



| DATOS GENERALES | 2020 Año 0 | 2021 Año 1 | 2022 Año 2 | 2023 Año 3 | 2024 Año 4 | 2025 Año 5 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| INGRESOS DE EXPLOTACIÓN DEL SERVICIO | | 5.077.462,36 € | 5.151.665,95 € | 5.225.559,22 € | 5.299.120,92 € | 5.372.330,62 € |
| COSTES DE EXPLOTACIÓN DEL SERVICIO | | 3.996.346,06 € | 4.007.826,61 € | 4.083.039,70 € | 4.049.898,85 € | 4.154.790,45 € |
| CANON INICIAL | 3.000.000,00 € | | | | | |
| CAPITAL | 3.000.000,00 € | | | | | |
| PRESTAMOS | | 1.500.000,00 € | | | | |
| INVERSIONES | | 469.840,40 € | 2.500.000,00 € | 3.000.000,00 € | 3.000.000,00 € | |
| IMPUESTO TRANSMISIONES PATRIMONIALES | | 1.500.000,00 € | 2.500.000,00 € | 3.000.000,00 € | 3.000.000,00 € | |
| AMORTIZACIÓN ANUAL (Pago principal financiado por capital) | | 469.840,40 € | | | | |
| AMORTIZACIÓN ANUAL (Pago principal financiado por préstamo) | | 225.000,00 € | 225.000,00 € | 225.000,00 € | 225.000,00 € | 225.000,00 € |
| COSTES FINANCIEROS | | 23.492,02 € | 155.070,97 € | 321.737,63 € | 498.208,22 € | 498.208,22 € |
| | | 9.396,81 € | 60.477,68 € | 121.921,63 € | 182.763,75 € | 176.208,38 € |
| | 2026 Año 6 | 2027 Año 7 | 2028 Año 8 | 2029 Año 9 | 2030 Año 10 | 2031 Año 11 |
| INGRESOS DE EXPLOTACIÓN DEL SERVICIO | 5.445.168,63 € | 5.517.616,07 € | 5.589.654,80 € | 5.661.267,47 € | 5.732.437,47 € | 5.803.148,97 € |
| COSTES DE EXPLOTACIÓN DEL SERVICIO | 4.167.650,28 € | 4.235.734,41 € | 4.339.561,91 € | 4.374.143,98 € | 4.629.492,30 € | 4.515.619,04 € |
| CANON INICIAL | | | | | | |
| CAPITAL | | | | | | |
| PRESTAMOS | | | | | | |
| INVERSIONES | | | | | | |
| IMPUESTO TRANSMISIONES PATRIMONIALES | | | | | | |
| AMORTIZACIÓN ANUAL (Pago principal financiado por capital) | 225.000,00 € | 225.000,00 € | 225.000,00 € | 225.000,00 € | 225.000,00 € | 225.000,00 € |
| AMORTIZACIÓN ANUAL (Pago principal financiado por préstamo) | 498.208,22 € | 498.208,22 € | 498.208,22 € | 498.208,22 € | 498.208,22 € | 498.208,22 € |
| COSTES FINANCIEROS | 169.128,58 € | 161.524,35 € | 153.395,69 € | 144.742,60 € | 135.565,08 € | 125.863,13 € |
| | 2032 Año 12 | 2033 Año 13 | 2034 Año 14 | 2035 Año 15 | 2036 Año 16 | 2037 Año 17 |
| INGRESOS DE EXPLOTACIÓN DEL SERVICIO | 5.873.386,88 € | 5.943.136,85 € | 6.012.385,25 € | 6.081.119,19 € | 6.149.326,47 € | 6.216.995,61 € |
| COSTES DE EXPLOTACIÓN DEL SERVICIO | 4.587.536,87 € | 4.660.258,95 € | 4.733.798,95 € | 4.808.171,04 € | 4.883.389,88 € | 4.959.470,65 € |
| CANON INICIAL | | | | | | |
| CAPITAL | | | | | | |
| PRESTAMOS | | | | | | |
| INVERSIONES | | | | | | |
| IMPUESTO TRANSMISIONES PATRIMONIALES | | | | | | |
| AMORTIZACIÓN ANUAL (Pago principal financiado por capital) | 225.000,00 € | 225.000,00 € | 225.000,00 € | 225.000,00 € | 225.000,00 € | 225.000,00 € |
| AMORTIZACIÓN ANUAL (Pago principal financiado por préstamo) | 498.208,22 € | 498.208,22 € | 498.208,22 € | 498.208,22 € | 498.208,22 € | 498.208,22 € |
| COSTES FINANCIEROS | 115.636,75 € | 104.885,94 € | 93.610,70 € | 81.811,03 € | 69.486,94 € | 56.638,41 € |
| | 2038 Año 18 | 2039 Año 19 | 2040 Año 20 | | | |
| INGRESOS DE EXPLOTACIÓN DEL SERVICIO | 6.284.115,80 € | 6.350.676,91 € | 6.416.669,46 € | | | |
| COSTES DE EXPLOTACIÓN DEL SERVICIO | 5.036.429,06 € | 4.964.281,31 € | 4.753.044,13 € | | | |
| CANON INICIAL | | | | | | |
| CAPITAL | | | | | | |
| PRESTAMOS | | | | | | |
| INVERSIONES | | | | | | |
| IMPUESTO TRANSMISIONES PATRIMONIALES | | | | | | |
| AMORTIZACIÓN ANUAL (Pago principal financiado por capital) | 225.000,00 € | 225.000,00 € | 225.000,00 € | | | |
| AMORTIZACIÓN ANUAL (Pago principal financiado por préstamo) | 498.208,22 € | 498.208,22 € | 498.208,22 € | | | |
| COSTES FINANCIEROS | 43.265,45 € | 29.368,06 € | 14.946,25 € | | | |



