

Ejercicio canalones
(3 de octubre de 2011)

maquinaria	240.000	amortiz en 10 años sin valor residual	aumento ventas primer año	175.000	año	tasa incremento gastos	4%
reacondicionar nave	28.000					tasa incremento ingresos	2%
gastos de instalación	15.000		alquiler nave	18.000	año		
			aumento pagos mat primas	66.000	año	rec. propios	35%
			aumento pagos personal	30.000	año	deuda	65%
			aumento pagos luz	3.000	año		
Total inversión	283.000					Tipo de interés préstamo	7,50%

FLUJO DE CAJA DEL PROYECTO (SIN DEUDA)

	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Cáculo de los impuestos											
Ingresos		175.000	178.500	182.070	185.711	189.426	193.214	197.078	201.020	205.040	209.141
Gastos explotación	-	117.000	- 121.680	- 126.547	- 131.609	- 136.873	- 142.348	- 148.042	- 153.964	- 160.123	- 166.527
Amortización	-	24.000	- 24.000	- 24.000	- 24.000	- 24.000	- 24.000	- 24.000	- 24.000	- 24.000	- 24.000
Benef antes de impuestos		34.000	32.820	31.523	30.102	28.552	26.866	25.036	23.056	20.918	18.614
Impuestos		11.900	11.487	11.033	10.536	9.993	9.403	8.763	8.070	7.321	6.515
Flujo de caja del proyecto											
Inversión	-	283.000									
Ingresos		175.000	178.500	182.070	185.711	189.426	193.214	197.078	201.020	205.040	209.141
Gastos	-	117.000	- 121.680	- 126.547	- 131.609	- 136.873	- 142.348	- 148.042	- 153.964	- 160.123	- 166.527
Impuestos	-	11.900	- 11.487	- 11.033	- 10.536	- 9.993	- 9.403	- 8.763	- 8.070	- 7.321	- 6.515
	-	283.000	46.100	45.333	44.490	43.567	42.559	41.463	40.273	38.986	36.099

TIR del proyecto 8,1%

CÁLCULO DEL FLUJO DE CAJA DEL ACCIONISTA

Préstamo											
Saldo vivo (final Periodo)	183.950	165.555	147.160	128.765	110.370	91.975	73.580	55.185	36.790	18.395	-
Saldo vivo (principio Periodo)	-	183.950	165.555	147.160	128.765	110.370	91.975	73.580	55.185	36.790	18.395
Amortización del Principal		18.395	18.395	18.395	18.395	18.395	18.395	18.395	18.395	18.395	18.395
Intereses		13.106	11.727	10.347	8.968	7.588	6.208	4.829	3.449	2.069	690
Servicio de la deuda		31.501	30.122	28.742	27.363	25.983	24.603	23.224	21.844	20.464	19.085
Cáculo de los impuestos											
Ingresos		175.000	178.500	182.070	185.711	189.426	193.214	197.078	201.020	205.040	209.141
Gastos explotación	-	117.000	- 121.680	- 126.547	- 131.609	- 136.873	- 142.348	- 148.042	- 153.964	- 160.123	- 166.527
Intereses	-	13.106	- 11.727	- 10.347	- 8.968	- 7.588	- 6.208	- 4.829	- 3.449	- 2.069	- 690
Amortización	-	24.000	- 24.000	- 24.000	- 24.000	- 24.000	- 24.000	- 24.000	- 24.000	- 24.000	- 24.000
Beneficio antes de impuestos		20.894	21.093	21.176	21.135	20.964	20.657	20.207	19.607	18.848	17.924
Impuestos		7.313	7.383	7.411	7.397	7.337	7.230	7.073	6.862	6.597	6.273
Flujo de caja libre											
Ingresos		175.000	178.500	182.070	185.711	189.426	193.214	197.078	201.020	205.040	209.141
Gastos	-	117.000	- 121.680	- 126.547	- 131.609	- 136.873	- 142.348	- 148.042	- 153.964	- 160.123	- 166.527
Impuestos	-	7.313	- 7.383	- 7.411	- 7.397	- 7.337	- 7.230	- 7.073	- 6.862	- 6.597	- 6.273
	-	50.687	49.437	48.111	46.705	45.215	43.636	41.964	40.194	38.321	36.340
RCSD											
Flujo de caja libre		50.687	49.437	48.111	46.705	45.215	43.636	41.964	40.194	38.321	36.340
Servicio de la deuda		31.501	30.122	28.742	27.363	25.983	24.603	23.224	21.844	20.464	19.085
RSCD		1,61	1,64	1,67	1,71	1,74	1,77	1,81	1,84	1,87	1,90
Flujo de caja del accionista											
Recursos propios	-	99.050									
Flujo de caja libre		50.687	49.437	48.111	46.705	45.215	43.636	41.964	40.194	38.321	36.340
Servicio de la deuda	-	31.501	- 30.122	- 28.742	- 27.363	- 25.983	- 24.603	- 23.224	- 21.844	- 20.464	- 19.085
	-	99.050	19.186	19.316	19.369	19.343	19.232	19.032	18.740	18.349	17.856

TIR del accionista 14,0%

Apalancamiento que permite obtener una TIR del accionista del 15 %. Relación recursos propios / deuda: 31 % / 69 %