

UNIVERSIDAD PERUANA DE LAS AMÉRICAS



ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

**PROPUESTA DE INVERSIÓN DE LOS EXCEDENTES
DE DINERO PARA MEJORAR LA RENTABILIDAD DE
LA EMPRESA TEVA PERÚ S.A. EN EL AÑO 2019**

**PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR
PUBLICO**

AUTOR:

ROLANDO RENZO MURO JURADO
CÓDIGO ORCID: 0000-0002-2821-5834

ASESOR: Mg.

JUANA ROSA GARCIA DE SAAVEDRA
CÓDIGO ORCID: 0000-0003-3780-8911

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN: Contabilidad y Finanzas

LIMA, PERÚ

DICIEMBRE, 2021

Resumen

La empresa Teva Perú S.A. es un laboratorio farmacéutico con presencia en más de 60 países cuya actividad principal es la elaboración y distribución de medicamentos genéricos.

La empresa Teva Perú S.A. carecía de políticas de inversión, por lo que no invirtió en excedentes de caja, se utilizó la herramienta de inversión Overnight de manera practica para que la empresa obtuviera una mayor rentabilidad, el presente trabajo se denomina "Propuesta de inversión de los excedentes de dinero para mejorar la Rentabilidad de la Empresa Teva Perú en el año 2019, tiene como objetivo determinar el impacto de la inversión por el excedente de dinero que afecta la rentabilidad de Teva Perú S.A. durante el año 2019

La investigación está basada en la situación real de la empresa siendo el año 2019; se utiliza la recolección y análisis de datos para responder las preguntas de investigación, la investigación es descriptiva y explicativa. Del estudio se concluyó que utilizando la herramienta de inversión necesaria ayuda a mejorar la rentabilidad con el objetivo de maximizar los saldos excedentes de dinero de la empresa.

Palabras Clave: Inversión, excedentes, rentabilidad, tesorería, bancos

Abstract

The company Teva Peru S.A. is a pharmaceutical laboratory with a presence in more than 60 countries whose main activity is the manufacture and distribution of generic drugs.

The company Teva Perú SA lacked investment policies, so it did not invest in cash surpluses, the investment tool surplus money was used to improve the Profitability of the Teva Peru Company in 2019, its objective is to determine the investment due to the surplus of money that affects the profitability of Teva Peru SA during the year 2019

The investigation is the real situation of the company being the year 2019; data collection and is used to answer the research questions, the research is descriptive and explanatory. The study concluded that using the necessary investment tool helps to improve profitability in order to maximize the company's surplus money balances.

Keywords: Investment, surplus, profitability, treasury, Banks

Tabla de Contenido

Resumen.....	i
Abstract	ii
Introducción	iv
1. Antecedentes de la Investigación	1
1.2 Antecedentes Internacionales.....	1
1.3 Antecedentes Nacionales	3
2. Desarrollo del Tema	4
2.1 Gestión de Tesorería	4
2.2 Inversión de Excedentes.....	5
2.3 Flujo de Caja	6
2.4 Rentabilidad	6
2.4.1 Tipos de Rentabilidad	7
2.4.2 Ratios de Rentabilidad.....	8
2.6 Caso practico	9
2.6.1 Forecast	10
2.6.2 Saldos de efectivo.....	11
2.6.3 Aplicación del Overnight	11
2.5 Inversiones a Corto Plazo	12
2.6.4 Aplicación en los Estados Financieros	13
3. Conclusiones.....	15
4. Aporte a la investigación	16
5. Recomendaciones	17
6. Referencias Bibliográficas.....	18

Introducción

Uno de los aspectos más importantes de la inversión es el beneficio o ganancia esperada en un período de tiempo determinado. Por esta razón, la rentabilidad nos dice la relación entre los ingresos generados por una inversión y los recursos utilizados. Por tanto, para obtenerlos, la rentabilidad de cualquier inversión debe ser suficiente para mantener el valor de la inversión y aumentar el valor de la inversión.

Con exceso de liquidez es necesario saber si se puede perder la oportunidad de hacer más eficiente este dinero. Por tanto, el excedente de dinero constituye un proceso de gestión financiera y operativa, que incluye la obtención de los mejores resultados mediante la minimización de riesgos y la maximización de beneficios, con el fin de generar más valor para la empresa.

