguridad de la inversión; ii) productos a determinado plazo; iii) flujo de beneficios; iv) perfil de riesgo de los Directivos, respectivamente. Los resultados del análisis demostrarán un comparativo de las ventajas y desventajas de los instrumentos financieros disponibles actualmente en el mercado tendiente a formar conocimiento para los Directivos de la empresa CYD Plastic SAC, en la toma de decisiones de inversión y generación de rentabilidad para la empresa.

Palabras clave: Contabilidad Financiera. Exceso de Liquidez. Rentabilidad. Instrumentos financieros.

Abstract

This research study considers the study and analysis of cash flow management, excess liquidity and the use of economic resources to generate financial and economic profitability for the company CYD Plastic SAC, which reflects an adequate financial accounting performance of the economic resources of the company in the long term.

The objective of this paper is to determine investment alternatives to be specified by the company CYD Plastic SAC, for the use of surplus cash, in a context of positive liquidity during the 2016 and 2017 accounting periods, whose values have been more than solvent to consider investment funds that generate profitability for the benefit of the company.

In order to carry out this research, we contextualized the development and historical growth of the company, the industrial sector in which it operates the products it commercializes and its business projections. Likewise, the General Balances, Cash Flows and Financial Statements of the years 2016 and 2017 that resulted in surpluses of Caja Bancos during the two consecutive periods were analyzed. The theoretical basis used to carry out this work is related to corporate financial accounting, considering the variables of liquidity and profitability in its dimensions: i) cash flow; ii) rotation of working capital; iii) conversion time of the assets; and, i) security of the investment; ii) products within a certain period; iii) flow of benefits; iv) Risk profile of the Managers, respectively. The results of the analysis will demonstrate a comparison of the advantages and disadvantages of the financial instruments currently available in the market, aimed at forming knowledge for the executives of the company CYD Plastic SAC, in making investment decisions and generating profitability for the company.

Keywords: Financial Accounting. Excess Liquidity. Cost effectiveness. Financial instruments.

Tabla de contenido

Caratula.....	i
Dedicatoria	iii
Agradecimiento	iv
Resumen.....	v
Abstract	vi
Tabla de contenido.....	vii
Introducción	x
1. Problema de Investigación	1
1.1 Descripción de la realidad problemática.....	1
1.2 Planteamiento del problema.....	2
1.2.1 Problema General.....	2
1.2.2 Problemas Específicos	2
1.3 Casuística.....	3
2. Marco Teórico	12
2.1 Antecedentes	12
2.1.1. Internacionales.....	12
2.1.2. Nacionales	13
2.2 Bases Teóricas	14
3. Alternativas De Solución	21
Conclusiones	
Recomendaciones	
Referencias	

Tablas

Tabla 1. Tabla de Consecuencias de Riesgo.....	6
Tabla 2. Tabla de Probabilidades de Riesgo.....	6
Tabla 3. Matriz de Riesgo.....	7
Tabla 4. Acción de Temporalización.....	7
Tabla 5. Depósitos de ahorros según escala de montos.....	22
Tabla 6. Depósitos bancarios a plazos según escala de montos.....	23
Tabla 7. Variación Valor cuota 2017 -2018.....	28
Tabla 8. Listado de Comisiones, Retribuciones y Contribuciones por Negociación.....	31
Tabla 9. Comparativo de instrumentos de inversión.....	34
Tabla 10. Plan de Inversión Ampliación CYD Plastic SAC.....	35
Tabla 11. Plan de Inversión Ampliación Tiempo estimado CYD Plastic SAC.....	36
Tabla 12. Plan de Inversión Ampliación según invent. De P. T. CYD Plastic SAC.....	38

Figuras

Figura 1. Ley de Residuos Solidos.....	8
Figura 2. Curva de rendimiento de Certificado de Depósitos Bancarios BCRP.....	26
Figura 3. Esquema de riesgo y tiempo de inversión según perfil.....	29
Figura 4. Índice General de la Bolsa de Valores de Lima.....	32
Figura 5. Flujo de fideicomiso.....	33
Figura 6. Productos de alta rotación.....	38
Figura 7. Maquinaria Cortadora PVC.....	39
Figura 8. Proceso de Producción (1)	39
Figura 9. Proceso de Producción (2)	39

Introducción

La rentabilidad es el factor principal que motiva a las empresas a estar presentes en el mercado. La gestión del flujo de efectivo, el excedente de liquidez y el aprovechamiento de los recursos económicos para generar rentabilidad financiera y económica son los objetivos de la gestión de la empresa CYD Plastic SAC.

La empresa CYD Plastic S.A.C., es una compañía dedicada a la producción, diseño, despacho de tubos y conexiones de PVC para la conducción de fluidos a presión, redes de desagüe, instalaciones eléctricas, telecomunicaciones, alcantarillado con aplicaciones también en minería y agricultura.

La empresa CYD Plastic S.A.C., se constituyó en el año 1998 con tres socios fundadores que se mantienen a la fecha. La empresa CYD Plastic S.A.C., es una de tipo familiar y ha demostrado una performance notable en el sector industrial en el que se maneja, en tanto los productos que comercializa tienen demanda en el mercado y sus proyecciones empresariales son más que positivas en el futuro.

El presente trabajo analizó los Estados de Situación Financiera 2016 y 2017 que resultaron en excedentes de Efectivo durante los dos períodos consecutivos. El presente trabajo se está enfocado en analizar alternativas viables y rentables en el marco de la contabilidad financiera empresarial, considerando las variables de liquidez y rentabilidad en sus dimensiones.

La necesidad de la presente investigación surge de la problemática derivada del excedente de liquidez que está demostrando la empresa CYD Plastic SAC en sus Estados Financieros, que puede ser temporal o permanente, y que puede convertirse en recursos económicos que generen ingresos adicionales a la empresa. El presente trabajo es de enfoque descriptivo-cuantitativo, determinado particularmente, a desglosar los componentes de liquidez y rentabilidad, analizando los factores endógenos y exógenos que permitan concretar las propuestas de inversión aquí presentadas y que cumplan la mayor expectativa y condiciones de rentabilidad para la empresa.

La importancia del presente trabajo de investigación radica en que el análisis de la liquidez se realiza de forma integral a fin de conocer el origen de la liquidez en la empresa, los factores que la impulsan, los beneficios y riesgos que enfrentaría la empresa en una situación de liquidez permanente en el tiempo. Al determinar estos factores, se proponer alternativas de inversión a ser concretadas por la empresa CYD Plastic SAC, para el aprovechamiento de los excedentes de efectivo, en un contexto de liquidez positiva durante los períodos contables 2016 y 2017, cuyos valores han sido más que solventes para considerarlos fondos de inversión que generen rentabilidad en beneficio de la empresa.

El presente proyecto de investigación se titula: Contabilidad Financiera Empresarial: Gestión de Excedente de Liquidez y Rentabilidad de la empresa CYD Plastic SAC del Distrito del Callao, 2017.

1. Problema de Investigación

1.1 Descripción de la realidad problemática

La empresa CYD Plastic S.A.C., inició operaciones el 19 de junio de 1998, con un Capital Social inicial de S/ 72,500 Nuevos Soles, moneda corriente de aquel año. La sociedad es una de tipo anónima cerrada con Directorio que fue conformada por tres socios fundadores: Cecilia Obregón Quispe, Ysabel Chavez Roberto y Martinez Zamora Diana, con un total de 25,000 acciones cuyo valor ascendía a S/. 2.90 Nuevos Soles cada una. Actualmente, los socios fundadores se han mantenido en el tiempo, ello, por constituir una empresa de tipo familiar. En la actualidad, el Capital Social se registró en 2'713,498.00 y está compuesto por 2'713,498 de acciones nominativas de un S/ 1.00 Sol cada una.

La empresa CYD Plastic S.A.C., tiene como misión, Contribuir el desarrollo empresarial, con la capacidad de liderazgo en el sector de ingeniería, construcción e industria en general, por la cual brindamos servicios profesionales de óptima calidad humana y tecnología. La visión de la empresa es ser protagonista brindando soluciones integrales de ingeniería y construcción, respetando altos estándares de calidad, tecnología y ecología.

En la actualidad, la empresa CYD Plastic SAC, tiene desde hace dos años una performance más que rentable plasmada en los Estados Financieros. Los períodos contables 2016 y 2017, han resultado en Estados Financieros que han retenido como fondo de manejo más de S/ 2'000,000.00 millones de soles en Efectivo según los Estados de Situación Financiera del 2016 y 2017.

La generalidad de empresas presenta dificultades para gestionar liquidez y efectivo para el desarrollo de sus actividades, en ese caso las empresas toman decisiones de solventar la liquidez con instrumentos de endeudamiento en el sistema financiero. Sin embargo, en el caso de la empresa CYD Plastic SAC, por el giro del negocio y la efectiva gestión Empresarial que demuestran, presenta un excedente de liquidez, por lo que constituye una oportunidad para la empresa para gestionar rentabilidad.

Las empresas en la gestión de tesorería contarán con un fondo de maniobra siempre positivo, a fin de afrontar cualquier situación de riesgo y cumplir con sus obligaciones a corto y mediano plazo. CYD Plastic SAC, en sus últimos Estados Financieros ha demostrado un excedente de liquidez por un valor de S/ 2'000,000.00 millones de Efectivo.

El presente estudio compara las opciones de inversión disponibles en el mercado, que permitan la generación de ingresos, particularmente para el Estado de Situación Financiera del 2018, y en prospectiva para el 2019, año de maduración de la inversión por la cual la empresa se decidió. Se planteará las hipótesis con respecto a la relación entre inversión y rentabilidad financiera, el costo del dinero en el tiempo, los factores externos e internos, la proyección del resultado de inversión de cada instrumento financiero.

Paralelamente, un factor adicional de fortaleza que posee CYD Plastic SAC, radica en su mínimo nivel de endeudamiento financiero. Cuenta con activos fijos constituidos por la fábrica de producción, maquinaria y equipos. El terreno es propio y funciona también las oficinas administrativas. Así, del análisis se podrá disponer de información y conocimiento financiero de instrumentos del sistema financiero que pudieran ser usados para generar rentabilidad en la empresa con los riesgos conocidos.

1.2 Planteamiento del problema

1.2.1 Problema General

¿Cómo incide el excedente de liquidez y la falta de inversión en los Estados Financieros de la empresa CYD Plastic SAC de la Provincia Constitucional del Callao del 2017?

1.2.2 Problemas Específicos

Problema específico N°1

¿Cómo incide el excedente de liquidez y la falta de inversión en la rentabilidad de los instrumentos financieros disponibles en el mercado?

