

		MES 1 ENERO		MES 2 FEBRERO		MES 3 MARZO		MES 4 ABRIL		MES 5 MAYO		MES 6 JUNIO		MES 7 JULIO		MES 8 AGOSTO		MES 9 SEPTIEMBRE		MES 10 OCTUBRE		MES 11 NOVIEMBRE		MES 12 DICIEMBRE		MES 13 ENERO		MES 14 FEBRERO		MES 15 MARZO		MES 16 ABRIL		MES 17 MAYO		MES 18 JUNIO		MES 19 JULIO		MES 20 AGOSTO		MES 21 SEPTIEMBRE		MES 22 OCTUBRE		MES 23 NOVIEMBRE		MES 24 DICIEMBRE		MES 25 ENERO		MES 26 FEBRERO		MES 27 MARZO		MES 28 ABRIL		MES 29 MAYO		MES 30 JUNIO		MES 31 JULIO		MES 32 AGOSTO		MES 33 SEPTIEMBRE		MES 34 OCTUBRE		MES 35 NOVIEMBRE		MES 36 DICIEMBRE		MES 37 ENERO		MES 38 FEBRERO		MES 39 MARZO		MES 40 ABRIL		MES 41 MAYO		MES 42 JUNIO		MES 43 JULIO		MES 44 AGOSTO		MES 45 SEPTIEMBRE		MES 46 OCTUBRE		MES 47 NOVIEMBRE		MES 48 DICIEMBRE		MES 49 ENERO		MES 50 FEBRERO		MES 51 MARZO		MES 52 ABRIL		MES 53 MAYO		MES 54 JUNIO		MES 55 JULIO		MES 56 AGOSTO		MES 57 SEPTIEMBRE		MES 58 OCTUBRE		MES 59 NOVIEMBRE		MES 60 DICIEMBRE		MES 61 ENERO		MES 62 FEBRERO		MES 63 MARZO		MES 64 ABRIL		MES 65 MAYO		MES 66 JUNIO		MES 67 JULIO		MES 68 AGOSTO		MES 69 SEPTIEMBRE		MES 70 OCTUBRE		MES 71 NOVIEMBRE		MES 72 DICIEMBRE		MES 73 ENERO		MES 74 FEBRERO		MES 75 MARZO		MES 76 ABRIL		MES 77 MAYO		MES 78 JUNIO		MES 79 JULIO		MES 80 AGOSTO		MES 81 SEPTIEMBRE		MES 82 OCTUBRE		MES 83 NOVIEMBRE		MES 84 DICIEMBRE		MES 85 ENERO		MES 86 FEBRERO		MES 87 MARZO		MES 88 ABRIL		MES 89 MAYO		MES 90 JUNIO		MES 91 JULIO		MES 92 AGOSTO		MES 93 SEPTIEMBRE		MES 94 OCTUBRE		MES 95 NOVIEMBRE		MES 96 DICIEMBRE		MES 97 ENERO		MES 98 FEBRERO		MES 99 MARZO		MES 100 ABRIL		MES 101 MAYO		MES 102 JUNIO		MES 103 JULIO		MES 104 AGOSTO		MES 105 SEPTIEMBRE		MES 106 OCTUBRE		MES 107 NOVIEMBRE		MES 108 DICIEMBRE		MES 109 ENERO		MES 110 FEBRERO		MES 111 MARZO		MES 112 ABRIL		MES 113 MAYO		MES 114 JUNIO		MES 115 JULIO		MES 116 AGOSTO		MES 117 SEPTIEMBRE		MES 118 OCTUBRE		MES 119 NOVIEMBRE		MES 120 DICIEMBRE		MES 121 ENERO		MES 122 FEBRERO		MES 123 MARZO		MES 124 ABRIL		MES 125 MAYO		MES 126 JUNIO		MES 127 JULIO		MES 128 AGOSTO		MES 129 SEPTIEMBRE		MES 130 OCTUBRE		MES 131 NOVIEMBRE		MES 132 DICIEMBRE		MES 133 ENERO		MES 134 FEBRERO		MES 135 MARZO		MES 136 ABRIL		MES 137 MAYO		MES 138 JUNIO		MES 139 JULIO		MES 140 AGOSTO		MES 141 SEPTIEMBRE		MES 142 OCTUBRE		MES 143 NOVIEMBRE		MES 144 DICIEMBRE		MES 145 ENERO		MES 146 FEBRERO		MES 147 MARZO		MES 148 ABRIL		MES 149 MAYO		MES 150 JUNIO		MES 151 JULIO		MES 152 AGOSTO		MES 153 SEPTIEMBRE		MES 154 OCTUBRE		MES 155 NOVIEMBRE		MES 156 DICIEMBRE		MES 157 ENERO		MES 158 FEBRERO		MES 159 MARZO		MES 160 ABRIL		MES 161 MAYO		MES 162 JUNIO		MES 163 JULIO		MES 164 AGOSTO		MES 165 SEPTIEMBRE		MES 166 OCTUBRE		MES 167 NOVIEMBRE		MES 168 DICIEMBRE		MES 169 ENERO		MES 170 FEBRERO		MES 171 MARZO		MES 172 ABRIL		MES 173 MAYO		MES 174 JUNIO		MES 175 JULIO		MES 176 AGOSTO		MES 177 SEPTIEMBRE		MES 178 OCTUBRE		MES 179 NOVIEMBRE		MES 180 DICIEMBRE		MES 181 ENERO		MES 182 FEBRERO		MES 183 MARZO		MES 184 ABRIL		MES 185 MAYO		MES 186 JUNIO		MES 187 JULIO		MES 188 AGOSTO		MES 189 SEPTIEMBRE		MES 190 OCTUBRE		MES 191 NOVIEMBRE		MES 192 DICIEMBRE		MES 193 ENERO		MES 194 FEBRERO		MES 195 MARZO		MES 196 ABRIL		MES 197 MAYO		MES 198 JUNIO		MES 199 JULIO		MES 200 AGOSTO		MES 201 SEPTIEMBRE		MES 202 OCTUBRE		MES 203 NOVIEMBRE		MES 204 DICIEMBRE		MES 205 ENERO		MES 206 FEBRERO		MES 207 MARZO		MES 208 ABRIL		MES 209 MAYO		MES 210 JUNIO		MES 211 JULIO		MES 212 AGOSTO		MES 213 SEPTIEMBRE		MES 214 OCTUBRE		MES 215 NOVIEMBRE		MES 216 DICIEMBRE		MES 217 ENERO		MES 218 FEBRERO		MES 219 MARZO		MES 220 ABRIL		MES 221 MAYO		MES 222 JUNIO		MES 223 JULIO		MES 224 AGOSTO		MES 225 SEPTIEMBRE		MES 226 OCTUBRE		MES 227 NOVIEMBRE		MES 228 DICIEMBRE		MES 229 ENERO		MES 230 FEBRERO		MES 231 MARZO		MES 232 ABRIL	
--	--	----------------	--	------------------	--	----------------	--	----------------	--	---------------	--	----------------	--	----------------	--	-----------------	--	---------------------	--	-------------------	--	---------------------	--	---------------------	--	-----------------	--	-------------------	--	-----------------	--	-----------------	--	----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	------------------	--	----------------------	--	-------------------	--	---------------------	--	---------------------	--	-----------------	--	-------------------	--	-----------------	--	-----------------	--	----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	------------------	--	----------------------	--	-------------------	--	---------------------	--	---------------------	--	