1. Antecedentes de la Investigación

1.2 Antecedentes Internacionales

Chacón, Veliz (2019) Incidencia de la liquidez de la empresa FRUITBAN S.A. para la toma de decisiones en la reinversión en los periodos 2016-2017.

Resumen: La compañía FRUITBAN, se encuentra legalmente constituida en el Ecuador, siendo su actividad económica la producción de artículos derivados del banano de excelente calidad, de acuerdo con reportes económicos, tiene a su disposición un excedente de liquidez que no ha sido tomado en cuenta y que genera la oportunidad de reinvertirlos en otros proyectos o ampliar su planta de producción. Se propuso evaluar financiera y económicamente a la empresa, a fin de corroborar que tanto las relaciones comerciales con clientes y proveedores no se vean afectas por el retiro de flujo de dinero, siendo los resultados un escenario positivo para que la compañía pueda incurrir en otros modelos de negocios, sin embargo como guía de ayuda, al final del estudio se propuso un esquema de flujo de caja guía, a fin de establecer los requerimientos mínimos que debe tener un proyecto para que la inversión colocada ofrezca el mismo rendimiento o superior en caso que se mantenga en la empresa.

Se tiene como resultado que el proyecto de inversión debe tener una tasa de crecimiento de al menos 17,56% en comparación con el cambio porcentual informado en el análisis horizontal a lo largo de los años de 2016 a 2017 sobre ingresos ordinarios que asegure una rentabilidad total del 20,62% y rentabilidad operativa del 12,70% con estos resultados la empresa se aseguró con el 10,80% de beneficio neto antes de impuestos.

Pérez, Ramírez (2020) Gestión de Los Excedentes De Efectivo Para Financiar las Inversiones Operacionales DE IFCO Colombia S.A.S.

Resumen: El presente trabajo de grado tiene por objetivo realizar una propuesta para el proceso de tesorería como instrumento financiero de flujo de caja para dar un mejor manejo a los excedentes de liquidez de IFCO COLOMBIA S.A.S. El desarrollo del presente trabajo de grado inicia con una corta descripción de la empresa, su trayectoria, servicios y productos, tipos de cliente, competencia, problemas financieros y contextualización de la situación financiera de la empresa.

Se procede a realizar la proyección del flujo de caja libre mensual e inversiones para la empresa IFCO COLOMBIA S.A.S. Luego se realiza un análisis de las alternativas de inversión para los excedentes de efectivo para presentar una propuesta a la empresa para la inversión de sus excedentes. Hay una liquidez redundante, además de lo activo para el propietario social, debe saber si puede perder la oportunidad de ganar más dinero. Por lo tanto, la inversión excede un proceso de gestión financiera, que incluye lograr resultados óptimos, reduciendo los riesgos y maximizando las ganancias, creando así muchos valores para la sociedad, la respuesta espera de los propietarios e inversores. Uno de los aspectos más importantes del proceso de inversión es una ventaja que debe lograrse en un cierto período de tiempo, las ganancias revelan la relación entre los beneficios generados por una inversión y los recursos se han utilizado para obtenerlos, por lo que el beneficio de cualquier inversión debe ser suficiente para mantener el valor de inversión y aumentarlo. El enfoque del problema, los objetivos generales y específicos, se persigue el marco teórico, entonces el diagnóstico se realiza a través del análisis de los indicadores financieros. Procedimientos para el flujo de efectivo libre e invirtiendo en IFCO Colombia S.A.S.S. después de eso, se realiza un análisis de las alternativas de inversión para hacer un superávit para enviar la propuesta a la compañía a invertir.

1.3 Antecedentes Nacionales

Burgos (2018) La gestión de tesorería y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Corporación LG Cerro Azul SAC, en la ciudad de Cajamarca, año 2019.

Resumen: El objetivo principal de esta investigación es determinar el impacto de la gestión financiera en la rentabilidad de Corporación LG Cerro Azul SAC. En Cajamarca en 2019. El nacimiento de la investigación tiene como objetivo encontrar soluciones alternativas existentes a los problemas en la gestión financiera, que afectan la rentabilidad de la empresa debido a errores en los registros contables y errores de procedimiento. Este tipo de investigación tiene métodos cualitativos y cuantitativos, y el diseño es no experimental, transversal y relevante. a composición de este estudio es Corporación LG Cerro Azul S.A.C. Y la muestra es el área de efectivo. Para realizar este estudio, se utilizaron archivos de notas, archivos de registro de datos y revisiones de la literatura como técnicas de recolección de datos, en los cuales la información se procesó utilizando el software estadístico de IBM. SPSS Statistics y la calculadora Rho de Spearman para obtener resultados. Finalmente, se concluyó que la gestión de caja tiene un efecto positivo en la rentabilidad media ($r_s = 0,488$) sobre la rentabilidad de la empresa, y de igual forma, con el desarrollo del manual de gestión de caja se han mejorado los procedimientos resultando en un incremento de las utilidades en un 3,76% en términos económicos. Rentabilidad (ROA), 3.06% de retorno financiero (ROE) y 7.29% de margen de utilidad.