Problema específico N°2

¿Cómo incide el excedente de liquidez y la falta de inversión en el Estado de Resultado y el estado de Flujo de Efectivo?

1.3 Casuística

La sociedad CYD Plastic SAC es una empresa familiar con Directorio que está conformada por tres socios fundadores: Cecilia Obregón Quispe, Ysabel Chavez Roberto y Martínez Zamora Diana, hoy los tres socios se mantienen en las posiciones estratégicas de la empresa.

Desde el inicio de las operaciones se ha verificado lo siguiente:

- Plana Directiva está conformada por familiares directos (Empresa familiar)
- Toma de decisiones estratégicas recaen en miembros de la familia
- Control eficiente de la gestión de tesorería
- Gestión de calidad adecuada de los productos que fábrica
- Perfil conservador de administración de la empresa
- Perfil de riesgo bajo de los Directivos para invertir excedentes

En dicho contexto, en un escenario empresarial competitivo como el actual, las empresas están expuestas a un elemento disuasivo, la incertidumbre, barrera que requiere de conocimiento y toma de decisiones para lograr su continuidad en el mercado o sobrevivir a las amenazas.

La empresa CYD Plastic SAC, dedicada a la fabricación de componentes necesarios en la construcción son productos de alta rotación. La empresa cuenta con el know-how y los productos se venden a clientes nacionales y al Estado con un flujo de caja inmediato por compras al contado y crédito de 90 días para empresas del Estado. La empresa tiene solvencia para cumplir con sus obligaciones, por lo que la proyección de excedentes se basaría en una maduración de la empresa en el mercado, situación que debe ser aprovechada para consolidarse en el mercado.

Los Directivos implementarán estrategias de dirección tendientes a gestionar la liquidez y lograr mayor rentabilidad considerando el control del flujo de caja y retorno de inversión en caso de excedentes de liquidez invertidos.

La empresa CYD Plastic SAC, tiene como actividad comercial, la producción, diseño, despacho de tubos y conexiones de PVC destinados a clientes corporativos, residenciales y el Estado. Está ubicado en el Distrito del Callao, en un terreno de más de 3,000 m², donde un 70% está ubicado la planta de producción y almacén. Las oficinas administrativas y de ventas tienen un espacio para la atención de los clientes.

El organigrama de la empresa está constituido por el directorio, por un gerente general seguido de un gerente de operaciones, gerente administrativo y un gerente de finanzas a la vez cuenta con un contador interno, un jefe de ventas, un jefe de almacén, Recursos Humanos, de créditos y cobranzas y tesorería.

Matriz de Identificación de peligros y Evaluación de Riesgos



MATRIZ DE IDENTIFICACIÓN DE PELIGROS Y EVALUACIÓN DE RIESGOS

CYD PLASTIC SAC

FECHA: dic-17

DEPARTAMENTO / ÁREA:

PRODUCCION

RESPONSABLE:

Actividad/Fuente de peligro	DESCRIPCIÓN DEL PELIGRO		Consecuencia (max. razonable)			Medidas de control existentes	PROB.	RIESGO RESIDUAL	Medidas de Control Adicionales Propuestas	
	Evento	Consecuencia	Daño a la persona	Daño a la propiedad	Pérdida al proceso				(Para riesgos altos y extremos)	Consecuencia Alcanzada
PRODUCCION DE TUBERIAS	CARGA DE OBJETOS PESADOS	LUMBALGIA Y ENFERMED. ESQUELETICAS	3			NO CARGAR MAS DE 25 KILOS ,CAPACITACION DE ERGONOMIA	2	MODERADO	0	Poco Probable
PRODUCCION DE TUBERIAS	RUIDO DE LAS MAQUINAS	HIPOACUSIA	3			USO OBLIGATORIO DE EPP (TAPONES PARA OIDOS), EXAMENES MEDICOS SEMESTRAL	1	MODERADO	0	Poco Probable
PRODUCCION DE TUBERIAS	POLVO	NEUMOCONIOSIS	3			USO OBLIGATORIO DE EPP (MASCARILLAS), EXAMENES MEDICOS SEMESTRAL	1	MODERADO	0	Poco Probable

Fuente: Elaboración propia

Tabla 1. Tabla de Consecuencias de Riesgo

TABLA DE CONSECUENCIAS				
Los criterios de las consecuencias deberán leerse como "ya sea/o"				
Nivel	Calificación	Salud y Seguridad	Propiedad	Proceso
1	Insignificante	Ninguna lesión o enfermedad	Los daños materiales son menores de \$1,000	Paralización menor de 1 día
2	Menor	Lesiones o enfermedades menores (Caso(s) Mayor(es) de Primeros Auxilios)	Los daños materiales fluctúan entre \$5,000 y \$1,000	Paralización de 1 día
3	Moderado	Lesiones y enfermedades moderadas (Caso Individual de Tiempo Perdido o de Obligaciones Restringidas o bien Casos Múltiples de Tratamiento Médico)	Los daños materiales fluctúan entre \$10,000 y \$5,000	Paralización del proceso de mas de 1 día hasta 1 semana
4	Mayor	Casos Múltiples de Tiempo Perdido o de Obligaciones Restringidas, Lesiones, Incapacidad Permanente	Los daños materiales fluctúan entre \$100,000 y 10,000	Paralización del proceso de mas de 1 semana hasta 1 mes
5	Catastrófico	Fallecimiento(s) o Casos Múltiples de Incapacidad Permanente.	Los daños materiales son mayores de \$100,000	Paralización del proceso de mas de 1 mes o paralización definitiva

Fuente: Elaboración propia

Tabla 2. Tabla de Probabilidades de Riesgo

TABLA DE PROBABILIDADES		
Nivel	Descripción	Criterios
5	Siempre	El evento ocurrirá comúnmente El evento ocurre en todas las circunstancias El evento ocurre diariamente
4	Muy Probablemente	Se espera que el evento ocurra; o, en efecto, ha sucedido El evento ocurrirá en la mayoría de las circunstancias El evento ocurre semanalmente/mensualmente
3	Probablemente	El evento probablemente ocurrirá; por ejemplo: podría suceder El evento ocurrirá bajo ciertas circunstancias El evento ocurrirá anualmente
2	Poco Probable	El evento podría ocurrir en algún momento El evento ha sucedido en otro lugar (posiblemente hace poco) El evento ocurre cada 10 años más o menos
1	Rara vez	El evento puede ocurrir en circunstancias muy excepcionales; por ejemplo: es prácticamente imposible Rara vez ha ocurrido un evento similar en la industria Casi imposible que ocurra un evento

Fuente: Elaboración propia

Tabla 3. Matriz de Riesgo

Probabilidad		Consecuencia				
		1	2	3	4	5
		Insignificante	Menor	Moderada	Mayor	Catastrofica
COMUN (Muy Probable)	5	Alto	Alto	Extremo	Extremo	Extremo
HA SUCEDIDO (Probable)	4	Moderado	Alto	Alto	Extremo	Extremo
PODRIA SUCEDER (Posible)	3	Bajo	Moderado	Alto	Extremo	Extremo
Poco Probable	2	Bajo	Bajo	Moderado	Alto	Extremo
Rara Vez	1	Bajo	Bajo	Moderado	Moderado	Alto

Fuente: Elaboración propia

Tabla 4. Acción de Temporalización

RIESGO	ACCION Y TEMPORIZACION
BAJO (B)	<p>No se necesita mejorar la acción preventiva. sin embargo se debe considerar soluciones mas rentables o mejora que no supongan una carga. Económica importante.</p> <p>Se requieren comprobaciones periódicas para asegurar que se mantiene la eficacia de las medidas de control.</p>
MODERADO (M)	<p>Se deben hacer esfuerzos para reducir el riesgo. Determinando las inversiones precisas. Las medidas para reducir el riesgo deben implantarse con un periodo determinado.</p> <p>Cuando el riesgo moderado está asociado con consecuencias extremadamente dañinas se precisara una acción posterior para establecer con mas precisión la probabilidad de daño como base para determinar la necesidad de mejora de las medidas de control.</p>
ALTO (A)	<p>No debe comenzarse el trabajo hasta que se haya reducido el riesgo. Puede que se precisen recursos considerables para controlar el riesgo. Cuando el riesgo corresponda a un trabajo que se está realizando debe remediarse el problema en un tiempo inferior al de los riesgos moderados.</p>
EXTREMO (E)	<p>No debe comenzar ni continuar el trabajo hasta que se reduzca el riesgo si no es posible reducir el riesgo incluso con recursos limitados debe prohibirse el trabajo</p>