RESULTADOS

| | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | Año 0 | Año 1 | Año 2 | Año 3 | Año 4 | Año 5 |
| INGRESOS DE EXPLOTACIÓN DEL SERVICIO | | 5.077.462,36 € | 5.151.665,95 € | 5.225.559,22 € | 5.299.120,92 € | 5.372.330,62 € |
| COSTES DE EXPLOTACIÓN DEL SERVICIO | | 3.996.346,06 € | 4.007.826,61 € | 4.083.039,70 € | 4.049.898,85 € | 4.154.790,45 € |
| RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN | | 1.081.116,30 € | 1.143.839,34 € | 1.142.519,51 € | 1.249.222,07 € | 1.217.540,17 € |
| EBITDA | | 21,29% | 22,20% | 21,86% | 23,57% | 22,66% |
| AMORTIZACIÓN ANUAL | | 248.492,02 € | 380.070,97 € | 546.737,63 € | 723.208,22 € | 723.208,22 € |
| RESULTADO DE EXPLOTACIÓN-AMORT. | | 832.624,28 € | 763.768,37 € | 595.781,88 € | 526.013,84 € | 494.331,95 € |
| EBIT | | 16,40% | 14,83% | 11,40% | 9,93% | 9,20% |
| COSTES FINANCIEROS | | 9.396,81 € | 60.477,68 € | 121.921,63 € | 182.763,75 € | 176.208,38 € |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | | 823.227,47 € | 703.290,70 € | 473.860,25 € | 343.250,09 € | 318.123,57 € |
| % SOBRE CIFRA DE NEGOCIO | | 16,21% | 13,65% | 9,07% | 6,48% | 5,92% |
| IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES | | 205.806,87 € | 175.822,67 € | 118.465,06 € | 85.812,52 € | 79.530,89 € |
| RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS | | 617.420,60 € | 527.468,02 € | 355.395,19 € | 257.437,57 € | 238.592,67 € |
| % SOBRE CIFRA DE NEGOCIO | | 12,16% | 10,24% | 6,80% | 4,86% | 4,44% |
| | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 |
| | Año 6 | Año 7 | Año 8 | Año 9 | Año 10 | Año 11 |
| INGRESOS DE EXPLOTACIÓN DEL SERVICIO | 5.445.168,63 € | 5.517.616,07 € | 5.589.654,80 € | 5.661.267,47 € | 5.732.437,47 € | 5.803.148,97 € |
| COSTES DE EXPLOTACIÓN DEL SERVICIO | 4.167.650,28 € | 4.235.734,41 € | 4.339.561,91 € | 4.374.143,98 € | 4.629.492,30 € | 4.515.619,04 € |
| RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN | 1.277.518,36 € | 1.281.881,66 € | 1.250.092,89 € | 1.287.123,49 € | 1.102.945,17 € | 1.287.529,93 € |
| EBITDA | 23,46% | 23,23% | 22,36% | 22,74% | 19,24% | 22,19% |
| AMORTIZACIÓN ANUAL | 723.208,22 € | 723.208,22 € | 723.208,22 € | 723.208,22 € | 723.208,22 € | 723.208,22 € |
| RESULTADO DE EXPLOTACIÓN-AMORT. | 554.310,13 € | 558.673,44 € | 526.884,67 € | 563.915,26 € | 379.736,95 € | 564.321,71 € |
| EBIT | 10,18% | 10,13% | 9,43% | 9,96% | 6,62% | 9,72% |
| COSTES FINANCIEROS | 169.128,58 € | 161.524,35 € | 153.395,69 € | 144.742,60 € | 135.565,08 € | 125.863,13 € |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | 385.181,55 € | 397.149,09 € | 373.488,98 € | 419.172,66 € | 244.171,87 € | 438.458,58 € |
| % SOBRE CIFRA DE NEGOCIO | 7,07% | 7,20% | 6,68% | 7,40% | 4,26% | 7,56% |
| IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES | 96.295,39 € | 99.287,27 € | 93.372,24 € | 104.793,17 € | 61.042,97 € | 109.614,65 € |
| RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS | 288.886,17 € | 297.861,81 € | 280.116,73 € | 314.379,50 € | 183.128,90 € | 328.843,94 € |
| % SOBRE CIFRA DE NEGOCIO | 5,31% | 5,40% | 5,01% | 5,55% | 3,19% | 5,67% |
| | 2032 | 2033 | 2034 | 2035 | 2036 | 2037 |
| | Año 12 | Año 13 | Año 14 | Año 15 | Año 16 | Año 17 |
| INGRESOS DE EXPLOTACIÓN DEL SERVICIO | 5.873.386,88 € | 5.943.136,85 € | 6.012.385,25 € | 6.081.119,19 € | 6.149.326,47 € | 6.216.995,61 € |
| COSTES DE EXPLOTACIÓN DEL SERVICIO | 4.587.536,87 € | 4.660.258,95 € | 4.733.798,95 € | 4.808.171,04 € | 4.883.389,88 € | 4.959.470,65 € |
| RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN | 1.285.850,01 € | 1.282.877,90 € | 1.278.586,30 € | 1.272.948,15 € | 1.265.936,60 € | 1.257.524,96 € |
| EBITDA | 21,89% | 21,59% | 21,27% | 20,93% | 20,59% | 20,23% |
| AMORTIZACIÓN ANUAL | 723.208,22 € | 723.208,22 € | 723.208,22 € | 723.208,22 € | 723.208,22 € | 723.208,22 € |
| RESULTADO DE EXPLOTACIÓN-AMORT. | 562.641,79 € | 559.669,67 € | 555.378,07 € | 549.739,93 € | 542.728,38 € | 534.316,74 € |
| EBIT | 9,58% | 9,42% | 9,24% | 9,04% | 8,83% | 8,59% |
| COSTES FINANCIEROS | 115.636,75 € | 104.885,94 € | 93.610,70 € | 81.811,03 € | 69.486,94 € | 56.638,41 € |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | 447.005,04 € | 454.783,73 € | 461.767,37 € | 467.928,89 € | 473.241,44 € | 477.678,33 € |
| % SOBRE CIFRA DE NEGOCIO | 7,61% | 7,65% | 7,68% | 7,69% | 7,70% | 7,68% |
| IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES | 111.751,26 € | 113.695,93 € | 115.441,84 € | 116.982,22 € | 118.310,36 € | 119.419,58 € |
| RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS | 335.253,78 € | 341.087,80 € | 346.325,53 € | 350.946,67 € | 354.931,08 € | 358.258,75 € |
| % SOBRE CIFRA DE NEGOCIO | 5,71% | 5,74% | 5,76% | 5,77% | 5,77% | 5,76% |
| | 2038 | 2039 | 2040 | | | |
| | Año 18 | Año 19 | Año 20 | | | |
| INGRESOS DE EXPLOTACIÓN DEL SERVICIO | 6.284.115,80 € | 6.350.676,91 € | 6.416.669,46 € | | | |
| COSTES DE EXPLOTACIÓN DEL SERVICIO | 5.036.429,06 € | 4.964.281,31 € | 4.753.044,13 € | | | |
| RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN | 1.247.686,74 € | 1.386.395,60 € | 1.663.625,32 € | | | |
| EBITDA | 19,85% | 21,83% | 25,93% | | | |
| AMORTIZACIÓN ANUAL | 723.208,22 € | 723.208,22 € | 723.208,22 € | | | |
| RESULTADO DE EXPLOTACIÓN-AMORT. | 524.478,52 € | 663.187,37 € | 940.417,10 € | | | |
| EBIT | 8,35% | 10,44% | 14,66% | | | |
| COSTES FINANCIEROS | 43.265,45 € | 29.368,06 € | 14.946,25 € | | | |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | 481.213,07 € | 633.819,31 € | 925.470,85 € | | | |
| % SOBRE CIFRA DE NEGOCIO | 7,66% | 9,98% | 14,42% | | | |
| IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES | 120.303,27 € | 158.454,83 € | 231.367,71 € | | | |
| RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS | 360.909,80 € | 475.364,48 € | 694.103,14 € | | | |
| % SOBRE CIFRA DE NEGOCIO | 5,74% | 7,49% | 10,82% | | | |