Martin y Terán (2019) La relación entre los excedentes de tesorería y rentabilidad de las empresas mineras que pertenecen al Índice Selectivo de la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2007 – 2018.

Resumen: La crisis final de que la economía global ha experimentado la crisis hipotecaria de los Estados Unidos llamada "sub prime", tiene un gran impacto en las políticas fiscales y monetarias en todo el mundo. Además, se ha demostrado de la mala gestión de las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar, el capital de trabajo que no solo pone en peligro la liquidez de la compañía, sino también su capacidad para pagar y beneficiarse. El objetivo principal de esta investigación es determinar la relación existente entre el exceso de dinero de la tesorería y las ganancias o rentabilidad de las compañías mineras, se tomó la muestra de siete empresas del sector minero que se encuentran en la CONASEV y que tienen información financiera durante el período de 2007 a 2018. Se ha implementado una recopilación de documentos, incluidos los informes auditados sobre la declaración y el estado de estado para calcular la proporción financiera de liquidez y ganancia de las variables mineras a ser estudiadas variables. La investigación es una aplicación que se aplica y cuantifica, con diseños no probados y niveles verticales; En caso de que se demuestre que los resultados se muestren que los recursos del Grupo de explotación volcanes y NEXA mostraron que la relación inversa o negativa entre excedentes y ganancias (-0.31 y -0.10); Por lo tanto, la hipótesis general se acepta porque se comprueba que el 71.43% de las empresas muestran una relación directa o positiva.

2. Desarrollo del Tema

2.1 Gestión de Tesorería

La gestión de la tesorería, según constituye uno de los elementos importantes dentro de los estados financieros de una empresa. Todas las empresas disponen de un volumen de liquidez que

le permita administrar de forma correcta las acciones relacionadas con sus flujos de efectivo, como el pago de deudas, pago de nómina, gestión de cobros y pagos” (López, 2014, pág. 149).

Según López (2014), la gestión de la tesorería es de gran importancia en las empresas, especialmente cuando se presentan problemas financieros. Una buena gestión de tesorería es un elemento necesario para la supervivencia. Esta importancia se incrementa debido a los cambios estructurales que se dan en el ámbito financiero. (pag. 7).

Por otro lado (Promove consultoría y formación SLNE, 2012, pág. 32) Señala que la gestión de la tesorería es más amplia que tesorería; pues implica el control de los flujos monetarios y su conexión con los flujos comerciales.

Tiene como funciones principales el control y gestión de:

- Dinero disponible, fondos retenidos en corriente.
- Cuentas que se espera que se transformen en liquidez, pero aún no lo son, por ejemplo, la cuenta de clientes.
- Las cuentas de clientes y proveedores y el circuito de cobros y pagos.
- Las necesidades de liquidez a corto plazo.
- Los excesos o recursos ociosos de liquidez.
- Control y gestión de las operaciones con entidades financieras.

2.2 Inversión de Excedentes

López & Nuria (2014) afirma lo siguiente “La tesorería constituye uno de los elementos más importantes dentro de los estados financieros de cualquier empresa. Todas las empresas tienen que disponer de un determinado volumen de liquidez que les permita administrar de forma correcta

todas las acciones relacionadas con sus flujos monetarios, como la gestión de cobros y pagos, el pago de las nóminas o el pago de las deudas.” (pág. 149).

Por lo tanto, ese excedente que se obtiene después de los pagos y cobros de las operaciones por lo cual la compañía tomará la decisión de invertir ese dinero para generar rentabilidad.

2.3 Flujo de Caja

Ortiz & Ortiz, (2018) indican que: “El flujo de caja es un estado financiero que presenta, de una manera dinámica, el movimiento de entradas y salidas de efectivo de una empresa en un periodo determinado de tiempo y la situación del efectivo al final del mismo periodo. El flujo de caja se puede preparar para períodos de un año, un semestre, un mes, una semana, teniendo en cuenta que entre más corto sea el período, más precisos serán los resultados y más útil su análisis.” (pág. 23).