Fuente: Elaboración propia

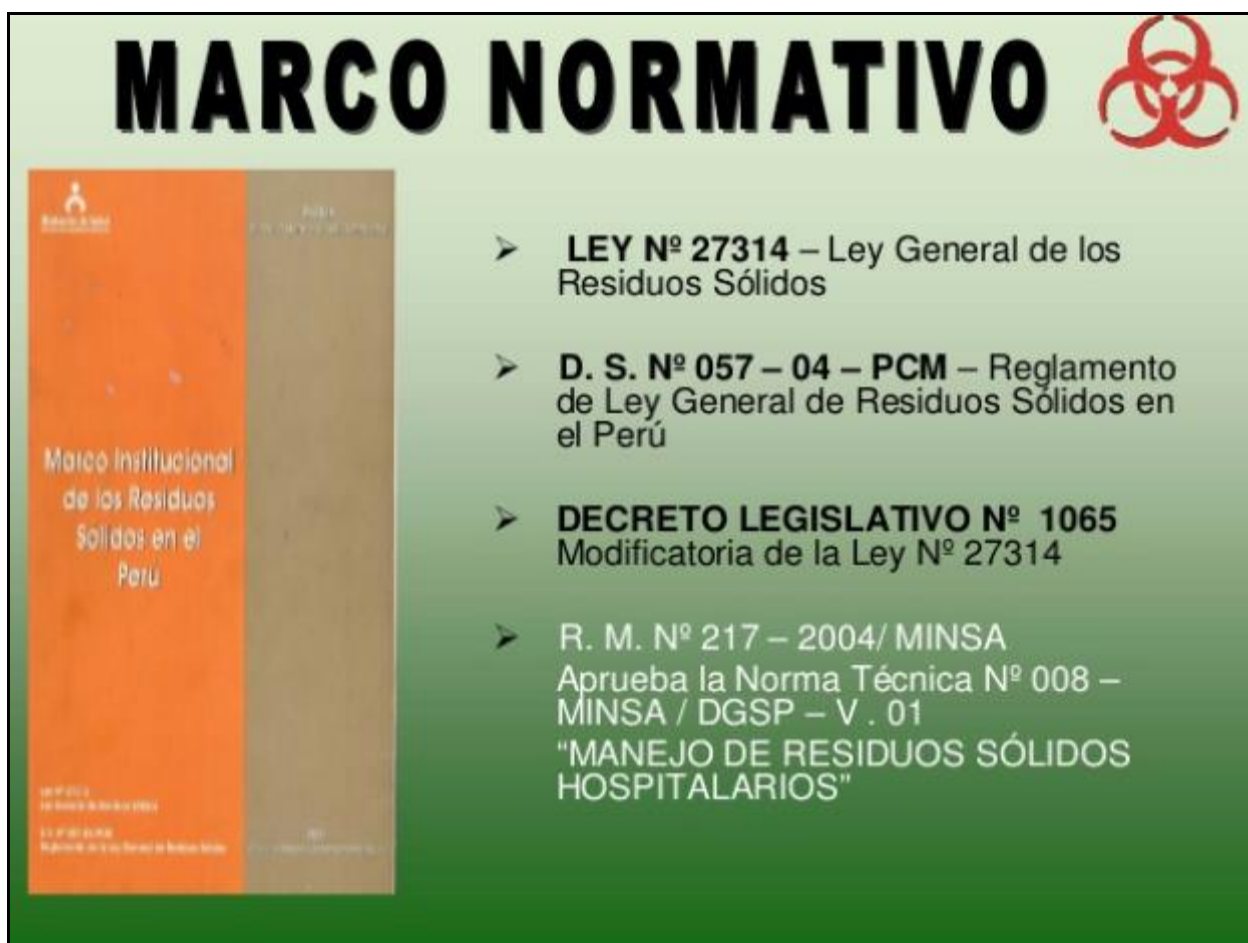


Figura 1. Ley de Residuos Sólidos

Fuente: Elaboración propia

La Junta Directiva está conformada por Cecilia Obregón Quispe, Ysabel Chávez Roberto y Martínez Zamora Diana, al día de hoy los tres socios se mantienen en las posiciones estratégicas de la empresa de Administración Tesorería y Producción, respectivamente.

La empresa CYD Plastic SAC es fabricante de tubos y conexiones de PVC con un rango de ventas de S/ 170,000, mensuales, que han significado un volumen alto de ingresos debido principalmente a la gestión de la empresa en relación al control de costos operativos, resultado que se ha reflejado en el Estado de resultados integrales de los años 2016 y 2017, tal como se muestra a continuación:



**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
COMPARATIVO 2017 - 2016
(expresado en soles)**

<u>ACTIVO</u>	<u>IMPORTE</u>				<u>PASIVO</u>	<u>IMPORTE</u>			
	<u>2017</u>	<u>%</u>	<u>2016</u>	<u>%</u>		<u>2017</u>	<u>%</u>	<u>2016</u>	<u>%</u>
Activo Corriente					Pasivo Corriente				
Efectivo y equivalente de efectivo	2,353,615.00	29%	3,321,926.00	33%	Tributos por pagar	63,072.00	1%	0.00	0%
Cuentas por cobrar comerciales terceros	869,877.00	11%	2,449,135.00	25%	Obligaciones financieras	0.00	0%	0.00	0%
Cuentas por cobrar comerciales relacionadas	-		2,174.00	0%	Cuentas por pagar comerciales -terceros	1,135,325.00	14%	1,601,615.00	16%
Otras cuentas por cobrar terceros	72,247.00	1%	156,246.00	2%	Cuentas por pagar comerciales -relacionadas	0.00	0%	490,998.00	5%
Existencias, neto	1,885,058.00	23%	1,745,756.00	18%	Impuesto a la renta	0.00	0%	88,807.00	1%
Gastos contratados por anticipado			9,211.00	0%	Otras cuentas por pagar	30,471.00	0%	138,833.00	1%
Otros activos	3,370.00	0%	378.00	0%	Total Pasivo Corriente	1,228,868.00	15%	2,320,253.00	23%
Credito Renta e IGV a favor	235,092.00	3%	76,345.00	1%	Pasivo No Corriente				
Total Activo Corriente	5,419,259.00	67%	7,761,171.00		Cuentas por pagar comerciales -relacionadas	579,851.00	7%	0.00	0%
Activo No Corriente					Otras cuentas por pagar largo plazo	2,166,194.00	27%	2,061,850.00	21%
Cuentas por cobrar comerciales - terceros	905,558.00	11%	-	0%	Total Pasivo No Corriente	2,746,045.00	34%	2,061,850.00	21%
Otras cuentas por cobrar - relacionadas	33,452.00	0%	347,411.00	3%	Patrimonio				
Propiedad, planta y equipo, Neto	1,693,139.00	21%	1,829,284.00	18%	Capital social	2,713,499.00	34%	2,713,499.00	27%
Intangibles, neto	29,999.00	0%	8,955.00	0%	Reservas legales	90,528.00	1%	90,528.00	1%
Total Activo No Corriente	2,662,148.00	33%	2,185,650.00	22%	Resultados acumulados	885,033.00	11%	1,057,257.00	11%
					Resultado del periodo	417,435.00	5%	1,703,433.00	17%
					Total Patrimonio	4,106,495.00	51%	5,564,718.00	56%
TOTAL ACTIVO	8,081,408.00	100%	9,946,821.00	100%	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	8,081,408.00	100%	9,946,821.00	100%



ESTADO DE RESULTADO DEL PERIODO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en Nuevos Soles)

	IMPORTE S/.	%
Ventas Netas	11,478,848	100
Costo de ventas	<i>(7,347,843)</i>	<i>(64)</i>
Utilidad Bruta	4,131,005	36
Gastos de Administración	<i>(1,507,908)</i>	<i>(13)</i>
Gastos de Ventas	<i>(413,680)</i>	<i>(4)</i>
Otros Ingresos		
Utilidad Operativa	2,209,417	19
Ingresos Financieros	344,196	3
Gastos Financieros	<i>(172,231)</i>	<i>(2)</i>
Diferencia de cambio neto	13,243	0
Utilidad antes de impuestos	3,887	0
	2,398,511	21
Impuesto a la renta	<i>(695,078)</i>	<i>(6)</i>
Utilidad del ejercicio	1,703,433	15



ESTADO DE RESULTADO DEL PERIODO
al 31 de Diciembre del 2017
(expresado en soles)

	IMPORTE S/.	%
Ventas Netas	9,029,799	100
Costo de ventas	<i>(6,197,234)</i>	<i>(68.63)</i>
Utilidad Bruta	2,832,564	31.37
Gastos de Administración	<i>(1,552,521)</i>	<i>(17.19)</i>
Gastos de Ventas	<i>(333,250)</i>	<i>(3.69)</i>
Otros Ingresos	3,813	0.04
Utilidad Operativa	950,606	10.53
Ingresos Financieros	572	0.01
Gastos Financieros	<i>(324,000)</i>	<i>(3.59)</i>
Diferencia de cambio neto	<i>(18,171)</i>	<i>(0.20)</i>
Utilidad antes de impuestos	609,007	6.74
Impuesto a la renta	<i>(191,572)</i>	<i>(2.12)</i>
Utilidad del ejercicio	417,435	4.62

Los datos del Estado de Resultado muestran un creciente flujo de efectivo por la consolidación de la gestión comercial de la empresa. CYD Plastic SAC utiliza fondos de financiación propios y no tiene deuda financiera; y sus gastos y costos operativos son cubiertos con solvencia.

La proyección de crecimiento de la empresa CYD Plastic SAC es alta debido a la alta rotación de los productos que fabrica y comercializa, el flujo de efectivo va a generarse en mayor volumen, siendo el excedente de efectivo en principio un escenario temporal y si se torna permanente conviene idear estrategias de uso de estos recursos económicos.

Los planes de inversión estructurados por empresas especializadas en instrumentos financieros es el primer paso previo a la toma de una decisión de inversión si la decisión va por instrumentos financieros. La primera pregunta que responder es si el flujo de efectivo generado por la empresa responde a factores temporales o tienen un componente permanente en la maduración y la puesta en marcha de la operatividad total de la empresa.

La utilización de los fondos de inversión, los depósitos bancarios y la deuda pública sobre el resto de los instrumentos de inversión de los excedentes de tesorería son los instrumentos preferidos de inversión financiera.

2. Marco Teórico

Los antecedentes y marco teórico guardan estrecha relación con la problemática del tema de investigación, por lo cual, el presente trabajo servirá como aporte para futuros investigadores que deseen estudiar.

2.1 Antecedentes

El presente trabajo sustenta su enfoque principalmente en diversas fuentes correspondientes a tesis, documentos académicos e informes oficiales emitidos por universidades y organismos nacionales e internacionales.

Los criterios utilizados para la búsqueda y selección de la presente referencia bibliográfica son en primer lugar; la credibilidad de las fuentes, en tanto identifica y describen los conceptos aplicables al presente trabajo de investigación. En segundo lugar, la especificidad del tema, cuyo ámbito abarca teorías de dinero, liquidez, rentabilidad en las empresas, ROE, ROI, entre otros.

Finalmente, las referencias bibliográficas usadas como antecedentes poseen en su contenido la aplicabilidad al caso concreto de estudio en tanto los antecedentes versan sobre la relación de la gestión de liquidez en las empresas y la rentabilidad de las inversiones.

2.1.1. Internacionales

- **Ramos A. (2018). Incremento de la rentabilidad de los excedentes de liquidez de corto plazo en las empresas multinacionales fabricantes de productos farmacéuticos de la ciudad de Guatemala.** El objetivo del trabajo fue determinar el tratamiento que deben optar las empresas multinacionales farmacéuticas a los excedentes de liquidez en el corto plazo, con el fin de conocer si están utilizando los instrumentos de inversión más adecuados que les permitan maximizar su rendimiento a un nivel adecuado de riesgo. Los resultados del estudio concluyeron que los paradigmas

de la cultura organizacional de las empresas pueden constituir barreras que impidan obtener rentabilidad adicional mediante instrumentos financieros.

Asimismo, se verifica que la administración financiera opta por decisiones de inversión al corto plazo y con modesto perfil de riesgo y rentabilidad mínima. Se verifica una ausencia de análisis exhaustivo de las opciones existentes, simplemente los colocan en Cuentas de Inversión que les proporcionan rendimientos modestos.

