



**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

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

**Planificación financiera y su incidencia en la rentabilidad de  
la Empresa Impacto Natural E.I.R.L., distrito El Porvenir, año 2019 -  
2020**

**TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:  
CONTADOR PÚBLICO**

**AUTORES**

Sagástegui Calvanapón, Ericka Araceli (ORCID: 0000-0002-8498-2616)

Zapana Dominguez, Ayerlyn Adrian (ORCID: 0000-0001-7337-3981)

**ASESOR**

Mg. Araujo Calderon, Wilder Adalberto (ORCID: 0000-0003-0884-0808)

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN**

Finanzas

**TRUJILLO – PERÚ**

**2021**

## **Dedicatoria**

A mis queridos padres Elmo y Lilia por sus enseñanzas y apoyo que me dan en las decisiones que tomo; a mis hermanos Jair y Paul por su apoyo incondicional que son el motivo para seguir adelante. A mi querido hijo Adrián por ser motivo y fuente de inspiración para superarme y ser una buena profesional.

**Araceli Sagástegui Calvinapón**

A mis padres: Adrián y Nelly, por su amor, trabajo y sacrificio en todos estos años, por inculcar en mí el ejemplo de esfuerzo, valentía y dándome fuerzas para continuar con mis metas trazadas sin desfallecer, gracias a ustedes he logrado llegar hasta aquí.

**Adrian Zapana Dominguez**

## **Agradecimiento**

A Dios que durante este tiempo fortaleció mis conocimientos y permitió lograr mis metas trazadas. A mis padres que gracias a su apoyo y buenos consejos me motivaron a salir adelante. A mis amigos y compañeros que me apoyaron en todo momento.

### **Araceli Sagástegui Calvinapón**

A mi familia, por haber sido mi apoyo incondicional durante todo este tiempo.

A mi querida Universidad y a todas las autoridades, por permitirme concluir con una etapa de mi vida, gracias por la paciencia, orientación, por haber compartido sus conocimientos a lo largo de la preparación de mi profesión y guiarme en el desarrollo de esta investigación.

A mis compañeros y amigos presentes y pasados, quienes sin esperar nada a cambio, compartieron sus conocimientos, alegrías y tristezas; y a todas aquellas personas que durante estos 5 años estuvieron a mi lado, apoyándome y lograron que este sueño se haga realidad.

**Adrian Zapana Dominguez**

## ÍNDICE

I.	INTRODUCCIÓN .....	1
II.	MARCO TEÓRICO .....	4
III.	METODOLOGÍA.....	13
	3.1 Tipo y Diseño de Investigación .....	13
	3.1.1 Tipo de Investigación .....	13
	3.1.2 Diseño de Investigación.....	13
	3.2 Variables y Operacionalización.....	13
	3.2.1 Variables .....	13
	3.2.2 Operacionalización de variables.....	13
	3.3 Población, muestra y muestreo .....	16
	3.4 Técnicas e Instrumentos de recolección .....	16
	3.5 Procedimientos .....	17
	3.6 Método de análisis de datos.....	17
	3.7 Aspectos éticos .....	17
IV.	RESULTADOS .....	18
	4.1 Generalidades .....	18
	4.2 Análisis de la planificación financiera de la empresa Impacto Natural EIRL, años 2019 - 2020 .....	18
	4.3 Evaluación de la rentabilidad obtenida por la empresa Impacto Natural, años 2019 -2020.....	26
	4.4 Incidencia de la planificación financiera en la rentabilidad de la empresa Impacto Natural E.I.R.L., años 2019 - 2020 .....	28
V.	DISCUSIÓN .....	32
VI.	CONCLUSIONES.....	36
VII.	RECOMENDACIONES .....	37
VIII.	REFERENCIAS .....	38
	ANEXOS.....	55

## ÍNDICE DE TABLAS

<b>Tabla 1.</b> Técnicas e instrumentos de recolección de datos aplicados en la investigación.....	16
<b>Tabla 2.</b> Lista de expertos que validaron los instrumentos de la investigación.....	17
<b>Tabla 3.</b> Importe de Ventas 2019 – 2020 – 2021.....	19
<b>Tabla 4.</b> Análisis del Flujo de Caja de la Empresa Impacto Natural Proyectado al 2021.....	20
<b>Tabla 5.</b> Análisis de Utilidad de la Empresa Impacto Natural EIRL.....	21
<b>Tabla 6.</b> Liquidez de la Empresa Impacto Natural EIRL.....	22
<b>Tabla 7.</b> Análisis de Estado de Situación Financiera de la Empresa Impacto Natural EIRL Proyectado.....	23
<b>Tabla 8.</b> Porcentaje de Ventas de la Empresa Impacto Natural EIRL del Año 2021.....	25
<b>Tabla 9.</b> Análisis de las Alternativas de Financiamiento.....	25
<b>Tabla 10.</b> Análisis de la Rentabilidad de los Activos de la Empresa Impacto Natural EIRL 2019 – 2020 – 2021.....	26
<b>Tabla 11.</b> Análisis de la Rentabilidad sobre Recursos Propios de la Empresa Impacto Natural EIRL 2019 – 2020- 2021.....	27
<b>Tabla 12.</b> Análisis de la Rentabilidad sobre Ventas de la Empresa Impacto Natural EIRL 2019 – 2020 - 2021.....	28
<b>Tabla 13.</b> Incidencia de Planificación Financiera en la Rentabilidad de la Empresa Impacto Natural E.I.R.L. 2019 – 2020 – 2021.....	29

## Resumen

El objetivo de la investigación es determinar la incidencia de la Planificación Financiera en la Rentabilidad de la empresa Impacto Natural E.I.R.L, distrito El Porvenir, Trujillo, año 2019 – 2020. El tipo de investigación es aplicada, diseño no experimental, descriptivo correlacional y de enfoque cuantitativo, se aplicó un análisis documental para el análisis de cada una de las variables en el año 2019 - 2020 de la empresa de estudio, para los cuales la población fue la empresa Impacto Natural E.I.R.L. y su muestra la empresa Impacto Natural E.I.R.L. año 2019 – 2020 y para ello se utilizó como instrumento de recolección las fichas de registro. Entre los principales resultados se encontró que las ventas de la empresa han incrementado de un año en 0.23%, la disminución de utilidad, del flujo de caja en donde se evaluó los ingresos y egresos de dinero que tuvo la empresa, donde se pudo observar que sus egresos son mayores, a pesar de esto tuvo una rentabilidad positiva en los periodos. La investigación concluyó que la planificación financiera incide positivamente en la rentabilidad de la empresa Impacto Natural E.I.R.L. ya que los ratios de rentabilidad son positivos durante los años 2019 – 2020 - 2021 a pesar de que la planificación financiera no es aplicada adecuadamente.

**Palabras Clave:** Planificación Financiera, Utilidad, Flujo de Caja y Rentabilidad.

## **Abstract**

The objective of the research is to determine the impact of Financial Planning on the profitability of the company Impacto Natural E.I.R.L, El Porvenir district, Trujillo, year 2019 – 2020. The type of research is of an applied, non-experimental, descriptive correlational design and quantitative approach was considered, a documentary analysis was applied for the analysis of each of the variables in the year 2019 - 2020 of the study company, for which the population was the company Impacto Natural E.I.R.L. and its sample the company Impacto Natural E.I.R.L. year 2019 – 2020 and for this purpose the registration sheets were used as a collection instrument. Among the main results it was found that the company's sales have increased from one year by 0.23%, the decrease in profit, cash flow where the income and expenses of money that the company had was evaluated, where it could be observed that its expenses are higher, despite this it had a positive profitability in the periods, The research concluded that financial planning has a positive impact on the profitability of the company Impacto Natural E.I.R.L. since the profitability ratios are positive during the years 2019 – 2020 – 2021 despite the fact that financial planning is not properly applied.

**Keywords:** Financial Planning, Utility, cash flow and Profitability.

## I. INTRODUCCIÓN

La planificación financiera es una herramienta de gestión financiera muy importante que ayuda a las organizaciones a comprender y conocer la gestión, así como mejorar la toma de sus decisiones. La planificación es fundamental en una empresa ya que le permite hacer una proyección de sus ventas, utilidades, emplear estrategias como de publicidad para aumentar sus ventas y así tener más utilidades.

Desde el ámbito internacional, Pérez & Fernando (2016) En su investigación definieron los componentes básicos y roles de la empresa; enfatizando la importancia de tener una planificación para el desarrollo de la empresa. La planificación financiera proporciona las bases necesarias para una empresa con el propósito principal de maximizar las oportunidades comerciales, así como los recursos disponibles para que la empresa pueda minimizar el riesgo y maximizar el valor de la empresa; planifica y mantiene un equilibrio en todos los niveles para superar posibles cambios y dificultades. Todo esto le permite utilizar de manera eficiente los recursos disponibles y lograr el rendimiento que necesita.

Alarussi & Alhaderi (2018) En su artículo examina cuales son los factores que afectan la rentabilidad en Malasia. Esta investigación se basó en 5 variables que son: tamaño de la empresa, capital de trabajo, eficiencia, liquidez, apalancamiento y se tomó como objeto de estudio a todas las empresas que cotizan la bolsa en Malasia. De lo cual se obtuvo como resultados una relación positiva entre las variables de tamaño de la empresa, eficiencia y rentabilidad, una relación negativa entre capital de trabajo, apalancamiento y rentabilidad y ninguna relación significativa entre liquidez y rentabilidad. Estos resultados benefician a los gerentes, accionistas y empleados para que tomen en cuenta estos factores que afectan la rentabilidad de su empresa.

Carlos (2019) El estudio se realizó en un cafetal costarricense en el cual se presenta problemas de gestión y rendimiento de ahí la importancia de cambiar las plantaciones por cultivos innovadores. El estudio de reestructuración se llevó a cabo examinando los costos y condiciones de producción de una hectárea de café establecida en la región de Los Santos,

Costa Rica, según datos proporcionados por los principales productores de la región en 2015. Se evaluó las condiciones financieras en el cual se compara el préstamo en dos escenarios, uno a diez años y el otro a catorce años, en el primer caso se recibe retroalimentación negativa con un valor presente neto (VAN) de -¢ 126.539,94 y una TIR del 13,47%, mientras que para el segundo escenario el VAN fue de ¢ 691,50 y la TIR del 17,43%, el mínimo requerido. la tasa de rendimiento (TREMA) es del 17,39%. Finalmente, se desarrolló un análisis probabilístico de riesgo basado en la metodología Monte Carlo.

Este problema a nivel nacional, Cedrés & Díaz (2020) En el trabajo de investigación se analizó el crecimiento y la rentabilidad de la empresa para determinar si la relación entre los dos elementos es complementaria, alternativa o inexistente para estos 2 objetivos estratégicos se tiene como la ventaja competitiva a nivel empresarial y económico del desarrollo a nivel corporativo tanto como regional y nacional. Por tanto, la primera parte de este estudio establece un enfoque teórico que explica la relación complementaria o alternativa entre crecimiento y rentabilidad. En la segunda parte, se realizó un estudio empírico sobre 1.363 empresas canarias durante el período 2014-2017. Las empresas canarias analizan el crecimiento que han experimentado durante ese período y lo gestionan de forma más eficientes sus recursos económicos y financieros.

A nivel local, se ve reflejado en la empresa Impacto Natural E.I.R.L., una empresa dedicada a la venta al por mayor y menor de productos farmacéuticos, médicos, cosméticos. Durante la pandemia la empresa la empresa ha disminuido sus ventas, y aumentaron sus egresos debido a que no contaban con un plan de contingencia ante imprevistos como son desastres naturales y pandemias, lo cual ha generado que la empresa haga uso inadecuado de sus recursos económicos. Se ha identificado que la empresa no ha aplicado correctamente la planificación financiera esto se evidencia a la hora de adquirir los resultados finales, la falta de exactitud y la poca planificación basada en los datos históricos de los estados financieros de la empresa. Esto ha impedido que la empresa logre sus objetivos propuestos. En cuanto a la rentabilidad a disminuido lo cual ha ocasionado

que la empresa Impacto Natural EIRL pierda posicionamiento en el mercado y el incumplimiento de pedidos con los clientes, perdiendo la fidelización de los mismos. El no aplicarse correctamente la planificación financiera ha ocasionado que no se logre cumplir los objetivos y metas propuestas por la empresa, afectando de esta manera la capacidad de inversión y una disminución de sus utilidades.

En el presente trabajo de investigación se ha formulado el siguiente problema: ¿De qué manera la planificación financiera incide en la rentabilidad de la empresa Impacto Natural E.I.R.L., distrito El Porvenir, Trujillo, 2020? Este estudio es justificado de la siguiente manera: Según Hernández, Fernández & Baptista (2010) La justificación del trabajo de investigación se realiza en base a 4 niveles: bajo el nivel de relevancia social, la empresa al no aplicar adecuadamente la planificación financiera no tiene los recursos necesarios para solucionar sus problemas económicos – financieros. De manera práctica ayudara a la empresa evaluar la planificación financiera que se aplica, con el fin de cumplir con sus objetivos y administrar sus gastos de manera eficiente para tomar mejores decisiones y ver su incidencia en la rentabilidad. En el aspecto teórico se justifica el dar a conocer la importancia de tener una planificación financiera dentro de la empresa que ayude a tomar decisiones que generen una mayor rentabilidad y a nivel metodológico sugerir herramientas para recolectar datos que se utilizaran para medir la planificación financiera y la rentabilidad en investigaciones futuras.