Según Flores, (2018) indica que: “Se entiende por flujo de efectivo o flujo de caja a la estimación de los ingresos y egresos de efectivo de una empresa, para un período determinado. Al flujo de caja estimado se le conoce también como presupuesto de caja, presupuesto de tesorería, pronóstico de tesorería. La finalidad del flujo de caja consiste en coordinar las fechas en que la empresa necesitará dinero en efectivo, señalando aquellas en que escaseará, con el fin de que se puedan tramitar préstamos con anticipación y sin presiones indebidas.” (pág. 85).

2.4 Rentabilidad

Ccaccya (2015) en el análisis de rentabilidad de una empresa. “Es un conocimiento previo que se le coloca a toda acción económica en la que se desplazan métodos ya sean materiales,

humanos y/o financieros con el único propósito de alcanzar ciertos propósitos. También se puede evaluar o conocer comparando el resultado final y el valor de los medios que se han empleado para originar dichas ganancias. No obstante, la eficiencia que se tiene para poder llegar a originar ganancias depende de los recursos que la entidad posea en la ejecución de sus operaciones.” (pág. 341).

Por otro lado (Díaz, Parra, & López, 2012) nos dice. El objetivo más importante de cualquier empresa es obtener márgenes de rentabilidad los cuales le permitan cumplir con sus obligaciones, como es cubrir sus costos y gastos operacionales, para que en consecuencia se obtenga una tasa de rendimiento atractiva para los inversionistas y así las empresas logren incrementar su valor, a través de la generación de ventajas competitivas sostenibles, que le permitan sobrevivir en un mercado competitivo y cambiante. Es decir, la rentabilidad depende de diversos factores económicos y financieros, y la empresa dispone de márgenes de beneficio calculados de forma óptima para alcanzar sus metas y objetivos.

2.4.1 Tipos de Rentabilidad

También Ccaccya (2015) indica que existen 2 niveles de rentabilidad, Rentabilidad Económica y Rentabilidad Financiera.

A) Rentabilidad Económica

Llamada también de inversión, es la verificación de rentabilidad basado en los activos que posee la empresa, en su rendimiento y capacidad en relación a la inversión, está se verá reflejada en porcentajes los cuales nos señalan el nivel que tienen los activos para generar beneficios para la empresa sin tener en cuenta como estas han podido ser financiadas, mediante los ratios para su medición se encadenan

cuatro variantes de gestión de suma importancia para el empresario como son ventas, activos, capital y resultados (utilidades).

B) Rentabilidad Financiera

Nos indica que la rentabilidad financiera nos va a permitir conocer el rendimiento que tiene la empresa a través de sus capitales o recursos propios que posee sin tener la necesidad de hacer uso de los activos de la empresa, este indicador es de más interés para los propietarios ya que la utilidad que se pueda obtener fuera de impuestos va ser repartida entre los accionistas o esta pueda ser utilizada frente a cualquier deuda sin necesidad de recurrir a los activos fijos que posee la empresa.

2.4.2 Ratios de Rentabilidad

a) Ratio de Rentabilidad del Activo

El rendimiento de los activos (ROA), también conocido como ratio de rentabilidad de la inversión, es el más representativo y uno de los ratios más utilizados. Se utiliza con mayor frecuencia al analizar la rentabilidad empresarial, ya que le permite estimar la capacidad de obtener beneficios utilizando sus activos.

$$\text{Rentabilidad del Activo (ROA)} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos}}$$

b) Ratio de Rentabilidad en el Patrimonio Neto

El retorno sobre el capital (ROE) mide la capacidad de una empresa para obtener un beneficio neto de la inversión de sus socios o accionistas y lo que la propia empresa ha creado.

$$\text{Rentabilidad del Patrimonio (ROE)} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

c) Ratio de Rentabilidad Bruta sobre Ventas

La relación de beneficio bruto a ventas, también conocida como beneficio bruto a ventas, mide el margen de beneficio que representa el descuento de ventas y el costo de los bienes vendidos (es decir, el margen de beneficio bruto), en relación con las ventas. Ingresos netos (ventas totales menos las devoluciones)

$$\text{Margen Bruto} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas}}$$

d) Ratio de Rentabilidad Neta sobre Ventas

La ratio de rentabilidad neta sobre ventas es una ratio más concreta que el anterior ya que toma en cuenta el beneficio neto luego de deducir costos, gastos e impuestos. En otras palabras, mide la rentabilidad obtenida en un año con respecto a las ventas netas realizadas en el mismo periodo.