2.1.2. Nacionales

- **Cahuana P. y T (2017) La Gestión Financiera en la liquidez de la empresa y Yossev EIRL del Distrito del Callao durante el Periodo 2012.** El objetivo principal del estudio fue determinar la influencia de la gestión financiera en la liquidez de la empresa YOSSEV EIRL del distrito del Callao durante el periodo 2012, con respecto a la gestión de distribución del dinero que no era la más adecuada por la Tesorería, gastos excesivos por parte de los socios en temas de representación de la empresa y otros de índole personal, aunado a un deficiente sistema de cobranzas que influyeron de manera decisiva en la iliquidez de la empresa.

Los resultados del estudio concluyeron que no hay una eficiente gestión financiera por una ausencia de estrategias de gestión de recursos provocando esto a la empresa problemas posteriores con sus proveedores.

Existe una ausencia de conocimiento de flujo de caja y manejo de tesorería, las tomas de decisiones son improvisadas haciendo que la empresa enfrente situaciones riesgosas por iliquidez. Finalmente, la empresa requiere de apalancamiento financiero por parte de las entidades bancarias para el desarrollo de sus actividades.

- **Caiza L. et al (2013). Evaluación de la liquidez y su afectación a los estados financieros en la empresa ASF en el período 2010-2011.** El objetivo principal del estudio fue analizar la liquidez de la empresa ASF SAC a fin de determinar las acciones tendientes a elaborar una gestión de administración que permita una liquidez constante en

el tiempo. Se analizan los estados financieros, flujo de efectivo, presupuesto modelo, para aterrizar la realidad económica y financiera de la empresa y tomar decisiones tendientes a prever contingencias y forjar mayor liquidez en el tiempo.

2.2 Bases Teóricas

En la actualidad, las empresas enfrentan diversos escenarios, donde la fluidez de efectivo y el acceso al capital para el sostenimiento de la productividad son condiciones que determinan el desarrollo económico y la rentabilidad de la empresa.

El excedente de liquidez la convierte a una empresa en una más que solvente, convirtiéndola en una compañía que puede cumplir con sus obligaciones y a su vez participar en inversiones según su perfil de riesgo.

La rentabilidad como flujo de efectivo o fondos que de manera temporal o permanente deben reflejan la gestión y movimientos financieros de una empresa en marcha. Medida referida al beneficio obtenido para los socios y la empresa en la eficiencia de generar ingresos a partir de recursos propios mediante determinadas formas de inversión, en un período de tiempo y perfil de riesgo; se mide como la ratio de ganancias y pérdidas sobre la cantidad invertida.

2.2.1 Teoría Cuantitativa del Dinero

La Teoría Cuantitativa del Dinero ha sido formulada en sus inicios por Irving Fisher en 1922, economista que esbozó las primeras formulaciones y postulados de la Teoría Cuantitativa en el campo de la Teoría Monetaria Clásica, la misma que posteriormente fue revitalizada por Milton Friedman.

Fisher plantea como primer principio, que la suma total del dinero pagada por los compradores en una economía será es igual a la suma de dinero recibida por los vendedores, es decir, que toda compra o venta tiene su contrapartida monetaria equivalente.

Así también, Fisher sostiene que la suma de dinero pagada por los compradores de

una economía puede asimilarse como igual a la cantidad de dinero existente en esa economía (oferta de dinero) multiplicada por la cantidad promedio de veces en que cada unidad monetaria participa en una transacción en determinado período de tiempo (concepto más conocido como la velocidad de circulación del dinero). Estos principios forman parte de la Ecuación de Cambios.

Según Fisher, la oferta de dinero es una variable determinada de manera externa por la autoridad monetaria. Es decir, es una variable que toma valores de manera independiente y, por lo tanto, debe ser considerada como dada en la ecuación de cambios. Según su enfoque, el poder adquisitivo del dinero es directamente proporcional a la cantidad de mercancías que se puedan adquirir con ese mismo dinero. Platea que dinero y crédito son términos independientes y que el valor del dinero cuenta con tres aspectos de análisis: i) la cantidad de dinero en el mercado; ii) la velocidad de circulación del dinero y iii) total de transacciones monetarias.

El enfoque de esta teoría radica en el valor del dinero en el tiempo, las subidas y bajadas de los precios son directamente proporcionales a las variaciones positivas y negativas de la oferta monetaria. Fischer parte del equilibrio contable de las transacciones monetarias en un determinado plazo de tiempo y en una determinada economía, y verificable.

Fisher fue protagonista y testigo de uno de los más días de infortunio económico a nivel mundial al predecir según su teoría una estabilidad económica prolongada, sumiéndose en una debacle económica sin precedentes por la Gran Depresión de 1929. La teoría de Irving Fisher tenía como debilidad dejar de lado la oferta del dinero en relación a su influencia en el mercado, a los cambios de expectativas en el tiempo, y a las burbujas económicas.

2.2.2 Teoría de la Rentabilidad - ROI

Según Robert Kiyosaki (2000) para determinar la rentabilidad de una inversión si se revisa su desempeño histórico, comparando cuánto se invirtió y cuánta utilidad generó y Las utilidades están en función de la inversión, pero también están en función del propietario, o, mejor dicho, de las cualidades del propietario.

La Teoría de Rentabilidad Económica y Financiera mide la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus recursos financieros. La rentabilidad económica es definida principalmente por el margen, y en otros casos por la rotación. El Retorno sobre la Inversión o ROI es una fórmula que relaciona el ingreso generado por una inversión y los recursos o activos usados para generar ese ingreso. La fórmula del ROI puede reestructurarse para brindar información sobre los factores que componen la tasa de retorno. El análisis de Du Pont, indica que el ROI es afectado por la rotación de los activos y por el margen de utilidad. La rotación mide la productividad de los activos para constituir las ventas y muestra del número de pesos de ventas generado por cada peso invertido en activos. El margen de utilidad es la razón de utilidades a ventas e indica qué proporción de cada peso vendido al no usarse para cubrir gastos se convierte en utilidad.

El Retorno de la Inversión ROI se define por el valor del retorno de inversión sobre los activos. En una empresa eficiente, ésta utiliza recursos financieros para obtener beneficios y los componentes de estos recursos son el capital aportado por accionistas y el endeudamiento que aportan los acreedores. La aplicación de la fórmula ROI se define cuando una empresa utiliza recursos financieros muy elevados, pero obtiene beneficios mínimos se podría decir que los recursos financieros que ha utilizado muchos recursos y ha obtenido poco beneficio con ellos. Por el contrario, si una empresa ha utilizado pocos recursos, pero ha obtenido unos beneficios relativamente altos, podemos decir que ha aprovechado muy bien sus recursos disponibles.

Como limitante del cálculo del ROI es determinar en qué constituye el retorno de inversión para la empresa, la empresa lo debe tener claro y va de acuerdo al perfil de la misma, así también cuál ha sido la inversión verdadera en un determinado lapso de tiempo, las variaciones en los resultados históricos no cumplen del todo la teoría. Si una empresa ha tenido un beneficio aparentemente alto, pero no se tiene conocimiento de cuáles recursos ha utilizado no se puede indicar nada sobre la eficiencia de la inversión realizada y por ende el correspondiente retorno.

El ROI respecto a la rentabilidad de las empresas del sector minero, los limitantes para el cálculo del retorno de la inversión de un proyecto minero radica en la volatilidad de los factores exógenos que impactan el desarrollo de un proyecto determinado, entre ellos, los precios de los minerales, la demanda de productos a nivel internacional y los costos

operativos dependiendo de la zona de ubicación del proyecto, por citar a algunos.

2.2.3 Modelo de DuPont de Rentabilidad Financiera- ROE

El Modelo de Dupont es un método inventado por Donaldson Brown, ingeniero eléctrico americano del Departamento de Tesorería de la empresa química Dupont en el año 1914, que relaciona las razones financieras del rendimiento sobre la inversión con la rotación de activos y el margen de utilidad de las ventas. El modelo DuPont es susceptible de varias aplicaciones, ya que nos puede servir para analizar su evolución durante varios ejercicios en toda la empresa, de un producto o grupo de productos, pero también se utiliza para comparar los resultados con otras empresas del sector. Pero fundamentalmente se puede aplicar para ver en qué departamentos, como el de compras o el de ventas, su gestión tiene un impacto directo sobre la rentabilidad.

El sistema DUPONT reúne el margen neto de utilidades, la rotación de los activos totales de la empresa y de su apalancamiento financiero. Estas tres variables son las responsables del crecimiento económico de una empresa, la cual obtiene sus recursos o bien de un buen margen de utilidad en las ventas, o de un uso eficiente de sus activos fijos lo que supone una buena rotación de estos, lo mismo que el efecto sobre la rentabilidad que tienen los costos financieros por el uso de capital financiado para desarrollar sus operaciones.

Como punto débil a la aplicación del modelo para analizar la rentabilidad de una empresa se presenta la información que se toma para el análisis es la información contable y no sobre el flujo de caja lo cual resultará en resultados referenciales más no exactos.

2.2.4 Teoría de la Carteras de Inversión

En 1952, Harry Markowitz, creó el marco teórico de la teoría moderna de portafolios, que consiste en un modelo de optimización de portafolios de inversión, que permita tomar decisiones sobre el cómo invertir, dado un conjunto de activos financieros disponibles. (Betancourt K.; García C.; Lozano V. 2013).

Actualmente, los mercados financieros ofrecen diversas alternativas de inversión, que

incluyen una gran variedad de activos, los cuales se diferencian entre sí, por el nivel de rentabilidad, liquidez, volatilidad y bursatilidad, asociada con los mismos, entre otras características propias del mercado; lo que conlleva a que los inversionistas utilicen diversas herramientas que les permitan escoger inversiones óptimas incurriendo en un nivel de riesgo determinado.

Markowitz desarrolló una teoría en la cual los inversionistas construyen portafolios basados exclusivamente en el riesgo y en el rendimiento esperado. Aquí el riesgo es entendido como la variabilidad del retorno de la inversión, y los inversionistas prefieren lograr rendimientos con la menor variabilidad posible, es decir, tienen aversión al riesgo.

El enfoque propuesto por Harry Markowitz, sobre la conformación de portafolios de inversión, revolucionó el campo de las finanzas, entregando principios, como el de portafolios eficientes, que están presentes en una gran cantidad de modelos de construcción de carteras, conservando de esta forma la esencia de la propuesta inicial. Un portafolio eficiente, según Markowitz, es aquel que tiene un mínimo riesgo, para un retorno dado o, equivalentemente un portafolio con un máximo retorno para un nivel de riesgo dado.

