

MERCADO E INGRESOS: ENTRADA EN AÑO 0

Parámetros	Ud	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5	Año 6	Año 7
Venta de componentes	Unidad	100000	334547	434911	565385	735000	735000	735000	735000
Precio de componente	€/unidad	227,5	235,47	243,7	252,2	261	270,2	279,65	289,44
Venta de piezas	Unidad								
Precio de piezas	€/unidad								

Tabla 1.1

AMORTIZACIÓN: ENTRADA EN AÑO 0

		INVERSIÓN	AMORT ANUAL
AÑO 0	€/año	262500000	33033596,14
AÑO 1	€/año	18750000	33033596,14
AÑO 2	€/año	12657840	33033596,14
AÑO 3	€/año	8545361	33033596,14
AÑO 4	€/año	3521000	33033596,14
AÑO 5	€/año	3521000	33033596,14
AÑO 6	€/año	3521000	33033596,14
AÑO 7	€/año	3521000	33033596,14
TOTAL INVERSIÓN ACTUALIZADA A AÑO 0		264268769,1	

Tabla 1.7

INGRESOS, COSTES E INVERSIONES: ENTRADA EN AÑO 0					
Parámetros	Ud	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3
Ingresos por componente	€/año	22750000	78775782,09	105987810,7	142590097
Ingresos por piezas	€/año	0	0	0	0
INGRESOS TOTALES	€/año	22.750.000,00 €	78.775.782,09 €	105.987.810,70 €	142.590.097,00 €
MANO DE OBRA DIRECTA	€/año	2052260	6210517,5	8084886,8	10515496,8
MANO DE OBRA INDIRECTA	€/año	3444545	3895612	4436605,6	5790105
COSTES INDIRECTOS DE PRODUCCIÓN	€/año	880919,2	2831625	3789876,6	4980847,5
COSTES DIRECTOS DE PRODUCCIÓN	€/año	10650000	36876279,44	49617023	66759786,53
TOTAL COSTES		17.027.724,20 €	49.814.033,94 €	65.928.392,00 €	88.046.235,83 €
Inversión en maquinaria y nave	€/año	250000000	18750000	12657840	8545361
Inversión en terrenos	€/año	12500000			
COSTES INVERSIÓN TOTALES	€/año	262500000	18750000	12657840	8545361

Tabla 1.2 a

INGRESOS, COSTES E INVERSIONES: ENTRADA EN AÑO 0

Parámetros	Ud	Año 4	Año 5	Año 6	Año 7
Ingresos por componente	€/año	191835000	198597000	205542750	212738400
Ingresos por piezas	€/año	0	0	0	0
INGRESOS TOTALES	€/año	191.835.000,00 €	198.597.000,00 €	205.542.750,00 €	212.738.400,00 €
MANO DE OBRA DIRECTA	€/año	13925060	14861000	15069620	15138520
MANO DE OBRA INDIRECTA	€/año	8042920	7287640	7423840	8164080
COSTES INDIRECTOS DE PRODUCCIÓN	€/año	7142760	6913300	7012840	7048420
COSTES DIRECTOS DE PRODUCCIÓN	€/año	89825231,7	92969115	96223034	99590840
TOTAL COSTES		118.935.971,70 €	122.031.055,00 €	125.729.334,00 €	129.941.860,00 €
Inversión en maquinaria y nave	€/año	3521000	3521000	3521000	3521000
Inversión en terrenos	€/año				
COSTES INVERSIÓN TOTALES	€/año	3521000	3521000	3521000	3521000

Tabla 1.2 b

TESORERÍA: ENTRADA EN AÑO 0				
	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3
COBROS TOTALES				
Cientes	20.854.166,67 €	72.211.133,58 €	97.155.493,14 €	130.707.588,92 €
PAGOS TOTALES	190608747,2	58162864,45	68872919,33	86405956,84
MANO DE OBRA DIRECTA	1881238,333	5692974,375	7411146,233	9639205,4
COSTES INDIRECTOS DE PRODUCCION	807509,2667	2595656,25	3474053,55	4565776,875
MANO DE OBRA INDIRECTA	3157499,583	3570977,667	4066888,467	5307596,25
COSTES DIRECTOS DE PRODUCCIÓN	9762500	33803256,15	45482271,08	61196470,99
Inversiones	175000000	12500000	8438560	5696907,333
FLUJO TESORERÍA	- 169.754.580,52 €	14.048.269,14 €	28.282.573,81 €	44.301.632,07 €
GANANCIAS FINANCIERAS	- 13.580.366,44 €	561.930,76 €	1.131.303,00 €	1.772.065,30 €
IMPUESTOS	14312090,37	1228471,031	-2854993,946	-8148815,615
FLUJO DE TESORERÍA LIBRE	- 169.022.856,58 €	15.838.670,93 €	26.558.882,86 €	37.924.881,76 €