-----------------	--	-------------------	--	-----------------	--	-----------------	--	----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	------------------	--	----------------------	--	-------------------	--	---------------------	--	---------------------	--	-----------------	--	-------------------	--	-----------------	--	-----------------	--	----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	------------------	--	----------------------	--	-------------------	--	---------------------	--	---------------------	--	-----------------	--	-------------------	--	-----------------	--	-----------------	--	----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	------------------	--	----------------------	--	-------------------	--	---------------------	--	---------------------	--	-----------------	--	-------------------	--	-----------------	--	-----------------	--	----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	------------------	--	----------------------	--	-------------------	--	---------------------	--	---------------------	--	-----------------	--	-------------------	--	-----------------	--	-----------------	--	----------------	--	-----------------	--	-----------------	--	------------------	--	----------------------	--	-------------------	--	---------------------	--	---------------------	--	-----------------	--	-------------------	--	-----------------	--	------------------	--	-----------------	--	------------------	--	------------------	--	-------------------	--	-----------------------	--	--------------------	--	----------------------	--	----------------------	--	------------------	--	--------------------	--	------------------	--	------------------	--	-----------------	--	------------------	--	------------------	--	-------------------	--	-----------------------	--	--------------------	--	----------------------	--	----------------------	--	------------------	--	--------------------	--	------------------	--	------------------	--	-----------------	--	------------------	--	------------------	--	-------------------	--	-----------------------	--	--------------------	--	----------------------	--	----------------------	--	------------------	--	--------------------	--	------------------	--	------------------	--	-----------------	--	------------------	--	------------------	--	-------------------	--	-----------------------	--	--------------------	--	----------------------	--	----------------------	--	------------------	--	--------------------	--	------------------	--	------------------	--	-----------------	--	------------------	--	------------------	--	-------------------	--	-----------------------	--	--------------------	--	----------------------	--	----------------------	--	------------------	--	--------------------	--	------------------	--	------------------	--	-----------------	--	------------------	--	------------------	--	-------------------	--	-----------------------	--	--------------------	--	----------------------	--	----------------------	--	------------------	--	--------------------	--	------------------	--	------------------	--	-----------------	--	------------------	--	------------------	--	-------------------	--	-----------------------	--	--------------------	--	----------------------	--	----------------------	--	------------------	--	--------------------	--	------------------	--	------------------	--	-----------------	--	------------------	--	------------------	--	-------------------	--	-----------------------	--	--------------------	--	----------------------	--	----------------------	--	------------------	--	--------------------	--	------------------	--	------------------	--	-----------------	--	------------------	--	------------------	--	-------------------	--	-----------------------	--	--------------------	--	----------------------	--	----------------------	--	------------------	--	--------------------	--	------------------	--	------------------	--	-----------------	--	------------------	--	------------------	--	-------------------	--	-----------------------	--	--------------------	--	----------------------	--	----------------------	--	------------------	--	--------------------	--	------------------	--	------------------	--	-----------------	--	------------------	--	------------------	--	-------------------	--	-----------------------	--	--------------------	--	----------------------	--	----------------------	--	------------------	--	--------------------	--	------------------	--	------------------	--



