

ANEJO Nº 1

RESULTADOS DEL ESTUDIO

Anejo 1 Resultados del estudio

1.	DATOS DE PARTIDA	4
2.	CASO BASE	5
2.1.	Financiación	5
2.2.	Ingresos de la licitación	7
2.3.	PEC por anualidad.....	8
2.4.	Cuenta de resultados.....	9
2.5.	Flujo de caja	10
2.6.	Cálculo VAN, TIR Y PRI	11
3.	ALTERNATIVA 1.....	12
3.1.	Financiación	12
3.2.	Ingresos de la licitación	14
3.3.	PEC por anualidad.....	14
3.4.	Cuenta de resultados.....	15
3.5.	Flujo de caja	16
3.6.	Cálculo VAN, TIR Y PRI	17
4.	ALTERNATIVA 2.....	18
4.1.	Financiación	18
4.2.	Ingresos de la licitación	20
4.3.	PEC por anualidad.....	20
4.4.	Cuenta de resultados.....	21
4.5.	Flujo de caja	22

4.6.	Cálculo VAN, TIR Y PRI	23
5.	ALTERNATIVA 3.....	24
5.1.	Financiación	24
5.2.	Ingresos de la licitación	24
5.3.	PEC por anualidad.....	24
5.4.	Cuenta de resultados.....	25
5.5.	Flujo de caja	26
5.6.	Cálculo VAN, TIR Y PRI	27
6.	ALTERNATIVA 4.....	28
6.1.	Financiación	28
6.2.	Ingresos de la licitación	28
6.3.	PEC por anualidad.....	28
6.4.	Cuenta de resultados.....	29
6.5.	Flujo de caja	30
6.6.	Cálculo VAN, TIR Y PRI	31
7.	ALTERNATIVA 5.....	32
7.1.	Financiación	32
7.2.	Ingresos de la licitación	32
7.3.	PEC por anualidad.....	32
7.4.	Cuenta de resultados.....	33
7.5.	Flujo de caja	34
7.6.	Cálculo VAN, TIR Y PRI	35
8.	ALTERNATIVA 6.....	36
8.1.	Financiación	36

8.2.	Ingresos de la licitación	36
8.3.	PEC por anualidad.....	36
8.4.	Cuenta de resultados.....	37
8.5.	Flujo de caja	38
8.6.	Cálculo VAN, TIR Y PRI	39
9.	ESCENARIO PESIMISTA	40
9.1.	Financiación	40
9.2.	Ingresos de la licitación	40
9.3.	PEC por anualidad.....	40
9.4.	Cuenta de resultados.....	41
9.5.	Flujo de caja	42
9.6.	Cálculo VAN, TIR Y PRI	43
10.	ESCENARIO OPTIMISTA	44
10.1.	Financiación	44
10.2.	Ingresos de la licitación	44
10.3.	PEC por anualidad.....	44
10.4.	Cuenta de resultados.....	45
10.5.	Flujo de caja	46
10.6.	Cálculo VAN, TIR Y PRI	47

1. DATOS DE PARTIDA

COSTES DE EJECUCION DE LA OBRA	
Descripción	Importe (€)
Obra Civil	13.113.392
Total Presupuesto de Ejecución Material (PEM)	13.113.392
Total contrata	13.113.392
IVA	2.753.812
Total contrata + IVA	15.867.204

ALQUILER NAVE		
	MENSUALIDAD	COSTE ANUAL
NAVE 500M2	1.200 €	14.400 €

COSTE DE MEDIOS HUMANOS								
Categoría	Nivel	Uds	Dedicación	Coste Unit	Cobertura vacacional	Absentismo	Coste unitario	Coste total
ITOP		1	100%	25.225,23	1.845,37	929,40	28.000,00	28.000,00
Administrativo	IX	1	50%	22.358,67	1.837,70	670,76	24.867,13	12.433,57
							TOTAL	40.433,57

Total	800.000 €	Porcentaje
Recursos propios	300.000 €	38%
FONDOS AJENOS	500.000 €	63%

2. CASO BASE

2.1. Financiación

Limite línea crédito	500.000
Comisión formalización	0,30
Tipo nominal anual	2,00
Comisión trimestral sobre saldo no dispuesto	1,25
Previsión sobre crédito medio a disponer	400.000
coste aproximado l	3,625

LÍNEA DE CREDITO										
AÑO	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
limite línea crédito	500.000 €	500.000 €	500.000,00 €	500.000,00 €	500.000,00 €	500.000,00 €	500.000,00 €	500.000,00 €	500.000,00 €	500.000,00 €
Coste	18.125€	18.306,25 €	18.489,31 €	18.674,21 €	18.860,95 €	19.049,56 €	19.240,05 €	19.432,45 €	19.626,78 €	19.823,05 €
Coste total línea credito	518.125 €	518.306,25 €	518.489,31 €	518.674,21 €	518.860,95 €	519.049,56 €	519.240,05 €	519.432,45 €	519.626,78 €	519.823,05 €

LÍNEA DE CREDITO									
11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
500.000,00 €	500.000,00 €	500.000,00 €	500.000,00 €	500.000,00 €	500.000,00 €	500.000,00 €	500.000,00 €	500.000,00 €	500.000,00 €
20.021,28 €	20.221,49 €	20.423,70 €	20.627,94 €	20.834,22 €	21.042,56 €	21.252,99 €	21.465,52 €	21.680,17 €	21.896,97 €
520.021,28 €	520.221,49 €	520.423,70 €	520.627,94 €	520.834,22 €	521.042,56 €	521.252,99 €	521.465,52 €	521.680,17 €	521.896,97 €

Cuadro de financiación											
Año	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Capital social	300.000,00 €										
Deuda a largo plazo											
Amortización del capital											
Intereses deuda		18.125,00 €	18.306,25 €	18.489,31 €	18.674,21 €	18.860,95 €	19.049,56 €	19.240,05 €	19.432,45 €	19.626,78 €	19.823,05 €
Anualidad deuda		18.125,00 €	18.306,25 €	18.489,31 €	18.674,21 €	18.860,95 €	19.049,56 €	19.240,05 €	19.432,45 €	19.626,78 €	19.823,05 €
Deuda pendiente al final del periodo											
Deuda circulante IVA construcción											
Intereses deuda circulante Iva											
Anualidad deuda IVA											
Deuda pendiente al final del periodo IVA											
Otros gastos L/P (formalización, cancelacion)											
Otros gastos C/P (formalización, cancelacion)											
total gastos financieros		18.125,00 €	18.306,25 €	18.489,31 €	18.674,21 €	18.860,95 €	19.049,56 €	19.240,05 €	19.432,45 €	19.626,78 €	19.823,05 €

11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
20.021,28 €	20.221,49 €	20.423,70 €	20.627,94 €	20.834,22 €	21.042,56 €	21.252,99 €	21.465,52 €	21.680,17 €	21.896,97 €
20.021,28 €	20.221,49 €	20.423,70 €	20.627,94 €	20.834,22 €	21.042,56 €	21.252,99 €	21.465,52 €	21.680,17 €	21.896,97 €
20.021,28 €	20.221,49 €	20.423,70 €	20.627,94 €	20.834,22 €	21.042,56 €	21.252,99 €	21.465,52 €	21.680,17 €	21.896,97 €

2.2. Ingresos de la licitación

Ingresos de la licitación por anualidad									
	1	2	3	4	5	6	7	8	9
total ingresos anualidad	230.478,40 €	558.273,15 €	1.226.306,54 €	1.226.262,19 €	1.144.247,44 €	1.234.223,45€	1.224.244,42 €	1.224.308,29€	1.224.160,6 €

Ingresos de la licitación por anualidad							
10	11	12	13	14	15	16	17
1.225.531,37 €	1.226.028,17 €	1.227.304,32 €	1.226.573,69 €	493.934,75 €	494.495,14 €	494.464,52 €	494.589,55 €

Ingresos de la licitación por anualidad		
18	19	20
494.827,53€	494.621,07 €	493.929,39 €

2.3. PEC por anualidad

COSTES EJECUCION DE LA OBRA POR ANUALIDAD									
	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5	Año 6	Año 7	Año 8	Año 9
PEC	709.839,52 €	215.420,50 €	600.385,32 €	1.009.600,59 €	1.037.128,13 €	475.577,48 €	1.035.431,33 €	1.150.177,41 €	1.344.579,35 €
TOTAL CONTRATA	709.839,52 €	215.420,50 €	600.385,32 €	1.009.600,59 €	1.037.128,13 €	475.577,48 €	1.035.431,33 €	1.150.177,41 €	1.344.579,35 €
IVA	149.066,30 €	45.238,30 €	126.080,92 €	212.016,12 €	217.796,91 €	99.871,27 €	217.440,58 €	241.537,26 €	282.361,66 €
TOTAL CONTRATA+IVA	858.905,82 €	260.658,80 €	726.466,24 €	1.221.616,71 €	1.254.925,04 €	575.448,75 €	1.252.871,91 €	1.391.714,67 €	1.626.941,02 €

Año 10	Año 11	Año 12	Año 13	Año 14	Año 15	Año 16	Año 17	Año 18	Año 19	Año 20
1.105.979,19 €	1.192.606,58 €	853.014,76 €	1.536.216,86 €	115.242,47 €	102.526,11 €	132.595,59 €	108.835,67 €	45.055,55 €	132.096,74 €	211.082,67 €
1.105.979,19 €	1.192.606,58 €	853.014,76 €	1.536.216,86 €	115.242,47 €	102.526,11 €	132.595,59 €	108.835,67 €	45.055,55 €	132.096,74 €	211.082,67 €
232.255,63 €	250.447,38 €	179.133,10 €	322.605,54 €	24.200,92 €	21.530,48 €	27.845,07 €	22.855,49 €	9.461,66 €	27.740,32 €	44.327,36 €
1.338.234,82 €	1.443.053,96 €	1.032.147,87 €	1.858.822,40 €	139.443,39 €	124.056,59 €	160.440,66 €	131.691,17 €	54.517,21 €	159.837,06 €	255.410,03 €

2.4. Cuenta de resultados

cuenta de resultados										
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
Ingresos explotación		230.478,40 €	558.273,15 €	1.226.306,54 €	1.226.262,19 €	1.144.247,44 €	1.234.223,45 €	1.224.244,42 €	1.224.308,29 €	1.224.160,60 €
Gastos explotación		764.673,08 €	270.254,06 €	655.218,89 €	1.064.434,15 €	1.091.961,69 €	530.411,05 €	1.090.264,90 €	1.205.010,98 €	1.399.412,92 €
Beneficio operativo (EBITDA)	-	534.194,69 €	288.019,09 €	571.087,65 €	161.828,03 €	52.285,74 €	703.812,40 €	133.979,53 €	19.297,31 €	- 175.252,31 €
Amortización técnica y Gastos de constitución obra civil										
Instalaciones										
beneficio antes de intereses e impuesto (BAIT)	-	534.194,69 €	288.019,09 €	571.087,65 €	161.828,03 €	52.285,74 €	703.812,40 €	133.979,53 €	19.297,31 €	- 175.252,31 €
GASTOS FINANCIEROS		18.125,00 €	18.306,25 €	18.489,31 €	18.674,21 €	18.860,95 €	19.049,56 €	19.240,05 €	19.432,45 €	19.626,78 €
Beneficio antes de impuestos (BAT)	-	552.319,69 €	269.712,84 €	552.598,33 €	143.153,83 €	33.424,80 €	684.762,84 €	114.739,47 €	- 135,14 €	- 194.879,09 €
			- 282.606,85 €	269.991,49 €	143.153,83 €	33.424,80 €	684.762,84 €	114.739,47 €	- 135,14 €	- 195.014,23 €
Impuestos		- €	- €	67.497,87 €	35.788,46 €	8.356,20 €	171.190,71 €	28.684,87 €	- €	- €
acumulado perdidas	-	552.319,69 €	- 282.606,85 €	- €	- €	- €	- €	- €	135,14 €	- 195.014,23 €
BN	-	552.319,69 €	269.712,84 €	485.100,46 €	107.365,37 €	25.068,60 €	513.572,13 €	86.054,60 €	- 135,14 €	- 194.879,09 €