El objetivo general es: Determinar la incidencia de la Planificación Financiera en la rentabilidad de la empresa Impacto Natural E.I.R.L, distrito El Porvenir, Trujillo, años 2019 - 2020. Con respecto a los objetivos específicos son los siguientes: a) Analizar la planificación financiera de la empresa Impacto Natural, años 2019 - 2020, b) Evaluar la rentabilidad obtenida por la empresa Impacto Natural, años 2019 - 2020 c) Demostrar la incidencia que tiene la planificación financiera en la rentabilidad de la empresa Impacto Natural EIRL, años 2019 - 2020. Se presenta la hipótesis: La planificación financiera incide de manera positiva en la rentabilidad de la Empresa Impacto Natural E.I.R.L, distrito El Porvenir, Trujillo, años 2019 - 2020.

## II. MARCO TEÓRICO

Para realizar un mejor análisis de las variables y su comportamiento presentadas en esta investigación se revisó información de distintas publicaciones como son libros, revistas científicas indexadas y repositorios. En el ámbito internacional, Carrión, Rodríguez & López (2018) Esta investigación tuvo como objetivo determinar la incidencia entre la planificación financiera y la rentabilidad de la compañía Limitada Enrique Ullauri. Es de diseño transversal con un enfoque cuantitativo. Los datos se recolectaron mediante datos estadísticos y numéricos. Los resultados en base a los estados financieros analizados de los periodos 2012 y 2015 de la empresa en un entorno sin planificación financiera la rentabilidad posee una reducción respecto a su inversión. El sector de construcción para el 2015 decreció en - 1,10 %, debido a la situación económica atraviesa Ecuador, la planificación financiera incide en la rentabilidad de la empresa con un nivel de significancia del 80%, en consecuencia, se debe aplicar una adecuada planificación financiera para obtener rendimientos.

Álvaro C., Nieves L. (2020) En su investigación analizaron el crecimiento y la rentabilidad de la empresa, así como ver la relación entre estos dos factores es complementaria, alternativa o inexistente. Así en la primera parte de este estudio establece enfoques teóricos que explican la relación complementaria o alternativa entre crecimiento y rentabilidad. En la segunda parte, se realizó un estudio empírico para 1.363 empresas canarias durante el período 2014 - 2017. Las empresas canarias analizadas han crecido durante el período analizado y han sabido gestionar sus recursos de forma más eficiente, tanto económica como financiera. Además, los resultados muestran una relación complementaria entre los dos objetivos en las empresas canarias, es decir que las empresas de más rápido crecimiento son las que alcanzan los niveles más altos de rentabilidad.

López (2020) Esta investigación tuvo como objetivo realizar el análisis financiero de la empresa Bluecorp SA que sirva como base para diseñar la planificación financiera y permita mejorar la rentabilidad. La muestra estuvo conformada por los trabajadores de la empresa que fue a quienes se les superviso. Dicha investigación es descriptiva. Los datos se recolectaron

mediante las visitas a las instalaciones de la empresa para ver como ejecuta los procesos el personal administrativo y mediante un análisis documentario. En conclusión, se establece que la empresa presenta índices financieros favorables en el cual se incrementó su rentabilidad y liquidez.

Gamboa & Jinsop (2016) en su estudio analiza la importancia de la planificación financiera en la gestión de las facultades de las universidades públicas de Ecuador del 2013 - 2016. Si bien se están produciendo cambios en el contexto socioeconómico de todos los países impuestos por la globalización, las necesidades de agencias u organizaciones económicas, pero deben operar de manera eficiente y producir buenos resultados. Es decir, administrativos eficientes y competitivos. Los aportes de la planificación financiera a la gestión administrativa se evalúan como una técnica que logra objetivos, mejora los procesos de desarrollo organizacional, lo que incluye estudios dedicados a la formación de profesionales de la gestión en universidades públicas del Ecuador.

Gaganis, Pasiouras, Wohlschlegel & Voulgari (2018) en su investigación examinaron la rentabilidad de las PYMES y para ello tomaron como muestra a 40,000 empresas europeas de lo cual obtuvieron como resultados que el individualismo, masculinidad y la orientación a largo plazo tienen un impacto positivo en la rentabilidad de estas empresas. De otro lado la distancia de poder y la evitación de la incertidumbre generan un efecto negativo.

Castro (2020) cuya investigación tuvo como objetivo realizar el análisis financiero de la compañía Bluecorp S.A., el cual permita diseñar y mejorar la productividad y rentabilidad de la empresa. Dicha investigación es de tipo descriptiva. Los datos se recolectaron por medio de la revisión documental y la observación de campo por medio de visitas a la empresa. Se obtuvo que en el año 2020 sin planificación financiera el margen de utilidad de la compañía fue de 0,43% lo que no cambia con el porcentaje del 2019 que es de 0,36% debido a que la organización continua con la tendencia de aumentar costos a diferencia de la planificación financiera en la que se sugiere que los costos se reduzcan. En conclusión, la empresa con planificación financiera obtiene resultados favorables en su rentabilidad.

Lesakova, Ondrušová & Vinczeová (2019) En su investigación realizada en Eslovaquia a las pequeñas y medianas empresas industriales de ingeniería mecánica en el periodo 2008 al 2015, tomó como muestra a 111 empresas donde se analizó la rentabilidad y permitió conocer las fortalezas y las debilidades, logrando así que se realice una buena gestión y la rentabilidad de las empresas. En otra investigación de Rahahleh, Akguc, & Abalala (2021) examinaron el rendimiento de las operaciones del Dow Jones Islamic Index (DJII) frente a las empresas que no son DJII. De las cuales se obtuvo como resultados que las firmas DJII fueron más rentables que las empresas no DJII durante el periodo 2005 al 2014.

En el ámbito nacional, Ortiz (2019) con su investigación busca determinar de qué forma la planificación financiera incide en la rentabilidad de la Empresa Proyectos Inmobiliarios Integrales EIRL. Es de diseño no experimental, transaccional correlacional/causal porque no se manipulan las variables. La muestra estuvo formada por 5 trabajadores: el gerente general, administrador, contador, asistente administrativo y contable, la secretaria ejecutiva. Los datos se recolectaron mediante entrevistas y un análisis documental. Se obtuvo como resultados que un 54 % de los entrevistados de la empresa Integrales EIRL considera que no se realiza actividades de planeación de efectivo y a la vez no saben si la empresa es rentable, en un 46% de los entrevistados consideran que es importante conocer la rentabilidad de la empresa. La rentabilidad de la empresa Integrales EIRL no es adecuada ya que existe un mal uso de la planificación financiera.

Asimismo, Leveau, Mas, Mestaza & Rojas (2019) su investigación tuvo como objetivo identificar como la planificación financiera incide en la rentabilidad de la empresa Negocios Alto Amazonas EIRL. El diseño es no experimental ya que no afecta ninguna de las variables de estudio. La muestra estuvo formada por el total de la población. Es decir, los trabajadores del área financiera y el dueño de la empresa en un total de 3 personas. Los datos se recolectaron mediante entrevistas, observación y análisis documental. Según los resultados la planificación de la empresa Negocios Alto Amazonas EIRL solo el 33.36% se cumple de forma adecuada y el 66.67% no lo cumplen de manera adecuada. Se pudo ver que la incidencia de la

planificación financiera es negativa en relación a la rentabilidad de la empresa Negocios Alto Amazonas EIRL ya que se ve una disminución de sus ventas, también se realizaron gastos innecesarios y la utilidad disminuyó. Cabezas, Roberto, Gamboa, Jinsop; Franco & Walter (2016) consideran que estudiar la planificación financiera supone un reto si queremos ir más allá de un simple diagnóstico. Este estudio tiene como objetivo examinar el estado actual de la investigación sobre planificación financiera. Para ello, se realizó una evaluación tipo documento utilizando Google Académico. Esto se hizo para el término de búsqueda “planificación financiera”, en el título del documento, para el período 2000-2015 y permitió el análisis de 301 documentos. En cuanto a las publicaciones en inglés, también se puede comprobar que existen líneas reales de investigación no mencionadas en las publicaciones en idioma español. Estos incluyen cuestiones relacionadas con la denominada cultura financiera y cuestiones relacionadas con el riesgo de inversión.

Torres (2018) su investigación busco conocer la relación entre planificación financiera y rentabilidad en las empresas de transportes de carga terrestre en el distrito de San Martín de Porres. Es de diseño no experimental – transversal. La muestra se obtuvo de los trabajadores del área contable. La recolección de datos se realizó mediante cuestionarios relacionados a la planificación financiera. Según los resultados obtenidos de los 26 encuestados, el 51% de los contadores y asistentes percibieron una aplicación financiera inadecuada, de otro lado 21 de los encuestados percibieron que es regular, es decir 41,2% y por último 4 de los encuestados observaron una planificación financiera es buena es decir el 7.8%. Se comprueba que si hay una relación directa y significativa entre planificación financiera y rentabilidad de las empresas de transportes de carga terrestre, el cual es positivo para las empresas.

A nivel local, Joaquín (2020) su investigación tuvo como objetivo determinar el efecto de la planificación financiera en la rentabilidad de la empresa Industrias Herpami EIRL. Es de diseño no experimental, enfoque cuantitativo, corte transversal y de forma descriptivo ya que se busca averiguar el efecto de la planificación en la rentabilidad de la empresa. La

muestra para el estudio fue realizada de la empresa industrias Herpami EIRL. La recolección de datos se realizó mediante fichas de registro. En los resultados se observa que la liquidez de la empresa disminuyó en 1.98 durante el año 2019 y el apalancamiento de la empresa aumentó en 0.41 con respecto al año 2018, la rotación de cuentas por cobrar disminuyó en los 5 años últimos. Se concluyó que la planificación financiera genera un efecto positivo en la rentabilidad de la empresa Industria Herpami EIRL.

Asimismo, Pollack (2018) determina los efectos de la planificación financiera en los recursos económicos – financieros de las empresas. Dicha investigación es de diseño de contrastación no experimental transeccional, correlacional – causal. La muestra es de tipo aleatorio estratificado a 221 micro empresarios y 28 funcionarios de entidades financieras no bancarias. La recolección de datos se hizo mediante la encuesta y la revisión documentaria. Según los resultados se observó que del 100% de encuestados (221) de microempresarios se dedican a actividades como son la compra venta de productos, servicios, construcción y elaboración de productos. De las cuales el 55.2 % son empresas antiguas y el 44.8% son de creación reciente, en las cuales se ve que de las antiguas una parte de ellas no cuentan con una planificación financiera pero debido a la experiencia que poseen tienen buenos resultados y son muy rentables.

Azañero (2016) cuya investigación tuvo como objetivo determinar el efecto de la planificación Financiera en la Situación Económica – Financiera de la Empresa de Servicios Generales Halcón Rojo E.I.R.L. Dicha investigación es de diseño no experimental de corte transversal ya que no se manipulan las variables. La recolección de datos se realizó mediante la guía de entrevistas y la revisión de documentos. Según los resultados se observa que la planificación financiera sí tiene un impacto positivo en la situación económica financiera de la empresa.

En cuanto a la variable planificación financiera los autores Bahillo, et al. (2013) definieron que la planificación es un diseño del futuro deseado de la compañía dentro de un periodo determinado que va de acuerdo a las características internas que esta posee y los futuros escenarios que se presente .Es decir, planificar implica anticiparse a las diferentes situaciones

que se puedan presentar a la empresa y elegir las alternativas eficientes ante la situación de incertidumbre con la que se encuentre y actuar rápidamente a los imprevistos que surjan dentro de la empresa (p. 408).

De otro lado, Sheina, Astanakulov, Zakirova, & Tsoi, (2019) definen a la planificación financiera como una de las tecnologías de gestión principales diseñadas para que los gerentes evalúen y tomen decisiones asertivas para así implementar planes estratégicos que permitan el óptimo desarrollo de la empresa. Existe dificultad al momento de elegir un método de planificación financiera debido a la inestabilidad económica tras un esfuerzo por optimizar al mayor número posible de gasto. Corbin (2018) define a la planificación financiera como un proceso que proporciona a un cliente asistencia imparcial para que este pueda analizar y organizar los asuntos financieros con el fin de los objetivos propuestos y estilos de vida.

En cambio, Cibran, Prado, Crespo & Huarte (2013) por su parte definieron a la planificación financiera como la información cuantificada de los planes de la empresa que tiene incidencia en los recursos financieros. El punto de partida de la planificación financiera es el análisis de las necesidades financieras. Es decir, la planificación financiera no solo mide las acciones financieras sino todas las acciones de la empresa.

De acuerdo con Valdés, Miranda & Curbelo (2011) Existen tres tipos de planificación financiera: La planificación a largo plazo que se realiza en un periodo de 3 a 5 años; la planificación a corto plazo que es inferior a un año y la planificación operativa que se realiza diariamente.

Bose (2021) Mencionó que hay tres principales beneficios que genera el contar con una eficiente planificación financiera los cuales son: permite una asignación óptima de activos, gastos libre de culpa es decir permite que quien tiene planes basados en sus objetivos se siente sin culpa al realizar sus gastos y otro beneficio es el de tomar mejores decisiones dentro de la empresa como el de invertir o de donde tener apalancamiento financiero y ver que es lo mejor para el crecimiento de la empresa. En otra investigación García (2017) realizada a las empresas agropecuarias mexicanas consideran que la planificación financiera es una guía para para las acciones que deben tomar las empresas, lo cual les indica como se va a lograr cumplir

los objetivos propuestos. Para ello se utilizó una investigación descriptiva que le permitió elaborar propuestas de herramientas financieras que ayuden a estas empresas a mejorar su situación económica.

Oral & Cenk (2015) Consideran que una herramienta para la planificación financiera es el flujo de caja en riesgo ya que el flujo de caja varía considerablemente y proporciona una estructura de capital. El flujo de caja en riesgo cae los niveles de efectivo y no permite que se alcance los objetivos propuestos.