$$\text{Margen Bruto} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$$

2.6 Caso practico

Teva Perú S.A. es una de las principales corporaciones farmacéuticas del país, llegando a millones de peruanos con productos que resuelven una amplia variedad de necesidades, de una forma más accesible. Contamos con una larga trayectoria en el país, así como en el mundo, y esta experiencia ha ayudado a que nuestras marcas sean reconocidas por su eficacia, calidad y seguridad, tanto por los profesionales de la salud como por los pacientes.

2.6.1 Forecast

A continuación, se detalle el flujo de caja en el cual se considera ingresos y gastos del año 2019

CUADRO N° 01

FLUJO DE CAJA 2019

Long Term Forecast												
In Thousands	01/2019	02/2019	03/2019	04/2019	05/2019	06/2019	07/2019	08/2019	09/2019	10/2019	11/2019	12/2019
External operating cash flows:	Total	Total	Total	Total	Total	Total	Total	Total	Total	Total	Total	Total
Collection from 3rd party customers	24,184,735	21,906,814	12,767,740	26,425,435	7,141,441	4,881,804	6,042,698	21,734,436	7,799,572	20,278,564	16,177,831	3,162,389
Total cash sources	24,246,344	21,906,814	12,767,740	26,425,435	7,141,441	4,881,804	6,042,698	23,398,968	7,966,972	20,279,787	16,177,831	3,162,389
Direct (Product related)	-10,745,890	-11,206,112	-14,146,386	-5,398,820	-7,565,924	-5,960,118	-6,557,926	-6,899,137	-7,366,608	-6,294,526	-4,944,867	-4,431,298
Indirect (Other)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Payroll:												
Salaries	-2,044,904	-2,069,319	-1,853,228	-1,978,935	-3,576,497	-2,619,482	-4,391,245	-3,391,889	-1,935,516	-1,764,554	-1,385,752	-4,129,608
Salary related (Social sec. etc.)	-314,046	-296,698	-292,765	-738,145	-305,964	-312,991	-313,515	-308,455	-400,199	-388,027	-385,423	-396,258
Tax payments	-4,207,380	-617,251	-631,859	-3,833,936	-763,896	-1,097,279	-1,053,908	-1,262,836	-2,551,346	-2,918,064	-981,960	-1,523,696
Total cash uses	-17,312,219	-14,189,380	-20,621,762	-11,949,837	-12,212,281	-9,989,870	-12,316,594	-11,862,316	-12,253,669	-11,365,170	-7,698,002	-10,480,860
Total External operating cash flows	6,934,125	7,717,434	-7,854,022	14,475,598	-5,070,839	-5,108,066	-6,273,896	11,536,652	-4,286,697	8,914,617	8,479,829	-7,318,471
Finance:												
FX	-44,764	-114,951	-93,798	-8,892	46,938	-306,834	35,416	200,714	-42,624	-164,130	151,093	-167,930
Finance cash flows	-44,764	-114,951	-93,798	-8,892	46,938	-306,834	35,416	200,714	-42,624	-164,130	151,093	-167,930
Total External operating cash flows	6,889,361	7,602,483	-7,947,820	14,466,706	-5,023,901	-5,414,899	-6,238,480	11,737,366	-4,329,322	8,750,487	8,630,922	-7,486,401
Internal Cash Flows:												
Intercompany Collections	590	-	-	111,738	37,047	-	16,157	-	-	-	-	-
Intercompany Payments	-469,634	-1,108,861	-157,010	-558,324	-2,292,774	-886,336	-709,016	-247,502	-386,761	-1,030,751	-330,990	-458,963
Internal Cash Flows	-469,043	-1,108,861	-157,010	-446,586	-2,255,726	-886,336	-692,859	-247,502	-386,761	-1,030,751	-330,990	-458,963
Net Cash Flow	6,420,317	6,493,622	-8,104,830	14,020,120	-7,279,628	-6,301,236	-6,931,339	11,489,864	-4,716,083	7,719,736	8,299,932	-7,945,364
Cash, Beginning Balance	15,706,821	22,127,138	28,620,761	20,515,930	34,536,050	27,256,423	20,955,187	14,023,848	25,513,712	20,797,629	28,517,365	36,817,297
Net Cash Flow	6,420,317	6,493,622	-8,104,830	14,020,120	-7,279,628	-6,301,236	-6,931,339	11,489,864	-4,716,083	7,719,736	8,299,932	-7,945,364
Cash, Ending Balance	22,127,138	28,620,761	20,515,930	34,536,050	27,256,423	20,955,187	14,023,848	25,513,712	20,797,629	28,517,365	36,817,297	28,871,933