Tabla 1.3 a

TESORERÍA: ENTRADA EN AÑO 0				
	Año 4	Año 5	Año 6	Año 7
COBROS TOTALES				
Cientes	175.848.750,00 €	182.047.250,00 €	188.414.187,50 €	195.010.200,00 €
PAGOS TOTALES	111371974,1	114209133,8	117599222,8	121460705
MANO DE OBRA DIRECTA	12764638,33	13622583,33	13813818,33	13876976,67
COSTES INDIRECTOS DE PRODUCCION	6547530	6337191,667	6428436,667	6461051,667
MANO DE OBRA INDIRECTA	7372676,667	6680336,667	6805186,667	7483740
COSTES DIRECTOS DE PRODUCCIÓN	82339795,73	85221688,75	88204447,83	91291603,33
Inversiones	2347333,333	2347333,333	2347333,333	2347333,333
FLUJO TESORERÍA	64.476.775,94 €	67.838.116,25 €	70.814.964,67 €	73.549.495,00 €
GANANCIAS FINANCIERAS	2.579.071,00 €	2.731.524,65 €	2.832.598,60 €	2.941.979,80 €
IMPUESTOS	-14855576,11	-16192355,73	-17364346,46	-18446723,28
FLUJO DE TESORERÍA LIBRE	52.200.270,84 €	54.377.285,17 €	56.283.216,81 €	58.044.751,52 €

Tabla 1.3 b

CIRCULANTE NO FINANCIERO: ENTRADA EN AÑO 0					
		Año 0	Año 1	Año 2	Año 3
	Plazo				
Ingresos	30	1.895.833,33 €	6.564.648,51 €	8.832.317,56 €	11.882.508,08 €
MANO DE OBRA DIRECTA	30	171021,6667	517543,125	673740,5667	876291,4
COSTES INDIRECTOS DE PRODUCCIÓN	30	73409,93333	235968,75	315823,05	415070,625
MANO DE OBRA INDIRECTA	30	287045,4167	324634,3333	369717,1333	482508,75
COSTES DIRECTOS DE PRODUCCIÓN	30	887500	3073023,287	4134751,917	5563315,544
Inversiones	120	87500000	6250000	4219280	2848453,667
Circulante no financiero		- 86.135.643,68 €	- 438.863,37 €	3.623.473,94 €	7.742.692,39 €

Tabla 1.4 a

CIRCULANTE NO FINANCIERO: ENTRADA EN AÑO 0					
		Año 4	Año 5	Año 6	Año 7
	Plazo				
Ingresos	30	15.986.250,00 €	16.549.750,00 €	17.128.562,50 €	17.728.200,00 €
MANO DE OBRA DIRECTA	30	1160421,667	1238416,667	1255801,667	1261543,333
COSTES INDIRECTOS DE PRODUCCIÓN	30	595230	576108,3333	584403,3333	587368,3333
MANO DE OBRA INDIRECTA	30	670243,3333	607303,3333	618653,3333	680340
COSTES DIRECTOS DE PRODUCCIÓN	30	7485435,975	7747426,25	8018586,167	8299236,667
Inversiones	120	1173666,667	1173666,667	1173666,667	1173666,667
Circulante no financiero		13.056.931,67 €	13.561.558,33 €	14.114.690,83 €	14.705.621,67 €