10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
1.225.531,37 €	1.226.028,17 €	1.227.304,32 €	1.226.573,69 €	493.934,75 €	494.495,14 €	494.464,52 €	494.589,55 €	494.827,53 €	494.621,07 €	493.929,39 €
1.160.812,75 €	1.247.440,14 €	907.848,33 €	1.591.050,43 €	170.076,03 €	157.359,67 €	187.429,16 €	163.669,24 €	99.889,11 €	186.930,31 €	265.916,23 €
64.718,62 €	- 21.411,98 €	319.455,99 €	- 364.476,73 €	323.858,72 €	337.135,47 €	307.035,37 €	330.920,31 €	394.938,42 €	307.690,77 €	228.013,16 €
64.718,62 €	- 21.411,98 €	319.455,99 €	- 364.476,73 €	323.858,72 €	337.135,47 €	307.035,37 €	330.920,31 €	394.938,42 €	307.690,77 €	228.013,16 €
19.823,05 €	20.021,28 €	20.221,49 €	20.423,70 €	20.627,94 €	20.834,22 €	21.042,56 €	21.252,99 €	21.465,52 €	21.680,17 €	21.896,97 €
44.895,57 €	- 41.433,25 €	299.234,50 €	- 384.900,43 €	303.230,78 €	316.301,25 €	285.992,80 €	309.667,32 €	373.472,90 €	286.010,59 €	206.116,18 €
- 150.118,66 €	- 191.551,91 €	107.682,58 €	- 384.900,43 €	- 81.669,66 €	234.631,59 €	285.992,80 €	309.667,32 €	373.472,90 €	286.010,59 €	206.116,18 €
- €	- €	26.920,65 €	- €	- €	58.657,90 €	71.498,20 €	77.416,83 €	93.368,22 €	71.502,65 €	51.529,05 €
- 150.118,66 €	- 191.551,91 €	- €	- 384.900,43 €	- 81.669,66 €	- €	- €	- €	- €	- €	- €
44.895,57 €	- 41.433,25 €	272.313,85 €	- 384.900,43 €	303.230,78 €	257.643,35 €	214.494,60 €	232.250,49 €	280.104,67 €	214.507,94 €	154.587,14 €

2.5. Flujo de caja

Flujo de caja										
Año	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
Aportación Capital	300.000,00 €									
Deuda L/P										
Deuda C/P										
Inversión										
Ingresos		230.478,40 €	558.273,15 €	1.226.306,54 €	1.226.262,19 €	1.144.247,44 €	1.234.223,45 €	1.224.244,42 €	1.224.308,29 €	1.224.160,60 €
Devolución del IVA										
Desembolso del IVA										
Gastos explotación		764.673 €	270.254 €	655.219 €	1.064.434 €	1.091.962 €	530.411 €	1.090.265 €	1.205.011 €	1.399.413 €
Intereses deuda		18.125,00 €	18.306,25 €	18.489,31 €	18.674,21 €	18.860,95 €	19.049,56 €	19.240,05 €	19.432,45 €	19.626,78 €
Impuestos		- €	- €	67.497,87 €	35.788,46 €	8.356,20 €	171.190,71 €	28.684,87 €	- €	- €
Amortización Deuda L/P		- €	- €	- €	- €	- €				
Amortización deuda C/P										
TESORERÍA ANUAL	300.000,00 €	- 552.319,69 €	269.712,84 €	485.100,46 €	107.365,37 €	25.068,60 €	513.572,13 €	86.054,60 €	- 135,14 €	- 194.879,09 €
TESORERÍA ACUMULADA	300.000,00 €	- 252.319,69 €	17.393,15 €	502.493,62 €	609.858,99 €	634.927,58 €	1.148.499,72 €	1.234.554,32 €	1.234.419,18 €	1.039.540,09 €

10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
1.225.531,37 €	1.226.028,17 €	1.227.304,32 €	1.226.573,69 €	493.934,75 €	494.495,14 €	494.464,52 €	494.589,55 €	494.827,53 €	494.621,07 €	493.929,39 €
1.160.813 €	1.247.440 €	907.848 €	1.591.050 €	170.076 €	157.360 €	187.429 €	163.669 €	99.889 €	186.930 €	265.916 €
19.823,05 €	20.021,28 €	20.221,49 €	20.423,70 €	20.627,94 €	20.834,22 €	21.042,56 €	21.252,99 €	21.465,52 €	21.680,17 €	21.896,97 €
- €	- €	26.920,65 €	- €	- €	58.657,90 €	71.498,20 €	77.416,83 €	93.368,22 €	71.502,65 €	51.529,05 €
44.895,57 €	- 41.433,25 €	272.313,85 €	- 384.900,43 €	303.230,78 €	257.643,35 €	214.494,60 €	232.250,49 €	280.104,67 €	214.507,94 €	154.587,14 €
1.084.435,66 €	1.043.002,41 €	1.315.316,26 €	930.415,82 €	1.233.646,60 €	1.491.289,95 €	1.705.784,56 €	1.938.035,05 €	2.218.139,72 €	2.432.647,67 €	2.587.234,81 €

2.6. Cálculo VAN, TIR Y PRI

Cálculo de tasa de descuento			
FP	37,5%	tasa de descuento	6,56%
CFP	15,0%		
RA	63%		
TIN	2,0%		
Imp	25%		

VAN											
TASA DE DESCUENTO	6,56%										
Año	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	
Flujo de caja	- 300.000,00 €	- 552.319,69 €	269.712,84 €	485.100,46 €	107.365,37 €	25.068,60 €	513.572,13 €	86.054,60 €	- 135,14 €	- 194.879,09 €	
Flujo de caja equivalente	- 300.000,00 €	- 518.305,86 €	237.515,97 €	400.883,78 €	83.261,96 €	18.243,49 €	350.731,72 €	55.149,72 €	- 81,27 €	- 109.983,02 €	
Flujo de caja acumulado	- 300.000,00 €	- 852.319,69 €	- 582.606,85 €	- 97.506,38 €	9.858,99 €	34.927,58 €	548.499,72 €	634.554,32 €	634.419,18 €	439.540,09 €	

10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	
44.895,57 €	- 41.433,25 €	272.313,85 €	- 384.900,43 €	303.230,78 €	257.643,35 €	214.494,60 €	232.250,49 €	280.104,67 €	214.507,94 €	154.587,14 €	
23.777,13 €	- 20.592,10 €	127.003,86 €	- 168.457,83 €	124.540,81 €	99.300,84 €	77.579,32 €	78.828,24 €	89.215,67 €	64.115,02 €	43.359,61 €	
484.435,66 €	443.002,41 €	715.316,26 €	330.415,82 €	633.646,60 €	891.289,95 €	1.105.784,56 €	1.338.035,05 €	1.618.139,72 €	1.832.647,67 €	1.987.234,81 €	

VAN 756.087,06 €

TIR 20,30%

PRI			
TOTAL INVERSION	800.000,00 €	6	7
Pendiente	- 348.499,72 €	1.148.499,72 €	1.234.554,32 €
	-4,05		
PRI	1,95		

3. ALTERNATIVA 1

3.1. Financiación

Limite línea crédito	500.000,00 €
Comisión formalización	0,30
Tipo nominal anual	3,00
Comisión trimestral sobre saldo no dispuesto	1,25
Previsión sobre crédito medio a disponer	400.000,00 €
coste aproximado l	4,625

LINEA DE CREDITO (COSTE APROXIMADO)									
	1	2	3	4	5	6	7	8	9
limite linea credito	500.000,00 €	500.000,00 €	500.000,00 €	500.000,00 €	500.000,00 €	500.000,00 €	500.000,00 €	500.000,00 €	500.000,00 €
Coste aproximado	23.125,00 €	23.356,25 €	23.589,81 €	23.825,71 €	24.063,97 €	24.304,61 €	24.547,65 €	24.793,13 €	25.041,06 €
Cote total linea credito	523.125,00 €	523.356,25 €	523.589,81 €	523.825,71 €	524.063,97 €	524.304,61 €	524.547,65 €	524.793,13 €	525.041,06 €

10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
500.000,00 €	500.000,00 €	500.000,00 €	500.000,00 €	500.000,00 €	500.000,00 €	500.000,00 €	500.000,00 €	500.000,00 €	500.000,00 €	500.000,00 €
25.291,47 €	25.544,39 €	25.799,83 €	26.057,83 €	26.318,41 €	26.581,59 €	26.847,41 €	27.115,88 €	27.387,04 €	27.660,91 €	27.937,52 €
525.291,47 €	525.544,39 €	525.799,83 €	526.057,83 €	526.318,41 €	526.581,59 €	526.847,41 €	527.115,88 €	527.387,04 €	527.660,91 €	527.937,52 €

Cuadro de financiación										
Año	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
Capital social	300.000									
Deuda a largo plazo										
Amortización del capital										
Intereses deuda		23.125,00 €	23.356,25 €	23.589,81 €	23.825,71 €	24.063,97 €	24.304,61 €	24.547,65 €	24.793,13 €	25.041,06 €
Anualidad deuda		23.125,00 €	23.356,25 €	23.589,81 €	23.825,71 €	24.063,97 €	24.304,61 €	24.547,65 €	24.793,13 €	25.041,06 €
Deuda pendiente al final del periodo										
Deuda circulante IVA construcción										
Intereses deuda circulante Iva										
Anualidad deuda IVA										
Deuda pendiente al final del periodo IVA										
Otros gastos L/P (formalización, cancelacion)										
Otros gastos C/P (formalización, cancelacion)										
total gastos financieros		23.125,00 €	23.356,25 €	23.589,81 €	23.825,71 €	24.063,97 €	24.304,61 €	24.547,65 €	24.793,13 €	25.041,06 €

9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
25.041,06 €	25.291,47 €	25.544,39 €	25.799,83 €	26.057,83 €	26.318,41 €	26.581,59 €	26.847,41 €	27.115,88 €	27.387,04 €	27.660,91 €	27.937,52 €
25.041,06 €	25.291,47 €	25.544,39 €	25.799,83 €	26.057,83 €	26.318,41 €	26.581,59 €	26.847,41 €	27.115,88 €	27.387,04 €	27.660,91 €	27.937,52 €
25.041,06 €	25.291,47 €	25.544,39 €	25.799,83 €	26.057,83 €	26.318,41 €	26.581,59 €	26.847,41 €	27.115,88 €	27.387,04 €	27.660,91 €	27.937,52 €

3.2. Ingresos de la licitación

Son los mismos que en el caso base

3.3. PEC por anualidad

Son los mismos que en el caso base

3.4. Cuenta de resultados

cuenta de resultados									
	1	2	3	4	5	6	7	8	9
Ingresos explotación	230.478,40 €	558.273,15 €	1.226.306,54 €	1.226.262,19 €	1.144.247,44 €	1.234.223,45 €	1.224.244,42 €	1.224.308,29 €	1.224.160,60 €
Gastos explotación	764.673,08 €	270.254,06 €	655.218,89 €	1.064.434,15 €	1.091.961,69 €	530.411,05 €	1.090.264,90 €	1.205.010,98 €	1.399.412,92 €
Beneficio operativo (EBITDA)	- 534.194,69 €	288.019,09 €	571.087,65 €	161.828,03 €	52.285,74 €	703.812,40 €	133.979,53 €	19.297,31 €	- 175.252,31 €
Amortización técnica y Gastos de constitución									
obra civil									
Instalaciones									
beneficio antes de intereses e impuesto (BAIT)	- 534.194,69 €	288.019,09 €	571.087,65 €	161.828,03 €	52.285,74 €	703.812,40 €	133.979,53 €	19.297,31 €	- 175.252,31 €
GASTOS FINANCIEROS	23.125,00 €	23.356,25 €	23.589,81 €	23.825,71 €	24.063,97 €	24.304,61 €	24.547,65 €	24.793,13 €	25.041,06 €
Beneficio antes de impuestos (BAT)	- 557.319,69 €	264.662,84 €	547.497,83 €	138.002,32 €	28.221,78 €	679.507,79 €	109.431,87 €	- 5.495,82 €	- 200.293,37 €
		- 292.656,85 €	254.840,99 €	138.002,32 €	28.221,78 €	679.507,79 €	109.431,87 €	- 5.495,82 €	- 205.789,19 €
Impuestos	0,00	0,00	63.710,25 €	34.500,58 €	7.055,44 €	169.876,95 €	27.357,97 €	0,00	0,00
acumulado pérdidas	- 557.319,69 €	- 292.656,85 €	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	- 5.495,82 €	- 205.789,19 €
BN	- 557.319,69 €	264.662,84 €	483.787,59 €	103.501,74 €	21.166,33 €	509.630,85 €	82.073,90 €	- 5.495,82 €	- 200.293,37 €

10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
1.225.531,37 €	1.226.028,17 €	1.227.304,32 €	1.226.573,69 €	493.934,75 €	494.495,14 €	494.464,52 €	494.589,55 €	494.827,53 €	494.621,07 €	493.929,39 €
1.160.812,75 €	1.247.440,14 €	907.848,33 €	1.591.050,43 €	170.076,03 €	157.359,67 €	187.429,16 €	163.669,24 €	99.889,11 €	186.930,31 €	265.916,23 €
64.718,62 €	- 21.411,98 €	319.455,99 €	- 364.476,73 €	323.858,72 €	337.135,47 €	307.035,37 €	330.920,31 €	394.938,42 €	307.690,77 €	228.013,16 €
64.718,62 €	- 21.411,98 €	319.455,99 €	- 364.476,73 €	323.858,72 €	337.135,47 €	307.035,37 €	330.920,31 €	394.938,42 €	307.690,77 €	228.013,16 €
25.291,47 €	25.544,39 €	25.799,83 €	26.057,83 €	26.318,41 €	26.581,59 €	26.847,41 €	27.115,88 €	27.387,04 €	27.660,91 €	27.937,52 €
39.427,14 €	- 46.956,36 €	293.656,16 €	- 390.534,56 €	297.540,31 €	310.553,88 €	280.187,96 €	303.804,43 €	367.551,38 €	280.029,85 €	200.075,64 €
- 166.362,05 €	- 213.318,41 €	80.337,75 €	- 390.534,56 €	- 92.994,25 €	217.559,63 €	280.187,96 €	303.804,43 €	367.551,38 €	280.029,85 €	200.075,64 €
0,00	0,00	20.084,44 €	0,00	0,00	54.389,91 €	70.046,99 €	75.951,11 €	91.887,84 €	70.007,46 €	50.018,91 €
- 166.362,05 €	- 213.318,41 €	0,00	- 390.534,56 €	- 92.994,25 €	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
39.427,14 €	- 46.956,36 €	273.571,72 €	- 390.534,56 €	297.540,31 €	256.163,97 €	210.140,97 €	227.853,32 €	275.663,53 €	210.022,39 €	150.056,73 €