2.6.2 Saldos de efectivo

Como se puede apreciar en el cuadro N°1 la empresa Teva Perú S.A. cuenta con saldos de efectivo al final de cada mes del año 2019 en la cuenta bancaria del CITIBANK 000-3356339

MESES	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	JUL	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC
SALDO	22,127,138	28,620,761	20,515,930	34,536,050	27,256,423	20,955,187	14,023,848	25,513,712	20,797,629	28,517,365	36,817,297	28,871,933

2.6.3 Aplicación del Overnight

Al aplicar el instrumento de inversión overnight se obtuvieron los siguientes resultados.

CUADRO N° 2

CUADRO DE OVERNIGHT

Importe a depositar	Fecha de Inicio	Fecha de Vencimiento	Días	Tasa de Interés	Moneda	Interés
22,127,138	30/12/2018	31/01/2019	32	1.50%	Soles	29,284
28,620,761	01/02/2019	01/03/2019	28	1.50%	Soles	33,144
20,515,930	04/03/2019	01/04/2019	28	1.50%	Soles	23,758
34,536,050	02/04/2019	30/04/2019	28	1.50%	Soles	39,994
27,256,423	01/05/2019	31/05/2019	30	1.50%	Soles	33,818
20,955,187	03/06/2019	01/07/2019	28	1.50%	Soles	24,267
14,023,848	02/07/2019	31/07/2019	29	1.50%	Soles	16,820
25,513,712	01/08/2019	30/08/2019	29	1.25%	Soles	25,532
20,797,629	02/09/2019	30/09/2019	28	1.25%	Soles	20,095
28,517,365	01/10/2019	31/10/2019	30	1.25%	Soles	29,522
36,817,297	01/11/2019	29/11/2019	28	1.00%	Soles	28,494
28,871,933	02/12/2019	30/12/2019	28	1.00%	Soles	22,345
Intereses Ganados						S/327,072

En el cuadro N° 2 se aprecia el monto ganado de los intereses la suma de S/ 327,072

2.5 Inversiones a Corto Plazo

Según AFP Hábitat (2021) Son aquellas donde se espera obtener ganancias en un futuro cercano, generalmente en un año o menos. Si el tiempo es mayor y oscila entre uno y cinco años, la inversión es considerada de mediano plazo.

El riesgo de este tipo de inversión tiende a ser bajo, pero su rentabilidad potencial también. Otra característica importante de las inversiones a corto plazo es su tendencia a contar con mayor liquidez. Es decir, resulta más rápido y fácil disponer del capital invertido y sus ganancias. Una herramienta de inversión a corto plazo es el overnight.

a) Overnight

Instrumento de regulación monetaria que permite a las entidades financieras efectuar depósitos en moneda nacional y extranjera en el BCRP. Estos depósitos se efectúan a un día de plazo y están remunerados a la tasa que fija el BCRP. Constituye un instrumento de ventanilla para retirar automáticamente los excedentes de fondos en cuentas corrientes, luego de cubrir la demanda por encaje. Con ello, se reduce la variabilidad de los depósitos de las entidades financieras en el BCRP.

Los depósitos overnight en moneda extranjera se establecieron el 16 de octubre de 1998, mediante Circular N° 023-98-EF/90. Posteriormente, el BCRP amplió esta ventanilla a los depósitos overnight en nuevos soles, el 1 de setiembre de 2000, a través de Circular N° 029 -2000-EF/90.