Ospino, Robles & Peña (2019) En esta investigación se hizo un análisis de la gestión energética y planificación financiera que se implementa en zonas urbanas de Colombia, se tomó como muestra a empresas que tienen proyectos fotovoltaicos y para ello se utilizó el cuestionario con escala Likert y fue respondido por los gerentes, de los cuales se obtuvo como resultados que la planificación financiera que se utiliza en estos proyectos es moderada.

Mariscal & Quispe (2019) Cuya investigación tuvo como objetivo determinar la incidencia de la planificación financiera en la rentabilidad de Distribuciones MAFECO S.A.C. El diseño es no experimental, debido a que las variables estudiadas no han sufrido variación alguna en su desarrollo. Los datos se recolectaron mediante cuestionarios. Para la muestra se tomó a 40 trabajadores que laboran en la empresa. En los resultados se observa que la planificación financiera incide de manera significativa en la rentabilidad de Distribuciones MAFECO S.A.C.

De la misma forma se buscó la definición de la variable rentabilidad, la cual Oriol (2010) define que la rentabilidad es la capacidad que tiene una empresa para generar beneficios o utilidades que le permitan el desarrollo de sus actividades y el crecimiento de la misma (p. 86). Lo cual hace mención el autor que para poder analizar la rentabilidad se utilizan estos ratios: Rentabilidad de los fondos propios (ROE), Rendimiento de activos (ROI).

Asimismo, Ichsani & Suhardi (2015) consideran que los indicadores de la rentabilidad son el entorno sobre capital y el rendimiento de inversión, esto se debe a que estos indicadores ROE y ROI utilizan el ingreso neto como referencia para medir la rentabilidad ya que ambos afectan el volumen y permiten ver mejor cuán rentable es la empresa y ver qué debilidades tiene

y poder mejorar para cumplir con sus objetivos. De otro lado, Pointer & Khoi (2019); Martiningtiya & Siwi (2019) en sus artículos examinaron los predictores de ROA y ROE de los bancos y compañías de seguros que cotizan en la bolsa de valores de Vietna, como de las compañías no bancarias teniendo como resultados que los bancos tuvieron un rendimiento bajo de sus activos y uno mayor en su capital. En otra investigación Hýblová & Skalický (2018) consideran que el desempeño de las entidades agrícolas se mide el rendimiento sobre ventas (ROS) y rendimientos de trigo en la Unión Europea para ello se realizó un estudio, del cual se obtuvo como resultado que la rentabilidad sobre ventas disminuye con el tamaño de la granja y de otro lado los rendimientos por hectárea crecen.

Lixin & Wang (2021) en empresas que cotizan en la bolsa de valores de Shanghái y Shenzhen las ganancias corporativas son conocidas también como fondos empresariales o de capital. El método de TOPSIS ha mejorado la rentabilidad de estas ya que proporciona una referencia para que las empresas pueden aumentar la rentabilidad. En otra investigación Hansen, Haga & Lindblad (2021) se examinó las diferencias entre rentabilidad e ingresos de las explotaciones lácteas orgánicas y convencionales de Noruega, mediante análisis de los datos fue posible comparar y se obtuvo como resultados que ambas explotaciones utilizan tecnologías diferentes de lo cual se vio que en un 6.5 % las explotaciones orgánicas tienen más ingresos, pero son menos rentables.

Carlos (2016) en su investigación tuvo como objetivo analizar la gestión de fondos en las explotaciones, aspectos teóricos, pero principalmente en aspectos prácticos. Por ello, la planificación financiera como herramienta de gestión está ligada a la planificación productiva, económica y de inversiones. La planificación financiera es muy importante para las fincas porque hay un período muy largo entre el gasto en insumos o servicios y los ingresos por la venta del producto. El libro presenta un enfoque analítico y empírico para sustentar las propuestas, considerando no solo los aspectos teóricos sino también las cuestiones prácticas obtenidas de las entrevistas con los autores, la industria y la experiencia del autor como productor y consultor para empresas agropecuarias.

Cahuana & García (2020) en su investigación examinaron como se desarrolla la planificación financiera en las empresas. Es de diseño causal o explicativo, con un enfoque mixto. Los datos se recolectaron mediante cuestionarios aplicados a los trabajadores. Para la muestra se tomó a los trabajadores del área de finanzas. Según los resultados obtenidos se muestra que la liquidez al finalizar el periodo es de 1.025 mayor al periodo anterior y esto producto de la planificación financiera, evidenciando así la mejora de la liquidez en la empresa. Por lo cual vemos que la planificación financiera incide significativamente en la rentabilidad de las Mypes.

Spitsin, Ryzhkova, Darko & Anokhin (2020) en su investigación analizaron los factores que afectan la rentabilidad de las empresas en Rusia ya que tiene una economía inestable, en el cual se puede asumir dos grupos de factores que afectan la rentabilidad que son los factores internos de la empresa y los factores ambientales. En otra investigación Menicucci (2018) examinaron los factores que influyen en la industria hotelera de Italia en el periodo 2008 al 2016 se obtuvo como resultados que los principales factores que afectan la rentabilidad de este sector son la crisis financiera, el modelo de negocio y la estructura de la propiedad. Mientras que, Rodríguez & Torres (2020) en su artículo analizaron los efectos de la rentabilidad en los grupos de empresas latinoamericanas. Se obtuvo como resultados que las empresas con mayor rendimiento cuentan con estrategias, gestión del talento, valores y planificación financiera adecuada las cuales les permite ser más rentables y tomar mejores decisiones. En otra investigación realizada por King, Joseph, Owodo, Emmanuel & Regina (2020) cuya investigación examinaron la eficiencia de los beneficios y la rentabilidad de los bancos de Ghana. Para medir la rentabilidad se utilizaron los ratios. De lo cual se obtuvo como resultados que el riesgo de mercadeo permite mejorar los beneficios y para mejorar la rentabilidad es necesario comprometerse con la gestión del riesgo de liquidez, insolvencia y capital.

### III. METODOLOGÍA

#### 3.1 Tipo y Diseño de Investigación

##### 3.1.1 Tipo de Investigación

El presente trabajo es una investigación de tipo aplicada ya que busca solucionar el problema encontrado utilizando los conocimientos necesarios y analizar como la falta de una planificación financiera eficiente incide en la rentabilidad de la empresa Impacto Natural.

##### 3.1.2 Diseño de Investigación

La investigación presenta un diseño no experimental, porque determina el efecto de la planificación en la rentabilidad de la empresa Impacto Natural E.I.R.L. Se realiza un análisis descriptivo y correlacional debido a que el propósito es determinar como una variable incide en la otra.

#### 3.2 Variables y Operacionalización

##### 3.2.1 Variables

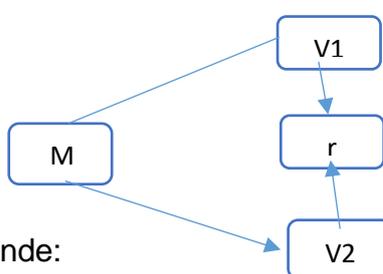
###### Independiente

Planificación Financiera

###### Dependiente

Rentabilidad

El diseño de la investigación se presenta de la forma siguiente:



Donde:

M= La empresa Impacto Natural E.I.R.L.

V1= Planificación financiera

V2= Rentabilidad

r= Incidencia y resultado esperado

##### 3.2.2 Operacionalización de variables

###### Matriz de operacionalización de variables

Variable	Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensión	Indicadores	Escala de Medición
Planificación Financiera	Diez y López (2006), Es un proceso que trata de proyectar en términos monetarios el resultado futuro que desea alcanzar intentando identificar los recursos necesarios que necesita para lograrlo. Un plan financiero específica y cuantifica en términos monetarios el resultado de cada una de las diferentes alternativas de acuerdo con las estimaciones del entorno que se realicen, así como las necesidades financieras que se puedan derivar de cada política empresarial.	Esta variable será medida mediante un análisis documental	Proyección de ventas en Términos monetarios  Resultado futuro de la utilidad  Políticas empresariales de venta  Alternativa de financiamiento	Importe de ventas  Importe del Flujo de caja  Importe de utilidad  Liquidez = Activo Corriente / Pasivo Corriente  Porcentaje de ventas  Apalancamiento financiero= Total activo/ Patrimonio	Razón

Variable	Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensión	Indicadores	Escala de Medición
Rentabilidad	Díaz (2012) La rentabilidad es la capacidad de la empresa para generar beneficios que redundan a futuras inversiones, inferiores deudas, aumentar la producción, ventas, beneficios y crecimiento. Para el cálculo de la rentabilidad se centra en la rentabilidad económica que se le conoce como ROA y la rentabilidad financiera que se le conoce como ROE.	Esta variable será medirá mediante un análisis documental.	Análisis de Rentabilidad sobre inversión	$ROA = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activos}} \times 100$ $ROE = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}} \times 100$	Razón
			Rentabilidad de las ventas	$R. S \text{Ventas} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}} \times 100$	

### **3.3 Población, muestra y muestreo**

#### **Población**

La presente investigación estudió a la empresa Impacto Natural E.I.R.L.

#### **Muestra**

La muestra para el estudio realizado fue la empresa Impacto Natural E.I.R.L. en los periodos 2019 - 2020. Para ello se utilizó la información financiera que permite ver si la planificación financiera ayuda a mejorar la rentabilidad de la empresa. Para ello se analizó los estados contables y financieros. Asimismo, se dio a conocer mediante el análisis de la rentabilidad correspondientes a los años 2019 y 2020 de la empresa.

### **3.4 Técnicas e Instrumentos de recolección**

En el estudio realizado se consideró aplicar las siguientes técnicas e instrumentos de recolección:

#### **Tabla 1**

*Técnicas e instrumentos de recolección de datos aplicados en la investigación.*

Variable	Técnica	Instrumento
Planificación Financiera	Análisis Documental	Revisión Documental
Rentabilidad	Análisis Documental	Revisión Documental

Nota. En esta tabla se muestra la técnica de análisis documental e instrumentos que se utilizaron para la investigación como la revisión documental que se utilizaron para cada una de las variables.

#### **Validez**

En el presente estudio se consideró la validación de expertos para los instrumentos utilizados.

## Tabla 2

*Lista de expertos que validaron los instrumentos de la investigación.*

Instrumentos	Expertos	Grado Académico
	Dante Joel, Castro Trigozo	CPC
Fichas de Registro	Roger Alfonzo, De la cruz Ventura	CPC

Nota: En la tabla 2 se observa los expertos que validaron las fichas de registro que son los instrumentos utilizados en la investigación.

### 3.5 Procedimientos

El desarrollo del presente estudio se realizó mediante la revisión documental obtenido del área de contabilidad en base a sus registros contables. Luego se realizó un análisis de la información obtenida. Asimismo, se realizó cálculos de ratios de los años 2019 y 2020 con la finalidad de analizar la rentabilidad de la empresa a través del uso de la información de los estados financieros solicitados con anterioridad.

### 3.6 Método de análisis de datos

Para analizar la variable planificación financiera se realizó mediante el análisis de información financiera y para el caso de la variable rentabilidad se realizó el análisis contable financiero para la obtención de ratios de rentabilidad. Para determinar el efecto de la planificación financiera en la rentabilidad, se utilizó el análisis contable comparando la información económica y financiera de los periodos 2019 - 2020.

### 3.7 Aspectos éticos

La presente investigación, consideró principios éticos relacionados al marco teórico, antecedentes y otros segmentos. En relación con los antecedentes citados en el presente estudio, éstos se realizaron haciendo uso de las normas APA. Así mismo, los artículos o publicaciones bibliográficas encontradas son parte de realidad problemática y marco teórico. En referencia al análisis de los datos, no se realizó manipulaciones que favorezcan algún interés. La información recopilada fue utilizada con autorización de la empresa. Se respetó todas las directivas y lineamientos planteados por la Universidad César Vallejo.

## **IV. RESULTADOS**

### **4.1 Generalidades**

La empresa Impacto Natural E.I.R.L. con RUC N° 20604363650, se encuentra ubicada en la Calle María Parado de Bellido N° 481 El Porvenir. Es una empresa que se dedica a la venta de productos farmacéuticos, médicos, cosméticos, de tocador al por mayor y menor.

La empresa Impacto Natural E.I.R.L es una Empresa Individual de Responsabilidad Limitada y está regida por la ley N° 21621- Ley de la Empresa Individual de Responsabilidad Limitada. que tiene un sistema de contabilidad manual y utiliza el programa Excel. Emite sus facturas y boletas electrónicas del 7 y 24 de mayo del 2019 respectivamente. El dueño y Gerente de esta empresa es el Sr. Torres Rodríguez, Marcial.

#### **Objetivo específico 1**

### **4.2 Análisis de la planificación financiera de la empresa Impacto**

#### **Natural EIRL, años 2019 - 2020**

En relación a la planificación financiera la empresa Impacto Natural E.I.R.L. consideró lo siguiente: Proyectar sus ventas mediante la variación (ver anexo 4); las políticas de ventas de la empresa para lograr una mayor rentabilidad el encargado de llevar su contabilidad propuso una alternativa de financiamiento y dando como resultado la adquisición de un crédito PYME del BCP a una tasa del 20,21% por S/.5,000(ver anexo 5). Tiene como política de venta el cobrar 90% al contado y 10% al crédito (ver anexo 6). La empresa elabora un reporte mensual de sus ingresos y egresos de efectivo (ver anexo 7). En cuanto a las inversiones la empresa invirtió en mercadería (ver anexo 8).

El análisis de la planificación financiera que se realizó a la empresa Impacto Natural EIRL fue efectuado con la finalidad de medir los indicadores, determinar si la planificación financiera en la empresa es la adecuada y le permite cumplir con sus objetivos propuestos como es de incrementar sus ventas cada año y generar mayor utilidad. Para lo cual se realizó lo que se detalla a continuación: la proyección de las ventas,

análisis de flujo de caja, análisis de la utilidad, porcentaje del crecimiento de ventas y el apalancamiento financiero.