3.5. Flujo de caja

Flujo de caja										
Año	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
Aportación Capital	300.000,00 €									
Deuda L/P										
Deuda C/P										
Inversión										
Ingresos		230.478,40 €	558.273,15 €	1.226.306,54 €	1.226.262,19 €	1.144.247,44 €	1.234.223,45 €	1.224.244,42 €	1.224.308,29 €	1.224.160,60 €
Devolución del IVA										
Desembolso del IVA										
Gastos explotación		764.673 €	270.254 €	655.219 €	1.064.434 €	1.091.962 €	530.411 €	1.090.265 €	1.205.011 €	1.399.413 €
Intereses deuda		23.125,00 €	23.356,25 €	23.589,81 €	23.825,71 €	24.063,97 €	24.304,61 €	24.547,65 €	24.793,13 €	25.041,06 €
Impuestos		0,00	0,00	63.710,25 €	34.500,58 €	7.055,44 €	169.876,95 €	27.357,97 €	0,00	0,00
Amortización Deuda L/P										
Amortización deuda C/P										
TESORERÍA ANUAL	300.000,00 €	- 557.319,69 €	264.662,84 €	483.787,59 €	103.501,74 €	21.166,33 €	509.630,85 €	82.073,90 €	- 5.495,82 €	- 200.293,37 €
TESORERÍA ACUMULADA	300.000,00 €	- 257.319,69 €	7.343,15 €	491.130,74 €	594.632,48 €	615.798,81 €	1.125.429,66 €	1.207.503,56 €	1.202.007,75 €	1.001.714,37 €

10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
1.225.531,37 €	1.226.028,17 €	1.227.304,32 €	1.226.573,69 €	493.934,75 €	494.495,14 €	494.464,52 €	494.589,55 €	494.827,53 €	494.621,07 €	493.929,39 €
1.160.813 €	1.247.440 €	907.848 €	1.591.050 €	170.076 €	157.360 €	187.429 €	163.669 €	99.889 €	186.930 €	265.916 €
25.291,47 €	25.544,39 €	25.799,83 €	26.057,83 €	26.318,41 €	26.581,59 €	26.847,41 €	27.115,88 €	27.387,04 €	27.660,91 €	27.937,52 €
0,00	0,00	20.084,44 €			54.389,91 €	70.046,99 €	75.951,11 €	91.887,84 €	70.007,46 €	50.018,91 €
39.427,14 €	- 46.956,36 €	273.571,72 €	- 390.534,56 €	297.540,31 €	256.163,97 €	210.140,97 €	227.853,32 €	275.663,53 €	210.022,39 €	150.056,73 €
1.041.141,52 €	994.185,15 €	1.267.756,87 €	877.222,31 €	1.174.762,62 €	1.430.926,60 €	1.641.067,57 €	1.868.920,89 €	2.144.584,42 €	2.354.606,81 €	2.504.663,54 €

3.6. Cálculo VAN, TIR Y PRI

Cálculo de tasa de descuento			
FP	37,5%	tasa de descuento	6,56%
CFP	15,0%		
RA	63%		
TIN	2,0%		
Imp	25%		

VAN											
TASA DE DESCUENTO	6,56%										
Año	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	
Flujo de caja	- 300.000,00 €	- 557.319,69 €	264.662,84 €	483.787,59 €	103.501,74 €	21.166,33 €	509.630,85 €	82.073,90 €	- 5.495,82 €	- 200.293,37 €	
Flujo de caja equivalente	- 300.000,00 €	- 522.997,95 €	233.068,81 €	399.798,83 €	80.265,71 €	15.403,65 €	348.040,11 €	52.598,61 €	- 3.305,20 €	- 113.038,65 €	
Flujo de caja acumulado	- 300.000,00 €	- 857.319,69 €	- 592.656,85 €	- 108.869,26 €	- 5.367,52 €	15.798,81 €	525.429,66 €	607.503,56 €	602.007,75 €	401.714,37 €	

10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
39.427,14 €	- 46.956,36 €	273.571,72 €	- 390.534,56 €	297.540,31 €	256.163,97 €	210.140,97 €	227.853,32 €	275.663,53 €	210.022,39 €	150.056,73 €
20.881,00 €	- 23.337,06 €	127.590,52 €	- 170.923,69 €	122.203,66 €	98.730,66 €	76.004,68 €	77.335,80 €	87.801,13 €	62.774,32 €	42.088,89 €
441.141,52 €	394.185,15 €	667.756,87 €	277.222,31 €	574.762,62 €	830.926,60 €	1.041.067,57 €	1.268.920,89 €	1.544.584,42 €	1.754.606,81 €	1.904.663,54 €

VAN	710.983,83 €
-----	--------------

TIR	19,52%
-----	--------

PRI			
		6	7
TOTAL INVERSION	800.000,00 €	1.125.429,66 €	1.207.503,56 €
Pendiente	- 325.429,66 €		
	-3,97		
PRI	2,03		

4. ALTERNATIVA 2

4.1. Financiación

Limite línea crédito	500.000,00 €
Comisión formalización	0,30
Tipo nominal anual	1,00
Comisión trimestral sobre saldo no dispuesto	1,25
Previsión sobre crédito medio a disponer	400.000,00 €
coste aproximado l	4,625

LINEA DE CREDITO (COSTE APROXIMADO)									
	1	2	3	4	5	6	7	8	9
limite linea credito	500.000,00 €	500.000,00 €	500.000,00 €	500.000,00 €	500.000,00 €	500.000,00 €	500.000,00 €	500.000,00 €	500.000,00 €
Coste aproximado	13.125,00 €	13.256,25 €	13.388,81 €	13.522,70 €	13.657,93 €	13.794,51 €	13.932,45 €	14.071,78 €	14.212,49 €
Coste total linea credito	513.125,00 €	513.256,25 €	513.388,81 €	513.522,70 €	513.657,93 €	513.794,51 €	513.932,45 €	514.071,78 €	514.212,49 €

10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
500.000,00 €	500.000,00 €	500.000,00 €	500.000,00 €	500.000,00 €	500.000,00 €	500.000,00 €	500.000,00 €	500.000,00 €	500.000,00 €	500.000,00 €
14.354,62 €	14.498,17 €	14.643,15 €	14.789,58 €	14.937,47 €	15.086,85 €	15.237,72 €	15.390,09 €	15.544,00 €	15.699,44 €	15.856,43 €
514.354,62 €	514.498,17 €	514.643,15 €	514.789,58 €	514.937,47 €	515.086,85 €	515.237,72 €	515.390,09 €	515.544,00 €	515.699,44 €	515.856,43 €

Cuadro de financiación										
Año	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
Capital social	300.000,00 €									
Deuda a largo plazo										
Amortización del capital										
Intereses deuda		13.125,00 €	13.256,25 €	13.388,81 €	13.522,70 €	13.657,93 €	13.794,51 €	13.932,45 €	14.071,78 €	14.212,49 €
Anualidad deuda		13.125,00 €	13.256,25 €	13.388,81 €	13.522,70 €	13.657,93 €	13.794,51 €	13.932,45 €	14.071,78 €	14.212,49 €
Deuda pendiente al final del periodo										
Deuda circulante IVA construcción										
Intereses deuda circulante Iva										
Anualidad deuda IVA										
Deuda pendiente al final del periodo IVA										
Otros gastos L/P (formalización, cancelacion)										
Otros gastos C/P (formalización, cancelacion)										
total gastos financieros		13.125,00 €	13.256,25 €	13.388,81 €	13.522,70 €	13.657,93 €	13.794,51 €	13.932,45 €	14.071,78 €	14.212,49 €

10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
14.354,62 €	14.498,17 €	14.643,15 €	14.789,58 €	14.937,47 €	15.086,85 €	15.237,72 €	15.390,09 €	15.544,00 €	15.699,44 €	15.856,43 €
14.354,62 €	14.498,17 €	14.643,15 €	14.789,58 €	14.937,47 €	15.086,85 €	15.237,72 €	15.390,09 €	15.544,00 €	15.699,44 €	15.856,43 €
14.354,62 €	14.498,17 €	14.643,15 €	14.789,58 €	14.937,47 €	15.086,85 €	15.237,72 €	15.390,09 €	15.544,00 €	15.699,44 €	15.856,43 €

4.2. Ingresos de la licitación

Son los mismos que en el caso base

4.3. PEC por anualidad

Son los mismos que en el caso base

4.4. Cuenta de resultados

cuenta de resultados										
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
Ingresos explotación		230.478,40 €	558.273,15 €	1.226.306,54 €	1.226.262,19 €	1.144.247,44 €	1.234.223,45 €	1.224.244,42 €	1.224.308,29 €	1.224.160,60 €
Gastos explotación		764.673,08 €	270.254,06 €	655.218,89 €	1.064.434,15 €	1.091.961,69 €	530.411,05 €	1.090.264,90 €	1.205.010,98 €	1.399.412,92 €
Beneficio operativo (EBITDA)	-	534.194,69 €	288.019,09 €	571.087,65 €	161.828,03 €	52.285,74 €	703.812,40 €	133.979,53 €	19.297,31 €	- 175.252,31 €
Amortización técnica y Gastos de constitución obra civil										
Instalaciones										
beneficio antes de intereses e impuesto (BAIT)	-	534.194,69 €	288.019,09 €	571.087,65 €	161.828,03 €	52.285,74 €	703.812,40 €	133.979,53 €	19.297,31 €	- 175.252,31 €
GASTOS FINANCIEROS		13.125,00 €	13.256,25 €	13.388,81 €	13.522,70 €	13.657,93 €	13.794,51 €	13.932,45 €	14.071,78 €	14.212,49 €
Beneficio antes de impuestos (BAT)	-	547.319,69 €	274.762,84 €	557.698,83 €	148.305,33 €	38.627,82 €	690.017,89 €	120.047,07 €	5.225,54 €	- 189.464,81 €
			- 272.556,85 €	285.141,99 €	148.305,33 €	38.627,82 €	690.017,89 €	120.047,07 €	5.225,54 €	- 189.464,81 €
Impuestos		0	0	71.285,50 €	37.076,33 €	9.656,95 €	172.504,47 €	30.011,77 €	1.306,38 €	0
acumulado perdidas	-	547.319,69 €	- 272.556,85 €	0	0	0	0	0	0	- 189.464,81 €
BN	-	547.319,69 €	274.762,84 €	486.413,34 €	111.229,00 €	28.970,86 €	517.513,42 €	90.035,30 €	3.919,15 €	- 189.464,81 €

10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
1.225.531,37 €	1.226.028,17 €	1.227.304,32 €	1.226.573,69 €	493.934,75 €	494.495,14 €	494.464,52 €	494.589,55 €	494.827,53 €	494.621,07 €	493.929,39 €
1.160.812,75 €	1.247.440,14 €	907.848,33 €	1.591.050,43 €	170.076,03 €	157.359,67 €	187.429,16 €	163.669,24 €	99.889,11 €	186.930,31 €	265.916,23 €
64.718,62 €	- 21.411,98 €	319.455,99 €	- 364.476,73 €	323.858,72 €	337.135,47 €	307.035,37 €	330.920,31 €	394.938,42 €	307.690,77 €	228.013,16 €
64.718,62 €	- 21.411,98 €	319.455,99 €	- 364.476,73 €	323.858,72 €	337.135,47 €	307.035,37 €	330.920,31 €	394.938,42 €	307.690,77 €	228.013,16 €
14.354,62 €	14.498,17 €	14.643,15 €	14.789,58 €	14.937,47 €	15.086,85 €	15.237,72 €	15.390,09 €	15.544,00 €	15.699,44 €	15.856,43 €
50.364,00 €	- 35.910,14 €	304.812,84 €	- 379.266,31 €	308.921,24 €	322.048,62 €	291.797,65 €	315.530,22 €	379.394,42 €	291.991,33 €	212.156,73 €
- 139.100,81 €	- 175.010,95 €	129.801,89 €	- 379.266,31 €	- 70.345,07 €	251.703,56 €	291.797,65 €	315.530,22 €	379.394,42 €	291.991,33 €	212.156,73 €
0	0	32.450,47	0	0	62.925,89	72.949,41	78.882,55	94.848,61	72.997,83	53.039,18
- 139.100,81 €	- 175.010,95 €	0	- 379.266,31 €	- 70.345,07 €	0	0	0	0	0	0
50.364,00 €	- 35.910,14 €	272.362,37 €	- 379.266,31 €	308.921,24 €	259.122,73 €	218.848,24 €	236.647,66 €	284.545,82 €	218.993,50 €	159.117,55 €