RESULTADOS DE PROYECCIÓN

VAN

TIR

PERIODO DE RECUPERACIÓN DE LA INVERSIÓN

VAN Y TIR >>> ANTES DE IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES

| | AÑO 0 | AÑO 1 | AÑO 2 | AÑO 3 | AÑO 4 | AÑO 5 |
|----------------|-----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| FLUJOS DE CAJA | -3.000.000,00 € | 823.227,47 € | 703.290,70 € | 473.860,25 € | 343.250,09 € | 318.123,57 € |
| | AÑO 6 | AÑO 7 | AÑO 8 | AÑO 9 | AÑO 10 | AÑO 11 |
| FLUJOS DE CAJA | 385.181,55 € | 397.149,09 € | 373.488,98 € | 419.172,66 € | 244.171,87 € | 438.458,58 € |
| | AÑO 12 | AÑO 13 | AÑO 14 | AÑO 15 | AÑO 16 | AÑO 17 |
| FLUJOS DE CAJA | 447.005,04 € | 454.783,73 € | 461.767,37 € | 467.928,89 € | 473.241,44 € | 477.678,33 € |
| | AÑO 18 | AÑO 19 | AÑO 20 | | | |
| FLUJOS DE CAJA | 481.213,07 € | 633.819,31 € | 925.470,85 € | | | |

| TASA DE DESCUENTO | VAN | TIR |
|-------------------|----------------|--------|
| 2,4733% | 4.572.050,41 € | 15,94% |

VAN Y TIR >>> DESPUÉS DE IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES

| | AÑO 0 | AÑO 1 | AÑO 2 | AÑO 3 | AÑO 4 | AÑO 5 |
|----------------|-----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| FLUJOS DE CAJA | -3.000.000,00 € | 617.420,60 € | 527.468,02 € | 355.395,19 € | 257.437,57 € | 238.592,67 € |
| | AÑO 6 | AÑO 7 | AÑO 8 | AÑO 9 | AÑO 10 | AÑO 11 |
| FLUJOS DE CAJA | 288.886,17 € | 297.861,81 € | 280.116,73 € | 314.379,50 € | 183.128,90 € | 328.843,94 € |
| | AÑO 12 | AÑO 13 | AÑO 14 | AÑO 15 | AÑO 16 | AÑO 17 |
| FLUJOS DE CAJA | 335.253,78 € | 341.087,80 € | 346.325,53 € | 350.946,67 € | 354.931,08 € | 358.258,75 € |
| | AÑO 18 | AÑO 19 | AÑO 20 | | | |
| FLUJOS DE CAJA | 360.909,80 € | 475.364,48 € | 694.103,14 € | | | |