2.2.5 Teoría Pecking Order o de Estructura de Capital

La teoría del Pecking-Order o de la jerarquía de preferencias fue presentada por Myers Myers & Majluf en 1984, quienes, partieron de la consideración que no existe una estructura de capital óptima, como lo afirma la teoría del trade-off, sino más bien que la estructura de capital se puede explicar a partir de la asimetría de información; en este escenario las firmas tienen a su disposición tres fuentes de financiamiento disponibles, sobre las cuales decidir y debido a la existencia de fricciones como la asimetría de información, la fuente preferida serán las utilidades retenidas, si no existen o no son suficientes. (Mejía 2013) pg. 16-18.

La Teoría de la Jerarquía de las preferencias supone que la empresa no tiene una estructura óptima de capital, contrario a lo que sugiere la teoría del trade off. En su planteamiento, tiene

En cuenta algunas imperfecciones de los mercados, en especial las relacionadas con la presencia de información asimétrica en ellos.

Según (Zambrano S.; Acuña G. 2013), Myers, quien es reconocido como el principal exponente de la teoría de la jerarquía de preferencias y quien afirma que las empresas prefieren financiarse con recursos internos mediante la reinversión de las utilidades para aprovechar las oportunidades de inversión en el mercado. También sostiene que las empresas cuando requieren recursos externos prefieren hacer uso de la deuda y cuando esta posibilidad se agota, se escoge la emisión de bonos.

La aplicación de la Teoría del Pecking Order o Jerarquía de Preferencias, La teoría del Pecking Order se basa en las preferencias que tienen los directivos de las firmas en cuanto al uso de fuentes internas y externas de financiación para nuevos proyectos. Se asume que el nivel de endeudamiento está alterado por la cantidad de dichas fuentes, las internas con una relación inversa, es decir, a mayores fuentes internas, menor endeudamiento. (Zambrano S.; Acuña G. 2013).

Una crítica se presenta en tanto el modelo se aplica sólo a ser orientadas a empresas maduras de un crecimiento lento y a largo plazo.

2.2.6 Modelo de Identificación de Mercado

Según (Satorres B. 2013), Igor Ansoff se centra en el análisis del binomio producto – mercado, y les ayuda a determinar que estrategias de crecimiento se adaptan más a su comportamiento. En esta matriz, que aún en nuestros días se revela como un modelo válido, Ansoff expone las cuatro formas básicas para interpretar y entender el desarrollo empresarial:

- *Penetración en el Mercado:* Con esta estrategia de enfoque y no diversificación, la empresa crece a través del incremento de la cuota de participación en los mercados en los que ya opera y con los mismos productos existentes sobre las mismas necesidades.
- *Desarrollo de productos:* A partir de una posición comercial, la empresa desarrolla nuevos productos para ampliar su nivel de segmentación, que pueden ser sustitutivos, complementarios, racionalizaciones o modificaciones de los existentes.
- *Desarrollo de mercados:* Y que tiene dos variantes: el desarrollo de mercados 14
- geográficos significa una ampliación del alcance de la oferta y de su extensión geográfica; y el acercamiento a nuevos segmentos de mercado, utilizando los mismos productos o similares.

- *Diversificación*: Significa desarrollar realmente nuevos productos para nuevos mercados de forma complementaria.

Una crítica a la presente teoría radica en que el análisis es para un determinado producto y riesgo al cambiar el escenario en tanto el mercado tiene diferentes necesidades y perfiles de consumidor el riesgo se incrementa o se mantiene presente.

3. Alternativas De Solución

3.1 Alternativas de Inversión

El perfil de riesgo de un inversor es el principal factor que determinará las decisiones de inversión más aún si son inversiones institucionales como sucede con CYD Plastic SAC. La Directiva de la empresa demandará la mayor información sobre la performance de los instrumentos financieros que generan mayor rendimiento y rentabilidad en un determinado plazo de tiempo. Si el resultado de rentabilidad de los instrumentos es inferior al esperado, determinará la migración de las inversiones a otros escenarios de mayor estabilidad y rentabilidad sostenida en el tiempo, restándole en el camino resultados a las decisiones tomadas por la Directiva.

El objetivo de rentabilidad sobre cualquier alternativa de inversión deberá ser medido desde la óptica de la contabilidad financiera. La rentabilidad no sólo le servirá como plataforma de ingresos adicionales a la empresa durante un determinado tiempo sino también de fortalecimiento empresarial siendo CYD Plastic SAC, una empresa que se encuentra en el ciclo de vida de madurez de toda compañía.

El Perú enfrenta un período de cuasi estancamiento económico derivado principalmente, por factores de inestabilidad política y de instituciones del Estado que pueden influir de manera determinante en el comportamiento de la economía en los próximos meses y crear riesgos asociados a pérdidas de oportunidades de negocio.

En este escenario, el pronóstico del perfil de riesgo de las empresas y sus directivos es un comportamiento conservador y un perfil de riesgo bajo en las inversiones. Se presentan a continuación las siguientes alternativas de inversión para la empresa CYD Plastic SAC:

3.1.1 Alternativas de Rendimiento de Rentabilidad a Corto Plazo

Son inversiones donde el capital está disponible en cualquier momento a requerimiento del cliente. Constituyen depósitos bancarios simples, puede ser desde 30 días a un año. Según la

información publicada por la Superintendencia de Banca y Seguros, los depósitos en cuenta de ahorros para Personas Jurídicas son menor con respecto a los depósitos a plazos.

Tabla 5. Depósitos de ahorros según escala de montos.

Depósitos de la Banca Múltiple según Escala de Montos

Al 31 de Mayo de 2018

Escala (En soles)	Personas Naturales		Personas Jurídicas				TOTAL		
	Número	Monto (en miles)	Privadas sin fines de lucro		Otras personas jurídicas		Número	Monto (en miles)	
			Número	Monto (en miles)	Número	Monto (en miles)			
Depósitos de Ahorro		19,241,134	57,452,199	13,424	1,412,109	130,164	5,580,144	19,384,722	64,444,452
Hasta 9,889	9,889	18,356,111	8,160,974	10,180	9,620	113,129	85,073	18,479,420	8,255,667
de 9,889 a 24,724	24,724	448,955	6,947,553	881	14,019	6,505	102,378	456,341	7,063,950
de 24,724 a 49,447	49,447	213,479	7,336,373	729	26,233	3,728	130,534	217,936	7,493,141
de 49,447 a 98,894	98,894	123,452	8,393,385	634	44,363	2,741	190,091	126,827	8,627,838
de 98,894 a 197,788	197,788	60,121	8,109,906	370	50,996	1,784	244,357	62,275	8,405,258
de 197,788 a 395,576	395,576	25,546	6,874,242	241	65,825	1,017	275,898	26,804	7,215,965
de 395,576 a 593,364	593,364	6,650	3,160,322	93	43,366	397	189,209	7,140	3,392,897
de 593,364 a 791,152	791,152	2,737	1,849,771	62	42,593	175	119,122	2,974	2,011,485
de 791,152 a 988,940	988,940	1,373	1,198,179	35	31,093	128	112,138	1,536	1,341,410
de 988,940 a 1,483,410	1,483,410	1,437	1,704,823	67	82,484	184	219,538	1,688	2,006,845
de 1,483,410 a 1,977,880	1,977,880	532	895,982	50	84,126	99	171,419	681	1,151,527

Fuente: Superintendencia de Banca y Seguros

Tabla 6. Depósitos bancarios a plazos según escala de montos

Depósitos de la Banca Múltiple según Escala de Montos

Al 31 de Mayo de 2018

Escala (En soles)	Personas Naturales		Personas Jurídicas				TOTAL		
	Número	Monto (en miles)	Privadas sin fines de lucro		Otras personas jurídicas		Número	Monto (en miles)	
			Número	Monto (en miles)	Número	Monto (en miles)			
Depósitos a Plazo		413,995	24,131,968	4,667	6,564,400	38,314	49,810,549	456,976	80,506,917
Hasta 9,889	9,889	171,279	444,878	2,022	4,365	28,975	84,174	202,276	533,417
de 9,889 a 24,724	24,724	90,006	1,391,101	745	11,868	2,001	32,850	92,752	1,435,820
de 24,724 a 49,447	49,447	57,534	1,973,736	487	17,051	1,238	44,027	59,259	2,034,814
de 49,447 a 98,894	98,894	47,163	3,172,083	376	25,364	1,064	75,999	48,603	3,273,445
de 98,894 a 197,788	197,788	27,975	3,672,371	301	41,743	897	126,691	29,173	3,840,805
de 197,788 a 395,576	395,576	12,274	3,275,480	240	66,320	835	245,216	13,349	3,587,016
de 395,576 a 593,364	593,364	3,390	1,605,893	96	45,936	443	218,189	3,929	1,870,018
de 593,364 a 791,152	791,152	1,515	1,016,990	46	31,211	267	183,106	1,828	1,231,307
de 791,152 a 988,940	988,940	776	680,968	33	29,249	205	181,924	1,014	892,141
de 988,940 a 1,483,410	1,483,410	945	1,105,722	51	59,301	379	451,455	1,375	1,616,478
de 1,483,410 a 1,977,880	1,977,880	402	679,541	33	56,308	232	390,879	667	1,126,728

Fuente: Superintendencia de Banca y Seguros

Se detallan las principales entidades financieras que brindan para esta alternativa las mejores tasas de interés del mercado:

3.1.2 Cuentas Bancarias de Ahorro

Banco de Crédito del Perú

Cuenta Bancaria Ahorro con Saldo Predefinido

Tasa de Interés de 0.2800% Efectiva Anual

Mínimo S/ 7.50 Soles y Máximo S/ 180 Soles por operación

Mantenimiento de Cuenta S/ 15.00 Soles por operación

Envío físico de Estado de Cuenta S/ 12 Soles al mes

Tasa de Interés de 0.3000% efectiva anual

Scotiabank

Cuenta Bancaria Ahorro Empresas

Depósitos mayores a S/ 15,000 Tasa de Interés Fija 0.3000% Tasa Efectiva Anual sobre el cálculo de 360 días.

Mínimo S/ 7.50 Soles y Máximo S/ 180 Soles por operación

Mantenimiento de Cuenta S/ 15.00 Soles por operación

Envío físico de Estado de Cuenta S/ 12 Soles al mes

3.1.3 Depósitos a Plazo

Banco de Crédito del Perú

Depósito a plazo

Depósitos a plazo en Soles

30 días 0.8%

60 días 0.9%

90 días 1%

180 días 1.2%

365 días 1.5%

Depósitos a plazos desde S/ 2,000 Soles

Por cancelación anticipada 0.000% de interés

Capitalización diaria de interés

Intereses de manera mensual.