4.5. Flujo de caja

Flujo de caja										
Año	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
Aportación Capital	300.000,00 €									
Deuda L/P										
Deuda C/P										
Inversión										
Ingresos		230.478,40 €	558.273,15 €	1.226.306,54 €	1.226.262,19 €	1.144.247,44 €	1.234.223,45 €	1.224.244,42 €	1.224.308,29 €	1.224.160,60 €
Devolución del IVA										
Desembolso del IVA										
Gastos explotación		764.673 €	270.254 €	655.219 €	1.064.434 €	1.091.962 €	530.411 €	1.090.265 €	1.205.011 €	1.399.413 €
Intereses deuda		13.125,00 €	13.256,25 €	13.388,81 €	13.522,70 €	13.657,93 €	13.794,51 €	13.932,45 €	14.071,78 €	14.212,49 €
Impuestos		0	0	71.285,50 €	37.076,33 €	9.656,95 €	172.504,47 €	30.011,77 €	1.306,38 €	0
Amortización Deuda L/P										
Amortización deuda C/P										
TESORERÍA ANUAL	300.000,00 €	- 547.319,69 €	274.762,84 €	486.413,34 €	111.229,00 €	28.970,86 €	517.513,42 €	90.035,30 €	3.919,15 €	- 189.464,81 €
TESORERÍA ACUMULADA	300.000,00 €	- 247.319,69 €	27.443,15 €	513.856,49 €	625.085,49 €	654.056,35 €	1.171.569,77 €	1.261.605,08 €	1.265.524,23 €	1.076.059,42 €

10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
1.225.531,37 €	1.226.028,17 €	1.227.304,32 €	1.226.573,69 €	493.934,75 €	494.495,14 €	494.464,52 €	494.589,55 €	494.827,53 €	494.621,07 €	493.929,39 €
1.160.813 €	1.247.440 €	907.848 €	1.591.050 €	170.076 €	157.360 €	187.429 €	163.669 €	99.889 €	186.930 €	265.916 €
14.354,62 €	14.498,17 €	14.643,15 €	14.789,58 €	14.937,47 €	15.086,85 €	15.237,72 €	15.390,09 €	15.544,00 €	15.699,44 €	15.856,43 €
0	0	32.450,47 €	0	0	62.925,89 €	72.949,41 €	78.882,55 €	94.848,61 €	72.997,83 €	53.039,18 €
50.364,00 €	- 35.910,14 €	272.362,37 €	- 379.266,31 €	308.921,24 €	259.122,73 €	218.848,24 €	236.647,66 €	284.545,82 €	218.993,50 €	159.117,55 €
1.126.423,42 €	1.090.513,28 €	1.362.875,65 €	983.609,34 €	1.292.530,58 €	1.551.653,31 €	1.770.501,55 €	2.007.149,21 €	2.291.695,03 €	2.510.688,53 €	2.669.806,07 €

4.6. Cálculo VAN, TIR Y PRI

Cálculo de tasa de descuento			
FP	37,5%	tasa de descuento	6,56%
CFP	15,0%		
RA	63%		
TIN	2,0%		
Imp	25%		

VAN										
TASA DE DESCUENTO	6,56%									
Año	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
Flujo de caja	- 300.000,00 €	- 547.319,69 €	274.762,84 €	486.413,34 €	111.229,00 €	28.970,86 €	517.513,42 €	90.035,30 €	3.919,15 €	- 189.464,81 €
Flujo de caja equivalente	- 300.000,00 €	- 513.613,78 €	241.963,13 €	401.968,73 €	86.258,21 €	21.083,34 €	353.423,33 €	57.700,83 €	2.356,99 €	- 106.927,39 €
Flujo de caja acumulado	- 300.000,00 €	- 847.319,69 €	- 572.556,85 €	- 86.143,51 €	25.085,49 €	54.056,35 €	571.569,77 €	661.605,08 €	665.524,23 €	476.059,42 €

10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
50.364,00 €	- 35.910,14 €	272.362,37 €	- 379.266,31 €	308.921,24 €	259.122,73 €	218.848,24 €	236.647,66 €	284.545,82 €	218.993,50 €	159.117,55 €
26.673,26 €	- 17.847,14 €	127.026,49 €	- 165.991,96 €	126.877,95 €	99.871,02 €	79.153,96 €	80.320,69 €	90.630,21 €	65.455,72 €	44.630,33 €
526.423,42 €	490.513,28 €	762.875,65 €	383.609,34 €	692.530,58 €	951.653,31 €	1.170.501,55 €	1.407.149,21 €	1.691.695,03 €	1.910.688,53 €	2.069.806,07 €

VAN	801.013,91 €
-----	--------------

TIR	21,07%
-----	--------

PRI			
TOTAL INVERSION	800.000,00 €	6	7
Pendiente	- 371.569,77 €	1.171.569,77 €	1.261.605,08 €
	-4,13		
PRI	1,87		

5. ALTERNATIVA 3

5.1. Financiación

Es la misma que en el caso base

5.2. Ingresos de la licitación

Son los mismos que en el caso base

5.3. PEC por anualidad

COSTES EJECUCION DE LA OBRA POR ANUALIDAD									
	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5	Año 6	Año 7	Año 8	Año 9
PEC	716.937,91 €	217.574,70 €	606.389,18 €	1.019.696,60 €	1.047.499,41 €	480.333,26 €	1.045.785,65 €	1.161.679,18 €	1.358.025,15 €
TOTAL CONTRATA	716.937,91 €	217.574,70 €	606.389,18 €	1.019.696,60 €	1.047.499,41 €	480.333,26 €	1.045.785,65 €	1.161.679,18 €	1.358.025,15 €
IVA	150.556,96 €	45.690,69 €	127.341,73 €	214.136,29 €	219.974,88 €	100.869,98 €	219.614,99 €	243.952,63 €	285.185,28 €
TOTAL CONTRATA+IVA	867.494,87 €	263.265,39 €	733.730,90 €	1.233.832,88 €	1.267.474,29 €	581.203,24 €	1.265.400,63 €	1.405.631,81 €	1.643.210,43 €

Año 10	Año 11	Año 12	Año 13	Año 14	Año 15	Año 16	Año 17	Año 18	Año 19	Año 20
1.117.038,98 €	1.204.532,65 €	861.544,91 €	1.551.579,03 €	116.394,89 €	103.551,37 €	133.921,55 €	109.924,03 €	45.506,10 €	133.417,71 €	213.193,50 €
1.117.038,98 €	1.204.532,65 €	861.544,91 €	1.551.579,03 €	116.394,89 €	103.551,37 €	133.921,55 €	109.924,03 €	45.506,10 €	133.417,71 €	213.193,50 €
234.578,19 €	252.951,86 €	180.924,43 €	325.831,60 €	24.442,93 €	21.745,79 €	28.123,52 €	23.084,05 €	9.556,28 €	28.017,72 €	44.770,63 €
1.351.617,16 €	1.457.484,50 €	1.042.469,34 €	1.877.410,62 €	140.837,82 €	125.297,16 €	162.045,07 €	133.008,08 €	55.062,38 €	161.435,43 €	257.964,13 €

5.4. Cuenta de resultados

cuenta de resultados										
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
Ingresos explotación		230.478,40 €	558.273,15 €	1.226.306,54 €	1.226.262,19 €	1.144.247,44 €	1.234.223,45 €	1.224.244,42 €	1.224.308,29 €	1.224.160,60 €
Gastos explotación		771.771,48 €	272.408,27 €	661.222,74 €	1.074.530,16 €	1.102.332,98 €	535.166,82 €	1.100.619,21 €	1.216.512,75 €	1.412.858,71 €
Beneficio operativo (EBITDA)	-	541.293,08	285.864,89	565.083,79	151.732,03	41.914,46	699.056,63	123.625,21	7.795,54	- 188.698,11
Amortización técnica y Gastos de constitución										
obra civil										
Instalaciones										
beneficio antes de intereses e impuesto (BAIT)	-	541.293,08 €	285.864,89 €	565.083,79 €	151.732,03 €	41.914,46 €	699.056,63 €	123.625,21 €	7.795,54 €	- 188.698,11 €
GASTOS FINANCIEROS		18.125,00 €	18.306,25 €	18.489,31 €	18.674,21 €	18.860,95 €	19.049,56 €	19.240,05 €	19.432,45 €	19.626,78 €
Beneficio antes de impuestos (BAT)	-	559.418,08 €	267.558,64 €	546.594,48 €	133.057,82 €	23.053,52 €	680.007,07 €	104.385,16 €	- 11.636,91 €	- 208.324,88 €
		-	291.859,45 €	254.735,03 €	133.057,82 €	23.053,52 €	680.007,07 €	104.385,16 €	- 11.636,91 €	- 219.961,80 €
Impuestos		- €	- €	63.683,76 €	33.264,46 €	5.763,38 €	170.001,77 €	26.096,29 €	- €	- €
acumulado perdidas	-	559.418,08 €	- 291.859,45 €	0	0	0	0	0	- 11.636,91 €	- 219.961,80 €
BN	-	559.418,08 €	267.558,64 €	482.910,72 €	99.793,37 €	17.290,14 €	510.005,30 €	78.288,87 €	- 11.636,91 €	- 208.324,88 €

	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
	1.225.531,37 €	1.226.028,17 €	1.227.304,32 €	1.226.573,69 €	493.934,75 €	494.495,14 €	494.464,52 €	494.589,55 €	494.827,53 €	494.621,07 €	493.929,39 €
	1.171.872,54 €	1.259.366,21 €	916.378,48 €	1.606.412,59 €	171.228,46 €	158.384,93 €	188.755,11 €	164.757,60 €	100.339,67 €	188.251,28 €	268.027,06 €
	53.658,82	- 33.338,04	310.925,84	- 379.838,90	322.706,29	336.110,21	305.709,41	329.831,96	394.487,86	306.369,80	225.902,33
	53.658,82 €	- 33.338,04 €	310.925,84 €	- 379.838,90 €	322.706,29 €	336.110,21 €	305.709,41 €	329.831,96 €	394.487,86 €	306.369,80 €	225.902,33 €
	19.823,05 €	20.021,28 €	20.221,49 €	20.423,70 €	20.627,94 €	20.834,22 €	21.042,56 €	21.252,99 €	21.465,52 €	21.680,17 €	21.896,97 €
	33.835,78 €	- 53.359,32 €	290.704,35 €	- 400.262,60 €	302.078,35 €	315.275,99 €	284.666,85 €	308.578,97 €	373.022,34 €	284.689,62 €	204.005,36 €
	- 186.126,02 €	- 239.485,34 €	51.219,01 €	- 400.262,60 €	- 98.184,25 €	217.091,74 €	284.666,85 €	308.578,97 €	373.022,34 €	284.689,62 €	204.005,36 €
	- €	- €	12.804,75 €	- €	- €	54.272,93 €	71.166,71 €	77.144,74 €	93.255,59 €	71.172,41 €	51.001,34 €
	- 186.126,02 €	- 239.485,34 €	0	-400262,6033	-98184,25055	0	0	0	0	0	0
	33.835,78 €	- 53.359,32 €	277.899,60 €	- 400.262,60 €	302.078,35 €	261.003,06 €	213.500,14 €	231.434,23 €	279.766,76 €	213.517,22 €	153.004,02 €

5.5. Flujo de caja

Flujo de caja										
Año	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
Aportación Capital	300.000,00 €									
Deuda L/P										
Deuda C/P										
Inversión										
Ingresos		230.478,40 €	558.273,15 €	1.226.306,54 €	1.226.262,19 €	1.144.247,44 €	1.234.223,45 €	1.224.244,42 €	1.224.308,29 €	1.224.160,60 €
Devolución del IVA										
Desembolso del IVA										
Gastos explotación		771.771,48 €	272.408,27 €	661.222,74 €	1.074.530,16 €	1.102.332,98 €	535.166,82 €	1.100.619,21 €	1.216.512,75 €	1.412.858,71 €
Intereses deuda		18.125,00 €	18.306,25 €	18.489,31 €	18.674,21 €	18.860,95 €	19.049,56 €	19.240,05 €	19.432,45 €	19.626,78 €
Impuestos		0	0	63.683,76 €	33.264,46 €	5.763,38 €	170.001,77 €	26.096,29 €	0	0
Amortización Deuda L/P										
Amortización deuda C/P										
TESORERÍA ANUAL	300.000,00 € -	559.418,08 €	267.558,64 €	482.910,72 €	99.793,37 €	17.290,14 €	510.005,30 €	78.288,87 € -	11.636,91 € -	208.324,88 €
TESORERÍA ACUMULADA	300.000,00 € -	259.418,08 €	8.140,55 €	491.051,28 €	590.844,64 €	608.134,78 €	1.118.140,08 €	1.196.428,95 €	1.184.792,03 €	976.467,15 €