Tabla 1.4 b

CUENTA DE RESULTADOS: ENTRADA EN AÑO 0				
	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3
Ingresos	22.750.000,00 €	78.775.782,09 €	105.987.810,70 €	142.590.097,00 €
MANO DE OBRA DIRECTA	2052260	6210517,5	8084886,8	10515496,8
COSTES DE PRODUCCION INDIRECTOS	880919,2	2831625	3789876,6	4980847,5
MANO DE OBRA INDIRECTA	3444545	3895612	4436605,6	5790105
COSTES DE PRODUCCIÓN DIRECTOS	10650000	36876279,44	49617023	66759786,53
Amortizaciones	33033596,14	33033596,14	33033596,14	33033596,14
Resultado de explotación	- 27.311.320,34 €	- 4.071.847,99 €	7.025.822,56 €	21.510.265,03 €
Resultados financieros	- 13.580.366,44 €	561.930,76 €	1.131.303,00 €	1.772.065,30 €
Resultado antes de impuestos	-40891686,78	-3509917,231	8157125,559	23282330,33
Impuestos	14312090,37	1228471,031	-2854993,946	-8148815,615
RESULTADO NETO	-26579596,41	-2281446,2	5302131,614	15133514,71

Tabla 1.5 a

CUENTA DE RESULTADOS: ENTRADA EN AÑO 0				
	Año 4	Año 5	Año 6	Año 7
Ingresos	191.835.000,00 €	198.597.000,00 €	205.542.750,00 €	212.738.400,00 €
MANO DE OBRA DIRECTA	13925060	14861000	15069620	15138520
COSTES DE PRODUCCION INDIRECTOS	7142760	6913300	7012840	7048420
MANO DE OBRA INDIRECTA	8042920	7287640	7423840	8164080
COSTES DE PRODUCCIÓN DIRECTOS	89825231,7	92969115	96223034	99590840
Amortizaciones	33033596,14	33033596,14	33033596,14	33033596,14
Resultado de explotación	39.865.432,16 €	43.532.348,86 €	46.779.819,86 €	49.762.943,86 €
Resultados financieros	2.579.071,00 €	2.731.524,65 €	2.832.598,60 €	2.941.979,80 €
Resultado antes de impuestos	42444503,16	46263873,51	49612418,46	52704923,66
Impuestos	-14855576,11	-16192355,73	-17364346,46	-18446723,28
RESULTADO NETO	27588927,05	30071517,78	32248072	34258200,38

Tabla 1.5 b

CALCULO DEL VAN: ENTRADA EN AÑO 0

AÑO	INGRESOS	M. OBRA DIR	M. OBRA IND.	COSTES DIRE	COSTES IND	ING-COST
0	20.854.166,67 €	1881238,333	3157499,583	9762500	807509,2667	5.245.419,48 €
1	72.211.133,58 €	5692974,375	3570977,667	33803256,15	2595656,25	26.548.269,14 €
2	97.155.493,14 €	7411146,233	4066888,467	45482271,08	3474053,55	36.721.133,81 €
3	130.707.588,92 €	9639205,4	5307596,25	61196470,99	4565776,875	49.998.539,41 €
4	175.848.750,00 €	12764638,33	7372676,667	82339795,73	6547530	66.824.109,28 €
5	182.047.250,00 €	13622583,33	6680336,667	85221688,75	6337191,667	70.185.449,58 €
6	188.414.187,50 €	13813818,33	6805186,667	88204447,83	6428436,667	73.162.298,00 €
7	195.010.200,00 €	13876976,67	7483740	91291603,33	6461051,667	75.896.828,33 €
						V= 190.173.387,79 €

Tabla 1.6 a

CALCULO DEL VAN: ENTRADA EN AÑO 0

AÑO	COSTE INV	FLUJO TESOR	GASTOS FINAN	IMPUESTOS	FLUJO TESO LIBRE
0	175000000	-169754580,5	- 13.580.366,44 €	14312090,37	-169022856,6
1	12500000	14048269,14	561.930,76 €	1228471,031	15838670,93
2	8438560	28282573,81	1.131.303,00 €	-2854993,946	26558882,86
3	5696907,333	44301632,07	1.772.065,30 €	-8148815,615	37924881,76
4	2347333,333	64476775,94	2.579.071,00 €	-14855576,11	52200270,84
5	2347333,333	67838116,25	2.731.524,65 €	-16192355,73	54377285,17
6	2347333,333	70814964,67	2.832.598,60 €	-17364346,46	56283216,81
7	2347333,333	73549495	2.941.979,80 €	-18446723,28	58044751,52
176179179,4 = X			VAN= -1151986,607		