El presente documento es una herramienta de apoyo a la toma de decisiones y no constituye una recomendación de inversión. El usuario debe ser consciente de que el uso de este documento implica la aceptación de los riesgos asociados a la inversión en valores. El usuario debe ser consciente de que el uso de este documento implica la aceptación de los riesgos asociados a la inversión en valores. El usuario debe ser consciente de que el uso de este documento implica la aceptación de los riesgos asociados a la inversión en valores.

FUENTES DE CAJA CON ACCIÓN CORRECTORA (75% CAPITAL SOCIAL + CUENTA DE CRÉDITO)

	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055	2056	2057	2058	2059	2060	2061	2062	2063	2064	2065	2066	2067	2068	2069	2070	2071	2072	2073	2074	2075	2076	2077	2078	2079	2080	2081	2082	2083	2084	2085	2086	2087	2088	2089	2090	2091	2092	2093	2094	2095	2096	2097	2098	2099	2100	2101	2102	2103	2104	2105	2106	2107	2108	2109	2110	2111	2112	2113	2114	2115	2116	2117	2118	2119	2120	2121	2122	2123	2124	2125	2126	2127	2128	2129	2130	2131	2132	2133	2134	2135	2136	2137	2138	2139	2140	2141	2142	2143	2144	2145	2146	2147	2148	2149	2150	2151	2152	2153	2154	2155	2156	2157	2158	2159	2160	2161	2162	2163	2164	2165	2166	2167	2168	2169	2170	2171	2172	2173	2174	2175	2176	2177	2178	2179	2180	2181	2182	2183	2184	2185	2186	2187	2188	2189	2190	2191	2192	2193	2194	2195	2196	2197	2198	2199	2200	2201	2202	2203	2204	2205	2206	2207	2208	2209	2210	2211	2212	2213	2214	2215	2216	2217	2218	2219	2220	2221	2222	2223	2224	2225	2226	2227	2228	2229	2230	2231	2232	2233	2234	2235	2236	2237	2238	2239	2240	2241	2242	2243	2244	2245	2246	2247	2248	2249	2250	2251	2252	2253	2254	2255	2256	2257	2258	2259	2260	2261	2262	2263	2264	2265	2266	2267	2268	2269	2270	2271	2272	2273	2274	2275	2276	2277	2278	2279	2280	2281	2282	2283	2284	2285	2286	2287	2288	2289	2290	2291	2292	2293	2294	2295	2296	2297	2298	2299	2300	2301	2302	2303	2304	2305	2306	2307	2308	2309	2310	2311	2312	2313	2314	2315	2316	2317	2318	2319	2320	2321	2322	2323	2324	2325	2326	2327	2328	2329	2330	2331	2332	2333	2334	2335	2336	2337	2338	2339	2340	2341	2342	2343	2344	2345	2346	2347	2348	2349	2350	2351	2352	2353	2354	2355	2356	2357	2358	2359	2360	2361	2362	2363	2364	2365	2366	2367	2368	2369	2370	2371	2372	2373	2374	2375	2376	2377	2378	2379	2380	2381	2382	2383	2384	2385	2386	2387	2388	2389	2390	2391	2392	2393	2394	2395	2396	2397	2398	2399	2400	2401	2402	2403	2404	2405	2406	2407	2408	2409	2410	2411	2412	2413	2414	2415	2416	2417	2418	2419	2420	2421	2422	2423	2424	2425	2426	2427	2428	2429	2430	2431	2432	2433	2434	2435	2436	2437	2438	2439	2440	2441	2442	2443	2444	2445	2446	2447	2448	2449	2450	2451	2452	2453	2454	2455	2456	2457	2458	2459	2460	2461	2462	2463	2464	2465	2466	2467	2468	2469	2470	2471	2472	2473	2474	2475	2476	2477	2478	2479	2480	2481	2482	2483	2484	2485	2486	2487	2488	2489	2490	2491	2492	2493	2494	2495	2496	2497	2498	2499	2500	2501	2502	2503	2504	2505	2506	2507	2508	2509	2510	2511	2512	2513	2514	2515	2516	2517	2518	2519	2520	2521	2522	2523	2524	2525	2526	2527	2528	2529	2530	2531	2532	2533	2534	2535	2536	2537	2538	2539	2540	2541	2542	2543	2544	2545	2546	2547	2548	2549	2550	2551	2552	2553	2554	2555	2556	2557	2558	2559	2560	2561	2562	2563	2564	2565	2566	2567	2568	2569	2570	2571	2572	2573	2574	2575	2576	2577	2578	2579	2580	2581	2582	2583	2584	2585	2586	2587	2588	2589	2590	2591	2592	2593	2594	2595	2596	2597	2598	2599	2600	2601	2602	2603	2604	2605	2606	2607	2608	2609	2610	2611	2612	2613	2614	2615	2616	2617	2618	2619	2620	2621	2622	2623	2624	2625	2626	2627	2628	2629	2630	2631	2632	2633	2634	2635	2636	2637	2638	2639	2640	2641	2642	2643	2644	2645	2646	2647	2648	2649	2650	2651	2652	2653	2654	