10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
1.225.531,37 €	1.226.028,17 €	1.227.304,32 €	1.226.573,69 €	493.934,75 €	494.495,14 €	494.464,52 €	494.589,55 €	494.827,53 €	494.621,07 €	493.929,39 €
1.171.872,54 €	1.259.366,21 €	916.378,48 €	1.606.412,59 €	171.228,46 €	158.384,93 €	188.755,11 €	164.757,60 €	100.339,67 €	188.251,28 €	268.027,06 €
19.823,05 €	20.021,28 €	20.221,49 €	20.423,70 €	20.627,94 €	20.834,22 €	21.042,56 €	21.252,99 €	21.465,52 €	21.680,17 €	21.896,97 €
0	0	12.804,75 €	0	0	54.272,93 €	71.166,71 €	77.144,74 €	93.255,59 €	71.172,41 €	51.001,34 €
33.835,78 € -	53.359,32 €	277.899,60 € -	400.262,60 €	302.078,35 €	261.003,06 €	213.500,14 €	231.434,23 €	279.766,76 €	213.517,22 €	153.004,02 €
1.010.302,93 €	956.943,61 €	1.234.843,21 €	834.580,60 €	1.136.658,96 €	1.397.662,01 €	1.611.162,15 €	1.842.596,37 €	2.122.363,13 €	2.335.880,35 €	2.488.884,37 €

5.6. Cálculo VAN, TIR Y PRI

Cálculo de tasa de descuento			
FP	37,5%	tasa de descuento	6,56%
CFP	15,0%		
RA	63%		
TIN	2,0%		
Imp	25%		

VAN											
TASA DE DESCUENTO	6,56%										
Año	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	
Flujo de caja	- 300.000,00 €	- 559.418,08 €	267.558,64 €	482.910,72 €	99.793,37 €	17.290,14 €	510.005,30 €	78.288,87 €	- 11.636,91 €	- 208.324,88 €	
Flujo de caja equivalente	- 300.000,00 €	- 524.967,11 €	235.618,93 €	399.074,19 €	77.389,86 €	12.582,77 €	348.295,84 €	50.172,90 €	- 6.998,46 €	- 117.571,36 €	
Flujo de caja acumulado	- 300.000,00 €	- 859.418,08 €	- 591.859,45 €	- 108.948,72 €	- 9.155,36 €	8.134,78 €	518.140,08 €	596.428,95 €	584.792,03 €	376.467,15 €	

9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
- 208.324,88 €	33.835,78 €	- 53.359,32 €	277.899,60 €	- 400.262,60 €	302.078,35 €	261.003,06 €	213.500,14 €	231.434,23 €	279.766,76 €	213.517,22 €	153.004,02 €
- 117.571,36 €	17.919,76 €	- 26.519,29 €	129.608,99 €	- 175.181,33 €	124.067,49 €	100.595,74 €	77.219,63 €	78.551,19 €	89.108,04 €	63.818,90 €	42.915,56 €
376.467,15 €	410.302,93 €	356.943,61 €	634.843,21 €	234.580,60 €	536.658,96 €	797.662,01 €	1.011.162,15 €	1.242.596,37 €	1.522.363,13 €	1.735.880,35 €	1.888.884,37 €

VAN	695.702,25 €
-----	--------------

TIR	19,20%
-----	--------

PRI			
TOTAL INVERSION	800.000,00 €	6	7
Pendiente	- 318.140,08 €	1.118.140,08 €	1.196.428,95 €
	-4,06		
PRI	1,94		

6. ALTERNATIVA 4

6.1. Financiación

Es la misma que en el caso base

6.2. Ingresos de la licitación

Son los mismos que en el caso base

6.3. PEC por anualidad

COSTES EJECUCION DE LA OBRA POR ANUALIDAD									
	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5	Año 6	Año 7	Año 8	Año 9
PEC	702.741,12 €	213.266,29 €	594.381,47 €	999.504,58 €	1.026.756,85 €	470.821,71 €	1.025.077,02 €	1.138.675,64 €	1.331.133,56 €
TOTAL CONTRATA	702.741,12 €	213.266,29 €	594.381,47 €	999.504,58 €	1.026.756,85 €	470.821,71 €	1.025.077,02 €	1.138.675,64 €	1.331.133,56 €
IVA	147.575,64 €	44.785,92 €	124.820,11 €	209.895,96 €	215.618,94 €	98.872,56 €	215.266,17 €	239.121,88 €	279.538,05 €
TOTAL CONTRATA+IVA	850.316,76 €	258.052,21 €	719.201,58 €	1.209.400,55 €	1.242.375,79 €	569.694,26 €	1.240.343,19 €	1.377.797,52 €	1.610.671,61 €

	Año 10	Año 11	Año 12	Año 13	Año 14	Año 15	Año 16	Año 17	Año 18	Año 19	Año 20
1	1.094.919,40 €	1.180.680,51 €	844.484,62 €	1.520.854,69 €	114.090,04 €	101.500,85 €	131.269,63 €	107.747,32 €	44.604,99 €	130.775,78 €	208.971,84 €
2	1.094.919,40 €	1.180.680,51 €	844.484,62 €	1.520.854,69 €	114.090,04 €	101.500,85 €	131.269,63 €	107.747,32 €	44.604,99 €	130.775,78 €	208.971,84 €
3	229.933,07 €	247.942,91 €	177.341,77 €	319.379,49 €	23.958,91 €	21.315,18 €	27.566,62 €	22.626,94 €	9.367,05 €	27.462,91 €	43.884,09 €
4	1.324.852,47 €	1.428.623,42 €	1.021.826,39 €	1.840.234,18 €	138.048,95 €	122.816,02 €	158.836,26 €	130.374,25 €	53.972,04 €	158.238,69 €	252.855,93 €

6.4. Cuenta de resultados

Cuenta de resultados										
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
Ingresos explotación		230.478,40 €	558.273,15 €	1.226.306,54 €	1.226.262,19 €	1.144.247,44 €	1.234.223,45 €	1.224.244,42 €	1.224.308,29 €	1.224.160,60 €
Gastos explotación		757.574,69 €	268.099,86 €	649.215,04 €	1.054.338,15 €	1.081.590,41 €	525.655,27 €	1.079.910,58 €	1.193.509,20 €	1.385.967,12 €
Beneficio operativo (EBITDA)		- 527.096,29 €	290.173,30 €	577.091,50 €	171.924,04 €	62.657,03 €	708.568,18 €	144.333,84 €	30.799,09 €	- 161.806,52 €
Amortización técnica y Gastos de constitución										
obra civil										
Instalaciones										
beneficio antes de intereses e impuesto (BAIT)		- 527.096,29 €	290.173,30 €	577.091,50 €	171.924,04 €	62.657,03 €	708.568,18 €	144.333,84 €	30.799,09 €	- 161.806,52 €
GASTOS FINANCIEROS		18.125,00 €	18.306,25 €	18.489,31 €	18.674,21 €	18.860,95 €	19.049,56 €	19.240,05 €	19.432,45 €	19.626,78 €
Beneficio antes de impuestos (BAT)		- 545.221,29 €	271.867,05 €	558.602,19 €	153.249,83 €	43.796,08 €	689.518,62 €	125.093,79 €	11.366,63 €	- 181.433,30 €
			- 273.354,25 €	285.247,94 €	153.249,83 €	43.796,08 €	689.518,62 €	125.093,79 €	11.366,63 €	- 181.433,30 €
Impuestos		0	0	71.311,99 €	38.312,46 €	10.949,02 €	172.379,65 €	31.273,45 €	2.841,66 €	0
acumulado perdidas		- 545.221,29 €	- 273.354,25 €	0	0	0	0	0	0	- 181.433,30 €
BN		- 545.221,29 €	271.867,05 €	487.290,20 €	114.937,37 €	32.847,06 €	517.138,96 €	93.820,34 €	8.524,97 €	- 181.433,30 €

10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
1.225.531,37 €	1.226.028,17 €	1.227.304,32 €	1.226.573,69 €	493.934,75 €	494.495,14 €	494.464,52 €	494.589,55 €	494.827,53 €	494.621,07 €	493.929,39 €
1.149.752,96 €	1.235.514,08 €	899.318,18 €	1.575.688,26 €	168.923,61 €	156.334,41 €	186.103,20 €	162.580,88 €	99.438,56 €	185.609,34 €	263.805,41 €
75.778,41 €	- 9.485,91 €	327.986,14 €	- 349.114,56 €	325.011,14 €	338.160,73 €	308.361,32 €	332.008,67 €	395.388,97 €	309.011,73 €	230.123,99 €
75.778,41 €	- 9.485,91 €	327.986,14 €	- 349.114,56 €	325.011,14 €	338.160,73 €	308.361,32 €	332.008,67 €	395.388,97 €	309.011,73 €	230.123,99 €
19.823,05 €	20.021,28 €	20.221,49 €	20.423,70 €	20.627,94 €	20.834,22 €	21.042,56 €	21.252,99 €	21.465,52 €	21.680,17 €	21.896,97 €
55.955,36 €	- 29.507,19 €	307.764,65 €	- 369.538,27 €	304.383,20 €	317.326,51 €	287.318,76 €	310.755,68 €	373.923,45 €	287.331,56 €	208.227,01 €
- 125.477,94 €	- 154.985,12 €	152.779,52 €	- 369.538,27 €	- 65.155,06 €	252.171,45 €	287.318,76 €	310.755,68 €	373.923,45 €	287.331,56 €	208.227,01 €
0	0	38.194,88 €	0	0	63.042,86 €	71.829,69 €	77.688,92 €	93.480,86 €	71.832,89 €	52.056,75 €
- 125.477,94 €	- 154.985,12 €	0	-369538,2661	-65155,06396	0	0	0	0	0	0
55.955,36 €	- 29.507,19 €	269.569,77 €	- 369.538,27 €	304.383,20 €	254.283,65 €	215.489,07 €	233.066,76 €	280.442,59 €	215.498,67 €	156.170,26 €

6.5. Flujo de caja

Flujo de caja										
Año	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
Aportación Capital	300.000,00 €									
Deuda L/P										
Deuda C/P										
Inversión										
Ingresos		230.478,40 €	558.273,15 €	1.226.306,54 €	1.226.262,19 €	1.144.247,44 €	1.234.223,45 €	1.224.244,42 €	1.224.308,29 €	1.224.160,60 €
Devolución del IVA										
Desembolso del IVA										
Gastos explotación		757.575 €	268.100 €	649.215 €	1.054.338 €	1.081.590 €	525.655 €	1.079.911 €	1.193.509 €	1.385.967 €
Intereses deuda		18.125,00 €	18.306,25 €	18.489,31 €	18.674,21 €	18.860,95 €	19.049,56 €	19.240,05 €	19.432,45 €	19.626,78 €
Impuestos		0	0	71.311,99 €	38.312,46 €	10.949,02 €	172.379,65 €	31.273,45 €	2.841,66 €	0
Amortización Deuda L/P										
Amortización deuda C/P										
TESORERÍA ANUAL	300.000,00 €	- 545.221,29 €	271.867,05 €	487.290,20 €	114.937,37 €	32.847,06 €	517.138,96 €	93.820,34 €	8.524,97 €	- 181.433,30 €
TESORERÍA ACUMULADA	300.000,00 €	- 245.221,29 €	26.645,75 €	513.935,96 €	628.873,33 €	661.720,39 €	1.178.859,35 €	1.272.679,69 €	1.281.204,67 €	1.099.771,37 €

10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
1.225.531,37 €	1.226.028,17 €	1.227.304,32 €	1.226.573,69 €	493.934,75 €	494.495,14 €	494.464,52 €	494.589,55 €	494.827,53 €	494.621,07 €	493.929,39 €
1.149.753 €	1.235.514 €	899.318 €	1.575.688 €	168.924 €	156.334 €	186.103 €	162.581 €	99.439 €	185.609 €	263.805 €
19.823,05 €	20.021,28 €	20.221,49 €	20.423,70 €	20.627,94 €	20.834,22 €	21.042,56 €	21.252,99 €	21.465,52 €	21.680,17 €	21.896,97 €
0	0	38.194,88 €	0	0	63.042,86 €	71.829,69 €	77.688,92 €	93.480,86 €	71.832,89 €	52.056,75 €
55.955,36 €	- 29.507,19 €	269.569,77 €	- 369.538,27 €	304.383,20 €	254.283,65 €	215.489,07 €	233.066,76 €	280.442,59 €	215.498,67 €	156.170,26 €
1.155.726,73 €	1.126.219,55 €	1.395.789,31 €	1.026.251,04 €	1.330.634,25 €	1.584.917,90 €	1.800.406,97 €	2.033.473,73 €	2.313.916,32 €	2.529.414,99 €	2.685.585,25 €

6.6. Cálculo VAN, TIR Y PRI

Cálculo de tasa de descuento			
FP	37,5%	tasa de descuento	6,56%
CFP	15,0%		
RA	63%		
TIN	2,0%		
Imp	25%		

VAN										
TASA DE DESCUENTO	6,56%									
Año	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
Flujo de caja	- 300.000,00 €	- 545.221,29 €	271.867,05 €	487.290,20 €	114.937,37 €	32.847,06 €	517.138,96 €	93.820,34 €	8.524,97 €	- 181.433,30 €
Flujo de caja equivalente	- 300.000,00 €	- 511.644,61 €	239.413,02 €	402.693,37 €	89.134,06 €	23.904,21 €	353.167,60 €	60.126,54 €	5.126,94 €	- 102.394,68 €
Flujo de caja acumulado	- 300.000,00 €	- 845.221,29 €	- 573.354,25 €	- 86.064,04 €	28.873,33 €	61.720,39 €	578.859,35 €	672.679,69 €	681.204,67 €	499.771,37 €

	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
€	55.955,36 €	- 29.507,19 €	269.569,77 €	- 369.538,27 €	304.383,20 €	254.283,65 €	215.489,07 €	233.066,76 €	280.442,59 €	215.498,67 €	156.170,26 €
€	29.634,51 €	- 14.664,91 €	125.724,05 €	- 161.734,33 €	125.014,12 €	98.005,95 €	77.939,00 €	79.105,29 €	89.323,30 €	64.411,14 €	43.803,65 €
€	555.726,73 €	526.219,55 €	795.789,31 €	426.251,04 €	730.634,25 €	984.917,90 €	1.200.406,97 €	1.433.473,73 €	1.713.916,32 €	1.929.414,99 €	2.085.585,25 €

VAN	816.088,21 €
-----	--------------

TIR	21,38%
-----	--------

PRI			
		6	7
TOTAL INVERSION	800.000,00 €	1.178.859,35 €	1.272.679,69 €
Pendiente	- 378.859,35 €		
	-4,04		
PRI	1,96		

7. ALTERNATIVA 5

7.1. Financiación

Es la misma que en el caso base.