Tabla 1.6 b

MERCADO E INGRESOS

Parámetros	Ud	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5	Año 6	Año 7
Venta de componentes	Unidad		150000	425348	510417	612500	735000	735000	735000
Precio de componente	€/unidad		235,47	243,7	252,2	261	270,2	279,65	289,44
Venta de piezas	Unidad								
Precio de piezas	€/unidad								

Tabla 2.1

AMORTIZACIÓN: ENTRADA EN AÑO 1

		INVERSIÓN	AMORT. ANUAL
AÑO 0	€/año	0	29075863,77
AÑO 1	€/año	271687500	29075863,77
AÑO 2	€/año	11983851	29075863,77
AÑO 3	€/año	10895445	29075863,77
AÑO 4	€/año	9183173	29075863,77
AÑO 5	€/año	3644235	29075863,77
AÑO 6	€/año	3644235	29075863,77
AÑO 7	€/año	3644235	29075863,77
TOTAL INVERSIÓN ACTUALIZADA A AÑO 0		232606910,1	

Tabla 2.7

INGRESOS, COSTES E INVERSIÓN: ENTRADA EN AÑO 1					
Parámetros	Ud	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3
Ingresos por componente	€/año	0	35320500	103657307,6	128727167,4
Ingresos por piezas	€/año	0	0	0	0
INGRESOS TOTALES	€/año	- €	35.320.500,00 €	103.657.307,60 €	128.727.167,40 €
MANO DE OBRA DIRECTA	€/año	0	3034495	8284830,4	10099138,8
MANO DE OBRA INDIRECTA	€/año	0	3474707,2	4030660,4	5469482,34
COSTES INDIRECTOS DE PRODUCCIÓN	€/año	0	1302502	3777387,8	4734078,62
COSTES DIRECTOS DE PRODUCCIÓN	€/año	0	16534125	48526023,3	60269250,1
TOTAL COSTES		- €	24.345.829,20 €	64.618.901,90 €	80.571.949,86 €
Inversión en maquinaria y nave	€/año		258750000	11983851	10895445
Inversión en terrenos	€/año		12937500		
COSTES INVERSIÓN TOTALES	€/año	0	271687500	11983851	10895445

Tabla 2.2 a

INGRESOS, COSTES E INVERSIÓN: ENTRADA EN AÑO 1

Parámetros	Ud	Año 4	Año 5	Año 6	Año 7
Ingresos por componente	€/año	159862500	198597000	205542750	212738400
Ingresos por piezas	€/año	0	0	0	0
INGRESOS TOTALES	€/año	159.862.500,00 €	198.597.000,00 €	205.542.750,00 €	212.738.400,00 €
MANO DE OBRA DIRECTA	€/año	12029174,9	14412437,1	15381135	15597056,7
MANO DE OBRA INDIRECTA	€/año	5593241,5	8324422,2	7542707,4	7683674,4
COSTES INDIRECTOS DE PRODUCCIÓN	€/año	4811498,7	7392756,6	7155265,5	7258289,4
COSTES DIRECTOS DE PRODUCCIÓN	€/año	74854359,73	92969114,8	96223033,8	99590840
TOTAL COSTES		97.288.274,83 €	123.098.730,70 €	126.302.141,70 €	130.129.860,50 €
Inversión en maquinaria y nave	€/año	9183173	3644235	3644235	3644235
Inversión en terrenos	€/año				
COSTES INVERSIÓN TOTALES	€/año	9183173	3644235	3644235	3644235

Tabla 2.2 b

TESORERÍA: ENTRADA EN AÑO 1				
	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3
COBROS TOTALES				
Cientes	- €	32.377.125,00 €	95.019.198,63 €	117.999.903,45 €
PAGOS TOTALES	0	203442010,1	67223227,41	81121250,71
MANO DE OBRA DIRECTA	0	2781620,417	7594427,867	9257543,9
COSTES INDIRECTOS DE PRODUCCION	0	1193960,167	3462605,483	4339572,068
MANO DE OBRA INDIRECTA	0	3185148,267	3694772,033	5013692,145
COSTES DIRECTOS DE PRODUCCIÓN	0	15156281,25	44482188,03	55246812,59
Inversiones	0	181125000	7989234	7263630
FLUJO TESORERÍA	- €	- 171.064.885,10 €	27.795.971,23 €	36.878.652,75 €
GANANCIAS FINANCIERAS		- 13.685.190,00 €	1.111.838,85 €	1.475.146,11 €
IMPUESTOS	0	11125234,04	-3876033,274	-7194074,959
FLUJO DE TESORERÍA LIBRE	- €	- 173.624.841,06 €	25.031.776,80 €	31.159.723,90 €