**Tabla 3**

*Importe de Ventas 2019 – 2020 – 2021.*

<i>Años</i>	<i>2019</i>	<i>2020</i>	<i>Proyectado 2021</i>
<i>Ventas</i>	<i>S/.41,038.44</i>	<i>S/.41,132.48</i>	<i>S/.41,226.52</i>

Nota. En la tabla 3 se observa el importe de ventas en soles que ha tenido la empresa durante los años 2019 – 2020 y su proyección de ventas al 2021 para lo cual se utilizó el método de variación y se tuvo una proyección de ventas al 2021 de S/.41,226.52 (ver anexo 4).

**Tabla 4**

*Análisis del Flujo de Caja de la Empresa Impacto Natural Proyectado al 2021.*

	2019	2020	2021
Saldo Inicial	S/.55,240.85	S/. 38,830.67	S/.22,420.50
Ingresos	S/.41,038.45	S/.41,132.48	S/.41,226.51
Clientes	S/.41,038.45	S/.41,132.48	S/.41,226.51
Financiamiento	0	0	0
Egresos	S/.46,035.86	S/.49,132.48	S/.37,785.67
Tributos por Pagar	S/.1,133.07	S/.1,130.66	S/.1,128.25
Remuneraciones	S/.23,940.00	S/.29,260.00	S/.34,580.00
Proveedores	S/.15,532.37	S/.9,112.69	S/.2,693.01
Gastos Financieros	S/.5,430.42	S/.5,564.10	S/.5,697.78
Depósitos	0	0	0
Otros Egresos	0	0	0
Saldo Final	S/.50,243.44	S/.38,052.39	S/.25,861.33

Nota. En la tabla 4 en el flujo de caja se observa que los ingresos de la empresa Impacto Natural EIRL en el año 2019 fueron de S/.41,038.45, sus egresos de S/.46,035.86 y su saldo final de S/. 50,243.44. En cambio, para el año 2020 se obtuvo de ingresos S/.41,132.48, sus egresos de S/.49,132.48 y se obtuvo un saldo final de S/38,052.39. Mediante el método de variación se proyectó para el 2021 teniendo como ingresos S/.41,226.51 y de egresos la cantidad de S/.37,785.67 y dando como saldo final S/.25,861.33(ver anexo 7).

**Tabla 5**

*Análisis de Utilidad de la Empresa Impacto Natural EIRL.*

	Análisis Vertical				Proyectado	
	2019		2020		2021	
	S/.	%	S/.	%	S/.	%
Ventas Netas	S/.41,038.44	100.00%	40,950.33	100.00%	S/.41,226.52	100.00%
Costo de Ventas	S/.25,420.23	61.94%	24,850.05	60.68%	S/.24,279.87	58.89%
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	S/.15,618.21	38.06%	16,100.28	39.32%	S/.16,946.65	41.11%
Gastos Operativos						
Gastos Administrativos	(S/.3,368)	8.21%	(S/.3,000)	7.33%	S/.2,631.57	6.38%
Gastos de Ventas	(S/.10,105.29)	24.62%	(S/.9,550.72)	23.32%	S/.8,996.15	21.82%
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>	S/.2,144.49	5.23%	S/.3,549.56	8.67%	S/.5,318.93	12.90%
Otros Ingresos y Gastos						
Ingresos Financieros						
Gastos Financieros	(S/.564.10)	16.75%	(S/.2,373.84)	5.80%	S/.4,183.58	10.15%
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIONES</b>	S/.1,580.28	3.85%	1,175.72	2.87%	S/.1,135.35	2.75%
Impuesto a la Renta 10%	(S/.162.92)	0.40%	(S/.148.46)	0.36%	S/.134.00	0.33%
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	S/.1,417.47	3.45%	S/.1,027.26	2.51%	S/.1,001.35	2.43%

Nota. En la tabla 5 se muestra el estado de resultados el cual en el año 2019 se obtuvo una utilidad de 3.45%, mientras que para el año 2020 se obtuvo solo un 2.51% de utilidad, esto debido a que sus ventas disminuyeron por la pandemia generada por el Covid 19. En base al método de variación se proyectó el 2021 donde se obtuvo 2.43 % de utilidad neta (ver anexo 8).

**Tabla 6***Liquidez de la Empresa Impacto Natural EIRL.*

Años	2019	2020	2021
Activo Corriente	S/.40,110.47	S/.48,692.71	S/.57,274.94
Pasivo Corriente	S/.25,073.91	S/.33,050.66	S/.41,027.41
Liquidez Corriente o General	1.60	1.47	1.40

Nota. En la tabla 6 podemos observar que en el año 2019 el grado de disponibilidad de dinero de la empresa es de 1.60. Es decir, que por cada sol de obligación corriente que tiene dispone de 1.60 céntimos para cubrir dichas obligaciones. Asimismo, en el año 2020 la empresa dispone de 1.47 céntimos para cubrir sus obligaciones por cada sol que debe y para el 2021 en base a la proyección de su estado de situación financiera se obtiene una liquidez de 1.40 para el 2021. Es decir, que por cada sol de obligación corriente que tiene dispone de 1.40 céntimos para cubrir sus obligaciones (ver anexo 9).

**Tabla 7.**

*Análisis de Estado de Situación Financiera de la Empresa Impacto Natural EIRL Proyectado.*

Impacto Natural E.I.R.L.						
Estado de situación Financiera						
Expresado en Nuevos Soles						
Del 01 Enero al 31 de Diciembre 2019 – 2020 - 2021						
Activo	31/12/2019	Análisis Vertical	31/12/2020	Análisis Vertical	Proyectado 31/12/2021	%
Efectivo y Equivalentes de efectivo	S/.8,964.79	10.95%	S/.13,121.65	14.41%	S/.17,278.51	17.24%
Cuentas por cobrar comerciales	S/.4,103.84	5.01%	S/.4,113.25	4.00%	S/.4,122.65	4.11%
Otras cuentas por cobrar	0	0%	0	0%	0	0%
Mercaderías	S/.27,041.84	33.03%	S/.31,457.81	34.55%	S/.35,873.78	35.39%
Otros activos corrientes	0	0%	0	0%	0	0%
<b>Total activo corriente</b>	<b>S/.40,110.47</b>	<b>48.99%</b>	<b>S/.48,692.71</b>	<b>52.96%</b>	<b>S/.57,274.94</b>	<b>57.14%</b>
Inmuebles, maquinaria y equipo	S/.47,499.40	58.01%	S/.48,550.50	53.32%	S/.49,601.60	49.48%
Depreciación inmueble, maquinaria y equipo acumulada	(S/.6,332.67)	-7.73%	(S/.7,033.72)	7.72%	S/.7,734.77	-7.72%
Activo Intangible neto	0	0%	0	0%	0	0%
Activo diferido	S/.600.5	0.73%	S/.850	0.93%	S/.1,099.50	1.10%

Total activo no corriente	S/.41,767.30	51.01%	S/.42,366.78	46.53%	S/.42,966.33	42.86%
Total Activo	S/.82,055.48	100.00%	S/.91,059.49	100.00	S/.100,241.2	100.00
				%	7	%
<b>Pasivo</b>						
Tributos por pagar	S/.1,133.91	1.38%	S/.1,130.66	1.24%	S/.1,127.41	1.12%
Remuneraciones y Participaciones por Pagar	S/.23,940.00	29.24%	S/.31,920.00	35.05%	S/.39,900.00	39.80%
Ctas por Pagar Comercial – Terceros	0	0%	0	0%	0	0%
Total Pasivo Corriente	S/.25,073.91	30.62%	S/.33,050.66	36.30%	S/.41,027.41	40.93%
Cuentas por Pagar a los Accionistas, Directores y Gerentes	0	0%	0	0%	0	0%
Obligaciones Financieras	S/.5,536.32	6.58%	S/.5,564.10	6.11%	S/.5,741.89	5.73%
Total Pasivo no Corriente	S/.5,536.32	6.58%	S/.5,564.10	6.11%	S/.5,741.89	5.73%
Total Pasivo	S/.30,460.23	37.20%	S/38,614.76	42.41%	S/.46,769.30	46.66%
Capital social	S/.50,000.00	61.07%	S/.50,000	54.91%	S/.50,000.00	49.88%
Resultados Acumulados	S/.1,417.47	1.73%	S/.1,417.47	1.56%	S/.1,417.47	1.41%
Resultados del Ejercicio	0	0%	S/.1,027.26	1.13%	S/.2,054.52	2.05%
Total Patrimonio	S/.51,417.47	62.80%	S/.52,444.73	57.59%	S/.53,471.99	53.34%
Total Pasivo y Patrimonio	S/.81,877.70	100.00%	S/.91,059.49	100.00	S/.100,063.5	100.00
				%	0	%

Nota. En la tabla número 7 muestra el análisis vertical del estado de situación financiera en el cual se observa en el 2019 el 48.99 % activo corriente, mientras que en el 2020 se observa 52.96 %, esto se debe a un aumento en mercaderías. En el activo no corriente se obtuvo 51.01 % y un 46.53 % respectivamente. En el pasivo corriente podemos ver que en el año 2019 fue de 30.62 % y en el año 2020 de 36.30%. En el pasivo no corriente en el 2019 es de 6.58 % y en el 2020 fue de 6.11% ya que tuvo obligaciones financieras. En el patrimonio se obtuvo 62.80 % el 2019 y 57.59 % el año 2020. En los estados proyectados para el 2021 se observa que el activo corriente representa un 57.14 % y el activo no corriente un 42.86 %. En cuanto al pasivo corriente es de 40.93 %, de pasivo no corriente el 5.73% y de patrimonio un 53.44% (ver anexo 9)

### Tabla 8

*Porcentaje de Ventas de la Empresa Impacto Natural EIRL del Año 2021.*

Años	2019	2020	2021
Ventas	S/.41,038.44	S/.41,132.48	S/.41,226.52
%	0.23%	0.23%	0.23%

Nota. En la tabla 8 se observa el porcentaje de variación de ventas que ha tenido la empresa durante los años 2019 – 2020 – 2021 y se observa que sus ventas del 2019 al 2020 crecieron en 0.23% y del 2020 al 2021 en 0.23% (ver anexo 4)

### Tabla 9

*Análisis de las Alternativas de Financiamiento.*

Ratios	2019	2020	2021
Total Activo	S/.81,877.70	S/.91,059.49	S/.100,241.27
Patrimonio	S/.51,417.47	S/.52,444.73	S/.53,471.99
Apalancamiento Financiero	1.59	1.74	1.87

Nota. En la tabla 9 se observa mediante el ratio de apalancamiento financiero que durante el año 2020 el apalancamiento financiero aumentó y es de 1.74 respecto al 2019 que fue de 1.59. Es decir, la empresa es rentable y puede requerir a la financiación externa. Para el 2021 se obtuvo como resultado 1.87 de apalancamiento financiero es decir presenta un aumento respecto a los años anteriores (ver anexo 6)

Comentario: Se observa que la planificación financiera de la empresa no se aplicó adecuadamente. Esto se ve reflejado en las ventas ya que se ve que su incremento fue bajo. En el flujo de caja se ve que los gastos aumentaron debido a los intereses que paga de préstamos y las remuneraciones que paga a sus empleados mediante recibos por honorarios (ver anexo 10). En cuanto a los préstamos realizados la tasa fue alta y no evaluó adquirir financiamiento de otras entidades financieras. En los ratios de liquidez y apalancamiento financiero se ve que son positivos. Estos indicadores muestran que tiene capacidad de pago y puede cumplir con sus obligaciones.

## **Objetivo específico 2**

### **4.3 Evaluación de la rentabilidad obtenida por la empresa Impacto Natural, años 2019 -2020.**

A través de la rentabilidad se evaluó la capacidad que tiene la empresa para generar utilidades y poder utilizar los recursos de manera eficiente. Es por ello, que para medir la rentabilidad de la empresa Impacto Natural E.I.R.L, se utilizó ratios: la rentabilidad sobre activos, rentabilidad sobre recursos propios y rentabilidad sobre ventas los cuales permiten ver cuan rentable es la empresa.

### Tabla 10

*Análisis de la Rentabilidad de los Activos de la Empresa Impacto Natural EIRL 2019 – 2020 – 2021.*

Ratios	2019	2020	2021
Utilidad Neta	S/.1,417.47	S/.1,209.41	S/1,01.35
Activos	S/.81,877.70	S/.91,059.49	S/.100,241.27
ROA	1.73%	1.33%	1.00%

Nota: En la tabla 10 se observa que en el año 2019 la rentabilidad de activos mostró una ratio de 1.73 %. Es decir, que por cada 100 soles de activo de la empresa se obtienen un beneficio del 1.73%, mientras que en el año 2020 solo se obtiene un 1.33 % de beneficio por cada 100 soles de activo que tiene la empresa y en el año 2021 por cada 100 soles de activo de la empresa se obtiene un beneficio de 1.00% (ver anexo 9).

### Tabla 11

*Análisis de la Rentabilidad sobre Recursos Propios de la Empresa Impacto Natural EIRL 2019 – 2020- 2021.*

Ratios	2019	2020	2021
Utilidad Neta	S/.1,417.47	S/.1,209.41	S/1,001.35
Patrimonio	S/.51,417.47	S/.52,444.73	S/.53,471.99
ROE	2.76%	2.31%	1.87%

Nota: En la tabla 11 se observa que en el año 2019 la rentabilidad sobre recursos propios fue de 2.76% de ganancia de cada s/.100 de lo invertido, mientras que en el año 2020 disminuyó y por cada s/. 100 de inversión solo se ganó 2.31% y para el 2021 se obtuvo de ganancia 1.87% de cada 100 soles de inversión (ver anexo 9).