24 meses	3.35%
36 meses	3.66%
48 meses	3.97%
60 meses	4.15%
72 meses	4.15%

Scotiabank

Depósito a plazo

Elección del plazo en función de la disponibilidad de los fondos

Depósitos a plazo en Soles

30 días	1.100%
60 días	1.150%
90 días	1.500%
180 días	1.800%
365 días	2.000%

Depósitos a plazos desde S/ 1,000 Soles

Por cancelación anticipada 0.000% de interés

Capitalización diaria de interés

3.1.4 Alternativas de Rendimiento de Rentabilidad a Mediano Plazo

Son inversiones donde el capital queda inmovilizado por un tiempo determinado, se aplican comisiones por desembolsos o cancelaciones, se emiten títulos valores que pueden ser negociados. En contrapartida la disposición de efectivo no es inmediata y si es requerida la medida de rentabilidad será mínima contrarrestada por las comisiones e impuestos.

3.1.5 Certificados de Depósitos Bancarios

Son instrumentos de intercambio monetario que puede ser negociado en el mercado que puede ser usado en REPOS, que constituyen títulos valores de negociación interbancaria a nombre de un determinado beneficiario. Los rendimientos en los plazos representativos van de 3 hasta 18 meses. El rendimiento de este tipo de instrumentos es susceptible de tasas de interés y liquidez del mercado y un promedio de rentabilidad del 4,6% hasta el año pasado.

A continuación, el desempeño de los Certificados de Depósitos Bancarios entre mayo y junio de 2018:

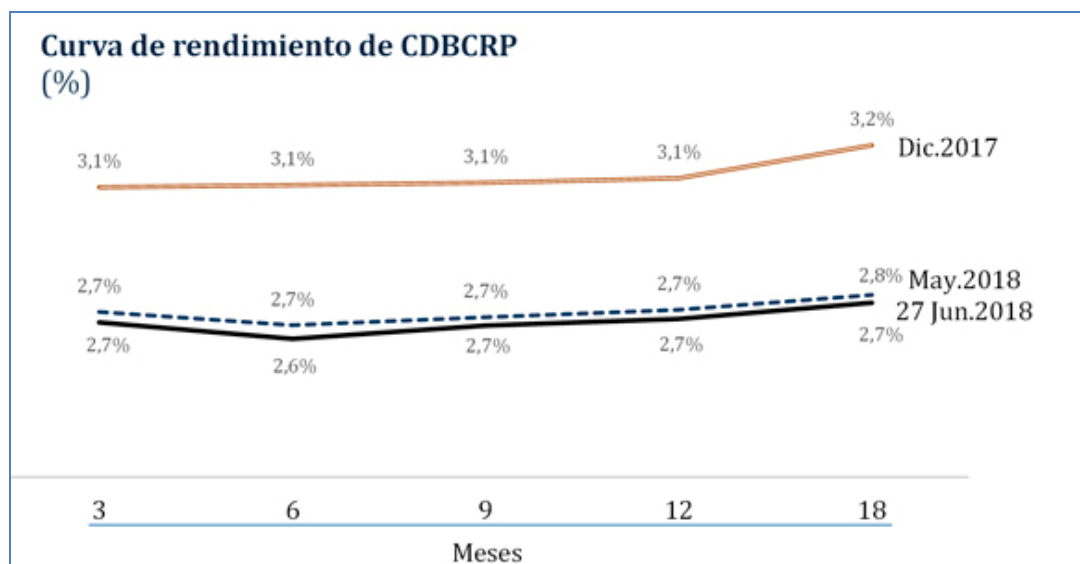


Figura 2. Curva de rendimiento de Certificado de Depósitos Bancarios BCRP.

Fuente: Banco Central de Reserva del Perú

Banco de Crédito del Perú

- Inversión de dinero a cambio de título valor emitido por el banco
- Interés fijo mensual, las tasas dependen de la moneda y plazo de inversión.
- Elección de plazo determinado
- Título valor negociable
- Títulos valor en custodia del banco a elección del cliente
- Capitalización de intereses al vencimiento del título
- Monto inicial de S/ 2,000 Soles

3.1.6 Fondos Mutuos de Inversión

Es una alternativa de ahorro e inversión donde el dinero que suscriben distintas personas se junta a través de una Sociedad Administradora de Fondos Mutuos. La Administradora de Fondos invierte buscando hacerlo rentable para el cliente. Todos los fondos mutuos tienen un riesgo asociado de no ganar o afectar capital, ello según el perfil de riesgo del cliente.

Existen varios tipos de Fondos Mutuos. Cada tipo de Fondos Mutuos está diseñado para diferentes perfiles de clientes respecto al nivel de tolerancia al riesgo y horizonte de inversión.

3.1.7 Interfondos SAF

Empresa peruana experta en fondos mutuos de Intercorp, accionista del banco Interbank. Los Fondos Mutuos de Interfondos se clasifican en dos grandes grupos:

1. **Fondos Mutuos Conservadores:** Son de muy corto plazo y brindan la oportunidad obtener rendimientos asumiendo un riesgo bajo.
2. **Fondos Mutuos Audaces:** Son de largo plazo que permiten invertir en un portafolio diversificado con un perfil de riesgo y alta volatilidad, pero con alta rentabilidad.

Los fondos mutuos van en concordancia del estado de los mercados bursátiles y son susceptibles a factores internos de la economía. Cuando se suscribe en un Fondo Mutuo se adquiere un número de cuotas cuyo valor varía diariamente según las fluctuaciones del mercado. El valor cuota es el precio de la cuota y es calculado diariamente dividiendo el total del dinero que tiene un fondo entre el número de cuotas en circulación. La ganancia o pérdida en un determinado Fondo Mutuo se ve reflejada diariamente en la variación de su valor cuota.

Según Intercorp, si se invierte \$5000 en un fondo cuyo valor cuota es \$100 se compraría 50 cuotas. Luego de 6 meses, el valor cuota se incrementó en US\$ 10, a un valor actual US\$ 110, seguirá contando con 50 cuotas, pero como cada una de ellas vale \$110 entonces el valor de tu inversión en 6 meses sería de US\$ 5,500 habiendo obtenido \$500 de ganancia. De igual manera se calcula la fluctuación negativa de los mercados en la rentabilidad.

Existe riesgo de pérdida de capital si se suceden períodos consecutivos de resultados negativos de la plaza bursátil. La rentabilidad previamente obtenida en períodos precedentes a la racha negativa de resultados descenderá al nivel que el mercado llegue, por lo que, sumado a las comisiones de las SAF y otros impuestos, en caso de liquidación del capital en un período negativo de resultados tendría riesgo de afectación por la suma de estos resultados, comisiones e impuestos. Sin embargo, las pérdidas derivadas de fluctuaciones del

mercado son temporales, y podrán recuperarse después de un período de tiempo adicional al estipulado inicialmente.

Los Fondos Mutuos están afectos a comisiones aplicadas por las Administradoras de Fondos. Si se efectúa el retiro del dinero antes del vencimiento del plazo establecido existe un cobro de comisión de 0.50% y 1.00% del monto retirado, muy parte del cálculo de pérdidas o ganancias si las hubiere.

Asimismo, se cobra una comisión de administración recibida por la SAF establecida en 0.50 y 3.00% más IGBV, dependiendo del fondo elegido.

Las empresas que invierten en instrumentos financieros como Fondos Mutuos, pagan el Impuesto a la Renta para Ganancias de Capital establecida hasta en 30% para empresas según el rango de ganancia y capital.

Tabla 7. Variación Valor cuota 2017 -2018.

Fondo Mutuo	Cierre año anterior (31/12/17)	12 de julio de 2018
IF Libre Disponibilidad Soles FMIV	109.8903	111.3428
IF Libre Disponibilidad FMIV	101.7703	102.5767
IF Extra Conservador Soles FMIV	134.6577	136.3353
IF Extra Conservador FMIV	107.2551	108.0899
IF Oportunidad Soles FMIV	121.2471	122.5808
IF Oportunidad FMIV	51.5709	51.6926
IF Cash Soles FMIV	143.8767	145.6163
IF Cash FMIV	73.1767	73.5857
IF Mediano Plazo Soles FMIV	189.6202	191.4415
IF Mediano Plazo FMIV	104.6136	104.1760
IF Mixto Balanceado FMIV	65.1366	62.2898
IF Mixto Moderado Soles FMIV	133.7023	132.3025
IF Acciones FMIV	98.3767	90.0454
IF Inversión Global FMIV	50.9800	49.6593
IF IX Custodia Dólares - LATAM FMIV	50.1762	50.7106
IF X Custodia Dólares - LATAM FMIV	50.0822	50.4616

Fuente: Intercorp



Figura 3. Esquema de riesgo y tiempo de inversión según perfil.

Fuente: Intercorp

Según Gestión 2018, los Fondos Mutuos han tenido una rentabilidad de hasta 4.6% en lo que va del 2018, comparado con el 15% de rentabilidad del 2017, lo anterior, debido a la inestabilidad económica originada por el ruido político que afecta al Perú desde el inicio del Gobierno en el año 2016. La rentabilidad de los Fondos Mutuos se redujo de un 15% en años anteriores hasta 4.6% actual debido a que los inversores están tomando provisiones y aplicando perfiles conservadores que les permitan hacer efectivo su inversión en el corto plazo.

3.1.8 Alternativas de Rendimiento de Rentabilidad a Largo Plazo

Son inversiones donde el capital estará disponible en un largo período de tiempo mayor a 1 año. Los rendimientos pueden ser mayores que otros instrumentos del mercado; sin embargo, no es mayor al 15% anual.

3.1.9 Bolsa de Valores de Lima

La bolsa es un mercado donde los inversionistas realizan operaciones de compraventa con valores (acciones, bonos, papeles comerciales, etc.), siendo estas transacciones realizadas por intermediarios especializados (en el Perú son las sociedades agentes de bolsa).

Para invertir en el mercado de valores, la entidad responsable de este tipo de transacciones es la Bolsa de Valores de Lima. Las inversiones de fondos realizadas en esta

opción financiera se realizan a través de Sociedades Agente de Bolsa (SAB), quienes son empresas intermediarias autorizadas por la Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores (CONASEV) para operar en la bolsa, y están facultadas para asesorar a sus clientes en materia de inversiones.

La sociedad agente de bolsa deberá tener experiencia en el mercado de valores y el tipo y valor de las comisiones que aplican por las transacciones bursátiles que se realizarán por la empresa, para recién decidir por la que más convenga. En el Perú existen 25 Sociedades Agentes de Bolsa autorizadas para manejar fondos de inversión en la Bolsa de Valores.