2655	2656	2657	2658	2659	2660	2661	2662	2663	2664	2665	2666	2667	2668	2669	2670	2671	2672	2673	2674	2675	2676	2677	2678	2679	2680	2681	2682	2683	2684	2685	2686	2687	2688	2689	2690	2691	2692	2693	2694	2695	2696	2697	2698	2699	2700	2701	2702	2703	2704	2705	2706	2707	2708	2709	2710	2711	2712	2713	2714	2715	2716	2717	2718	2719	2720	2721	2722	2723	2724	2725	2726	2727	2728	2729	2730	2731	2732	2733	2734	2735	2736	2737	2738	2739	2740	2741	2742	2743	2744	2745	2746	2747	2748	2749	2750	2751	2752	2753	2754	2755	2756	2757	2758	2759	2760	2761	2762	2763	2764	2765	2766	2767	2768	2769	2770	2771	2772	2773	2774	2775	2776	2777	2778	2779	2780	2781	2782	2783	2784	2785	2786	2787	2788	2789	2790	2791	2792	2793	2794	2795	2796	2797	2798	2799	2800	2801	2802	2803	2804	2805	2806	2807	2808	2809	2810	2811	2812	2813	2814	2815	2816	2817	2818	2819	2820	2821	2822	2823	2824	2825	2826	2827	2828	2829	2830	2831	2832	2833	2834	2835	2836	2837	2838	2839	2840	2841	2842	2843	2844	2845	2846	2847	2848	2849	2850	2851	2852	2853	2854	2855	2856	2857	2858	2859	2860	2861	2862	2863	2864	2865	2866	2867	2868	2869	2870	2871	2872	2873	2874	2875	2876	2877	2878	2879	2880	2881	2882	2883	2884	2885	2886	2887	2888	2889	2890	2891	2892	2893	2894	2895	2896	2897	2898	2899	2900	2901	2902	2903	2904	2905	2906	2907	2908	2909	2910	2911	2912	2913	2914	2915	2916	2917	2918	2919	2920	2921	2922	2923	2924	2925	2926	2927	2928	2929	2930	2931	2932	2933	2934	2935	2936	2937	2938	2939	2940	2941	2942	2943	2944	2945	2946	2947	2948	2949	2950	2951	2952	2953	2954	2955	2956	2957	2958	2959	2960	2961	2962	2963	2964	2965	2966	2967	2968	2969	2970	2971	2972	2973	2974	2975	2976	2977	2978	2979	2980	2981	2982	2983	2984	2985	2986	2987	2988	2989	2990	2991	2992	2993	2994	2995	2996	2997	2998	2999	3000	3001	3002	3003	3004	3005	3006	3007	3008	3009	3010	3011	3012	3013	3014	3015	3016	3017	3018	3019	3020	3021	3022	3023	3024	3025	3026	3027	3028	3029	3030	3031	3032	3033	3034	3035	3036	3037	3038	3039	3040	3041	3042	3043	3044	3045	3046	3047	3048	3049	3050	3051	3052	3053	3054	3055	3056	3057	3058	3059	3060	3061	3062	3063	3064	3065	3066	3067	3068	3069	3070	3071	3072	3073	3074	3075	3076	3077	3078	3079	3080	3081	3082	3083	3084	3085	3086	3087	3088	3089	3090	3091	3092	3093	3094	3095	3096	3097	3098	3099	3100	3101	3102	3103	3104	3105	3106	3107	3108	3109	3110	3111	3112	3113	3114	3115	3116	3117	3118	3119	3120	3121	3122	3123	3124	3125	3126	3127	3128	3129	3130	3131	3132	3133	3134	3135	3136	3137	3138	3139	3140	3141	3142	3143	3144	3145	3146	3147	3148	3149	3150	3151	3152	3153	3154	3155	3156	3157	3158	3159	3160	3161	3162	3163	3164	3165	3166	3167	3168	3169	3170	3171	3172	3173	3174	3175	3176	3177	3178	3179	3180	3181	3182	3183	3184	3185	3186	3187	3188	3189	3190	3191	3192	3193	3194	3195	3196	3197	3198	3199	3200	3201	3202	3203	3204	3205	3206	3207	3208	3209	3210	3211	3212	3213	3214	3215	3216	3217	3218	3219	3220	3221	3222	3223	3224	3225	3226	3227	3228	3229	3230	3231	3232	3233	3234	3235	3236	3237	3238	3239	3240	3241	3242	3243	3244	3245	3246	3247	3248	3249	3250	3251	3252	3253	3254	3255	3256	3257	3258	3259	3260	3261	3262	3263	3264	3265	3266	3267	3268	3269	3270	3271	3272	3273	3274	3275	3276	3277	3278	3279	3280	3281	3282	3283	3284	3285	3286	3287	3288	3289	3290	3291	3292	3293	3294	3295	3296	3297	3298	3299	3300	3301	3302	3303	3304	3305	3306	3307	3308	3309	3310	3311	3312	3313	3314	3315	3316	3317	3318	3319	3320	3321	3322	3323	3324	3325	3326	3327	3328	3329	3330	3331	3332	3333	3334	3335	3336	3337	3338	3339	3340	3341	3342	3343	3344	3345	3346	3347	3348	3349	3350	3351	3352	3353	3354	3355	3356	3357	3358	3359	3360	3361	3362	3363	3364	3365	3366	3367	3368	3369	3370	3371	3372	3373	3374</
--	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	--------