**Tabla 12**

*Análisis de la Rentabilidad sobre Ventas de la Empresa Impacto Natural EIRL 2019 – 2020 - 2021.*

Ratios	2019	2020	2021
Utilidad Neta	S/.1,417.47	S/.1,209.41	S/.1,1001.35
Ventas	S/.41,038.44	S/.41,132.48	S/.41,226.52
ROS	3.45%	2.94%	2.43%

Nota. En la tabla 12 se observa que el rendimiento de las ventas en el año 2019 por cada s/.100 de ventas se obtuvo de ganancia 3.45% y en el año 2020 se obtuvo de ganancia 2.94% por cada s/.100 de ventas. En el 2021 se obtuvo 2.43% de ganancia por cada S/.100 de ventas de acuerdo a la proyección de los estados (ver anexo 9).

Comentario: Se observa mediante las ratios que la empresa tiene capacidad positiva para generar utilidades en los años 2019 – 2020 - 2021 pero en el año 2020 y 2021 ha disminuido y esto debido a que no se aplicó correctamente la planificación financiera, no invirtió en publicidad y sus ventas no incrementaron en grandes cantidades, ni las utilidades. Además, tuvo que afrontar la pandemia generada por el Covid 19 y las medidas dadas por el estado. Asimismo, debió disminuir sus gastos, es decir, debió buscar ser financiada por otras entidades con menor tasa de cobro, pero aun así la rentabilidad de la empresa es positiva.

### **Objetivo específico 3**

#### **4.4 Incidencia de la planificación financiera en la rentabilidad de la empresa Impacto Natural E.I.R.L., años 2019 - 2020**

Luego de realizar el análisis de la planificación financiera y de la rentabilidad de la empresa Impacto Natural E.I.R.L. se procedió a responder el objetivo 3 que es demostrar la incidencia de la planificación financiera en la rentabilidad de la empresa. Para lo cual se toma los resultados obtenidos de cada indicador respecto a cada variable, tal como se detalla a continuación:

**Tabla 13**

*Incidencia de Planificación Financiera en la Rentabilidad de la Empresa Impacto Natural E.I.R.L. 2019 – 2020 – 2021.*

Planificación Financiera	Indicadores	2019	2020	2021
Proyectó sus ventas mediante la variación de un año a otro	Importe de Ventas	S/.41,038.44	S/.41,132.48	S/.41,226.52
Se realizó un flujo de caja mensual	Importe de Flujo de Caja	S/.50,243.44	S/.38,052.39	S/.25,861.33
Compró mercadería	Importe de Utilidad	S/.1,417.47	S/.1,209.41	S/.1,001.35
Se hizo reportes mensuales de ingresos y egresos	Liquidez	1.60	1.47	1.40
Políticas de Ventas de 90% al contado y 10% al crédito	Porcentaje de Ventas	0.23%	0.23%	0.23%
Se realizó un préstamo	Apalancamiento Financiero	1.59	1.74	1.87
Rentabilidad	Indicadores	2019	2020	2021
	ROA	1.73%	1.33%	1.00%
	ROE	2.76%	2.31%	1.87%
	RSV	3.45%	2.94%	2.43%

Nota: En la tabla 13 se observa los resultados obtenidos de los años 2019-2020 respecto a la variable planificación financiera, se puede observar que la empresa incremento tan solo en un 0.23% para el 2020, así como en la proyección del 2021. Es decir, la planificación financiera de la empresa no fue aplicada adecuadamente y tampoco estuvo preparada para imprevistos como es el caso de la pandemia generada por el Covid 19 ya que no se logró alcanzar los objetivos propuestos por la empresa, realizando una comparación de los años 2019 – 2020 – 2021 los indicadores financieros son positivos. Con respecto al primer indicador el importe de ventas de la variable planificación financiera se puede apreciar que la empresa logro incrementar sus ventas en el 2020 en tan solo S/.94.04 igualmente en el año 2021. En el flujo de caja se pudo apreciar una disminución en el saldo final, esto debido a la adquisición de préstamos por lo cual se tuvo que pagar intereses. En cuanto al préstamo no evaluó adquirir de otras entidades financieras que tenga una menor tasa de interés. Invirtió en la compra de más mercadería y las decisiones que tomó la empresa respecto a la planificación financiera no fueron las adecuadas esto se evidencia en la rentabilidad de la empresa que disminuyó en el 2020 pero aun así mantiene una rentabilidad positiva donde el ROA es de 1.33%, el ROE es de 2.31% y Rentabilidad sobre ventas es de 2.94%, esto debido a la disminución de la utilidad en el periodo 2020, estos resultados son positivos para la empresa a pesar de haber estado en pandemia, en la proyección de año 2021 se obtiene un ROA de 1.00%, ROE de 1.87 y la Rentabilidad sobre ventas de 2.43% en lo cual se ve una disminución pero aun así la rentabilidad es positiva. Con respecto al año 2019 se puede observar que la rentabilidad de la empresa es positiva el ROA es de 2.62%, el ROE de 2.76% y RSV es de 3.45% y mayor que los años 2020 y 2021, la disminución de la rentabilidad se debe a un bajo aumento de sus ventas que fue solo de 0.23% ya que no invirtió en publicidad para hacerse más conocida y vender más y tampoco disminuyó sus gastos.

Comentario: Se puede observar que en el año 2020 las ventas aumentaron en una baja cantidad esto debido a la pandemia que generó el Covid 19, la falta de inversión en publicidad para hacerse más conocida y por un

aumento en sus gastos ya que tuvieron que pagar intereses de préstamo y al no aplicarse adecuadamente la planificación financiera. Con respecto a los ratios financieras de rentabilidad de los años 2019 – 2020 - 2021 son positivos a pesar de que en el año 2020 y 2021 hubo una disminución de su rentabilidad. Es decir, la falta de una correcta aplicación de la planificación financiera y las medidas dadas por el gobierno para enfrentar la pandemia Covid 19 ha traído que la empresa no pueda alcanzar una mayor cantidad de ventas y mayores utilidades. Con esto su rentabilidad se ha visto disminuida.

**Contrastación de Hipótesis:** La planificación financiera incide de manera positiva en la rentabilidad de la Empresa Impacto Natural E.I.R.L, distrito El Porvenir, Trujillo, años 2019- 2020- 2021. La Hipótesis es aceptada, porque al momento de analizar los datos y resultados obtenidos de los años 2019 - 2020 - 2021. se observa que hay una rentabilidad positiva en ambos años, considerando que en el año 2020 - 2021 se presentó una disminución de rentabilidad debido a la pandemia generada por el Covid 19 y las medidas dadas por el estado, debido a que las decisiones tomadas por la empresa no fueron las adecuadas y no se aplicó correctamente la planificación financiera. En la proyección de sus estados al igual que el 2020 se presenta una disminución de su rentabilidad, pero a pesar de esto es positiva.

## V. DISCUSIÓN

De los resultados obtenidos de la investigación realizada a la empresa se menciona lo siguiente: Con respecto al primer objetivo específico que es análisis de planificación financiera de la empresa Impacto Natural E.I.R.L 2019 – 2020. Según Diez y López (2006) la planificación financiera es un proceso en el cual se proyecta en términos monetarios el resultado futuro que desea alcanzar intentando identificar los recursos necesarios que necesita para lograrlo. Es por ello que se elabora un plan financiero en donde muestra los recursos financieros que requiere la empresa llevar a cabo sus objetivos propuestos. Se observa que la empresa Impacto Natural E.I.R.L. para su planificación financiera considera lo siguiente: Proyectar sus ventas en base a la variación de un año respecto al anterior para el año 2021. Se optó por la adquisición en el 2020 de un crédito PYME del BCP a una tasa del 20,21% por un importe de S/.5,000, la empresa al adquirir este préstamo no contaba que habría una fuerte epidemia en cual se vería afectada y este préstamo aumentaría sus gastos, no busco otras entidades con menor tasa de interés para que le financie. En cuanto a las inversiones invirtió en mercadería ya que esperaba vender una mayor cantidad de sus productos, pero solo hubo de aumento S/.94.04. La empresa elabora un reporte mensual de sus ingresos y egresos de efectivo para saber la liquidez de su empresa y así poder tomar mejores decisiones. Lo cual tiene relación con lo que dijo, Bose (2021) una eficiente planificación financiera permite una asignación óptima de activos, ver sus entradas y salidas de dinero y cuanto de liquidez tiene, así como tomar mejores decisiones dentro de la empresa como el de invertir o de donde tener apalancamiento financiero y ver que es lo mejor para el crecimiento de la empresa. Gamboa P, Jinsop E. (2016) muestra similitud con los resultados obtenidos ya que la planificación es una herramienta de gestión que al aplicarse correctamente y eficiente permite cumplir los objetivos y metas en desarrollo y le permite ser más rentable. En otras palabras, la planificación financiera incide positivamente en la rentabilidad. Asimismo; Carrión, Rodríguez & López (2018) Indica que el no tener una planificación financiera genera una reducción de inversión y esto se ve reflejado al final

en los resultados. Por lo que se debe aplicar una buena y adecuada planificación para obtener una mayor rentabilidad, la cual al invertir se obtenga una ganancia optima que le permita crecer y expandir su mercado.

Asimismo, se hizo el análisis del segundo objetivo específico que es evaluar la rentabilidad de la empresa Impacto Natural 2019 – 2020 y su proyección al 2021 donde se muestra en los resultados que la rentabilidad a disminuido esto se ve reflejado en los indicadores como son ROA, ROE y RSE, los cuales para el 2020 han sido de 1.33% 2.31% y 2.94% respectivamente los cuales nos indican que su capacidad para generar utilidad es baja pero positiva. En el año 2019 tuvo un ROA de 1.73%, ROE de 2.76% y la rentabilidad sobre ventas de 3.45% lo cual es positivo para la empresa. En la proyección de sus estados tenemos una disminución en su rentabilidad según los indicadores del ROA, ROE y Rentabilidad sobre ventas de 1.00%, 1.87% y 2.43%. Es por ello que importante aplicar correctamente la planificación financiera ya que permita hacer una administración de sus recursos de manera adecuada, tomar mejores decisiones y una optimización de la rentabilidad. De acuerdo con Ichسانی & Suhardi (2015) consideran que los indicadores ROA, ROI permiten ver mejor cuan rentable es la empresa. Esto se debe a que estos utilizan la utilidad neta como punto de referencia para medir la rentabilidad como también medir la efectividad de la empresa teniendo un buen control de los costos y gastos convirtiendo así los ingresos en beneficios. También relacionado en los precios de ventas se tiene el ROS que permite medir el margen de la rentabilidad sobre ventas, generando así a la empresa beneficios relacionados con los ingresos, conociendo así el importe que gana la empresa para cada producto que vende. Así mismo Hýblová & Skalický (2018) considera que el desempeño de las entidades se mide por la rentabilidad de la empresa, si bien estas ratios son bien útiles para obtener una visión general, en otras palabras, con un simple vistazo a cualquiera de estos índices puede proporcionar información muy importante sobre la situación financiera de una empresa.

Con respecto al tercer objetivo que es incidencia de la planificación financiera en la rentabilidad 2019 – 2020. Se observa que la planificación

financiera no fue aplicada correctamente por la empresa y por ello no se logró alcanzar sus objetivos como el de tener una mayor cantidad de ventas y utilidades. Se puede ver que las ventas reales aumentaron solamente en un 0.23% en los años 2019 – 2020 - 2021. Por lo tanto, se ve que la empresa depende de terceros, es por ello que su rentabilidad disminuyó del 2019 al 2020 y al 2021, aun así, la rentabilidad continuó siendo positiva para el año 2020 a pesar de que ha disminuido de un año a otro. De acuerdo con Leveau, Mas, Mestaza & Rojas (2019) en su investigación tuvo como objetivo identificar como la planificación financiera incide en la rentabilidad de la empresa Negocios Alto Amazonas EIRL. Según los resultados se pudo ver que la incidencia de la planificación financiera es negativa en relación a la rentabilidad de la empresa Negocios Alto Amazonas EIRL ya que se ve una disminución de sus ventas, se realizaron gastos innecesarios y la utilidad disminuyó.

Asimismo, Gamboa & Jinsop (2016) en su estudio analiza la importancia de la planificación financiera para poder alcanzar las metas teniendo en cuenta las decisiones sobre el uso de dinero, por lo que cuando se trate de alcanzar los objetivos financieros, es donde más se trata de la hora de poder elegir decisiones financieras correctamente. Si bien a pesar los cambios que se está produciendo en el contexto económico no son tan buenos, pero por ello deben de funcionar de manera eficiente para la obtención de buenos resultados.

Carrión, Rodríguez & López (2018) en su investigación que como objetivo el determinar la incidencia entre la planificación financiera y la rentabilidad de la compañía Limitada Enrique Ullauri. Menciona que una empresa que no cuenta con una planificación la rentabilidad se ve disminuida en cuanto a la inversión, es decir se necesita aplicar de forma correcta la planificación financiera para lograr obtener un óptimo desarrollo de la empresa en su entorno. Ortiz (2019) en su investigación realizada a la Empresa Proyectos Inmobiliarios Integrales EIRL. Da a conocer que cuando no se aplica de manera adecuada la planificación financiera hace que esta sea poco rentable y tenga una cantidad baja de clientes. El tener una rentabilidad

baja se debe en gran parte a que no tiene una gran cantidad de ventas y sus gastos se exceden.

En el objetivo general se concluyó que la planificación financiera a incidido de manera positiva en la rentabilidad a pesar de no haberse aplicado correctamente. Esto se ve reflejado en los resultados obtenidos que son positivos en ambos años. De acuerdo con Joaquín (2020) quien en su tesis: Planificación financiera y la rentabilidad en una empresa curtidora de la ciudad de Trujillo, periodo 2015 – 2019 buscó determinar el efecto de la planificación financiera en la rentabilidad que se obtuvo como resultados efectos positivos tras aplicar correctamente la planificación financiera. En cambio, al no aplicarse correctamente hay efectos negativos donde se ve una rentabilidad baja. La planificación financiera es un instrumento fundamental que nos permite conocer y a tomar decisiones sobre cómo aprovechar los recursos y la sostenibilidad de la empresa.