Las SAB pueden realizar las siguientes transacciones:

- Compra de acciones en la bolsa
- Revalorización de títulos de la empresa
- Pago de dividendos

Las comisiones que cobran las Sociedades Agentes de Bolsa, el inversionista debe pagar comisiones por los siguientes conceptos por negociación o transacción bursátil:

- Sociedad Agente de Bolsa (SAB)
De 0.05% a 0.50% clientes institucionales
- Bolsa de Valores de Lima (BVL)
De 0.021% a las Sociedades Agentes de Bolsa más IGV
- Institución de Compensación y Liquidaciones de Valores (CAVALI)
De 0.04095% más IGV
- Superintendencia del Mercado de Valores (SMV)
De 0.0135% más IGV
- Aportes al fondo de garantía y el fondo de liquidación
De 0.0075% para el Fondo de Garantía, y 0.0075% para el Fondo de Liquidación
- El IGV (18%) se aplica sobre el total de las comisiones, no sobre el valor del total negociado.

Tabla 8. Listado de Comisiones, Retribuciones y Contribuciones por Negociación.

Comisiones, Retribuciones y Contribuciones por Negociación								
CONCEPTO	COMISIONES SAB: LIBRE						I.G.V.	OBJETO DEL COBRO (aplicable a la BVL)
	RETRIBUCION BVL	FONDO DE GARANTIA(11)	FONDO DE LIQUIDACION	RETRIBUCIONES CAVALI S.A. ICLV(1)(7)	CONTRIBUCION SMV (2)	COMISION NETA SAB (3)		
RENDA VARIABLE								
1. Contado	0.021% (17)	0.0075%	0.00%	0.04095% (4)	0.0135% (20)	(3)	18%	Sobre el monto efectivo de compra y venta
2. Day Trade	0.009% (17)	0.0075%	0.00%	0.03150%	0.0135%	(3)	18%	Sobre el monto efectivo de compra y venta
3. Contado con valores del IBGC(19)	0.0021%	0.0075%	0.00%	0.004095%	0.00135%	(3)	18%	Sobre el monto efectivo de compra y venta
4. Day Trade con valores del IBGC(19)	0.0009%	0.0075%	0.00%	0.00315%	0.00135%	(3)	18%	Sobre el monto efectivo de compra y venta
3. OPAs								
- Comprador	0.021%	0.0075%	0.00%	0.0525%	0.0135%	(3)	18%	Aplicada sobre cada monto negociado
- Vendedor	0.021%	0.0075%	0.00%	0.0525%	0.0135%	(3)	18%	Aplicada sobre cada monto negociado
4. OPC y OPV								
- Comprador	0.021%	0.0075%	0.00%	0.0525%	0.0135%	(3)	18%	Aplicada sobre cada monto negociado
- Vendedor	0.021%	0.0075%	0.00%	0.0525%	0.0135%	(3)	18%	Aplicada sobre cada monto negociado
5. OPI								
- Comprador	0.021%	0.0075%	0.00%	0.0525%	0.0135%	(3)	18%	Aplicada sobre cada monto negociado
- Vendedor	0.021%	0.0075%	0.00%	0.0525%	0.0135%	(3)	18%	Aplicada sobre cada monto negociado
6. Subastas	0.021%	0.0075%	0.00%	0.0525%	0.0135%	(3)	18%	Aplicada sobre cada monto negociado
7. Colocación Primaria								
- Comprador	0.021%	0.0075%	0.00%	0.04095%		(3)	18%	Aplicada sobre cada monto negociado
- Vendedor	0.021%	0.0075%	0.00%	0.00%		(3)	18%	Aplicada sobre cada monto negociado
8. Reparte y Préstamo de Valores								
- Primera Venta	0.012% (8)	0.00%	--	Contado 0.016%(8)	0.005% (6)	(3)	18%	Aplicada sobre cada monto negociado
- Última Venta	0.006% (9)	0.00%	--	Plazo 0.008% (9)	0.005% (6)	(3)	18%	Aplicada sobre cada monto negociado
VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA (10)					(13)			

Fuente: Bolsa de Valores de Lima.

Según lo informado por IFOREX (2018), la Bolsa de Valores de Lima, ha tenido una performance de rentabilidad desde enero hasta 27 de junio del 2018, lleva una rentabilidad por debajo de cero: -6,07% y -6,88% en soles y dólares respectivamente, tras una racha de reversas en los últimos 60 días, después de un período de rentabilidad desde inicios del año que alcanzaron rentabilidades interesantes.

Los indicadores bursátiles publicados por el Banco Central de Reserva del Perú mostraron que entre el 20 y el 27 de junio de 2018, el Índice General de la Bolsa de Valores de Lima subió 0,2% y el ISBVL se redujo en 6,1% derivada de la caída de los precios de los metales y tensiones comerciales globales a nivel internacional, y el ruido e inestabilidad política del Perú.



Figura 4. Índice General de la Bolsa de Valores de Lima.

Fuente: Banco Central de Reserva del Perú

3.1.10 Fideicomisos de Inversión

El Fideicomiso de Inversión es una relación jurídica por la cual una persona llamada FIDEICOMITENTE (Cliente), transfiere dinero a otra llamada FIDUCIARIO (Banesco), quien se obliga a utilizarlo en favor de aquél o de un tercero llamado BENEFICIARIO. Es

una inversión positiva por el nivel de rendimiento elevado y bajo riesgo involucrado y varía entre 8 y 12%.

Un fideicomiso de Inversión es la mejor opción para aquellos que desean invertir su dinero eficientemente y obtener rendimientos acordes con el mercado.

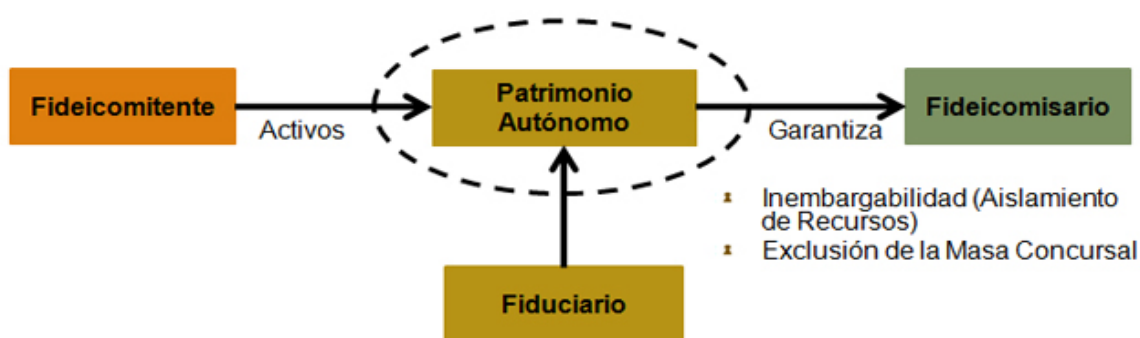


Figura 5. Flujo de fideicomiso

Fuente: La Fiduciaria

El fideicomiso es una garantía exclusiva, no se comparte con otros acreedores. El patrimonio no responde por las deudas del fideicomitente, fideicomisario o fiduciario, el patrimonio es inembargable y se encuentra fuera de la masa concursal. Es una herramienta flexible, la cual permite tener diferentes tipos de bienes (terrenos, derechos de cobro, flujos dinerarios, equipos, acciones, entre otros) y cumplir con múltiples encargos. Cada contrato se estructura a la medida de las necesidades de las partes.

La rentabilidad de los fideicomisos es de un orden del 15% anual, el servicio es brindado por bancos y empresas especializadas como La Fiduciaria. El tiempo de inversión es mediano a largo plazo y la inversión mínima es alta en tanto está comprometida para grandes proyectos. La disposición del efectivo es a largo plazo.

Se ha elaborado un esquema comparativo de las herramientas de inversión propuestas en el presente trabajo de acuerdo a los mínimos montos de inversión, tasa de interés y rentabilidad anual y mensual:

Tabla 9. Comparativo de instrumentos de inversión.

		INVERSION	INTERES	RENDIMIENTO ANUAL	RENDIMIENTO MENSUAL
CUENTAS BANCARIAS DE AHORRO	BCP	2,000,000.00	0.28%	5,600.00	466.67
	SCOTIABANK	2,000,000.00	0.30%	6,000.00	500.00
DEPOSITO A PLAZO	BCP (365 DIAS)	2,000,000.00	1.50%	30,000.00	2,500.00
	SCOTIABANK (365 DIAS)	2,000,000.00	2.00%	40,000.00	3,333.33
CERTIFICADOS BANCARIOS		2,000,000.00	4.60%	92,000.00	7,666.67
FDONDOS MUTUOS		2,000,000.00	10.00%	200,000.00	16,666.67
BOLSA DE VALORES DE LIMA		2,000,000.00	10.00%	200,000.00	16,666.67

Fuente: Banco BCP – SCOTIABANK.

3.2 Reinversión para Ampliación del Negocio CYD Plastic S.A.C.

Según el diagnóstico de la empresa CYD Plastic SAC, es una empresa solvente con capacidad productiva estructurada que cuenta con maquinarias necesarias propias que cubren la operatividad de la empresa sin recurrir a tercerización o gastos por maquinaria o equipos. Las proyecciones para la economía peruana crecerían en el 2018 un 3.7%. Así, los principales factores que conformaron el escenario de proyección de crecimiento de la economía peruana radicarón en el optimista crecimiento mundial, política monetaria expansiva de los países desarrollados y alza de las materias primas en el mercado internacional (BBVA Research).

Según el Banco Central de Reserva, la demanda interna durante el primer trimestre de este año 2018, se expandió en 4%, debido a la recuperación del consumo, la inversión privada y el gasto público. En ese escenario, la inversión privada también creció 5,3% (América economía 2018), por el resultado favorable de los mayores volúmenes de intercambio por la actividad minera peruana.

El escenario se configura como buen momento para invertir en ampliar la red de producción de la empresa CYD Plastic SAC con miras a cubrir los mercados del interior del país, justificados en la próxima reconstrucción del Norte y nuevas elecciones municipales

que promoverán una dinámica de inversiones en las provincias. El Plan de Inversión para la ampliación del negocio, contempla el siguiente proceso y cronograma:

Tabla 10. Plan de Inversión Ampliación CYD Plastic SAC.