7.2. Ingresos de la licitación

Ingresos de la licitación por anualidad										
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
total ingresos anualidad		244.883,30 €	593.165,22 €	1.302.950,69 €	1.302.903,57 €	1.215.762,90 €	1.311.362,41 €	1.300.759,70 €	1.300.827,56 €	1.300.670,64 €

	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
	1.302.127,08 €	1.302.654,93 €	1.304.010,84 €	1.303.234,55 €	524.805,67 €	525.401,09 €	525.368,55 €	525.501,40 €	525.754,25 €	525.534,89 €	524.799,98 €

7.3. PEC por anualidad

Son los mismos que en caso base.

7.4. Cuenta de resultados

Cuenta de resultados										
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
Ingresos explotación		244.883,30 €	593.165,22 €	1.302.950,69 €	1.302.903,57 €	1.215.762,90 €	1.311.362,41 €	1.300.759,70 €	1.300.827,56 €	1.300.670,64 €
Gastos explotación		764.673,08 €	270.254,06 €	655.218,89 €	1.064.434,15 €	1.091.961,69 €	530.411,05 €	1.090.264,90 €	1.205.010,98 €	1.399.412,92 €
Beneficio operativo (EBITDA)	-	519.789,79 €	322.911,16 €	647.731,80 €	238.469,42 €	123.801,21 €	780.951,37 €	210.494,80 €	95.816,58 €	- 98.742,28 €
Amortización técnica y Gastos de constitución										
obra civil										
Instalaciones										
beneficio antes de intereses e impuesto (BAIT)	-	519.789,79 €	322.911,16 €	647.731,80 €	238.469,42 €	123.801,21 €	780.951,37 €	210.494,80 €	95.816,58 €	- 98.742,28 €
GASTOS FINANCIEROS		18.125,00 €	18.306,25 €	18.489,31 €	18.674,21 €	18.860,95 €	19.049,56 €	19.240,05 €	19.432,45 €	19.626,78 €
Beneficio antes de impuestos (BAT)	-	537.914,79 €	304.604,91 €	629.242,49 €	219.795,21 €	104.940,26 €	761.901,81 €	191.254,75 €	76.384,13 €	- 118.369,05 €
			- 233.309,87 €	395.932,62 €	219.795,21 €	104.940,26 €	761.901,81 €	191.254,75 €	76.384,13 €	- 118.369,05 €
Impuestos		0	0	98.983,15 €	54.948,80 €	26.235,07 €	190.475,45 €	47.813,69 €	19.096,03 €	0
acumulado pérdidas	-	537.914,79 €	- 233.309,87 €	0	0	0	0	0	0	-118.369,0529
BN	-	537.914,79 €	304.604,91 €	530.259,34 €	164.846,41 €	78.705,20 €	571.426,36 €	143.441,06 €	57.288,10 €	- 118.369,05 €

10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
1.302.127,08 €	1.302.654,93 €	1.304.010,84 €	1.303.234,55 €	524.805,67 €	525.401,09 €	525.368,55 €	525.501,40 €	525.754,25 €	525.534,89 €	524.799,98 €
1.160.812,75 €	1.247.440,14 €	907.848,33 €	1.591.050,43 €	170.076,03 €	157.359,67 €	187.429,16 €	163.669,24 €	99.889,11 €	186.930,31 €	265.916,23 €
141.314,33 €	55.214,78 €	396.162,51 €	- 287.815,88 €	354.729,64 €	368.041,42 €	337.939,40 €	361.832,16 €	425.865,14 €	338.604,58 €	258.883,75 €
141.314,33 €	55.214,78 €	396.162,51 €	- 287.815,88 €	354.729,64 €	368.041,42 €	337.939,40 €	361.832,16 €	425.865,14 €	338.604,58 €	258.883,75 €
19.823,05 €	20.021,28 €	20.221,49 €	20.423,70 €	20.627,94 €	20.834,22 €	21.042,56 €	21.252,99 €	21.465,52 €	21.680,17 €	21.896,97 €
121.491,28 €	35.193,51 €	375.941,02 €	- 308.239,58 €	334.101,70 €	347.207,20 €	316.896,84 €	340.579,17 €	404.399,62 €	316.924,41 €	236.986,77 €
3.122,23 €	35.193,51 €	375.941,02 €	- 308.239,58 €	25.862,12 €	347.207,20 €	316.896,84 €	340.579,17 €	404.399,62 €	316.924,41 €	236.986,77 €
780,56 €	8.798,38 €	93.985,25 €	0	6.465,53 €	86.801,80 €	79.224,21 €	85.144,79 €	101.099,90 €	79.231,10 €	59.246,69 €
0	0	0	-308.239,5788	0	0	0	0	0	0	0
120.710,72 €	26.395,13 €	281.955,76 €	- 308.239,58 €	327.636,17 €	260.405,40 €	237.672,63 €	255.434,38 €	303.299,71 €	237.693,31 €	177.740,08 €

7.5. Flujo de caja

Flujo de caja										
Año	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
Aportación Capital	300.000,00 €									
Deuda L/P										
Deuda C/P										
Inversión										
Ingresos		244.883,30 €	593.165,22 €	1.302.950,69 €	1.302.903,57 €	1.215.762,90 €	1.311.362,41 €	1.300.759,70 €	1.300.827,56 €	1.300.670,64 €
Devolución del IVA										
Desembolso del IVA										
Gastos explotación		764.673 €	270.254 €	655.219 €	1.064.434 €	1.091.962 €	530.411 €	1.090.265 €	1.205.011 €	1.399.413 €
Intereses deuda		18.125,00 €	18.306,25 €	18.489,31 €	18.674,21 €	18.860,95 €	19.049,56 €	19.240,05 €	19.432,45 €	19.626,78 €
Impuestos		0	0	98.983,15 €	54.948,80 €	26.235,07 €	190.475,45 €	47.813,69 €	19.096,03 €	0
Amortización Deuda L/P										
Amortización deuda C/P										
TESORERÍA ANUAL	300.000,00 €	- 537.914,79 €	304.604,91 €	530.259,34 €	164.846,41 €	78.705,20 €	571.426,36 €	143.441,06 €	57.288,10 €	- 118.369,05 €
TESORERÍA ACUMULADA	300.000,00 €	- 237.914,79 €	66.690,13 €	596.949,46 €	761.795,87 €	840.501,07 €	1.411.927,43 €	1.555.368,49 €	1.612.656,58 €	1.494.287,53 €

10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
1.302.127,08 €	1.302.654,93 €	1.304.010,84 €	1.303.234,55 €	524.805,67 €	525.401,09 €	525.368,55 €	525.501,40 €	525.754,25 €	525.534,89 €	524.799,98 €
1.160.813 €	1.247.440 €	907.848 €	1.591.050 €	170.076 €	157.360 €	187.429 €	163.669 €	99.889 €	186.930 €	265.916 €
19.823,05 €	20.021,28 €	20.221,49 €	20.423,70 €	20.627,94 €	20.834,22 €	21.042,56 €	21.252,99 €	21.465,52 €	21.680,17 €	21.896,97 €
780,56 €	8.798,38 €	93.985,25 €	0	6.465,53 €	86.801,80 €	79.224,21 €	85.144,79 €	101.099,90 €	79.231,10 €	59.246,69 €
120.710,72 €	26.395,13 €	281.955,76 €	- 308.239,58 €	327.636,17 €	260.405,40 €	237.672,63 €	255.434,38 €	303.299,71 €	237.693,31 €	177.740,08 €
1.614.998,26 €	1.641.393,39 €	1.923.349,15 €	1.615.109,57 €	1.942.745,74 €	2.203.151,14 €	2.440.823,76 €	2.696.258,14 €	2.999.557,86 €	3.237.251,17 €	3.414.991,24 €

7.6. Cálculo VAN, TIR Y PRI

Cálculo de tasa de descuento			
FP	37,5%	tasa de descuento	6,56%
CFP	15,0%		
RA	63%		
TIN	2,0%		
Imp	25%		

VAN											
TASA DE DESCUENTO	6,56%										
Año	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	
Flujo de caja	- 300.000,00 €	- 537.914,79 €	304.604,91 €	530.259,34 €	164.846,41 €	78.705,20 €	571.426,36 €	143.441,06 €	57.288,10 €	- 118.369,05 €	
Flujo de caja equivalente	- 300.000,00 €	- 504.788,07 €	268.242,82 €	438.202,77 €	127.838,57 €	57.277,15 €	390.241,87 €	91.926,92 €	34.453,17 €	- 66.803,40 €	
Flujo de caja acumulado	- 300.000,00 €	- 837.914,79 €	- 533.309,87 €	- 3.050,54 €	161.795,87 €	240.501,07 €	811.927,43 €	955.368,49 €	1.012.656,58 €	894.287,53 €	

	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
Flujo de caja	120.710,72 €	26.395,13 €	281.955,76 €	- 308.239,58 €	327.636,17 €	260.405,40 €	237.672,63 €	255.434,38 €	303.299,71 €	237.693,31 €	177.740,08 €
Flujo de caja equivalente	63.929,58 €	13.118,23 €	131.500,73 €	- 134.905,98 €	134.564,42 €	100.365,39 €	85.962,44 €	86.697,09 €	96.603,48 €	71.044,97 €	49.853,70 €
Flujo de caja acumulado	1.014.998,26 €	1.041.393,39 €	1.323.349,15 €	1.015.109,57 €	1.342.745,74 €	1.603.151,14 €	1.840.823,76 €	2.096.258,14 €	2.399.557,86 €	2.637.251,17 €	2.814.991,24 €

VAN	1.235.325,85 €
-----	----------------

TIR	27,98%
-----	--------

PRI			
TOTAL INVERSION	800.000,00 €	6	7
Pendiente	- 611.927,43 €	1.411.927,43 €	1.555.368,49 €
	-4,27		
PRI	1,73		

8. ALTERNATIVA 6

8.1. Financiación

Es la misma que en el caso base.

8.2. Ingresos de la licitación

Ingresos de la licitación por anualidad										
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
total ingresos anualidad		216.073,50 €	523.381,08 €	1.149.662,38 €	1.149.620,80 €	1.072.731,97 €	1.157.084,48 €	1.147.729,15 €	1.147.789,02 €	1.147.650,57 €

	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
	1.148.935,66 €	1.149.401,41 €	1.150.597,80 €	1.149.912,84 €	463.063,83 €	463.589,20 €	463.560,49 €	463.677,70 €	463.900,81 €	463.707,26 €	463.058,81 €

8.3. PEC por anualidad

Son los mismos que en caso base.

