

CAPITULO V

PLAN FINANCIERO

5.1 Flujo de caja

En la tabla 5.1 se presenta el presupuesto y flujo de caja tanto del distribuidor de la ciudad de Cuenca como del de Guayaquil. De la tabla 5.1 se obtienen la información para calcular los parámetros del factor operativo para las dos distribuidoras, el valor actual neto entre ingresos y egresos, y la tasa interna de retorno (TIR), que se señalan en la tabla 5.2

Para el flujo de caja se consideran factores de corrección para los distintos meses, para obtener el comportamiento mensual de los ingresos. Así mismo, se enfocan las principales estrategias de mercadotecnia, tanto específicas como para el canal, que están a su vez en concatenación con el Cuadro de Mando Integral (BSC) del departamento de ventas.

Para obtener el Factor Operativo se dividen los egresos entre los ingresos, tanto de los distribuidores de Cuenca como de Guayaquil. Para obtener el VAN (valor actual neto), se utiliza el saldo entre los ingresos y los egresos proyectado con el interés del mercado para traerlo a valor presente. Finalmente, el TIR se obtiene con los promedios históricos de las tasas de financiamiento e inversión de la banca,

12 y 5 %, respectivamente. . El Costo de Oportunidad se considera el del mercado, es decir el 5 %.

Hay que considerar que los porcentajes de los factores tales como publicidad, bonos, garantías, capacitación y transporte de mercadería que intervienen como egresos para las ciudades de Guayaquil y Cuenca disminuirán de acuerdo al aumento de los ingresos y por tanto, los factores operativos y el TIR serán mayores.

Tabla 5.1: Presupuesto 2007 y flujo de caja de distribuidores de Cuenca y Guayaquil

Cuentas	Totales	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.
Ingresos	fac. corr.	0.10	0.10	0.10	0.08	0.06	0.09	0.04	0.10	0.10	0.07	0.10	0.07
Ingresos de Ventas PINAURE	14068	1336	1364	1336	1167	844	1266	562	1406	1406	984	1406	984
	fac. corr.	0.10	0.10	0.10	0.08	0.06	0.09	0.04	0.10	0.10	0.07	0.10	0.07
Ingresos de Ventas GYE	134016	12731	12999	12731	11123	8040	12061	5360	13401	13401	9381	13401	9381
Subtotal	148084	14068	14364	14068	12291	8885	13327	5923	14808	14808.	10365	14808	10365

Egresos distribuidores**PINAURE (Cuenca)**

Comisión Gerencia de V.	1%	17.37	17.74	17.37	15.18	10.97	16.46	7.32	18.29	18.29	12.80	18.29	12.80
Viáticos y Viajes	1100.00	183.33		183.33		183.33		183.33		183.33			183.33
Transporte de mercadería	2%	26.73	27.29	26.73	23.35	16.88	25.32	11.25	28.14	28.14	19.70	28.14	19.70
Descuentos	20%	267.29	272.92	267.29	233.53	168.82	253.22	112.54	281.36	281.36	196.95	281.36	196.95
Publicidad y promoción	5%												703.40
Bonos - compensaciones	1%												140.68
Garantías por ventas	1%	13.36	13.65	13.36	11.68	8.44	12.66	5.63	14.07	14.07	9.85	14.07	9.85
Capacitación	3%			175.85							175.85		
Subtotal	-5714	-508	-331	-683	-283	-388	-307	-320	-341	-525	-415	-341	-1266

Egresos distribuidores GYE

Comisión Gerencia de V.	1%	165.51	168.99	165.51	144.60	104.53	156.80	69.69	174.22	174.22	121.95	174.22	121.95
Viáticos y viajes	1100.00	183.33		183.33		183.33		183.33		183.33			183.33
Transporte de mercadería	1%	127.32	130.00	127.32	111.23	80.41	120.61	53.61	134.02	134.02	93.81	134.02	93.81
Descuentos	20%	2546.31	2599.92	2546.31	2224.67	1608.20	2412.29	1072.13	2680.33	2680.33	1876.23	2680.3	1876.2
Publicidad y promoción	1%	111.68	111.68	111.68	111.68	111.68	111.68	111.68	111.68	111.68	111.68	111.6	111.68
Bonos - compensaciones	1%												670.08
Garantías por ventas	2%	254.63	259.99	254.63	222.47	160.82	241.23	107.21	268.03	268.03	187.62	268.03	187.62
Capacitación	1%			335.04							335.04		
Subtotal	-36346	-3388	-3270	-3723	-2814	-2248	-3042	-1597	-3368	-3551	-2726	-3368	-3244
TOTAL EGRESOS	-42060	-3896	-3602	-4407	-3098	-2637	-3350	-1917	-3710	-4076	-3141	-3710	-4511
NETO	190144	10171	10762	9660	9192	6247	9977	4005	11098	10731	7224	11098	5854

Elaboración: El autor

Tabla 5.2: Factores Financieros**Fac. Ope. VAN TIR**

	Fac. Ope.	VAN	TIR
Cuenca	0.41	8454.88	
Guayaquil	0.27	90464.00	
Total	0.28	98918.88	0.08

Elaboración: El autor