2.6.4 Aplicación en los Estados Financieros

CUADRO N° 3

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)

ACTIVO		*CON OVERNIGHT	ANALISIS VERTICAL	*ANALISIS VERTICAL	HORIZONTAL RELATIVO
ACTIVO CORRIENTE					
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	28,871,933	29,199,005	9.17%	9.26%	1.13%
Cuentas por cobrar comerciales	42,856,326	42,856,326	13.61%	13.59%	0.00%
Crédito Tributos	1,839,256	1,839,256	0.58%	0.58%	0.00%
Otras Cuentas Por Cobrar	5,349,035	5,349,035	1.70%	1.70%	0.00%
Existencias	72,180,876	72,180,876	22.92%	22.89%	0.00%
Gastos Pagados por Anticipado	586,493	586,493	0.19%	0.19%	0.00%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	151,683,918	152,010,990	48.16%	48.22%	0.22%
ACTIVO NO CORRIENTE					
Propiedad Planta y Equipo	30,251,135	30,251,135	9.61%	9.60%	0.00%
Plusvalía Mercantil	42,136,719	42,136,719	13.38%	13.36%	0.00%
Intangibles	90,865,692	90,865,692	28.85%	28.82%	0.00%
Otros Activos	12,168	12,168	0.004%	0.004%	0.00%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	163,265,714	163,265,714	51.84%	51.78%	0.00%
TOTAL ACTIVO	314,949,631	315,276,703	100.00%	100.00%	0.10%
PASIVO Y PATRIMONIO					
PASIVO CORRIENTE					
Cuentas por Pagar Comerciales- Ter	31,726,019	31,726,019	10.07%	10.06%	0.00%
Cuentas por Pagar Comerciales- Re	526,893	526,893	0.17%	0.17%	0.00%
Otras Cuentas Por pagar	53,662,271	53,662,271	17.04%	17.02%	0.00%
Tributos, Contraprestaciones y Apor	3,305,755	3,305,755	1.05%	1.05%	0.00%
Remuneraciones y BB.SS. Por Pag	15,216,942	15,216,942	4.83%	4.83%	0.00%
Obligaciones Financieras	24,038	24,038	0.01%	0.01%	0.00%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	104,461,918	104,461,918	33.17%	33.13%	0.00%
Impuesto a la Renta Diferido	15,841,161	15,841,161	5.03%	5.02%	0.00%
TOTAL PASIVO	120,303,079	120,303,079	38.20%	38.16%	0.00%
PATRIMONIO					
Capital	115,160,334	115,160,334	36.56%	36.53%	0.00%
Acciones de Inversión	42,090,795	42,090,795	13.36%	13.35%	0.00%
Reserva legal	6,710,849	6,710,849	2.13%	2.13%	0.00%
Resultados	25,230,320	25,230,320	8.01%	8.00%	0.00%
Resultado del ejercicio	5,454,254	5,781,326	1.73%	1.83%	6.00%
TOTAL PATRIMONIO	194,646,553	194,973,624	61.80%	61.84%	0.17%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	314,949,631	315,276,703	100.00%	100.00%	0.10%

CUADRO N° 4

ESTADO DE RESULTADOS

ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en Nuevos soles)

		*CON OVERNIGHT	ANALISIS VERTICAL	*ANALISIS VERTICAL	HORIZONTAL RELATIVO
Ventas	233,117,230	233,117,230	100.00%	100.00%	0.00%
Costo de ventas	-106,792,559	-106,792,559	-45.81%	-45.81%	0.00%
UTILIDAD BRUTA	126,324,671	126,324,671	54.19%	54.19%	0.00%
GASTOS OPERATIVOS					
Gastos de administración	-26,139,326	-26,139,326	-11.21%	-11.21%	0.00%
Gastos de ventas	-78,612,468	-78,612,468	-33.72%	-33.72%	0.00%
Gastos de investigación y desarrollo	-2,562,281	-2,562,281	-1.10%	-1.10%	0.00%
Otros Ingresos	9,644,572	9,644,572	4.14%	4.14%	0.00%
Otros Gastos	-1,205,613	-1,205,613	-0.52%	-0.52%	0.00%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	27,449,554	27,449,554	11.78%	11.78%	0.00%
OTROS INGRESOS (GASTOS)					
Diferencia en cambio	-3,265,735	-3,265,735	-1.40%	-1.40%	0.00%
Ingresos Financieros	332,981	660,053	0.14%	0.28%	98.23%
Gastos Financieros	-5,761,017	-5,761,017	-2.47%	-2.47%	0.00%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	18,755,784	19,082,855	8.05%	8.19%	1.74%
Participación de Utilidades	-3,620,948	-3,620,948	-1.55%	-1.55%	0.00%
Impuesto a la Renta	-9,680,582	-9,680,582	-4.15%	-4.15%	0.00%
Utilidad despues de Impuesto a la Renta	5,454,254	5,781,326	2.34%	2.48%	6.00%

3.Conclusiones

La rentabilidad de la empresa Teva Perú en el año 2019 empleando el instrumento de inversión overnight fue rentable porque generaron ingresos financieros en 98.23% así mismo la utilidad se incrementó en un 6% lo cual nos lleva a una mejor eficiencia financiera y operativa.