8.4. Cuenta de resultados

Cuenta de resultados										
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
Ingresos explotación		216.073,50 €	523.381,08 €	1.149.662,38 €	1.149.620,80 €	1.072.731,97 €	1.157.084,48 €	1.147.729,15 €	1.147.789,02 €	1.147.650,57 €
Gastos explotación		764.673,08 €	270.254,06 €	655.218,89 €	1.064.434,15 €	1.091.961,69 €	530.411,05 €	1.090.264,90 €	1.205.010,98 €	1.399.412,92 €
Beneficio operativo (EBITDA)	-	548.599,59 €	253.127,02 €	494.443,49 €	85.186,65 €	- 19.229,72 €	626.673,44 €	57.464,25 €	- 57.221,96 €	- 251.762,35 €
Amortización técnica y Gastos de constitución										
obra civil										
Instalaciones										
beneficio antes de intereses e impuesto (BAIT)	-	548.599,59 €	253.127,02 €	494.443,49 €	85.186,65 €	- 19.229,72 €	626.673,44 €	57.464,25 €	- 57.221,96 €	- 251.762,35 €
GASTOS FINANCIEROS		18.125,00 €	18.306,25 €	18.489,31 €	18.674,21 €	18.860,95 €	19.049,56 €	19.240,05 €	19.432,45 €	19.626,78 €
Beneficio antes de impuestos (BAT)	-	566.724,59 €	234.820,77 €	475.954,18 €	66.512,44 €	- 38.090,67 €	607.623,88 €	38.224,20 €	- 76.654,41 €	- 271.389,13 €
		-	331.903,82 €	144.050,36 €	66.512,44 €	- 38.090,67 €	569.533,21 €	38.224,20 €	- 76.654,41 €	- 348.043,54 €
Impuestos		0	0	36.012,59 €	16.628,11 €	0	142.383,30 €	9.556,05 €	0	0
acumulado perdidas	-	566.724,59 €	- 331.903,82 €	0	0	-38090,66781	0	0	- 76.654,41 €	- 348.043,54 €
BN	-	566.724,59 €	234.820,77 €	439.941,59 €	49.884,33 €	- 38.090,67 €	465.240,58 €	28.668,15 €	- 76.654,41 €	- 271.389,13 €

	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
	1.148.935,66 €	1.149.401,41 €	1.150.597,80 €	1.149.912,84 €	463.063,83 €	463.589,20 €	463.560,49 €	463.677,70 €	463.900,81 €	463.707,26 €	463.058,81 €
	1.160.812,75 €	1.247.440,14 €	907.848,33 €	1.591.050,43 €	170.076,03 €	157.359,67 €	187.429,16 €	163.669,24 €	99.889,11 €	186.930,31 €	265.916,23 €
-	11.877,09 €	- 98.038,74 €	242.749,47 €	- 441.137,59 €	292.987,80 €	306.229,52 €	276.131,33 €	300.008,47 €	364.011,70 €	276.776,95 €	197.142,57 €
-	11.877,09 €	- 98.038,74 €	242.749,47 €	- 441.137,59 €	292.987,80 €	306.229,52 €	276.131,33 €	300.008,47 €	364.011,70 €	276.776,95 €	197.142,57 €
	19.823,05 €	20.021,28 €	20.221,49 €	20.423,70 €	20.627,94 €	20.834,22 €	21.042,56 €	21.252,99 €	21.465,52 €	21.680,17 €	21.896,97 €
-	31.700,14 €	- 118.060,01 €	222.527,98 €	- 461.561,29 €	272.359,86 €	285.395,30 €	255.088,77 €	278.755,48 €	342.546,18 €	255.096,78 €	175.245,60 €
-	379.743,68 €	- 497.803,69 €	- 275.275,71 €	- 736.837,00 €	- 464.477,15 €	- 179.081,84 €	76.006,93 €	278.755,48 €	342.546,18 €	255.096,78 €	175.245,60 €
0	0	0	-	0	0	-	19.001,73	69.688,87	85.636,54	63.774,19	43.811,40
-	379.743,68 €	- 497.803,69 €	- 275.275,71 €	- 736.837,00 €	- 464.477,15 €	- 179.081,84 €	0	0	0	0	0
-	31.700,14 €	- 118.060,01 €	222.527,98 €	- 461.561,29 €	272.359,86 €	285.395,30 €	236.087,04 €	209.066,61 €	256.909,63 €	191.322,58 €	131.434,20 €

8.5. Flujo de caja

Flujo de caja										
Año	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
Aportación Capital	300.000,00 €									
Deuda L/P										
Deuda C/P										
Inversión										
Ingresos		216.073,50 €	523.381,08 €	1.149.662,38 €	1.149.620,80 €	1.072.731,97 €	1.157.084,48 €	1.147.729,15 €	1.147.789,02 €	1.147.650,57 €
Devolución del IVA										
Desembolso del IVA										
Gastos explotación		764.673 €	270.254 €	655.219 €	1.064.434 €	1.091.962 €	530.411 €	1.090.265 €	1.205.011 €	1.399.413 €
Intereses deuda		18.125,00 €	18.306,25 €	18.489,31 €	18.674,21 €	18.860,95 €	19.049,56 €	19.240,05 €	19.432,45 €	19.626,78 €
Impuestos		0	0	36.012,59 €	16.628,11 €	0	142.383,30 €	9.556,05 €	0	0
Amortización Deuda L/P										
Amortización deuda C/P										
TESORERÍA ANUAL	300.000,00 €	- 566.724,59 €	234.820,77 €	439.941,59 €	49.884,33 €	- 38.090,67 €	465.240,58 €	28.668,15 €	- 76.654,41 €	- 271.389,13 €
TESORERÍA ACUMULADA	300.000,00 €	- 266.724,59 €	- 31.903,82 €	408.037,77 €	457.922,10 €	419.831,43 €	885.072,01 €	913.740,15 €	837.085,74 €	565.696,62 €

10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
1.148.935,66 €	1.149.401,41 €	1.150.597,80 €	1.149.912,84 €	463.063,83 €	463.589,20 €	463.560,49 €	463.677,70 €	463.900,81 €	463.707,26 €	463.058,81 €
1.160.813 €	1.247.440 €	907.848 €	1.591.050 €	170.076 €	157.360 €	187.429 €	163.669 €	99.889 €	186.930 €	265.916 €
19.823,05 €	20.021,28 €	20.221,49 €	20.423,70 €	20.627,94 €	20.834,22 €	21.042,56 €	21.252,99 €	21.465,52 €	21.680,17 €	21.896,97 €
0	0	0	0	0	0	19.001,73 €	69.688,87 €	85.636,54 €	63.774,19 €	43.811,40 €
- 31.700,14 €	- 118.060,01 €	222.527,98 €	- 461.561,29 €	272.359,86 €	285.395,30 €	236.087,04 €	209.066,61 €	256.909,63 €	191.322,58 €	131.434,20 €
533.996,48 €	415.936,46 €	638.464,44 €	176.903,15 €	449.263,01 €	734.658,31 €	970.745,35 €	1.179.811,96 €	1.436.721,59 €	1.628.044,17 €	1.759.478,37 €

8.6. Cálculo VAN, TIR Y PRI

Cálculo de tasa de descuento			
FP	37,5%	tasa de descuento	6,56%
CFP	15,0%		
RA	63%		
TIN	2,0%		
Imp	25%		

VAN											
TASA DE DESCUENTO	6,56%										
Año	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	
Flujo de caja	- 300.000,00 €	- 566.724,59 €	234.820,77 €	439.941,59 €	49.884,33 €	- 38.090,67 €	465.240,58 €	28.668,15 €	- 76.654,41 €	- 271.389,13 €	-
Flujo de caja equivalente	- 300.000,00 €	- 531.823,66 €	206.789,13 €	363.564,79 €	38.685,35 €	- 27.720,21 €	317.724,85 €	18.372,52 €	- 46.100,11 €	- 153.162,64 €	-
Flujo de caja acumulado	- 300.000,00 €	- 866.724,59 €	- 631.903,82 €	- 191.962,23 €	- 142.077,90 €	- 180.168,57 €	285.072,01 €	313.740,15 €	237.085,74 €	- 34.303,38 €	-

10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
- 31.700,14 €	- 118.060,01 €	222.527,98 €	- 461.561,29 €	272.359,86 €	285.395,30 €	236.087,04 €	209.066,61 €	256.909,63 €	191.322,58 €	131.434,20 €
- 16.788,70 €	- 58.675,18 €	103.784,34 €	- 202.009,68 €	111.861,72 €	109.996,99 €	85.388,96 €	70.959,39 €	81.827,86 €	57.185,06 €	36.865,52 €
- 66.003,52 €	- 184.063,54 €	38.464,44 €	- 423.096,85 €	- 150.736,99 €	134.658,31 €	370.745,35 €	579.811,96 €	836.721,59 €	1.028.044,17 €	1.159.478,37 €

VAN	266.726,30 €
-----	--------------

TIR	11,40%
-----	--------

PRI			
TOTAL INVERSION	800.000,00 €	6	7
Pendiente	- 85.072,01 €	885.072,01 €	913.740,15 €
	-2,97		
PRI	3,03		

9. ESCENARIO PESIMISTA

9.1. Financiación

Es la misma que en la alternativa 1

9.2. Ingresos de la licitación

Son los mismos que en la alternativa 6

9.3. PEC por anualidad

Son los mismos que en la alternativa 3

9.4. Cuenta de resultados

cuenta de resultados										
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
Ingresos explotación		216.073,50 €	523.381,08 €	1.149.662,38 €	1.149.620,80 €	1.072.731,97 €	1.157.084,48 €	1.147.729,15 €	1.147.789,02 €	1.147.650,57 €
Gastos explotación		771.771,48 €	272.408,27 €	661.222,74 €	1.074.530,16 €	1.102.332,98 €	535.166,82 €	1.100.619,21 €	1.216.512,75 €	1.412.858,71 €
Beneficio operativo (EBITDA)		- 555.697,98 €	250.972,81 €	488.439,63 €	75.090,64 €	- 29.601,00 €	621.917,66 €	47.109,94 €	- 68.723,73 €	- 265.208,14 €
Amortización técnica y Gastos de constitución										
obra civil										
Instalaciones										
beneficio antes de intereses e impuesto (BAIT)		- 555.697,98 €	250.972,81 €	488.439,63 €	75.090,64 €	- 29.601,00 €	621.917,66 €	47.109,94 €	- 68.723,73 €	- 265.208,14 €
GASTOS FINANCIEROS		23.125,00 €	23.356,25 €	23.589,81 €	23.825,71 €	24.063,97 €	24.304,61 €	24.547,65 €	24.793,13 €	25.041,06 €
Beneficio antes de impuestos (BAT)		- 578.822,98 €	227.616,56 €	464.849,82 €	51.264,93 €	- 53.664,97 €	597.613,05 €	22.562,28 €	- 93.516,86 €	- 290.249,21 €
			- 351.206,42 €	113.643,40 €	51.264,93 €	- 53.664,97 €	543.948,08 €	22.562,28 €	- 93.516,86 €	- 383.766,07 €
Impuestos		0	0	28.410,85 €	12.816,23 €	-	135.987,02 €	5.640,57 €	0	0
acumulado perdidas		- 578.822,98 €	- 351.206,42 €	0	0	- 53.664,97 €	0	0	- 93.516,86 €	- 383.766,07 €
BN		- 578.822,98 €	227.616,56 €	436.438,97 €	38.448,70 €	- 53.664,97 €	461.626,03 €	16.921,71 €	- 93.516,86 €	- 290.249,21 €

10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
1.148.935,66 €	1.149.401,41 €	1.150.597,80 €	1.149.912,84 €	463.063,83 €	463.589,20 €	463.560,49 €	463.677,70 €	463.900,81 €	463.707,26 €	463.058,81 €
1.171.872,54 €	1.259.366,21 €	916.378,48 €	1.606.412,59 €	171.228,46 €	158.384,93 €	188.755,11 €	164.757,60 €	100.339,67 €	188.251,28 €	268.027,06 €
- 22.936,89 €	- 109.964,80 €	234.219,32 €	- 456.499,76 €	291.835,37 €	305.204,26 €	274.805,38 €	298.920,11 €	363.561,14 €	275.455,98 €	195.031,75 €
- 22.936,89 €	- 109.964,80 €	234.219,32 €	- 456.499,76 €	291.835,37 €	305.204,26 €	274.805,38 €	298.920,11 €	363.561,14 €	275.455,98 €	195.031,75 €
25.291,47 €	25.544,39 €	25.799,83 €	26.057,83 €	26.318,41 €	26.581,59 €	26.847,41 €	27.115,88 €	27.387,04 €	27.660,91 €	27.937,52 €
- 48.228,36 €	- 135.509,19 €	208.419,49 €	- 482.557,58 €	265.516,96 €	278.622,67 €	247.957,97 €	271.804,23 €	336.174,10 €	247.795,07 €	167.094,23 €
- 431.994,42 €	- 567.503,61 €	- 359.084,12 €	- 841.641,71 €	- 576.124,74 €	- 297.502,07 €	- 49.544,10 €	222.260,13 €	336.174,10 €	247.795,07 €	167.094,23 €
0	0	-	0	0	-	-	55.565,03	84.043,53	61.948,77	41.773,56
- 431.994,42 €	- 567.503,61 €	- 359.084,12 €	- 841.641,71 €	- 576.124,74 €	- 297.502,07 €	- 49.544,10 €	0	0	0	0
- 48.228,36 €	- 135.509,19 €	208.419,49 €	- 482.557,58 €	265.516,96 €	278.622,67 €	247.957,97 €	216.239,20 €	252.130,58 €	185.846,30 €	125.320,67 €

9.5. Flujo de caja

Flujo de caja										
Año	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
Aportación Capital	300.000,00 €									
Deuda L/P										
Deuda C/P										
Inversión										
Ingresos		216.073,50 €	523.381,08 €	1.149.662,38 €	1.149.620,80 €	1.072.731,97 €	1.157.084,48 €	1.147.729,15 €	1.147.789,02 €	1.147.650,57 €
Devolución del IVA										
Desembolso del IVA										
Gastos explotación		771.771 €	272.408 €	661.223 €	1.074.530 €	1.102.333 €	535.167 €	1.100.619 €	1.216.513 €	1.412.859 €
Intereses deuda		23.125,00 €	23.356,25 €	23.589,81 €	23.825,71 €	24.063,97 €	24.304,61 €	24.547,65 €	24.793,13 €	25.041,06 €
Impuestos		0	0	28.410,85 €	12.816,23 €	0	135.987,02 €	5.640,57 €	0	0
Amortización Deuda L/P										
Amortización deuda C/P										
TESORERÍA ANUAL	300.000,00 €	- 578.822,98 €	227.616,56 €	436.438,97 €	38.448,70 €	- 53.664,97 €	461.626,03 €	16.921,71 €	- 93.516,86 €	- 290.249,21 €
TESORERÍA ACUMULADA	300.000,00 €	- 278.822,98 €	- 51.206,42 €	385.232,55 €	423.681,25 €	370.016,28 €	831.642,31 €	848.564,02 €	755.047,17 €	464.797,96 €