| TASA DE DESCUENTO | VAN | TIR |
|-------------------|----------------|--------|
| 2,4733% | 2.679.037,81 € | 10,66% |

VAN Y TIR DEL ACCIONISTA

| | AÑO 0 | AÑO 1 | AÑO 2 | AÑO 3 | AÑO 4 | AÑO 5 |
|---|-----------------|-----------------|----------------|--------------|--------------|----------------|
| Aportaciones | -3.000.000,00 € | -1.500.000,00 € | | | | |
| Beneficio netos (Resultados después de impuestos) | | 617.420,60 € | 527.468,02 € | 355.395,19 € | 257.437,57 € | 238.592,67 € |
| Reservas 10% | | 61.742,06 € | 52.746,80 € | 35.539,52 € | 25.743,76 € | 23.859,27 € |
| Reservas acumuladas | | 61.742,06 € | 114.488,86 € | 150.028,38 € | 175.772,14 € | 199.631,41 € |
| Reparto extraordinario de dividendos | | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| Reparto dividendos | | 555.678,54 € | 474.721,22 € | 319.855,67 € | 231.693,81 € | 214.733,41 € |
| Recuperación del capital | | 225.000,00 € | 225.000,00 € | 225.000,00 € | 225.000,00 € | 225.000,00 € |
| Flujo de caja del capital | -3.000.000,00 € | -719.321,46 € | 699.721,22 € | 544.855,67 € | 456.693,81 € | 439.733,41 € |
| | AÑO 6 | AÑO 7 | AÑO 8 | AÑO 9 | AÑO 10 | AÑO 11 |
| Aportaciones | | | | | | |
| Beneficio netos (Resultados después de impuestos) | 288.886,17 € | 297.861,81 € | 280.116,73 € | 314.379,50 € | 183.128,90 € | 328.843,94 € |
| Reservas 10% | 28.888,62 € | 29.786,18 € | 28.011,67 € | 31.437,95 € | 18.312,89 € | 32.884,39 € |
| Reservas acumuladas | 228.520,02 € | 258.306,20 € | 286.317,88 € | 317.755,83 € | 336.068,72 € | 368.953,11 € |
| Reparto extraordinario de dividendos | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 300.000,00 € |
| Reparto dividendos | 259.997,55 € | 268.075,63 € | 252.105,06 € | 282.941,55 € | 164.816,01 € | 595.959,54 € |
| Recuperación del capital | 225.000,00 € | 225.000,00 € | 225.000,00 € | 225.000,00 € | 225.000,00 € | 225.000,00 € |
| Flujo de caja del capital | 484.997,55 € | 493.075,63 € | 477.105,06 € | 507.941,55 € | 389.816,01 € | 1.120.959,54 € |
| | AÑO 12 | AÑO 13 | AÑO 14 | AÑO 15 | AÑO 16 | AÑO 17 |
| Aportaciones | | | | | | |
| Beneficio netos (Resultados después de impuestos) | 335.253,78 € | 341.087,80 € | 346.325,53 € | 350.946,67 € | 354.931,08 € | 358.258,75 € |
| Reservas 10% | 33.525,38 € | 34.108,78 € | 34.632,55 € | 35.094,67 € | 35.493,11 € | 35.825,87 € |
| Reservas acumuladas | 102.478,49 € | 136.587,27 € | 171.219,82 € | 206.314,49 € | 241.807,60 € | 277.633,47 € |
| Reparto extraordinario de dividendos | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| Reparto dividendos | 301.728,40 € | 306.979,02 € | 311.692,98 € | 315.852,00 € | 319.437,97 € | 322.432,87 € |
| Recuperación del capital | 225.000,00 € | 225.000,00 € | 225.000,00 € | 225.000,00 € | 225.000,00 € | 225.000,00 € |
| Flujo de caja del capital | 526.728,40 € | 531.979,02 € | 536.692,98 € | 540.852,00 € | 544.437,97 € | 547.432,87 € |
| | AÑO 18 | AÑO 19 | AÑO 20 | | | |
| Aportaciones | | | | | | |
| Beneficio netos (Resultados después de impuestos) | 360.909,80 € | 475.364,48 € | 694.103,14 € | | | |
| Reservas 10% | 36.090,98 € | 47.536,45 € | 69.410,31 € | | | |
| Reservas acumuladas | 313.724,45 € | 361.260,90 € | 430.671,21 € | | | |
| Reparto extraordinario de dividendos | 0,00 € | 0,00 € | 430.671,21 € | | | |
| Reparto dividendos | 324.818,82 € | 427.828,03 € | 1.055.364,04 € | | | |
| Recuperación del capital | 225.000,00 € | 225.000,00 € | 225.000,00 € | | | |
| Flujo de caja del capital | 549.818,82 € | 652.828,03 € | 1.711.035,25 € | | | |

| TASA DE DESCUENTO | VAN | TIR |
|-------------------|----------------|--------|
| 2,4733% | 5.150.744,15 € | 12,36% |



PERIODO DE RECUPERACIÓN DE LA INVERSIÓN

RD 55/2017, de 3 de febrero, por el que se desarrolla la Ley 2/2015, de 30 de marzo, de desindexación de la economía española.

Artículo 10. Periodo de recuperación de la inversión.