De acuerdo con Torres (2018) su investigación tuvo como objetivo comprender la relación entre la planificación financiera y la rentabilidad en la empresa, teniendo como un procedimiento estratégico que se centra en la adecuada gestión administrativa y de los recursos, fortaleciendo la estabilidad y el equilibrio económicos. Por lo que es donde se tomaron muestras de trabajadores del campo contable, la cual se dio una recolección de datos, donde se realizó a través de un cuestionario relacionado con la planificación financiera. Obteniendo un plan financiero con buenos resultados la cual es positivo para la empresa. Asimismo, Castro (2020) en su investigación obtuvo resultados similares a los obtenidos en el cual se ve que la empresa en estudio Bluecorp S.A. en donde el año 2019 la empresa no contaba con una planificación financiera y obtuvo de utilidad 0.36% y para el año 2020 se implementó la planificación financiera y obtuvo una utilidad de 0.43%. Es decir, la planificación financiera trae efectos positivos en la rentabilidad ya que se ve que al planificar se mejora las ventas, se hace un mejor uso de sus recursos, un control de ingresos y gastos y con ello se logra una mayor utilidad para la empresa.

## VI. CONCLUSIONES

1. En relación al objetivo 1 se concluye en el análisis de la planificación financiera de la empresa Impacto Natural EIRL 2019 – 2020 y su proyección al 2021 que no se aplicó correctamente la planificación financiera, esto se ve reflejado en sus resultados en el cual se ve que sus ventas no aumentaron en grandes cantidades y tampoco sus utilidades, se ve una mayor cantidad de gastos ya que tuvo que pagar préstamos. En cuanto al flujo de caja anual presenta una disminución durante los periodos debido a un aumento de sus gastos.
2. Respecto al objetivo 2 se concluye que la evaluación de la rentabilidad de empresa Impacto Natural EIRL 2019 – 2020 y su proyección al 2021 se presenta una disminución de su rentabilidad, pero aun así sigue siendo positiva. En el año 2019 el ROA fue de 1.73%, disminuyendo a un 1.33% el 2020 y el 2021 a un 1.00%; El ROE en el año 2019 fue de 2.76% el cual disminuyó a un 2.31% en el 2020 y a un 1.87% en el 2021. En cuanto a la RSV en el año 2019 fue de 3.45% fue disminuyendo a 2.94% en el 2020 y a 2.43% en el 2021. Esto se debió a la baja de sus ventas debido a la pandemia Covid 19, la falta de inversión en publicidad que le permita incrementar sus ventas y tener una mayor utilidad, le falto disminuir gastos.
3. Se concluye que la planificación financiera genera un efecto positivo en la rentabilidad, demostrándose que la rentabilidad fue disminuyendo en los años 2019 al 2021 pero aun así ha sido positivo, obteniendo una rentabilidad sobre activos de 1.73% en el 2019 hasta un 1.00% el 2021. El ROE en el 2019 de 2.76% hasta un 1.87% en el 2021 y la RSV en el 2019 fue de 3.45% hasta 2.43% en el 2021. Pero a pesar de la disminución de la rentabilidad la empresa pudo hacer frente a sus obligaciones. Esta disminución se debió a que no se aplicó correctamente la planificación financiera, no evaluó adquirir préstamos de otras entidades que cobren una tasa de interés menor, no se evaluó invertir en publicidad para el incremento de sus ventas que le generen mayores utilidades para así tener mayor rentabilidad y no estuvo preparada para imprevistos como la pandemia generada por el Covid 19.

## **VII. RECOMENDACIONES**

Se recomienda al gerente de la empresa Impacto Natural E.I.R.L. lo siguiente:

1. Aplicar la planificación financiera de manera adecuada, considerando al rubro de inversión en publicidad como un elemento importante para lograr hacerse más conocida en el medio y de esta manera posibilite el incrementar sus ventas en forma progresiva a fin de lograr mayores ingresos económicos y rentabilidad. Así mismo esta adecuada planificación financiera permitirá a la empresa evaluar nuevas alternativas de financiamiento de otras entidades financieras que cobren una menor tasa de interés. Con la finalidad de mantener las ventas en forma sostenida en el tiempo, se debe implementar un plan de contingencia ante cualquier imprevisto que se presente para que la empresa se encuentre preparada y de esta manera enfrentar este tipo de eventos.
2. Se recomienda mejorar su política de ventas con la finalidad de incrementar sus ventas y de esta manera lograr mayores utilidades, para lo cual es pertinente la inversión en publicidad, evaluar sus gastos así como buscar nuevas alternativas de financiamiento que permitan obtener tasas de interés más adecuadas para la empresa, elaborar estados financieros cada tres meses a través de los cuales se permita analizar la rentabilidad actual de la empresa para así poder ver en que debe mejorar y hacer una buena toma de decisiones para impulsar a la empresa a llegar a niveles más altos de ventas y rentabilidad del negocio.
3. Aplicar correctamente la planificación financiera que permita efectuar la gestión de las operaciones de la empresa que propicien tomar decisiones más asertivas para lograr incrementar la rentabilidad en el futuro. Así mismo aplicar estrategias de marketing incursionándolo al mundo digital, invirtiendo en anuncios, no descartando los nuevos canales sociales, de este modo llevando un buen control administrativo, mejorando la liquidez y la rentabilidad, reduciendo los gastos, incrementando así el margen de beneficios mejorando así sus ventas y esto contribuirá al manejo de una buena toma de decisiones para la empresa dándole rentabilidad y competitividad dejando de lado el financiamiento por bancos.

## VIII. REFERENCIAS

Alarussi, A. S., y Alhaderi, S. M. (2018). Factors affecting profitability in Malaysia [Factores que afectan a la rentabilidad en Malasia]. *Journal of Economic Studies*, Vol. 45 No. 3, pp. 442-458. <https://doi.org/10.1108/JES-05-2017-012>

Álvaro C., Nieves L. (2020) Rentabilidad y crecimiento de las empresas canarias. Recuperado de:

<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7713791>

Arias, G. (2012). *El Proyecto de Investigación*. (6.ta.) Venezuela: Editorial Episteme.

Azañero (2016) La Planificación financiera y su efecto en la situación económica – financiera de la empresa de servicios generales halcón rojo E.I.R.L. Repositorio de la UCV.Trujillo. Recuperado de: [https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/330/aza%c3%b1ero\\_mg.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/330/aza%c3%b1ero_mg.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Bahillo Marcos, Eugenia, et al. "Planificación financiera y control presupuestario." *Gestión financiera, Paraninfo*, 2013, pp. [407]-432. *Administración y Gestión*. Gale e-books, [link.gale.com/apps/doc/CX7062500024/GVRL?u=univcv&sid=GVR L&xid=d2372764](http://link.gale.com/apps/doc/CX7062500024/GVRL?u=univcv&sid=GVR L&xid=d2372764).

Bose, A. (2021) Three (Surprising) Benefits Of Goal Based Financial Planning. *Business World*, NA. <https://link.gale.com/apps/doc/A662238890/PPBE?u=univcv&sid=b ookmark-PPBE&xid=8a6a3bfb>

Cabezas C., Roberto F., Gamboa P, Jinsop E; Franco V, Walter M. (2016) Revisión de las investigaciones sobre Planificación Financiera. Recuperado de:

<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=5833469>

- Cahuana W. & García R. (2020) "LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y SU IMPACTO EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA APJL TEXTIL S.A.C., 2019" Repositorio de la UPN. Lima. Recuperado de: <https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/25551/Cahuana%20Ochante%2c%20Wilmer%20-%20Garcia%20Lazaro%2c%20Richard%20Alexander.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Carlos D. (2019) Rentabilidad financiera en la renovación de siembras de café en Los Santos, Costa Rica. Recuperado de: <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7444290>
- Carlos S. (2016) Planificación financiera de empresas agropecuarias. Recuperado de: <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7413970>
- Carrión C., Rodríguez, O.& López J. (2018) LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD EMPRESARIAL, CASO ENRIQUE ULLAURI COMPAÑÍA LÍMITADA. EUMEDNET. Recuperado de: <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/05/planificacion-financiera-ecuador.html>
- Castro, K. (2020) La Planificación Financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Bluecorp S.A. Universidad católica de Santiago de Guayaquil. Ecuador. Recuperado de: <http://repositorio.ucsg.edu.ec/bitstream/3317/15613/1/T-UCSG-POS-MFEE-225.pdf>
- Cedrés A. & Díaz N. (2020) Rentabilidad y crecimiento de las empresas canarias. Universidad de Las Palmas de Gran Canaria. España. Recuperado de: <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7713791>
- Cibrán P., Prado C., Crespo M.& Huarte C. (2013) Planificación Financiera (1 ra.) Madrid: ESIC EDITORIAL.

- Corbin, K. (2018). Planners are struggling to demonstrate value. here's how academics can help. Bank Investment Consultant (Online), Retrieved from <https://www.proquest.com/trade-journals/planners-are-struggling-demonstrate-value-heres/docview/2006889306/se2?accountid=37408>
- Díaz, M. (2012). Análisis Contable con un Enfoque Empresarial. Eumed.net. Recuperado de: <http://www.eumed.net/libros-gratis/2012b/1229/index.htm>
- Diez L. y López J. (2006). Dirección Financiera. (2.da). Madrid. Pearson Educación.
- Durban S. & Irimia A. (2016) PLANIFICACIÓN FINANCIERA EN LA PRÁCTICA EMPRESARIAL. (2.da.). Editorial Pirámide.
- Gaganis, C., Pasiouras, F., Wohlschlegel, Voulgari F. (2018) Culture, business environment and SMEs' profitability: Evidence from European Countries, Economic Modelling. <https://doi.org/10.1016/j.econmod.2018.09.023>. (<https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0264999318301755>)
- Gamboa P, Jinsop E. (2016) La planificación financiera y la mejora de la gestión administrativa en las Facultades de las Universidades Públicas. Recuperado de: <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=5833411>
- García, S. L. (2017). Las Empresas Agropecuarias Y La Administración Financiera. Revista Mexicana de Agronegocios, 40, 583-594. <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=14152127007>
- Hansen, B. G., Haga, H., & Lindblad, K. B. (2021). Revenue efficiency, profitability, and profitability potential on organic versus conventional dairy farms—results from comparable groups of farms. *Organic Agriculture*, 11(3), 351-365. doi:<http://dx.doi.org/10.1007/s13165-020-00336-w>

- Hernández, R., Fernández, C. y Baptista. (2014). Metodología de la investigación. (6.a.). México: Mc GRAW HILL.
- Hýblová, E. y Skalický, R. (2018). Return on sales and wheat yields per hectare of European agricultural entities [Retorno de las ventas y rendimiento de trigo por hectárea de entidades agrícolas europeas]. *Agricultural Economics*, 64(10), 436-444. <https://doi.org/10.17221/209/2017-AGRICECON>
- Ichsani, S., y Suhardi, A. R. (2015). The effect of return on equity (ROE) and return on investment (ROI) on trading volume [El efecto del rendimiento del capital (ROE) y el retorno de la inversión (ROI) en el volumen de negociación]. *Procedia-Social and Behavioral Sciences*, 211, 896-902. <https://doi.org/10.1016/j.sbspro.2015.11.118>
- Joaquín, L. (2020) Planificación financiera y la rentabilidad en una empresa curtidora. Repositorio de la UCV.Trujillo. Recuperado de: <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/55410>
- King Carl, T. D., Joseph, M. O., Owodo, R. A., Emmanuel, T. A., & Regina, M. O. (2020). Bank risk, profit efficiency and profitability in a frontier market. *Journal of Economic and Administrative Sciences*, 36(4), 381-402. doi: <http://dx.doi.org/10.1108/JEAS-01-2019-0009>
- Lesáková, Ľ., Ondrušová, A., y Vinczeová, M. (2019). Factors determining profitability of small and medium enterprises in selected industry of mechanical engineering in the Slovak republic: the empirical study [Factores que determinan la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas en la industria seleccionada de ingeniería mecánica en la República EslovacaEstudio empírico]. *E+ M Ekonomie a Management*, 22(2), 144. <https://dx.doi.org/10.15240/tul/001/2019-2-010>
- Leveau S., Mas D., Mestanza, R.& Rojas C. (2019) Planificación financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Negocios Alto Amazonas E.I.R.L. Repositorio de la UCV.Tarapoto. Recuperado de: <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/35857>

- Lixin D.& Jianfang W. (2021) Evaluation of the Profitability of Power Listed Companies Based on Entropy Improved TOPSIS Method, *Procedia Engineering*. Recuperado de: [\(https://doi.org/10.1016/j.proeng.2011.08.885\)](https://doi.org/10.1016/j.proeng.2011.08.885). (<https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S1877705811023861>)
- Mariscal, E. & Quispe L. (2019) Planificación financiera y su incidencia en la rentabilidad de Distribuciones MAFECO S.A.C. Repositorio de la UCV.Cuzco. Recuperado de: [https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/45673/Ortiz\\_ALN-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/45673/Ortiz_ALN-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Martiningtiyas, C. R., & Siwi, G. A. E. (2019). Determinants of the profitability of non-deposit institutions listed on the indonesian stock exchange. *Review of Integrative Business and Economics Research*, 8, 182. Retrieved from <https://www.proquest.com/scholarly-journals/determinants-profitability-non-deposit/docview/2159640694/se-2?accountid=37408>
- Menicucci, E. (2018). The influence of firm characteristics on profitability: Evidence from italian hospitality industry. *International Journal of Contemporary Hospitality Management*, 30(8), 2845-2868. doi: <http://dx.doi.org/10.1108/IJCHM-04-2017-0219>
- Oral, C. y Cenk, G. (2015). Cash flow at risk: A tool for financial planning [Flujo de caja en riesgo: Una herramienta para la planificación financiera]. *Procedia Economics and Finance*, 23, 262-266. [https://doi.org/10.1016/S2212-5671\(15\)00358-5](https://doi.org/10.1016/S2212-5671(15)00358-5)
- Ortiz (2019) "Planificación financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa PROYECTOS INMOBILIARIOS INTEGRALES E.I.R.L." Repositorio de la UCV. Piura. Recuperado de: [https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/45673/Ortiz\\_ALN-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/45673/Ortiz_ALN-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