10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
1.148.935,66 €	1.149.401,41 €	1.150.597,80 €	1.149.912,84 €	463.063,83 €	463.589,20 €	463.560,49 €	463.677,70 €	463.900,81 €	463.707,26 €	463.058,81 €
1.171.873 €	1.259.366 €	916.378 €	1.606.413 €	171.228 €	158.385 €	188.755 €	164.758 €	100.340 €	188.251 €	268.027 €
25.291,47 €	25.544,39 €	25.799,83 €	26.057,83 €	26.318,41 €	26.581,59 €	26.847,41 €	27.115,88 €	27.387,04 €	27.660,91 €	27.937,52 €
0	0	0	0	0	0	0	55.565,03 €	84.043,53 €	61.948,77 €	41.773,56 €
- 48.228,36 €	- 135.509,19 €	208.419,49 €	- 482.557,58 €	265.516,96 €	278.622,67 €	247.957,97 €	216.239,20 €	252.130,58 €	185.846,30 €	125.320,67 €
416.569,60 €	281.060,41 €	489.479,90 €	6.922,32 €	272.439,28 €	551.061,95 €	799.019,92 €	1.015.259,12 €	1.267.389,69 €	1.453.236,00 €	1.578.556,67 €

9.6. Cálculo VAN, TIR Y PRI

Cálculo de tasa de descuento			
FP	37,5%	tasa de descuento	6,56%
CFP	15,0%		
RA	63%		
TIN	2,0%		
Imp	25%		

VAN											
TASA DE DESCUENTO	6,56%										
Año	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	
Flujo de caja	- 300.000,00 €	- 578.822,98 €	227.616,56 €	436.438,97 €	38.448,70 €	- 53.664,97 €	461.626,03 €	16.921,71 €	- 93.516,86 €	- 290.249,21 €	
Flujo de caja equivalente	- 300.000,00 €	- 543.176,99 €	200.444,92 €	360.670,25 €	29.817,01 €	- 39.054,30 €	315.256,38 €	10.844,60 €	- 56.241,22 €	- 163.806,61 €	
Flujo de caja acumulado	- 300.000,00 €	- 878.822,98 €	- 651.206,42 €	- 214.767,45 €	- 176.318,75 €	- 229.983,72 €	231.642,31 €	248.564,02 €	155.047,17 €	- 135.202,04 €	

10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	
- 48.228,36 €	- 135.509,19 €	208.419,49 €	- 482.557,58 €	265.516,96 €	278.622,67 €	247.957,97 €	216.239,20 €	252.130,58 €	185.846,30 €	125.320,67 €	
- 25.542,21 €	- 67.347,32 €	97.204,31 €	- 211.199,04 €	109.051,25 €	107.386,69 €	89.682,49 €	73.393,84 €	80.305,69 €	55.548,24 €	35.150,76 €	
- 183.430,40 €	- 318.939,59 €	- 110.520,10 €	- 593.077,68 €	- 327.560,72 €	- 48.938,05 €	199.019,92 €	415.259,12 €	667.389,69 €	853.236,00 €	978.556,67 €	

VAN	158.388,73 €
-----	--------------

TIR	9,39%
-----	-------

PRI			
TOTAL INVERSION	800.000,00 €	831.642,31 €	848.564,02 €
Pendiente	- 31.642,31 €		
	-1,87		
PRI	4,13		

10. ESCENARIO OPTIMISTA

10.1. Financiación

Es la misma que en la alternativa 2

10.2. Ingresos de la licitación

Son los mismos que en la alternativa 5

10.3. PEC por anualidad

Son los mismos que en la alternativa 4

10.4. Cuenta de resultados

Cuenta de resultados										
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
Ingresos explotación		244.883,30 €	593.165,22 €	1.302.950,69 €	1.302.903,57 €	1.215.762,90 €	1.311.362,41 €	1.300.759,70 €	1.300.827,56 €	1.300.670,64 €
Gastos explotación		757.574,69 €	268.099,86 €	649.215,04 €	1.054.338,15 €	1.081.590,41 €	525.655,27 €	1.079.910,58 €	1.193.509,20 €	1.385.967,12 €
Beneficio operativo (EBITDA)		- 512.691,39 €	325.065,37 €	653.735,66 €	248.565,42 €	134.172,49 €	785.707,14 €	220.849,12 €	107.318,35 €	- 85.296,48 €
Amortización técnica y Gastos de constitución										
obra civil										
Instalaciones										
beneficio antes de intereses e impuesto (BAIT)		- 512.691,39 €	325.065,37 €	653.735,66 €	248.565,42 €	134.172,49 €	785.707,14 €	220.849,12 €	107.318,35 €	- 85.296,48 €
GASTOS FINANCIEROS		13.125,00 €	13.256,25 €	13.388,81 €	13.522,70 €	13.657,93 €	13.794,51 €	13.932,45 €	14.071,78 €	14.212,49 €
Beneficio antes de impuestos (BAT)		- 525.816,39 €	311.809,12 €	640.346,85 €	235.042,72 €	120.514,56 €	771.912,63 €	206.916,66 €	93.246,58 €	- 99.508,98 €
			- 214.007,27 €	426.339,57 €	235.042,72 €	120.514,56 €	771.912,63 €	206.916,66 €	93.246,58 €	- 99.508,98 €
Impuestos		0	0	106.584,89 €	58.760,68 €	30.128,64 €	192.978,16 €	51.729,17 €	23.311,64 €	0
acumulado perdidas		- 525.816,39 €	- 214.007,27 €	0	0	0	0	0	0	- 99.508,98 €
BN		- 525.816,39 €	311.809,12 €	533.761,95 €	176.282,04 €	90.385,92 €	578.934,48 €	155.187,50 €	69.934,93 €	- 99.508,98 €

10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
1.302.127,08 €	1.302.654,93 €	1.304.010,84 €	1.303.234,55 €	524.805,67 €	525.401,09 €	525.368,55 €	525.501,40 €	525.754,25 €	525.534,89 €	524.799,98 €
1.149.752,96 €	1.235.514,08 €	899.318,18 €	1.575.688,26 €	168.923,61 €	156.334,41 €	186.103,20 €	162.580,88 €	99.438,56 €	185.609,34 €	263.805,41 €
152.374,12 €	67.140,85 €	404.692,66 €	- 272.453,71 €	355.882,06 €	369.066,68 €	339.265,35 €	362.920,52 €	426.315,69 €	339.925,55 €	260.994,57 €
152.374,12 €	67.140,85 €	404.692,66 €	- 272.453,71 €	355.882,06 €	369.066,68 €	339.265,35 €	362.920,52 €	426.315,69 €	339.925,55 €	260.994,57 €
14.354,62 €	14.498,17 €	14.643,15 €	14.789,58 €	14.937,47 €	15.086,85 €	15.237,72 €	15.390,09 €	15.544,00 €	15.699,44 €	15.856,43 €
138.019,50 €	52.642,68 €	390.049,51 €	- 287.243,29 €	340.944,59 €	353.979,83 €	324.027,64 €	347.530,42 €	410.771,70 €	324.226,11 €	245.138,14 €
38.510,52 €	52.642,68 €	390.049,51 €	- 287.243,29 €	53.701,31 €	353.979,83 €	324.027,64 €	347.530,42 €	410.771,70 €	324.226,11 €	245.138,14 €
9.627,63 €	13.160,67 €	97.512,38 €	0	13.425,33 €	88.494,96 €	81.006,91 €	86.882,61 €	102.692,92 €	81.056,53 €	61.284,54 €
0	0	0	-287243,285	0	0	0	0	0	0	0
128.391,87 €	39.482,01 €	292.537,13 €	- 287.243,29 €	327.519,26 €	265.484,87 €	243.020,73 €	260.647,82 €	308.078,77 €	243.169,59 €	183.853,61 €

10.5. Flujo de caja

Flujo de caja										
Año	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
Aportación Capital	300.000,00 €									
Deuda L/P										
Deuda C/P										
Inversión										
Ingresos		244.883,30 €	593.165,22 €	1.302.950,69 €	1.302.903,57 €	1.215.762,90 €	1.311.362,41 €	1.300.759,70 €	1.300.827,56 €	1.300.670,64 €
Devolución del IVA										
Desembolso del IVA										
Gastos explotación		757.575 €	268.100 €	649.215 €	1.054.338 €	1.081.590 €	525.655 €	1.079.911 €	1.193.509 €	1.385.967 €
Intereses deuda		13.125,00 €	13.256,25 €	13.388,81 €	13.522,70 €	13.657,93 €	13.794,51 €	13.932,45 €	14.071,78 €	14.212,49 €
Impuestos		0	0	106.584,89 €	58.760,68 €	30.128,64 €	192.978,16 €	51.729,17 €	23.311,64 €	0
Amortización Deuda L/P										
Amortización deuda C/P										
TESORERÍA ANUAL	300.000,00 €	- 525.816,39 €	311.809,12 €	533.761,95 €	176.282,04 €	90.385,92 €	578.934,48 €	155.187,50 €	69.934,93 €	- 99.508,98 €
TESORERÍA ACUMULADA	300.000,00 €	- 225.816,39 €	85.992,73 €	619.754,68 €	796.036,72 €	886.422,64 €	1.465.357,12 €	1.620.544,62 €	1.690.479,55 €	1.590.970,58 €

10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
1.302.127,08 €	1.302.654,93 €	1.304.010,84 €	1.303.234,55 €	524.805,67 €	525.401,09 €	525.368,55 €	525.501,40 €	525.754,25 €	525.534,89 €	524.799,98 €
1.149.753 €	1.235.514 €	899.318 €	1.575.688 €	168.924 €	156.334 €	186.103 €	162.581 €	99.439 €	185.609 €	263.805 €
14.354,62 €	14.498,17 €	14.643,15 €	14.789,58 €	14.937,47 €	15.086,85 €	15.237,72 €	15.390,09 €	15.544,00 €	15.699,44 €	15.856,43 €
9.627,63 €	13.160,67 €	97.512,38 €	0	13.425,33 €	88.494,96 €	81.006,91 €	86.882,61 €	102.692,92 €	81.056,53 €	61.284,54 €
128.391,87 €	39.482,01 €	292.537,13 €	- 287.243,29 €	327.519,26 €	265.484,87 €	243.020,73 €	260.647,82 €	308.078,77 €	243.169,59 €	183.853,61 €
1.719.362,44 €	1.758.844,46 €	2.051.381,59 €	1.764.138,30 €	2.091.657,57 €	2.357.142,44 €	2.600.163,17 €	2.860.810,98 €	3.168.889,75 €	3.412.059,34 €	3.595.912,95 €

10.6. Cálculo VAN, TIR Y PRI

Cálculo de tasa de descuento			
FP	37,5%	tasa de descuento	6,56%
CFP	15,0%		
RA	63%		
TIN	2,0%		
Imp	25%		

VAN										
TASA DE DESCUENTO	6,56%									
Año	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
Flujo de caja	- 300.000,00 €	- 525.816,39 €	311.809,12 €	533.761,95 €	176.282,04 €	90.385,92 €	578.934,48 €	155.187,50 €	69.934,93 €	- 99.508,98 €
Flujo de caja equivalente	- 300.000,00 €	- 493.434,74 €	274.587,02 €	441.097,31 €	136.706,91 €	65.777,72 €	395.369,36 €	99.454,84 €	42.059,00 €	- 56.159,42 €
Flujo de caja acumulado	- 300.000,00 €	- 825.816,39 €	- 514.007,27 €	19.754,68 €	196.036,72 €	286.422,64 €	865.357,12 €	1.020.544,62 €	1.090.479,55 €	990.970,58 €

10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
128.391,87 €	39.482,01 €	292.537,13 €	- 287.243,29 €	327.519,26 €	265.484,87 €	243.020,73 €	260.647,82 €	308.078,77 €	243.169,59 €	183.853,61 €
67.997,59 €	19.622,34 €	136.435,75 €	- 125.716,61 €	134.516,40 €	102.323,12 €	87.896,77 €	88.466,59 €	98.125,65 €	72.681,79 €	51.568,46 €
1.119.362,44 €	1.158.844,46 €	1.451.381,59 €	1.164.138,30 €	1.491.657,57 €	1.757.142,44 €	2.000.163,17 €	2.260.810,98 €	2.568.889,75 €	2.812.059,34 €	2.995.912,95 €

VAN	1.339.375,86 €
-----	----------------

TIR	29,64%
-----	--------

PRI		
-----	--	--

TOTAL INVERSION	800.000,00 €	6	7
Pendiente	- 665.357,12 €	1.465.357,12 €	1.620.544,62 €
	-4,29		
PRI	1,71		