Tabla 2.3 a

TESORERIA: ENTRADA EN AÑO 1

	Año 4	Año 5	Año 6	Año 7
COBROS TOTALES				
Cientes	146.540.625,00 €	182.047.250,00 €	188.414.187,50 €	195.010.200,00 €
PAGOS TOTALES	95303033,93	115269993,1	118206453,2	121715195,5
MANO DE OBRA DIRECTA	11026743,66	13211400,68	14099373,75	14297301,98
COSTES INDIRECTOS DE PRODUCCION	4410540,475	6776693,55	6558993,375	6653431,95
MANO DE OBRA INDIRECTA	5127138,042	7630720,35	6914148,45	7043368,2
COSTES DIRECTOS DE PRODUCCIÓN	68616496,42	85221688,57	88204447,65	91291603,33
Inversiones	6122115,333	2429490	2429490	2429490
FLUJO TESORERIA	51.237.591,07 €	66.777.256,86 €	70.207.734,28 €	73.295.004,54 €
GANANCIAS FINANCIERAS	2.049.503,65 €	2.671.090,30 €	2.808.309,40 €	2.931.800,20 €
IMPUESTOS	-12441752,77	-17182723,54	-18540568,88	-29939118,9
FLUJO DE TESORERÍA LIBRE	40.845.341,95 €	52.265.623,62 €	54.475.474,80 €	46.287.685,85 €

Tabla 2.3 b

CIRCULANTE: ENTRADA EN AÑO 1

		Año 0	Año 1	Año 2	Año 3
	Plazo				
Ingresos	30	- €	2.943.375,00 €	8.638.108,97 €	10.727.263,95 €
MANO DE OBRA DIRECTA	30	0	252874,5833	690402,5333	841594,9
COSTES INDIRECTOS DE PRODUCCIÓN	30	0	108541,8333	314782,3167	394506,5517
MANO DE OBRA INDIRECTA	30	0	289558,9333	335888,3667	455790,195
COSTES DIRECOS DE PRODUCCIÓN	30	0	1377843,75	4043835,275	5022437,508
Inversiones	120	0	90562500	3994617	3631815
Circulante no financiero		- €	- 87.980.541,42 €	3.638.307,12 €	5.859.347,50 €

Tabla 2.4 a

CIRCULANTE: ENTRADA EN AÑO 1			Año 4	Año 5	Año 6	Año 7
	Plazo					
Ingresos	30		13.321.875,00 €	16.549.750,00 €	17.128.562,50 €	17.728.200,00 €
MANO DE OBRA DIRECTA	30		1002431,242	1201036,425	1281761,25	1299754,725
COSTES INDIRECTOS DE PRODUCCIÓN	30		400958,225	616063,05	596272,125	604857,45
MANO DE OBRA INDIRECTA	30		466103,4583	693701,85	628558,95	640306,2
COSTES DIRECTOS DE PRODUCCIÓN	30		6237863,311	7747426,233	8018586,15	8299236,667
Inversiones	120		3061057,667	1214745	1214745	1214745
Circulante no financiero			8.857.427,87 €	13.517.905,53 €	14.035.784,13 €	14.608.842,83 €

Tabla 2.4 b

CUENTA DE RESULTADOS: ENTRADA EN AÑO 1				
	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3
Ingresos	- €	35.320.500,00 €	103.657.307,60 €	128.727.167,40 €
MANO DE OBRA DIRECTA	0	3034495	8284830,4	10099138,8
COSTES DE PRODUCCION INDIRECTOS	0	1302502	3777387,8	4734078,62
MANO DE OBRA INDIRECTA	0	3474707,2	4030660,4	5469482,34
COSTES DE PRODUCCIÓN DIRECTOS	0	16534125	48526023,3	60269250,1
Amortizaciones		29075863,77	29075863,77	29075863,77
Resultado de explotación	- €	- 18.101.192,97 €	9.962.541,93 €	19.079.353,77 €
Resultados financieros	- €	- 13.685.190,00 €	1.111.838,85 €	1.475.146,11 €
Valor residual de la inversión				
Resultado antes de impuestos	0	-31786382,97	11074380,78	20554499,88
Impuestos	0	11125234,04	-3876033,274	-7194074,959
RESULTADO NETO	0	-20661148,93	7198347,508	13360424,92