PRINCIPAL DEL PRÉSTAMO	25.146.800,00 €
INTERES ANUAL	0,05
INTERÉS MENSUAL	0,004166667

COMIENZA LA OBRA										TERMINA OBRA										TOTALES																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
DISPOSICIONES	MES 10	MES 11	MES 12	MES 13	MES 14	MES 15	MES 16	MES 17	MES 18	MES 19	MES 20	MES 21	MES 22	MES 23	MES 24	MES 25	MES 26	MES 27	MES 28	MES 29	MES 30	MES 31	MES 32	MES 33	MES 34	MES 35	MES 36	MES 37	MES 38	MES 39	MES 40	MES 41	MES 42	MES 43	MES 44	MES 45	MES 46	MES 47	MES 48	MES 49	MES 50	MES 51	MES 52	MES 53	MES 54	MES 55	MES 56	MES 57	MES 58	MES 59	MES 60	MES 61	MES 62	MES 63	MES 64	MES 65	MES 66	MES 67	MES 68	MES 69	MES 70	MES 71	MES 72	MES 73	MES 74	MES 75	MES 76	MES 77	MES 78	MES 79	MES 80	MES 81	MES 82	MES 83	MES 84	MES 85	MES 86	MES 87	MES 88	MES 89	MES 90	MES 91	MES 92	MES 93	MES 94	MES 95	MES 96	MES 97	MES 98	MES 99	MES 100	MES 101	MES 102	MES 103	MES 104	MES 105	MES 106	MES 107	MES 108	MES 109	MES 110	MES 111	MES 112	MES 113	MES 114	MES 115	MES 116	MES 117	MES 118	MES 119	MES 120	MES 121	MES 122	MES 123	MES 124	MES 125	MES 126	MES 127	MES 128	MES 129	MES 130	MES 131	MES 132	MES 133	MES 134	MES 135	MES 136	MES 137	MES 138	MES 139	MES 140	MES 141	MES 142	MES 143	MES 144	MES 145	MES 146	MES 147	MES 148	MES 149	MES 150	MES 151	MES 152	MES 153	MES 154	MES 155	MES 156	MES 157	MES 158	MES 159	MES 160	MES 161	MES 162	MES 163	MES 164	MES 165	MES 166	MES 167	MES 168	MES 169	MES 170	MES 171	MES 172	MES 173	MES 174	MES 175	MES 176	MES 177	MES 178	MES 179	MES 180	MES 181	MES 182	MES 183	MES 184	MES 185	MES 186	MES 187	MES 188	MES 189	MES 190	MES 191	MES 192	MES 193	MES 194	MES 195	MES 196	MES 197	MES 198	MES 199	MES 200	MES 201	MES 202	MES 203	MES 204	MES 205	MES 206	MES 207	MES 208	MES 209	MES 210	MES 211	MES 212	MES 213	MES 214	MES 215	MES 216	MES 217	MES 218	MES 219	MES 220	MES 221	MES 222	MES 223	MES 224	MES 225	MES 226	MES 227	MES 228	MES 229	MES 230	MES 231	MES 232	MES 233	MES 234	MES 235	MES 236	MES 237	MES 238	MES 239	MES 240	MES 241	MES 242	MES 243	MES 244	MES 245	MES 246	MES 247	MES 248	MES 249	MES 250	MES 251	MES 252	MES 253	MES 254	MES 255	MES 256	MES 257	MES 258	MES 259	MES 260	MES 261	MES 262	MES 263	MES 264	MES 265	MES 266	MES 267	MES 268	MES 269	MES 270	MES 271	MES 272	MES 273	MES 274	MES 275	MES 276	MES 277	MES 278	MES 279	MES 280	MES 281	MES 282	MES 283	MES 284	MES 285	MES 286	MES 287	MES 288	MES 289	MES 290	MES 291	MES 292	MES 293	MES 294	MES 295	MES 296	MES 297	MES 298	MES 299	MES 300	MES 301	MES 302	MES 303	MES 304	MES 305	MES 306	MES 307	MES 308	MES 309	MES 310	MES 311	MES 312	MES 313	MES 314	MES 315	MES 316	MES 317	MES 318	MES 319	MES 320	MES 321	MES 322	MES 323	MES 324	MES 325	MES 326	MES 327	MES 328	MES 329	MES 330	MES 331	MES 332	MES 333	MES 334	MES 335	MES 336	MES 337	MES 338	MES 339	MES 340	MES 341	MES 342	MES 343	MES 344	MES 345	MES 346	MES 347	MES 348	MES 349	MES 350	MES 351	MES 352	MES 353	MES 354	MES 355	MES 356	MES 357	MES 358	MES 359	MES 360	MES 361	MES 362	MES 363	MES 364	MES 365	MES 366	MES 367	MES 368	MES 369	MES 370	MES 371	MES 372	MES 373	MES 374	MES 375	MES 376	MES 377	MES 378	MES 379	MES 380	MES 381	MES 382	MES 383	MES 384	MES 385	MES 386	MES 387	MES 388	MES 389	MES 390	MES 391	MES 392	MES 393	MES 394	MES 395	MES 396	MES 397	MES 398	MES 399	MES 400	MES 401	MES 402	MES 403	MES 404	MES 405	MES 406	MES 407	MES 408	MES 409	MES 410	MES 411	MES 412	MES 413	MES 414	MES 415	MES 416	MES 417	MES 418	MES 419	MES 420	MES 421	MES 422	MES 423	MES 424	MES 425	MES 426	MES 427	MES 428	MES 429	MES 430	MES 431	MES 432	MES 433	MES 434	MES 435	MES 436	MES 437	MES 438	MES 439	MES 440	MES 441	MES 442	MES 443	MES 444	MES 445	MES 446	MES 447	MES 448	MES 449	MES 450	MES 451	MES 452	MES 453	MES 454	MES 455	MES 456	MES 457	MES 458	MES 459	MES 460	MES 461	MES 462	MES 463	MES 464	MES 465	MES 466	MES 467	MES 468	MES 469	MES 470	MES 471	MES 472	MES 473	MES 474	MES 475	MES 476	MES 477	MES 478	MES 479	MES 480	MES 481	MES 482	MES 483	MES 484	MES 485	MES 486	MES 487	MES 488	MES 489	MES 490	MES 491	MES 492	MES 493	MES 494	MES 495	MES 496	MES 497	MES 498	MES 499	MES 500	MES 501	MES 502	MES 503	MES 504	MES 505	MES 506	MES 507	MES 508	MES 509	MES 510	MES 511	MES 512	MES 513	MES 514	MES 515	MES 516	MES 517	MES 518	MES 519	MES 520	MES 521	MES 522	MES 523	MES 524	MES 525	MES 526	MES 527	MES 528	MES 529	MES 530	MES 531	MES 532	MES 533	MES 534	MES 535	MES 536	MES 537	MES 538	MES 539	MES 540	MES 541	MES 542	MES 543	MES 544	MES 545	MES 546	MES 547	MES 548	MES 549	MES 550	MES 551	MES 552	MES 553	MES 554	MES 555	MES 556	MES 557	MES 558	MES 559	MES 560	MES 561	MES 562	MES 563	MES 564	MES 565	MES 566	MES 567	MES 568	MES 569	MES 570	MES 571	MES 572	MES 573	MES 574	MES 575	MES 576	MES 577	MES 578	MES 579	MES 580	MES 581	MES 582	MES 583	MES 584	MES 585	MES 586	MES 587	MES 588	MES 589	MES 590	MES 591	MES 592	MES 593	MES 594	MES 595	MES 596	MES 597	MES 598	MES 599	MES 600	MES 601	MES 602	MES 603	MES 604	MES 605	MES 606	MES 607	MES 608	MES 609	MES 610	MES 611	MES 612	MES 613	MES 614	MES 615	MES 616	MES 617	MES 618	MES 619	MES 620	MES 621	MES 622	MES 623	MES 624	MES 