Punto 2. Se define el periodo de recuperación de la inversión del contrato como el valor mínimo de n para el que se cumple la siguiente desigualdad, habiéndose realizado todas las inversiones para la correcta ejecución de las obligaciones previstas en el contrato:

$$\sum_{t=0}^n \frac{FC_t}{(1+b)^t} \geq 0$$

Año de recuperación de la inversión
n = 13

| TASA DE DESCUENTO | |
|-------------------|--|
| 2,4733% | |

| | AÑO 0 | AÑO 1 | AÑO 2 | AÑO 3 | AÑO 4 | AÑO 5 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| FLUJOS DE CAJA (*) | -3.000.000,00 € | -888.724,10 € | -1.356.160,66 € | -1.857.480,49 € | -1.750.777,93 € | 1.217.540,17 € |
| FLUJOS DE CAJA ACUMULADOS | -3.000.000,00 € | -3.888.724,10 € | -5.244.884,76 € | -7.102.365,25 € | -8.853.143,18 € | -7.635.603,01 € |
| VALOR ACTUAL DE LOS FLUJOS DE CAJA | -3.000.000,00 € | -867.273,53 € | -1.291.485,14 € | -1.726.202,22 € | -1.587.770,07 € | 1.077.529,03 € |
| SUMATORIO ACUMULADO DEL VALOR ACTUAL DE LOS FC | -3.000.000,00 € | -3.867.273,53 € | -5.158.758,68 € | -6.884.960,90 € | -8.472.730,96 € | -7.395.201,93 € |
| AÑO n (Recuperación de la inversión) >>> | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| | AÑO 6 | AÑO 7 | AÑO 8 | AÑO 9 | AÑO 10 | AÑO 11 |
| FLUJOS DE CAJA (*) | 1.277.518,36 € | 1.281.881,66 € | 1.250.092,89 € | 1.287.123,49 € | 1.102.945,17 € | 1.287.529,93 € |
| FLUJOS DE CAJA ACUMULADOS | -6.358.084,66 € | -5.076.203,00 € | -3.826.110,11 € | -2.538.986,62 € | -1.436.041,45 € | -148.511,52 € |
| VALOR ACTUAL DE LOS FLUJOS DE CAJA | 1.103.321,21 € | 1.080.368,44 € | 1.028.147,39 € | 1.033.052,62 € | 863.863,83 € | 984.096,84 € |
| SUMATORIO ACUMULADO DEL VALOR ACTUAL DE LOS FC | -6.291.880,72 € | -5.211.512,28 € | -4.183.364,89 € | -3.150.312,27 € | -2.286.448,44 € | -1.302.351,60 € |
| AÑO n (Recuperación de la inversión) >>> | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| | AÑO 12 | AÑO 13 | AÑO 14 | AÑO 15 | AÑO 16 | AÑO 17 |
| FLUJOS DE CAJA (*) | 1.285.850,01 € | 1.282.877,90 € | 1.278.586,30 € | 1.272.948,15 € | 1.265.936,60 € | 1.257.524,96 € |
| FLUJOS DE CAJA ACUMULADOS | 1.137.338,50 € | 2.420.216,39 € | 3.698.802,69 € | 4.971.750,84 € | 6.237.687,44 € | 7.495.212,40 € |
| VALOR ACTUAL DE LOS FLUJOS DE CAJA | 959.091,30 € | 933.778,99 € | 908.192,59 € | 882.363,96 € | 856.324,05 € | 830.102,91 € |
| SUMATORIO ACUMULADO DEL VALOR ACTUAL DE LOS FC | -343.260,30 € | 590.518,68 € | 1.498.711,28 € | 2.381.075,24 € | 3.237.399,29 € | 4.067.502,19 € |
| AÑO n (Recuperación de la inversión) >>> | --- | 13 | --- | --- | --- | --- |
| | AÑO 18 | AÑO 19 | AÑO 20 | | | |
| FLUJOS DE CAJA (*) | 1.247.686,74 € | 1.386.395,60 € | 1.663.625,32 € | | | |
| FLUJOS DE CAJA ACUMULADOS | 8.742.899,14 € | 10.129.294,74 € | 11.792.920,06 € | | | |
| VALOR ACTUAL DE LOS FLUJOS DE CAJA | 803.729,70 € | 871.526,83 € | 1.020.559,32 € | | | |
| SUMATORIO ACUMULADO DEL VALOR ACTUAL DE LOS FC | 4.871.231,89 € | 5.742.758,73 € | 6.763.318,04 € | | | |
| AÑO n (Recuperación de la inversión) >>> | --- | --- | --- | | | |

(*) Calculados conforme al artículo 10 del RD 55/2017, de 3 de febrero, por el que se desarrolla la Ley 2/2015.