- Ospino, A, Robles, C. y Peña, R. (2019). Analysis of Energy Management and Financial Planning in the Implementation of Photovoltaic Systems [Análisis de gestión energética y planificación financiera en la implementación de sistemas de fotovoltaicos]. *International Journal of Energy Economics and Policy* 9(4), pp. 1-11. <https://doi.org/10.32479/ijeep.7587>
- Pérez S. & Fernando G. (2016) Planificación financiera de las empresas el rol de los impuestos o tributos. Central University of Ecuador. Recuperado de: <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=5833413>
- Pollack W. (2018) La planificación financiera y su efecto en la administración de los recursos económicos y financieros de las micro y pequeñas empresas asociadas a la cámara de comercialización y producción. Universidad Nacional de Trujillo. Tesis de Posgrado. Trujillo: Recuperado de: <https://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/15226/Pollack%20Vel%c3%a1squez%20Walter%20Mario.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Pointer, L. V., y Khoi, P. D. (2019). Predictors of Return on Assets and Return on Equity for Banking and Insurance Companies on Vietnam Stock Exchange [Predictores de Retorno de Activos y Retorno de Capital para compañías bancarias y de Seguro en la Bolsa de Vietnam]. *Entrepreneurial Business and Economics Review*, 7(4), 185-198. <https://doi.org/10.15678/EBER.2019.070411>
- Rahahleh, N. A., Akguc, S., & Abalala, T. (2021). Dow jones islamic index firms: How profitable are they? *International Journal of Islamic and Middle Eastern Finance and Management*, 14(3), 463-481. doi: <http://dx.doi.org/10.1108/IMEFM-09-2019-0379>
- Rodriguez C.& Torres J. (2020). Central coordination and profitability in large Latin American business groups, *Journal of Business Research*.

<https://doi.org/10.1016/j.jbusres.2020.07.007>. (<https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0148296320304501>)

Sheina, E. G., Astanakulov, O. T., Zakirova, E. R., & Tsoi, G. G. (2019). THE RELATIONSHIP OF FINANCIAL PLANNING AND BUDGETING IN TURNOVER-ORIENTED ENTERPRISES. Academy of Entrepreneurship Journal, 25(4), 1-9. Retrieved from <https://www.proquest.com/scholarly-journals/relationship-financial-planning-budgeting/docview/2424656230/se-2?accountid=37408>

Spitsin, V., Ryzhkova, M., Vukovic, D. y Anokhin, S. (2020). Companies profitability under economic instability: evidence from the manufacturing industry in Russia [La rentabilidad de las empresas bajo inestabilidad económica: evidencia de la industria manufacturera en Rusia]. Journal of Economic Structures, 9(1), 9. <https://doi.org/10.1186/s40008-020-0184-9>

Torres A. (2018) “Planificación financiera y la rentabilidad en las empresas de transportes de carga terrestre. Repositorio de la UCV. Lima. Recuperado de: [https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/34387/Torres\\_BAR.pdf?sequence=4&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/34387/Torres_BAR.pdf?sequence=4&isAllowed=y)

Valdés, L., Miranda L. & Curbelo I. (2011) Consideraciones Teóricas Sobre La Planificación Financiera En Las Empresas Cubanas. Cuba. Recuperado de: <https://ideas.repec.org/a/erv/observ/y2011i15713.html>

## ANEXOS

### Anexo 1: Matriz de operacionalización de variables

Variable	Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensión	Indicadores	Escala de Medición
Planificación Financiera	Diez y López (2006), Es un proceso que trata de proyectar en términos monetarios el resultado futuro que desea alcanzar intentando identificar los recursos necesarios que necesita para lograrlo. Un plan financiero específica y cuantifica en términos monetarios el resultado de cada una de las diferentes alternativas de acuerdo con las estimaciones del entorno que se realicen, así como las necesidades financieras que se puedan derivar de cada política empresarial.	Esta variable será medida mediante un análisis documental.	Proyección de ventas	Importe de ventas	Razón
			Términos monetarios	Flujo de caja	Razón
			Resultado futuro de la utilidad	Utilidad	Razón
				Liquidez= Activo corriente/Pasivo corriente	Razón
			Políticas empresariales de venta	Porcentaje de Crecimiento de ventas	Razón
Alternativas de financiamiento	Apalancamiento financiero	Razón			
Rentabilidad	Díaz (2012) La rentabilidad es la capacidad de la empresa para generar beneficios que redundan a futuras inversiones, inferiores deudas, aumentar la producción, ventas, beneficios y crecimiento. Para el cálculo de la rentabilidad se centra en la rentabilidad económica que se le conoce como ROA y la rentabilidad financiera que se le conoce como ROE.	Esta variable será medida mediante un análisis documental.	Análisis de Rentabilidad sobre inversión	ROA= Utilidad neta/Activos x 100	Razón
				ROE= Utilidad neta/Patrimonio x 100	Razón
			Rentabilidad de las ventas	R.S Ventas= Utilidad neta/Ventas x 100	Razón

## Anexo 2. Instrumentos de recolección de datos

### Fichas de registro para la variable planificación financiera.

EMPRESA: \_\_\_\_\_

RUC: \_\_\_\_\_

DIRECCIÓN: \_\_\_\_\_

### Importe de ventas proyectadas

Años	2019	2020	<i>Proyectado</i> 2021
Ventas			

### Flujo de caja

	2019	2020	2021
Saldo Inicial			
Ingresos			
Clientes			
Financiamiento			
Retiros			
Egresos			
Tributos por pagar			
Remuneraciones			
Proveedores			
CTS			
Servicios			
Gastos financieros			
Depósitos			
Otros egresos			
Saldo final			

## Utilidad

### ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS

	2019	2020	2021
Ventas netas			
Costo de ventas			
<b><u>PERDIDA BRUTA</u></b>			
Gastos operativos			
Gastos administrativos			
Gastos de ventas			
<b><u>PERDIDA OPERATIVA</u></b>			
Otros ingresos y gastos			
Ingresos financieros			
Ingresos excepcionales			
Gastos financieros			
Gastos excepcionales			
<b><u>PERDIDA DEL EJERCICIO</u></b>			

## Ratios de liquidez

Ratio de liquidez	2019	2020	2021
Activo corriente			
Pasivo corrientes			

## Estados Financieros Proyectados

<b>Activo</b>	2019	2020	2021
Efectivo y equivalentes de efectivo			
Cuentas por cobrar comerciales			
Tributos, contraprestaciones y aportes al sistema de pensiones			
Otros activos corrientes			
<b>Total Activo Corriente</b>			
Inmuebles, maquinaria y equipo			
Activo diferido			
Total activo no corriente			
<b>Total activos</b>			
Pasivo Tributos y por pagar			
Ctas por pagar comercial – terceros			
Total Pasivo Corriente			
Obligaciones financieras Total			
Pasivo No Corriente			
<b>Total pasivo</b>			
Capital emitido			
Resultados acumulados			
Total patrimonio			
<b>Total pasivo – patrimonio</b>			

## Apalancamiento Financiero

Ratio de	2019	2020	2021
apalancamiento financiero			
Total activo			
Patrimonio neto			

## **Fichas de registro para la variable rentabilidad.**

Ficha de registro para rentabilidad

EMPRESA: \_\_\_\_\_

RUC: \_\_\_\_\_

DIRECCIÓN: \_\_\_\_\_

### **Rentabilidad sobre activos**

Rentabilidad sobre activos (ROA)	2019	2020	2021
Utilidad Neta			
Activo Total			

### **Rentabilidad sobre recursos propios**

Rentabilidad sobre recursos propios (ROE)	2019	2020	2021
Utilidad Neta			
Patrimonio			

### **Rentabilidad sobre ventas**

Rendimiento de las Ventas (ROS)	2019	2020	2021
Utilidad Neta			
Ventas			

### Anexo 3: Validación de instrumentos de investigación

#### VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN MEDIANTE JUICIO DE EXPERTOS

**DATOS GENERALES:**

Variable	Dimensión	Indicador financiero	Empresa 1		
			2019	2020	2021
Planificación financiera	Proyección de ventas en Términos monetarios	Importe de ventas proyectadas Flujo de caja			
	Resultado futuro de la utilidad	Utilidad proyectada Liquidez			
	Políticas empresariales de venta	Porcentaje de ventas			
	Alternativas de financiamiento	Apalancamiento financiero			
<b>Apellidos y nombres del especialista</b>		<b>Cargo e institución donde labora</b>	<b>Nombre del instrumento</b>		<b>Autor(a) del instrumento</b>
Mg. Araujo Calderón, Wilder Adalberto		Docente de Metodología	Guía de Análisis Documental sobre control de inventarios		Dante Joel, Castro Trigozo
Título del estudio: Planificación financiera y su incidencia en la rentabilidad de la Empresa Impacto Natural E.I.R.L., distrito El Porvenir, año 2019 - 2020					

#### Guía de análisis documental

**Leyenda:**

**M: Malo**

**R: Regular**

**B: Bueno**

x	Procede su aplicación.
	Procede su aplicación previo levantamiento de las observaciones que se adjuntan.
	No procede su aplicación.

**OPINIÓN DE APLICABILIDAD:**

Trujillo, 19 de junio del 2021	40304775		949608521
<b>Lugar y fecha</b>	<b>DNI. N°</b>	<b>Firma y sello del experto</b>	<b>Teléfono</b>

**VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN MEDIANTE JUICIO DE EXPERTOS**

**DATOS GENERALES:**

Variable	Dimensión	Indicador financiero	Empresa 1		
			2019	2020	2021
Rentabilidad					
	Análisis de Rentabilidad sobre inversión	ROA= $\frac{\text{Utilidad neta} \times 100}{\text{Activos}}$ ROE= $\frac{\text{Utilidad neta} \times 100}{\text{Patrimonio}}$			
	Rentabilidad de las ventas	R. $\frac{\text{Ventas} = \text{Utilidad neta} \times 100}{\text{Ventas}}$			

**Guía de análisis documental**

Apellidos y nombres del especialista	Cargo e institución donde labora	Nombre del instrumento	Autor(a) del instrumento
Mg. Araujo Calderón, Wilder Adalberto	Docente de Metodología	Guía de Análisis Documental sobre la Rentabilidad	Dante Joel, Castro Trigozo
Título del estudio: Planificación financiera y su incidencia en la rentabilidad de la Empresa Impacto Natural E.I.R.L., distrito El Porvenir, año 2019 - 2020			

**Leyenda:**

**M: Malo      R: Regular      B: Bueno**

<b>x</b>	Procede su aplicación.
	Procede su aplicación previo levantamiento de las observaciones que se adjuntan.
	No procede su aplicación.

**OPINIÓN DE APLICABILIDAD:**

Trujillo, 19 de junio del 2021	40304775		949608521
Lugar y fecha	DNI. N°	Firma y sello del experto	Teléfono

**VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN MEDIANTE JUICIO DE EXPERTOS**

**DATOS GENERALES:**

Apellidos y nombres del especialista	Cargo e institución donde labora	Nombre del instrumento	Autor(a) del instrumento
Mg. Araujo Calderón, Wilder Adalberto	Docente de Metodología	Guía de Análisis Documental sobre control de inventarios	Roger Alfonso, De la Cruz Ventura
Título del estudio: Planificación financiera y su incidencia en la rentabilidad de la Empresa Impacto Natural E.I.R.L., distrito El Porvenir, año 2019 - 2020			

**Guía de análisis documental**

Variable	Dimensión	Indicador financiero	Empresa 1		
			2019	2020	2021
Planificación financiera	Proyección de ventas en Términos monetarios	Importe de ventas proyectadas Flujo de caja			
	Resultado futuro de la utilidad	Utilidad proyectada Liquidez			
	Políticas empresariales de venta	Porcentaje de ventas			
	Alternativa de financiamiento	Apalancamiento financiero			

Legenda:

M: Malo      R: Regular      B: Bueno

x	Procede su aplicación.
	Procede su aplicación previo levantamiento de las observaciones que se adjuntan.
	No procede su aplicación.

**OPINIÓN DE APLICABILIDAD:**

Trujillo, 19 de junio del 2021	43660003	 CPC. Roger Alfonso De la Cruz Ventura Mat. N° 02 7819	973735210
Lugar y fecha	DNI. N°	Firma y sello del experto	Teléfono

**VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN MEDIANTE JUICIO DE EXPERTOS**

**DATOS GENERALES:**

<b>Apellidos y nombres del especialista</b>	<b>Cargo e institución donde labora</b>	<b>Nombre del instrumento</b>	<b>Autor(a) del instrumento</b>
Mg. Araujo Calderón, Wilder Adalberto	Docente de Metodología	Guía de Análisis Documental sobre la Rentabilidad	Roger Alfonso, De la Cruz Ventura
Título del estudio: Planificación financiera y su incidencia en la rentabilidad de la Empresa Impacto Natural E.I.R.L., distrito El Porvenir, año 2019 - 2020			

**Guía de análisis documental**

Variable	Dimensión	Indicador financiero	Empresa 1		
			2019	2020	2021
Rentabilidad	Análisis de Rentabilidad sobre inversión	ROA= $\frac{\text{Utilidad neta} \times 100}{\text{Activos}}$ ROE= $\frac{\text{Utilidad neta} \times 100}{\text{Patrimonio}}$			
	Rentabilidad de las ventas	R. SVentas= $\frac{\text{Utilidad neta} \times 100}{\text{Ventas}}$			

**Leyenda:**

**M: Malo      R: Regular      B: Bueno**

<b>x</b>	Procede su aplicación.
	Procede su aplicación previo levantamiento de las observaciones que se adjuntan.
	No procede su aplicación.