625	MES 626	MES 627	MES 628	MES 629	MES 630	MES 631	MES 632	MES 633	MES 634	MES 635	MES 636	MES 637	MES 638	MES 639	MES 640	MES 641	MES 642	MES 643	MES 644	MES 645	MES 646	MES 647	MES 648	MES 649	MES 650	MES 651	MES 652	MES 653	MES 654	MES 655	MES 656	MES 657	MES 658	MES 659	MES 660	MES 661	MES 662	MES 663	MES 664	MES 665	MES 666	MES 667	MES 668	MES 669	MES 670	MES 671	MES 672	MES 673	MES 674	MES 675	MES 676	MES 677	MES 678	MES 679	MES 680	MES 681	MES 682	MES 683	MES 684	MES 685	MES 686	MES 687	MES 688	MES 689	MES 690	MES 691	MES 692	MES 693	MES 694	MES 695	MES 696	MES 697	MES 698	MES 699	MES 700	MES 701	MES 702	MES 703	MES 704	MES 705	MES 706	MES 707	MES 708	MES 709	MES 710	MES 711	MES 712	MES 713	MES 714	MES 715	MES 716	MES 717	MES 718	MES 719	MES 720	MES 721	MES 722	MES 723	MES 724	MES 725	MES 726	MES 727	MES 728	MES 729	MES 730	MES 731	MES 732	MES 733	MES 734	MES 735	MES 736	MES 737	MES 738	MES 739	MES 740	MES 741	MES 742	MES 743	MES 744	MES 745	MES 746	MES 747	MES 748	MES 749	MES 750	MES 751	MES 752	MES 753	MES 754	MES 755	MES 756	MES 757	MES 758	MES 759	MES 760	MES 761	MES 762	MES 763	MES 764	MES 765	MES 766	MES 767	MES 768	MES 769	MES 770	MES 771	MES 772	MES 773	MES 774	MES 775	MES 776	MES 777	MES 778	MES 779	MES 780	MES 781	MES 782	MES 783	MES 784	MES 785	MES 786	MES 787	MES 788	MES 789	MES 790	MES 791	MES 792	MES 793	MES 794	MES 795	MES 796	MES 797	MES 798	MES 799	MES 800	MES 801	MES 802	MES 803	MES 804	MES 805	MES 806	MES 807	MES 808	MES 809	MES 810	MES 811	MES 812	MES 813	MES 814	MES 815	MES 816	MES 817	MES 818	MES 819	MES 820	MES 821	MES 822	MES 823	MES 824	MES 825	MES 826	MES 827	MES 828	MES 829	MES 830	MES 831	MES 832	MES 833	MES 834	MES 835	MES 836	MES 837	MES 838	MES 839	MES 840	MES 841	MES 842	MES 843	MES 844	MES 845	MES 846	MES 847	MES 848	MES 849	MES 850	MES 851	MES 852	MES 853	MES 854	MES 855	MES 856	MES 857	MES 858	MES 859	MES 860	MES 861	MES 862	MES 863	MES 864	MES 865	MES 866	MES 867	MES 868	MES 869	MES 870	MES 871	MES 872	MES 873	MES 874	MES 875	MES 876	MES 877	MES 878	MES 879	MES 880	MES 881	MES 882	MES 883	MES 884	MES 885	MES 886	MES 887	MES 888	MES 889	MES 890	MES 891	MES 892	MES 893	MES 894	MES 895	MES 896	MES 897	MES 898	MES 899	MES 900	MES 901	MES 902	MES 903	MES 904	MES 905	MES 906	MES 907	MES 908	MES 909	MES 910	MES 911	MES 912	MES 913	MES 914	MES 915	MES 916	MES 917	MES 918	MES 919	MES 920	MES 921	MES 922	MES 923	MES 924	MES 925	MES 926	MES 927	MES 928	MES 929	MES 930	MES 931	MES 932	MES 933	MES 934	MES 935	MES 936	MES 937	MES 938	MES 939	MES 940	MES 941	MES 942	MES 943	MES 944	MES 945	MES 946	MES 947	MES 948	MES 949	MES 950	MES 951	MES 952	MES 953	MES 954	MES 955	MES 956	MES 957	MES 958	MES 959	MES 960	MES 961	MES 962	MES 963	MES 964	MES 965	MES 966	MES 967	MES 968	MES 969	MES 970	MES 971	MES 972	MES 973	MES 974	MES 975	MES 976	MES 977	MES 978	MES 979	MES 980	MES 981	MES 982	MES 983	MES 984	MES 985	MES 986	MES 987	MES 988	MES 989	MES 990	MES 991	MES 992	MES 993	MES 994	MES 995	MES 996	MES 997	MES 998	MES 999	MES 1000	MES 1001	MES 1002	MES 1003	MES 1004	MES 1005	MES 1006	MES 1007	MES 1008	MES 1009	MES 1010	MES 1011	MES 1012	MES 1013	MES 1014	MES 1015	MES 1016	MES 1017	MES 1018	MES 1019	MES 1020	MES 1021	MES 1022	MES 1023	MES 1024	MES 1025	MES 1026	MES 1027	MES 1028	MES 1029	MES 1030	MES 1031	MES 1032	MES 1033	MES 1034	MES 1035	MES 1036	MES 1037	MES 1038	MES 1039	MES 1040	MES 1041	MES 1042	MES 1043	MES 1044	MES 1045	MES 1046	MES 1047	MES 1048	MES 1049	MES 1050	MES 1051	MES 1052	MES 1053	MES 1054	MES 1055	MES 1056	MES 1057	MES 1058	MES 1059	MES 1060	MES 1061	MES 1062	MES 1063	MES 1064	MES 1065	MES 1066	MES 1067	MES 1068	MES 1069	MES 1070	MES 1071	MES 1072	MES 1073	MES 1074	MES 1075	MES 1076	MES 1077	MES 1078	MES 1079	MES 1080	MES 1081	MES 1082	MES 1083	MES 1084	MES 1085	MES 1086	MES 1087	MES 1088	MES 1089	MES 1090	MES 1091	MES 1092	MES 1093	MES 1094	MES 1095	MES 1096	MES 1097	MES 1098	MES 1099	MES 1100	MES 1101	MES 1102	MES 1103	MES 1104	MES 1105	MES 1106	MES 1107	MES 1108	MES 1109	MES 1110	MES 1111	MES 1112	MES 1113	MES 1114	MES 1115	MES 1116	MES 1117	MES 1118	MES 1119	MES 1120	MES 1121	MES 1122	MES 1123	MES 1124	MES 1125	MES 1126	MES 1127	MES 1128	MES 1129	MES 1130	MES 1131	MES 1132	MES 1133	MES 1134	MES 1135	MES 1136	MES 1137	MES 1138	MES 1139	MES 1140	MES 1141	MES 1142	MES 1143	MES 1144	MES 1145	MES 1146	MES 1147	MES 1148	MES 1149	MES 1150	MES 1151	MES 1152	MES 1153	MES 1154	MES 1155	MES 1156	MES 1157	MES 1158	MES 1159	MES 1160	MES 1161	MES 1162	MES 1163	MES 1164	MES 1165	MES 1166	MES 1167	MES 1168	MES 1169	MES 1170	MES 1171	MES 1172	MES 1173	MES 1174	MES 1175	MES 1176	MES 1177	MES 1178	MES 1179	MES 1180	MES 1181	MES 1182	MES 1183	MES 1184	MES 1185	MES 1186	MES 1187	MES 1188	MES 1189	MES 1190	MES 1191	MES 1192	MES 1193	MES 1194	MES 1195	MES 1196	MES 1197	MES 1198	MES 1199	MES 1200	MES 1201	MES 1202	MES 1203	MES 1204	MES 1205	MES 1206	MES 1207	MES 1208	MES 1209	MES 1210	MES 1211	MES 1212	MES 1213	MES 1214	MES 1215	MES 1216	MES 1217	MES 1218	MES 1219	MES 1220	MES 1221	MES 1222	MES 1223	MES 1224	MES 1225	MES 1226	MES 1227	MES 1228	M