(1) Tasa de descuento: Rendimiento medio de los últimos 6 meses de las obligaciones de estado a 10 años + 2 PUNTOS

Fuente: <https://www.bde.es/webbde/es/estadis/infoest/e0902.pdf>

| | | Rendimiento medio | | |
|---------|-------|-------------------|--------------|---------|
| 2019-11 | 0,38% | 0,4733% | + 2 puntos = | 2,4733% |
| 2019-12 | 0,44% | | | |
| 2020-01 | 0,42% | | | |
| 2020-02 | 0,27% | | | |
| 2020-03 | 0,51% | | | |
| 2020-04 | 0,82% | | | |

ESCENARIO 1 : VARIACIÓN DE LOS TIPOS DE INTERÉS EN LA FINANCIACIÓN

Tipos de interés para la determinación de los costes financieros en el estudio

| | |
|-----------------------------------|----|
| Año 1 | 2% |
| Incremento lineal hasta el año 20 | |
| Año 20 | 3% |

| |
|---|
| Antes de impuesto de sociedades: TIR 15,94% |
|---|

Tipos de interés para la determinación de los costes financieros en el ESCENARIO 1

| | |
|-----------------------------------|----|
| Año 1 | 2% |
| Incremento lineal hasta el año 20 | |
| Año 20 | 5% |

| |
|---|
| Antes de impuesto de sociedades: TIR 14,79% |
|---|

ESCENARIO 1 : VARIACIÓN DEL COSTE DE LA ENERGÍA ELÉCTRICA

Incremento anual del coste de la energía eléctrica en el estudio: 2%

| |
|---|
| Antes de impuesto de sociedades: TIR 15,94% |
|---|

Incremento anual del coste de la energía eléctrica en el ESCENARIO 2: 5%

| |
|---|
| Antes de impuesto de sociedades: TIR 11,40% |
|---|



| | | | | |
|--|-----------------------|----------------|----|----------------|
| PERSONAL | 1.190.444,38 € | 23,55% | P | 23,55% |
| MANTENIMIENTO Y CONSERVACIÓN | 478.090,67 € | 9,46% | MA | 17,60% |
| CONTROL ANÁLITICO | 62.170,42 € | 1,23% | MA | |
| ADMINISTRATIVOS Y VARIOS | 287.763,76 € | 5,69% | MA | |
| ARRENDAMIENTO OPERATIVO | 61.274,89 € | 1,21% | MA | |
| COSTES DE REPOSICIÓN Y PEQUEÑAS OBRAS | 365.000,00 € | 7,22% | NR | 7,22% |
| COMPRA DE AGUA | 54.491,66 € | 1,08% | CA | 1,08% |
| ENERGÍA ELÉCTRICA | 440.152,54 € | 8,71% | E | 10,17% |
| COMBUSTIBLE | 52.931,29 € | 1,05% | E | |
| PRODUCTOS QUÍMICOS | 21.065,69 € | 0,42% | E | |
| IMPAGADOS | 53.413,26 € | 1,06% | NR | 1,06% |
| COSTE AVAL GARANTÍA DEFINITIVA | 57.601,62 € | 1,14% | NR | 1,14% |
| CANON VARIABLE POR m3 FACTURADO | 949.805,31 € | 18,79% | NR | 18,79% |
| TASA OCUPACIÓN SUBSUELO | 80.584,96 € | 1,59% | NR | 1,59% |
| AMORTIZACIÓN ANUAL (Inversión financiada por capital) | 225.000,00 € | 4,45% | NR | 4,45% |
| AMORTIZACIÓN ANUAL (Inversión financiada por préstamo) | 498.208,22 € | 9,86% | NR | 9,86% |
| COSTES FINANCIEROS | 176.208,38 € | 3,49% | NR | 3,49% |
| TOTAL | 5.054.207,05 € | 100,00% | | 100,00% |

| | | |
|----------------|----|----------------|
| Personal | P | 23,55% |
| Mantenimiento | MA | 17,60% |
| Energía | E | 10,17% |
| Compra de agua | CA | 1,08% |
| No revisables | NR | 47,60% |
| | | 100,00% |