El superávit de caja total de Teva Perú en 2019 fue de S/ 308,553,275 como no existen políticas de inversión de alto riesgo que genere rentabilidad, se optó por usar el instrumento financiero overnight lo cual genero rentabilidad.

La empresa Teva Perú S.A. en el año 2019, contaba con un excedente de caja en el cual permanecía inactivo, el cual se usó el instrumento financiero overnight que arroja mayores retornos con menor riesgo, con un beneficio total realizado de S/ 327,072

4. Aporte a la investigación

La presente propuesta de investigación permite brindar información sobre lo que pueden hacer con los excedentes de dinero de la empresa Teva Perú S.A. al no tener una política de inversión se puede manejar ciertas herramientas de inversión como el overnight que no tienen riesgo y poder maximizar el superávit de caja.

Esta investigación se elaboró con el fin de exponer a los principales directores y ejecutivos financieros de la empresa la importancia de esta herramienta el cual genera rentabilidad.

5. Recomendaciones

La implementación de este instrumento financiero ha permitido una mayor eficiencia financiera y una mayor eficacia operativa, en próximas investigaciones se podrá buscar nuevos instrumentos financieros que permitan maximizar los fondos de caja.

Se recomienda un control o una adecuada gestión de los excedentes de caja de manera activa en la empresa Teva Perú, lo cual logrará que los futuros excedentes de dinero de la compañía puedan generar un rendimiento económico.

Adicional se recomienda implementar políticas de inversión de bajo riesgo para la empresa Teva Perú obteniendo informes de inversiones mensuales y buscar la mejor opción.

6. Referencias Bibliográficas

- Isaza Cuervo, F. Pérez Muñoz, P.A y Ramírez Gaviria, A.M (2020) *Gestión de Los Excedentes De Efectivo Para Financiar las Inversiones Operacionales DE IFCO Colombia S.A.S.* obtenido de <http://repositorio.esumer.edu.co/handle/esumer/2133>
- Burgos Miranda, M. J., y Poma Cabellos, K. M. (2020). *La gestión de tesorería y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Corporación LG Cerro Azul SAC, en la ciudad de Cajamarca, año 2019.* Obtenido de <https://repositorio.upn.edu.pe/handle/11537/25018>
- Marín Fustamante, J. R., y Terán Vigo, K. P. (2019). *La relación entre los excedentes de tesorería y rentabilidad de las empresas mineras que pertenecen al Índice Selectivo de la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2007 - 2018.* Obtenido de <http://repositorio.upagu.edu.pe/handle/UPAGU/1101>
- Valencia Castillo, M.F, y Velasco Cuasapud, S.C (2017) *Estructuración de un portafolio óptimo, a partir de los excedentes de liquidez, para una Institución de Educación Superior IES de la ciudad de Popayán.* Obtenido de <https://repository.eafit.edu.co/handle/10784/12264>
- Rojas Tarrillo, M. (2019). *Gestión Contable en el área de Tesorería de la Ugel – Chota – 2018.* Obtenido de <https://repositorio.uss.edu.pe/handle/uss/6340>

Ccaccya D. (diciembre de 2015). Análisis de rentabilidad de una empresa. Actualidad

Empresarial. Obtenido de

http://aempresarial.com/servicios/revista/341_9_KAQKIKGSKPBXJOWNCBAW

[UTXOEZPINLAYMRJUCPNMEPJODGCGHC.pdf](http://aempresarial.com/servicios/revista/341_9_KAQKIKGSKPBXJOWNCBAW)

Arana Barbier P, J. (2020) Matemáticas Financieras Básicas, Desmitificando su comprensión.

1ra edición. Lima, Perú. Pablo José Arana Barbier

Colaboradores de Wikipedia. (2021, 16 junio). *Rentabilidad*. Wikipedia, la enciclopedia libre.

<https://es.wikipedia.org/wiki/Rentabilidad>

Colaboradores de Wikipedia. (2021b, noviembre 3). *Excedente*. Wikipedia, la enciclopedia libre.

<https://es.wikipedia.org/wiki/Excedente>