**OPINIÓN DE APLICABILIDAD:**

Trujillo, 19 de junio del 2021	43660003	 C.P.C. Roger Alfonso De La Cruz Ventura Mat. N° 02 7619	973735210
<b>Lugar y fecha</b>	<b>DNI. N°</b>	<b>Firma y sello del experto</b>	<b>Teléfono</b>

**Anexo 4: Proyección de ventas mediante la variación**

Años	2019	2020	Variación	2021	2021
Ventas	41,038.44	41,132.48	94.04	0.23%	41,226.52

**Anexo 5: Amortización del préstamo al BCP**

N. °	Pago Fecha	Inicio Saldo	Pago	Principal	Interés	Final Saldo
1	44513	5000.00	463.68	379.47	84.21	4620.53
2	44543	4620.53	463.68	385.86	77.82	4234.68
3	44574	4234.68	463.68	392.36	71.32	3842.32
4	44605	3842.32	463.68	398.96	64.71	3443.36
5	44633	3443.36	463.68	405.68	57.99	3037.67
6	44664	3037.67	463.68	412.52	51.16	2625.16
7	44694	2625.16	463.68	419.46	44.21	2205.69
8	44725	2205.69	463.68	426.53	37.15	1779.17
9	44755	1779.17	463.68	433.71	29.96	1345.45
10	44786	1345.45	463.68	441.02	22.66	904.44
11	44817	904.44	463.68	448.44	15.23	456.00
12	44847	456.00	463.68	456.00	7.68	0.00

**Anexo 6: Política de cobranza de ventas**

CONCEPTO	2019	2020	2021
VENTAS	41038.44	41,132.48	41,226.52
CONTADO 90%	36934.60	37019.23	37,103.87
CREDITO 10%	4103.84	4113.25	4,122.65
TOTAL	41038.44	41132.48	41,226.52

**Anexo 7: Flujo de caja mensual 2019 – 2020 de Impacto Natural EIRL.**

	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Setiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	2019
Saldo Inicial	10,250.00	1,820.89	3,107.12	4,760.33	8,067.73	7,117.37	6,645.18	6,576.87	6,895.36	55,240.85
Ingresos	903.00	5,794.71	5,731.09	7,967.16	3,444.09	4,205.12	4,436.07	5,176.51	3,380.70	41,038.45
Clientes	903.00	5,794.71	5,731.09	7,967.16	3,444.09	4,205.12	4,436.07	5,176.51	3,380.70	41,038.45
Retiros										0.00
Egresos	9,332.11	4,508.48	4,077.88	4,659.76	4,394.45	4,677.31	4,504.38	4,858.02	5,023.47	46,035.86
Tributos por Pagar	8.00	49.00	49.00	367.38	172.76	369.93	38.00	40.00	39.00	1,133.07
Remuneraciones	2,660.00	2,660.00	2,660.00	2,660.00	2,660.00	2,660.00	2,660.00	2,660.00	2,660.00	23,940.00
Proveedores	6,060.73	1,196.10	765.50	1,029.00	958.31	1,044.00	1,203.00	1,554.64	1,721.09	15,532.37
Servicios										
Gastos Financieros	603.38	603.38	603.38	603.38	603.38	603.38	603.38	603.38	603.38	5,430.42
Saldo Final	1,820.89	3,107.12	4,760.33	8,067.73	7,117.37	6,645.18	6,576.87	6,895.36	5,252.59	50,243.44

	Enero	Febre ro	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agost o	Setiem bre	Octub re	Noviem bre	Diciem bre	2020
Saldo Inicial	5,252. 59	5,187. 03	5,179. 85	2,946. 58	1,035. 71	3,351. 75	3,373. 20	3,635. 54	3,676.5 5	3,472. 43	1,719.4 3	596.27	38,830. 67
Ingresos	4,114. 12	4,145. 17	1,530. 00	1,652. 20	5,862. 23	4,114. 12	3,878. 03	4,145. 17	3,658.2 3	2,116. 00	2,039.1 8	3,878.0 3	41,132. 48
Clientes	4,114. 12	4,145. 17	1,530. 00	1,652. 20	5,862. 23	4,114. 12	3,878. 03	4,145. 17	3,658.2 3	2,116. 00	2,039.1 8	3,878.0 3	41,132. 48
Retiros													
Egresos	4,179. 68	4,152. 36	3,763. 27	3,563. 08	3,546. 19	4,092. 68	3,615. 69	4,104. 17	3,862.3 5	3,869. 01	3,162.3 4	4,420.6 8	41,910. 77
Tributos por Pagar	33.00	35.00	35.00	13.00	45.00	369.0 0	17.00	155.0 0	365.00	25.00	38.66	17.00	1,130.6 6
Remuneraci ones	2,660. 00	2,660.0 0	2,660. 00	2,660.0 0	2,660.0 0	29,260. 00							
Proveedores	1,023. 00	993.6 8	604.5 9	426.4 0	377.5 1	600.0 0	475.0 1	825.4 9	373.67	720.3 3	0.00	1,280.0 0	6,419.6 8
Servicios													
Gastos Financieros	463.6 8	463.68	463.6 8	463.68	463.68	5,564.1 0							
Saldo Final	5,187. 03	5,179. 85	2,946. 58	1,035. 71	3,351. 75	3,373. 20	3,635. 54	3,676. 55	3,472.4 3	1,719. 43	596.27	53.63	38,052. 39

**Anexo 8: Estados de resultados de la empresa Impacto Natural EIRL. 2019 – 2020 y su proyección al 2021**

	2019	A. Vertical	2020	A. Vertical	Variación	%	2021	
Ventas Netas	41,038.44	100.00%	41,132.48	100.00%	94.04	0.23%	41,226.52	100.00%
Costo de Ventas	25,420.23	61.94%	24,850.05	60.41%	-570.18	-2.24%	24,279.87	58.89%
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	15,618.21	38.06%	16,282.43	39.59%	664.22	4.25%	16,946.65	41.11%
Gastos Operativos					0.00		0.00	
Gastos Administrativos	3,368	8.21%	3,000	7.29%	-368.43	-10.94%	2,631.57	6.38%
Gastos de Ventas	10,105.29	24.62%	9,550.72	23.22%	-554.57	-5.49%	8,996.15	21.82%
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>	2,144.49	5.23%	3,731.71	9.07%	1,587.22	74.01%	5,318.93	12.90%
Otros Ingresos y Gastos					0		0.00	
Ingresos Financieros					0		0.00	
Ingresos Excepcionales					0		0.00	
Gastos Financieros	564.1	16.75%	2,373.84	5.77%	1,809.74	320.82%	4,183.58	10.15%
Gastos Excepcionales					0.00		0.00	
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIONES</b>	1,580.39	3.85%	1,357.87	3.30%	-222.52	-14.08%	1,135.35	2.75%
Impuesto a la Renta 10%	162.92	0.40%	148.46	0.36%	-14.46	-8.88%	134.00	0.33%
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	1,417.47	3.45%	1,209.41	2.94%	-208.06	-14.68%	1,001.35	2.43%

**Anexo 9: Estados de situación financiera de la empresa Impacto Natural EIRL. 2019 – 2020 y su proyección 2021**

Activo	31/12/2019	Análisis Vertical	31/12/2020	Análisis Vertical	Variación	%	Proyección n 2021	%
Efectivo y equivalentes de efectivo	8,964.79	10.95%	13,303.80	14.58%	4339.01	46.34%	17,642.81	17.54%
Cuentas por cobrar comerciales	4,103.84	5.01%	4113.25	4.00%	9.40	0.10%	4,122.65	4.10%
Otras cuentas por cobrar	0	0.00%	0	0%	0	0%	0.00	0.00%
Mercaderías	27,041.84	33.03%	31,457.81	34.48%	4415.97	47.16%	35,873.78	35.66%
Productos terminados	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Productos en proceso	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Materiales Auxiliar suministro y repuestos	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Otros activos corrientes	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Total activo corriente	40,110.47	48.99%	48,874.86	53.06%	8764.38	93.60%	57,639.24	57.29%
Inmuebles, maquinaria y equipo	47,499.40	58.01%	48,550.50	53.21%	1051.10	11.22%	49,601.60	49.30%
Depreciación inmueble, maquinaria y equipo acumulada	-6,332.67	-7.73%	-7,033.72	-7.71%	-701.05	-7.49%	-7,734.77	-7.69%
Activo Intangible neto	0.00	0%	0.00	0%	0	0%	0	0%
Activo diferido	600.5	0.73%	850	0.93%	249.50	2.66%	1,099.50	1.09%
Total activo no corriente	41,767.23	51.01%	42,366.78	46.43%	599.55	6.40%	42,966.33	42.71%
<b>Total Activo</b>	<b>81,877.70</b>	<b>100.00%</b>	<b>91,241.64</b>	<b>100.00%</b>	<b>9363.93</b>	<b>100.00%</b>	<b>100,605.57</b>	<b>100.00%</b>
<b>Pasivo</b>								
Tributos por pagar	1133.91	1.38%	1130.66	1.24%	-3.25	-0.03%	1,127.41	1.12%
Remuneraciones y participaciones por pagar	23940.00	29.24%	31920	34.98%	7980.00	85.22%	39,900.00	39.66%
Ctas por pagar comercial – terceros	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Ctas por pagar diversas – terceros	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%

Total Pasivo Corriente	25,073.91	30.62%	33050.66	36.22%	7976.75	85.19%	41,027.41	40.78%
Cuentas por Pagar a los Accionistas, Directores y Gerentes	0	0%	0	0%	0.00	0%	0	0%
Obligaciones financieras	5386.32	6.58%	5564.10	6.10%	177.78	1.90%	5,741.89	5.71%
Total Pasivo no Corriente	5386.32	6.58%	5564.10	6.10%	177.78	1.90%	5,741.89	5.71%
Total Pasivo	30460.23	37.20%	38614.76	42.32%	8154.53	87.08%	46,769.30	46.49%
Capital social	50,000.00	61.07%	50,000	54.80%	0	0%	50,000.00	49.70%
Resultados acumulados	1,417.47	1.73%	1,417.47	1.55%	0	0%	1,417.47	1.41%
Resultados del ejercicio	0	0%	1,209.41	1.33%	1209.41	12.92%	2,418.82	2.40%
Total Patrimonio	51,417.47	62.80%	52,626.88	57.68%	1209.41	12.92%	53,836.29	53.51%
Total Pasivo y Patrimonio	81,877.70	100.00%	91,241.64	100.00%	9363.94	100.00%	100,605.59	100.00%

#### Anexo 10: Pago a sus empleados mediante recibos por honorarios

Vendedor	Torres Rodríguez, Marcial	930
Almacenero	Garcia Huaman, Felix Octavio	930
Contador	Dante Joel, Castro Trigozo	800

## Anexo 11: Carta de aceptación del Proyecto.



# ACCION & ASOCIADOS

---

Trujillo, 07 junio del 2021

Mg. JAELA PENA ROMERO  
Decana de la Facultad de Ciencias Empresariales  
Universidad Cesar Vallejo

Presente. -

REF: C.N. 0188 -2021-UCV-VA-FCE/D- de fecha 07 de abril del 2021

Tengo el agrado de dirigirme a Usted, con la finalidad de hacer de su conocimiento que los estudiantes ERICKA ARACELI SAGÁSTEGUI CALVANAPÓN y ZAPANA DOMINGUEZ AYERLYN ADRIÁN, estudiantes de la Escuela de CONTABILIDAD, de la Universidad Cesar Vallejo, han sido admitidos para proporcionarles la información necesaria para que puedan desarrollar su trabajo de investigación y/o informe de tesis en nuestra institución.

Aprovecho la oportunidad para expresarle mi consideración y estima personal.

Atentamente.



**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

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

### **Declaratoria de Autenticidad del Asesor**

Yo, ARAUJO CALDERON WILDER ADALBERTO, docente de la FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES de la escuela profesional de CONTABILIDAD de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO SAC - TRUJILLO, asesor de Tesis Completa titulada: "Planificación financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Impacto Natural E.I.R.L., distrito El Porvenir, año 2019 - 2020", cuyos autores son SAGASTEGUI CALVANAPON ERICKA ARACELI, ZAPANA DOMINGUEZ AYERLYN ADRIAN, constato que la investigación cumple con el índice de similitud establecido, y verificable en el reporte de originalidad del programa Turnitin, el cual ha sido realizado sin filtros, ni exclusiones.

He revisado dicho reporte y concluyo que cada una de las coincidencias detectadas no constituyen plagio. A mi leal saber y entender la Tesis Completa cumple con todas las normas para el uso de citas y referencias establecidas por la Universidad César Vallejo.

En tal sentido, asumo la responsabilidad que corresponda ante cualquier falsedad, ocultamiento u omisión tanto de los documentos como de información aportada, por lo cual me someto a lo dispuesto en las normas académicas vigentes de la Universidad César Vallejo.

TRUJILLO, 20 de Enero del 2022

<b>Apellidos y Nombres del Asesor:</b>	<b>Firma</b>
ARAUJO CALDERON WILDER ADALBERTO <b>DNI:</b> 18130902 <b>ORCID</b> 0000-0003-0884-0808	Firmado digitalmente por: WARAUJOC el 20-01- 2022 20:35:59

Código documento Trilce: TRI - 0283225