

Proconsum

(3 de octubre de 2011)

Inversión	200
Deuda	100
Tipo de interés	5%
Tipo impositivo	30%
Incremento de ingresos y gastos por inflación	2%

Cuenta de resultados	0	1,0	2,0	3,0	4,0	5,0
Ventas		400,0	408,0	416,2	424,5	433,0
CMV						
Margen bruto		100,0	102,0	104,0	106,1	108,2
Gastos generales		20,0	20,4	20,8	21,2	21,6
EBITDA		80,0	81,6	83,2	84,9	86,6
Amortización		40,0	40,0	40,0	40,0	40,0
EBIT		40,0	41,6	43,2	44,9	46,6
Intereses		5,0	5,0	5,0	5,0	5,0
Beneficio antes impuestos		35,0	36,6	38,2	39,9	41,6
Impuestos		10,5	11,0	11,5	12,0	12,5
Beneficio neto		24,5	25,6	26,8	27,9	29,1

Balance	0	1	2	3	4	5	
NOF		80,0	81,6	83,2	84,9	-	
Activo fijo	200,0	160,0	120,0	80,0	40,0	-	
Activo Neto	200,0	240,0	201,6	163,2	124,9	-	
Deuda	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0		
Recursos propios	100,0	124,5	150,1	176,9	204,8	233,9	
Financiación	200,0	224,5	250,1	276,9	304,8	233,9	
Caja (+) o crédito necesario	-	-	15,5	48,5	113,7	179,9	233,9

Flujo de caja libre			0	1	2	3	4	5
EBITDA				80,0	81,6	83,2	84,9	86,6
Nueva inversión en activo								
Nueva inversión en activo fijo	200,0							
Nueva inversión en NOF			80,0	1,6	1,6	1,7	-	84,9
Impuestos			10,5	11,0	11,5	12,0		12,5
FCF	- 200,0	-	10,5	69,0	70,1	71,3		159,0
TIR			16%					

Como la TIR del proyecto es superior a la rentabilidad que la empresa le pide al proyecto de inversión, el proyecto es rentable

Flujo de caja del accionista	0	1	2	3	4	5
FCF	- 200,0	- 10,5	69,0	70,1	71,3	159,0
FCdeuda						
principal	100,0					- 100,0
intereses		- 5,0	- 5,0	- 5,0	- 5,0	- 5,0
FCacc	- 100,0	- 15,5	64,0	65,1	66,3	54,0
TIR accionista	27%					