CANTIDAD QUE DISFRUTO HASTA ENTREGA DE LLAVES	21.374.780,00 €	
CANTIDAD QUE CONSIGO SUBROGAR EN LA ENTREGA DE LLAVES	17.700.989,69 €	
CANTIDAD QUE NO CONSIGO SUBROGAR EN LA ENTREGA DE LLAVES	3.673.790,31 €	SOBRE ESTA CANTIDAD TENGO QUE PAGAR INTERESES

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]



LINE NO.	QTY	UNIT	PRICE	TOTAL
1	1.00	EA	100.00	100.00
2	1.00	EA	100.00	100.00
3	1.00	EA	100.00	100.00
4	1.00	EA	100.00	100.00
5	1.00	EA	100.00	100.00
6	1.00	EA	100.00	100.00
7	1.00	EA	100.00	100.00
8	1.00	EA	100.00	100.00
9	1.00	EA	100.00	100.00
10	1.00	EA	100.00	100.00
11	1.00	EA	100.00	100.00
12	1.00	EA	100.00	100.00
13	1.00	EA	100.00	100.00
14	1.00	EA	100.00	100.00
15	1.00	EA	100.00	100.00
16	1.00	EA	100.00	100.00
17	1.00	EA	100.00	100.00
18	1.00	EA	100.00	100.00
19	1.00	EA	100.00	100.00
20	1.00	EA	100.00	100.00
21	1.00	EA	100.00	100.00
22	1.00	EA	100.00	100.00
23	1.00	EA	100.00	100.00
24	1.00	EA	100.00	100.00
25	1.00	EA	100.00	100.00
26	1.00	EA	100.00	100.00
27	1.00	EA	100.00	100.00
28	1.00	EA	100.00	100.00
29	1.00	EA	100.00	100.00
30	1.00	EA	100.00	100.00
31	1.00	EA	100.00	100.00
32	1.00	EA	100.00	100.00
33	1.00	EA	100.00	100.00
34	1.00	EA	100.00	100.00
35	1.00	EA	100.00	100.00
36	1.00	EA	100.00	100.00
37	1.00	EA	100.00	100.00
38	1.00	EA	100.00	100.00
39	1.00	EA	100.00	100.00
40	1.00	EA	100.00	100.00
41	1.00	EA	100.00	100.00
42	1.00	EA	100.00	100.00
43	1.00	EA	100.00	100.00
44	1.00	EA	100.00	100.00
45	1.00	EA	100.00	100.00
46	1.00	EA	100.00	100.00
47	1.00	EA	100.00	100.00
48	1.00	EA	100.00	100.00
49	1.00	EA	100.00	100.00
50	1.00	EA	100.00	100.00
51	1.00	EA	100.00	100.00
52	1.00	EA	100.00	100.00
53	1.00	EA	100.00	100.00
54	1.00	EA	100.00	100.00
55	1.00	EA	100.00	100.00
56	1.00	EA	100.00	100.00
57	1.00	EA	100.00	100.00
58	1.00	EA	100.00	100.00
59	1.00	EA	100.00	100.00
60	1.00	EA	100.00	100.00
61	1.00	EA	100.00	100.00
62	1.00	EA	100.00	100.00
63	1.00	EA	100.00	100.00
64	1.00	EA	100.00	100.00
65	1.00	EA	100.00	100.00
66	1.00	EA	100.00	100.00
67	1.00	EA	100.00	100.00
68	1.00	EA	100.00	100.00
69	1.00	EA	100.00	100.00
70	1.00	EA	100.00	100.00
71	1.00	EA	100.00	100.00
72	1.00	EA	100.00	100.00
73				

[illegible]

[illegible][illegible]

CUENTA DE RESULTADOS DEL PROYECTO		
	EUROS	
TOTAL INGRESOS		45.207.200,00 €
GASTOS DE EXPLOTACION (SOLAR+CONST+HF+G.LEG+GESTIÓN)		34.993.641,39 €
<b>MARGEN BRUTO DE EXPLOTACION</b>		<b>10.213.558,61 €</b>
GASTOS COMERCIALIZACIÓN		904.144,00 €
<b>BAI (Beneficio antes de intereses e impuestos)</b>		<b>9.309.414,61 €</b>
GASTOS FINANCIEROS		1.239.329,19 €
<b>BAI (Beneficio antes de impuestos)</b>		<b>8.070.085,42 €</b>
IMPUESTO DE SOCIEDADES (25%)		75.000,00 €
IMPUESTO DE SOCIEDADES (30%)		2.331.025,63 €
<b>BENEFICIO NETO</b>		<b>5.739.059,80 €</b>

RENTABILIDAD A PARTIR DE LA CUENTA DE RESULTADOS			
REI (RENTABILIDAD DE LA INVERSIÓN) (BAI/COSTE TOTAL)	25,07%	25,07%	
MARGEN SOBRE VENTAS (BAI/VENTAS)	17,85%	17,85%	
RRP (RENTAB. RECURSOS PROPIO) (BN/RECURSOS PROPIOS)	28,40%	28,40%	
REPERCUSIÓN SUELO/VENTAS (Pº SUELO/VENTAS)	32,83%	32,83%	
REPERC. SUELO SUP.S/RASANTE (Pº SUELO/SUP. RASANTE)	650,00		650,00 €

RENTABILIDAD A PARTIR DEL CAST FLOW

PAY-BACK36 MESES

MENSUALANUAL

TIR1,14966703%13,80%

LA PROMOCIÓN NO PARECE RENTABLE

VAN (k=coste de la financiación)10.581.209,86 €

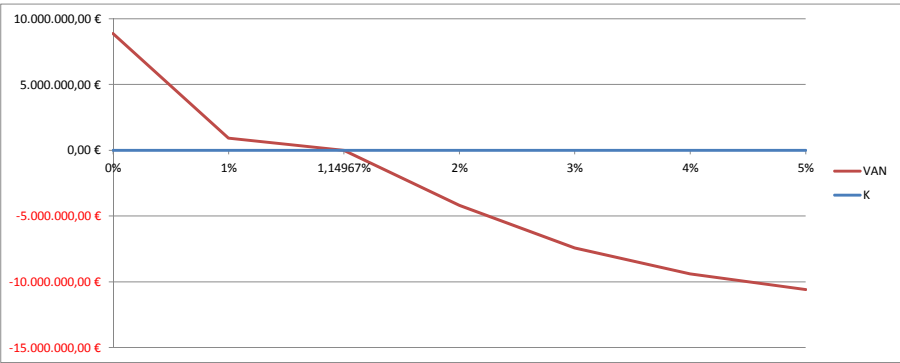
K	VAN
0%	8.864.165,80 €
1%	907.621,41 €
1,14967%	-8.663,71 €
2%	-4.191.824,28 €
3%	-7.415.128,21 €
4%	-9.404.335,86 €
5%	-10.581.209,86 €

Los criterios VAN y TIR se obtienen bajo los siguientes supuestos:

1. No se tiene en cuenta la financiación de la promoción, solo los avales por ser obligatorios

2. El cobro total de la hipoteca se produce en la entrega de llaves

K (%)	VAN (€)
0%	8.864.165,80
1%	907.621,41
1,14967%	-8.663,71
2%	-4.191.824,28
3%	-7.415.128,21
4%	-9.404.335,86
5%	-10.581.209,86



ESTRUCTURA DE GASTOS		
SOLAR	15.003.423,37	
CONSTRUCCIÓN	16.767.673,92	
HONORARIOS FACULTATIVOS	1.096.870,94	
GASTOS LEGALES	1.098.399,91	
GASTOS GESTIÓN	1.027.273,24	
GASTOS COMERCIALIZACIÓN	904.144,00	
GASTOS FINANCIEROS	1.239.329,19	
	<b>37.137.114,58</b>	