Plan de Inversión Ampliación CYD Plastic SAC	
Inversión Fija	
Terreno 300 m ²	1,100,000.00
Construcción Edificio / Adactacion	50,000.00
Instalaciones técnicas	70,000.00
Maquinaria y equipos	130,000.00
Mobiliario	10,000.00
Equipos informáticos	10,000.00
Vehículos de Transporte	60,000.00
Inversión Diferida	
Derechos de Adquisición	9,000.00
Licencia Municipal	5,000.00
Gastos Fusión de Predios	8,000.00
Gastos por Ampliación Capital	4,000.00
Gastos de Importación	10,000.00
Capital de Trabajo	
Efectivo	200,000.00
Materias primas	300,000.00
	<u>1,966,000.00</u>

Fuente: Elaboración propia

Tabla 11. Plan de Inversión Ampliación Tiempo estimado CYD Plastic SAC.

ETAPAS / MESES	ago-18	sep-18	oct-18	nov-18	dic-18
COMPRA DE TERRENO	■				
IMPORTACION DE MAQUINARIAS		■			
CONSTRUCCION EDIFICIO / LOCAL		■			
INSTALACIONES TECNICAS			■		
ADECUACIONES LOCAL			■		
INSTALACIONES EQUIPOS INFORMATICOS			■		
INSTALACION DE MAQUINARIAS				■	
PUESTA EN MARCHA DE FABRICA AREA 2				■	
PRODUCCION INICIAL					■

Fuente: Elaboración propia



ESTADO DE RESULTADO DEL PERIODO
al 31 de Diciembre del 2017
(expresado en soles)

PROYECCION DE INGRESOS Y GASTOS
(expresado en soles)

	IMPORTE S/.	%	2018		2019		2020		2021	
			IMPORTE S/.	%	IMPORTE S/.	%	IMPORTE S/.	%	IMPORTE S/.	%
Ventas Netas	9.029.799	100	9.932.778	100	10.926.056	100	12.018.662	100	13.220.528	100
Costo de ventas	(6.197.234)	(68,63)	(6.816.958)	(68,63)	(7.498.653)	(68,63)	(8.248.519)	(68,63)	(9.073.371)	(75,49)
Utilidad Bruta	2.832.564	31,37	3.115.821	31,37	3.427.403	31,37	3.770.143	31,37	4.147.157	34,51
Gastos de Administración	(1.552.521)	(17,19)	(1.707.774)	(17,19)	(1.878.551)	(17,19)	(2.066.406)	(17,19)	(2.273.047)	(18,91)
Gastos de Ventas	(333.250)	(3,69)	(366.575)	(3,69)	(403.233)	(3,69)	(443.556)	(3,69)	(487.912)	(4,06)
Otros Ingresos	3.813	0,04	4.195	0,04	4.614	0,04	5.075	0,04	5.583	0,05
Utilidad Operativa	950.606	10,53	1.045.667	10,53	1.150.233	10,53	1.265.257	10,53	1.391.782	11,58
Ingresos Financieros	572	0,01	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Gastos Financieros	(324.000)	(3,59)	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Diferencia de cambio neto	(18.171)	(0,20)	(19.988)	(0,20)	(21.987)	(0,20)	(24.185)	(0,20)	(26.604)	(0,22)
Utilidad antes de impuestos	609.007	6,74	1.025.679	10,33	1.128.246	10,33	1.241.071	10,33	1.365.178	11,36
Impuesto a la renta	(191.572)	(2,12)	(287.190)	(2,89)	(315.909)	(2,89)	(347.500)	(2,89)	(382.250)	(3,18)
Utilidad del ejercicio	417.435	4,62	738.489	7,43	812.337,43	7,43	893.571	7,43	982.928	8,18
VAN	=	-2.000.000	+	600.000	+	700.000	+	800.000	+	900.000
				(1+17%)1		(1+17%)2		(1+17%)3		(1+17%)4
VAN	=	-2.000.000	+	600.000	+	700.000	+	800.000	+	900.000
				1,170		1,369		1,602		1,874
VAN	=	-2.000.000	+	512.821	+	511.359	+	499.496	+	480.285
VAN	=	3.961								
INVERSION				-2.000.000,00						
1ER RETORNO				600.000,00						
2do RETORNO				700.000,00						
3er RETORNO				800.000,00						
4to RETORNO				900.000,00						
				1.000.000,00						

TIF 17%

Tabla 12. Plan de Inversión Ampliación según invent. De P. T. CYD Plastic SAC

**INVENTARIO DE ALMACEN DE PRODUCTOS TERMINADOS
al 31 de Diciembre del 2017**

CODIGO	DESCRIPCION	UNIDAD	PESO	STOCK EN UNID	STOCK EN KILOS	P.U. (\$/KG)	PROMEDIO \$/L	TOTAL \$/L
C21SPPL	CODO PVC 21 (1/2") X 90 S.P. PL.	UNID.	0.026	19,991	519.77	1.9096	6.40	3,327.05
IES381X3BH	TUBO PVC 38.1 MM. X 3.00 M. (E=0.8 MM.)	UNID.		12,419	4,843.41	1.9096	6.40	31,002.93
KPP21GO+	KINPLAST P 21 (1/2") G.O.	UNID.	0.45	10,249	4,837.53	1.9096	6.40	30,965.28
T21SPPL	TEE PVC KINPLAST 21 (1/2") S.P. PL.	UNID.	0.034	26,633	905.52	1.9096	6.40	5,796.30
U21PL	UPR PVC KINPLAST 21 (1/2") PL.	UNID.	0.017	10,365	176.21	1.9096	6.40	1,127.90
U265PL	UPR PVC KINPLAST 26.5 (3/4") PL.	UNID.	0.022	15,209	334.60	1.9096	6.40	2,141.78
TOTALES				158,249.15	166,957.26			1,087,246.35

Fuente: Elaboración propia

Entre los productos a fabricar en la ampliación que se proyecta construir están los componentes residenciales, productos de mayor demanda y rotación en el mercado. A continuación, el listado de los principales productos de rotación que confirman la proyección de los productos de mayor rotación en CYD Plastic SAC:



Figura 6. Productos de alta rotación.

Fuente: CYD Plastic SAC

Asimismo, la maquinaria y materias primas con fácil acceso y disposición para replicar la estructura de producción de la fábrica original. Entre la maquinaria principal a adquirir están las cortadoras y moldeadoras de PVC que permitirán la automatización de los procesos de producción.



Figura 7. Maquinaria Cortadora PVC.

Fuente: CYD Plastic SAC



Figura 8. Proceso de Producción (1)

Fuente: CYD Plastic SAC



Figura 9. Proceso de Producción (2)

Fuente: CYD Plastic SAC

Conclusiones

1. La planificación financiera es vital para el funcionamiento y crecimiento a largo plazo de la empresa CYD Plastic SAC. Siendo la sociedad una solvente a largo plazo y encontrándose en una etapa de madurez la inversión de excedentes de efectivo es una prioridad.
2. El crecimiento de la sociedad en el largo plazo es altamente probable ya que la clientela de la empresa es a nivel nacional y la planta de producción será en algún momento sobrepasada por la demanda.
3. La reinversión del excedente de efectivo se debe usar en ampliar y potenciar las instalaciones de la empresa y maquinaria de producción lo cual refiere un tiempo de inversión, disposición de efectivo precautoria, ejecución paulatina y producción potenciada.

Recomendaciones

1. El control de la planificación financiera debe ser constante en el tiempo en tanto la inversión en instrumentos financieros o reinversión en el negocio fortalecerá la posición de la empresa en el tiempo; sin embargo, el objetivo debe ser maximizar la rentabilidad y tomar las decisiones que sean menos costosas en tiempo y dinero.
2. Se debe estar preparados para poder abastecer la demanda del mercado y poder así captar mayor clientela y aprovechar los ingresos para invertir y ampliar más la empresa CYD Plastic SAC, logrando así mantenerla en su ciclo de crecimiento o madurez.
3. La reinversión del excedente para la ampliación de las instalaciones de la empresa y maquinaria de producción resulta en un fortalecimiento de la empresa en el largo plazo e implica e implica el posicionamiento de la empresa en el tiempo y en el mercado.

Referencias

- Cahuana P. y T (2017) La Gestión financiera en la liquidez de la empresa y Yossev EIRL del Distrito del Callao durante el Periodo 2012. Recuperado de http://repositorio.uch.edu.pe/bitstream/handle/uch/134/Paz_EC_Taza_YY_TENF_2017.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Caiza L. et al (2013). Evaluación de la liquidez y su afectación a los estados financieros en la empresa ASF en el período 2010-2011. Facultad de Ciencias Administrativas. Universidad de Guayaquil.
- Ramos A. (2018). Incremento de la rentabilidad de los excedentes de liquidez de corto plazo en las empresas multinacionales fabricantes de productos farmacéuticos de la ciudad de Guatemala. Recuperado de <http://bibliod.url.edu.gt/Tesis/01/01/Ramos-Barrios-Ana/Ramos-Barrios-Ana.pdf>
- (Betancourt K.; García C.; Lozano V. 2013). Teoría de Markowitz con metodología EWMA para la toma de decisión sobre cómo invertir su dinero. Atlantic Review of Economics – 1st Volume – 2013. Universidad Piloto de Colombia. Recuperado de http://www.unagaliciamoderna.com/eawp/coldata/upload/vol1_2013_teoría_markowitz.pdf
- (Satorres B. 2013). Análisis de herramientas de reflexión estratégica: aplicación en el proceso de diversificación de las empresas del clúster textil valenciano. Tesis Doctoral. Departamento de ingeniería textil y papelera. Universitat politècnica de Valencia, España. Recuperado de <https://riunet.upv.es/bitstream/handle/10251/28585/Fichero%20de%20Tesis-version%203.pdf;sequence=1>
- Gestión (2018). Rentabilidad de Fondos Mutuos baja por volatilidad de bolsas. Recuperado de <https://gestion.pe/economia/mercados/rentabilidad-fondos-mutuos-baja-ano-volatilidad-bolsas-234086>

Gestión (2018). Bolsa de Valores de Lima logra rentabilidad en el primer semestre.

Recuperado de

<https://gestion.pe/economia/mercados/bolsa-valores-lima-logra-rentabilidad-3-64-primer-semester-138583>

América Economía (2018). Inversión privada en el Perú creció en el Perú. Recuperado de

<https://www.americaeconomia.com/economia-mercados/finanzas/inversion-privada-en-peru-crecio-53-en-el-primer-trimestre>

Banco Central de Reserva del Perú (2018). Nota Semanal 2018. Resumen Informativo.

Recuperado de

<http://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Nota-Semanal/2018/resumen-informativo-24/>