- SOLAR
- CONSTRUCCIÓN
- HONORARIOS FACULTATIVOS
- GASTOS LEGALES
- GASTOS GESTIÓN
- GASTOS COMERCIALIZACIÓN

CUENTA DE RESULTADOS DEL PROYECTO

EUROS		
TOTAL INGRESOS	48.799.600,00 €	
GASTOS DE EXPLOTACION (SOLAR+CONST+HF+G.LEG+GESTIÓN)	34.993.641,39 €	
MARGEN BRUTO DE EXPLOTACION	13.805.958,61 €	
GASTOS COMERCIALIZACION	975.992,00 €	
BAI (Beneficio antes de intereses e impuestos)	12.829.966,61 €	
GASTOS FINANCIEROS	1.347.420,43 €	
BAI (Beneficio antes de impuestos)	11.482.546,18 €	
IMPUESTO DE SOCIEDADES (25%)	75.000,00 €	
IMPUESTO DE SOCIEDADES (30%)	3.354.763,85 €	
BENEFICIO NETO	8.127.782,33 €	

RENTABILIDAD A PARTIR DE LA CUENTA DE RESULTADOS

REI (RENTABILIDAD DE LA INVERSIÓN) (BAI/COSTE TOTAL)	34,38%	34,38%
MARGEN SOBRE VENTAS (BAI/VENTAS)	23,53%	23,53%
RRP (RENTAB. RECURSOS PROPIO) (BN/RECURSOS PROPIOS)	40,19%	40,19%
REPERCUSIÓN SUELO/VENTAS (Pº SUELO/VENTAS)	30,41%	30,41%
REPERC. SUELO SUP.S/RASANTE (Pº SUELO/SUP. RASANTE)	650,00	650,00 €

RENTABILIDAD A PARTIR DEL CAST FLOW

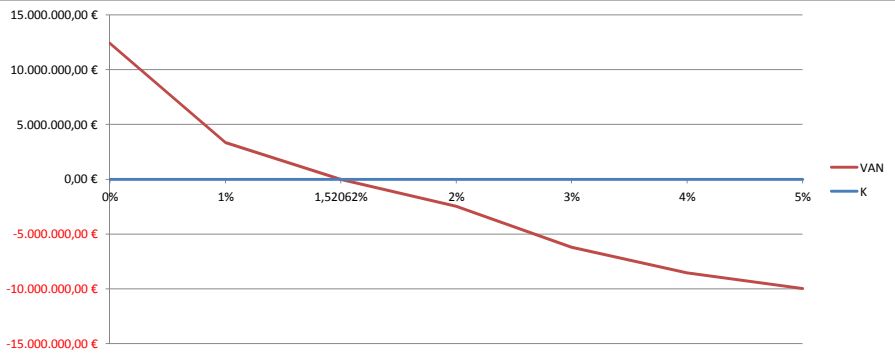
PAY-BACK	36 MESES
----------	----------

	MENSUAL	ANUAL
TIR	1,52062078%	18,25% LA PROMOCIÓN PARECE RENTABLE

VAN (k=coste de la financiación)	9.957.553,87 €
----------------------------------	----------------

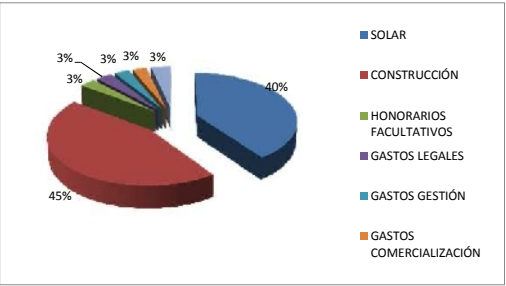
K	VAN
0%	12.383.641,91 €
1%	3.354.970,02 €
1,52062%	0,00 €
2%	-2.476.106,05 €
3%	-6.201.945,53 €
4%	-8.538.668,85 €
5%	-9.957.553,87 €

Los criterios VAN y TIR se obtienen bajo los siguientes supuestos:  
1. No se tiene en cuenta la financiación de la promoción, solo los avales por ser obligatorios  
2. El cobro total de la hipoteca se produce en la entrega de llaves



ESTRUCTURA DE GASTOS

SOLAR	15.003.423,37
CONSTRUCCIÓN	16.767.673,92
HONORARIOS FACULTATIVOS	1.096.870,94
GASTOS LEGALES	1.098.399,91
GASTOS GESTIÓN	1.027.273,24
GASTOS COMERCIALIZACIÓN	975.992,00
GASTOS FINANCIEROS	1.347.420,43
	37.317.053,82



CUENTA DE RESULTADOS DEL PROYECTO		
	EUROS	
TOTAL INGRESOS	45.207.200,00 €	
GASTOS DE EXPLOTACION(SOLAR+CONST+HF+G.LEG+GESTIÓN)	33.357.701,30 €	
<b>MARGEN BRUTO DE EXPLOTACION</b>	<b>11.849.498,70 €</b>	
GASTOS COMERCIALIZCIÓN	904.144,00 €	
<b>BAII(Beneficio antes de intereses e impuestos)</b>	<b>10.945.354,70 €</b>	
GASTOS FINANCIEROS	1.245.354,36 €	
<b>BAI(Beneficio antes de impuestos)</b>	<b>9.700.000,33 €</b>	
IMPUESTO DE SOCIEDADES (25%)	75.000,00 €	
IMPUESTO DE SOCIEDADES (30%)	2.820.000,10 €	
<b>BENEFICIO NETO</b>	<b>6.880.000,23 €</b>	

RENTABILIDAD A PARTIR DE LA CUENTA DE RESULTADOS			
REI (RENTABILIDAD DE LA INVERSIÓN) (BAII/COSTE TOTAL)	30,83%	30,83%	
MARGEN SOBRE VENTAS (BAI/VENTAS)	21,46%	21,46%	
RRP (RENTAB. RECURSOS PROPIO) (BN/RECURSOS PROPIOS)	37,63%	37,63%	
REPERCUSIÓN SUELO/VENTAS (Pº SUELO/VENTAS)	29,55%	29,55%	
REPERC. SUELO SUP.S/RASANTE (Pº SUELO/SUP. RASANTE)	585,00	650,00 €	

RENTABILIDAD A PARTIR DEL CAST FLOW		
PAY-BACK	36 MESES	
	MENSUAL	ANUAL
TIR	1,43024704%	17,16% LA PROMOCIÓN PARECE RENTABLE
VAN (k=coste de la financiación)	9.218.151,90 €	

K	VAN
0%	10.512.293,87 €
1%	2.492.794,40 €
1,43025%	-10.664,70 €
2%	-2.666.516,31 €
3%	-5.946.696,16 €
4%	-7.989.934,31 €
5%	-9.218.151,90 €

Los criterios VAN y TIR se obtienen bajo los siguientes supuestos:

- No se tiene en cuenta la financiación de la promoción, solo los avales por ser obligatorios
- El cobro total de la hipoteca se produce en la entrega de llaves