Tabla 2.5 a

CUENTA DE RESULTADOS: ENTRADA EN AÑO 1				
	Año 4	Año 5	Año 6	Año 7
Ingresos	159.862.500,00 €	198.597.000,00 €	205.542.750,00 €	212.738.400,00 €
MANO DE OBRA DIRECTA	12029174,9	14412437,1	15381135	15597056,7
COSTES DE PRODUCCION INDIRECTOS	4811498,7	7392756,6	7155265,5	7258289,4
MANO DE OBRA INDIRECTA	5593241,5	8324422,2	7542707,4	7683674,4
COSTES DE PRODUCCIÓN DIRECTOS	74854359,73	92969114,8	96223033,8	99590840
Amortizaciones	29075863,77	29075863,77	29075863,77	29075863,77
Resultado de explotación	33.498.361,40 €	46.422.405,53 €	50.164.744,53 €	53.532.675,73 €
Resultados financieros	2.049.503,65 €	2.671.090,30 €	2.808.309,40 €	2.931.800,20 €
Valor residual de la inversión				29.075.863,77 €
Resultado antes de impuestos	35547865,05	49093495,83	52973053,93	85.540.339,70 €
Impuestos	-12441752,77	-17182723,54	-18540568,88	-29939118,9
RESULTADO NETO	23106112,28	31910772,29	34432485,06	55601220,81

Tabla 2.5 b

CALCULO DEL VAN: ENTRADA EN AÑO 1

AÑO	INGRESOS	M. OBRA DIR	M. OBRA IND.	COSTES DIRE	COSTES IND	ING-COST
0	- €	0	0	0	0	- €
1	32.377.125,00 €	2781620,417	3185148,267	15156281,25	1193960,167	10.060.114,90 €
2	95.019.198,63 €	7594427,867	3694772,033	44482188,03	3462605,483	35.785.205,23 €
3	117.999.903,45 €	9257543,9	5013692,145	55246812,59	4339572,068	44.142.282,75 €
4	146.540.625,00 €	11026743,66	5127138,042	68616496,42	4410540,475	57.359.706,41 €
5	182.047.250,00 €	13211400,68	7630720,35	85221688,57	6776693,55	69.206.746,86 €
6	188.414.187,50 €	14099373,75	6914148,45	88204447,65	6558993,375	72.637.224,28 €
7	195.010.200,00 €	14297301,98	7043368,2	91291603,33	6653431,95	75.724.494,54 €
						V= 174.652.031,91 €

Tabla 2.6 a

CALCULO DEL VAN: ENTRADA EN AÑO 1

AÑO	COSTE INV	FLUJO TESOR	VALOR RESIDUAL	GASTOS FINAN	IMPUESTOS	FLUJO TESO LIBRE
0	0	0		- €		0
1	181125000	-171064885,1		- 13.685.190,00 €	11125234,04	-173624841,1
2	7989234	27795971,23		1.111.838,85 €	-3876033,274	25031776,8
3	7263630	36878652,75		1.475.146,11 €	-7194074,959	31159723,9
4	6122115,333	51237591,07		2.049.503,65 €	-12441752,77	40845341,95
5	2429490	66777256,86		2.671.090,30 €	-17182723,54	52265623,62
6	2429490	70207734,28		2.808.309,40 €	-18540568,88	54475474,8
7	2429490	73295004,54	29.075.863,77 €	2.931.800,20 €	-29939118,9	75.363.549,62 €
155071273,4 = X			VAN= -5174624,719			

Tabla 2.6 b

MERCADO E INGRESOS: ENTRADA EN AÑO 2

Parámetros	Ud	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5	Año 6	Año 7
Venta de componentes	Unidad			150000	552216	607438	668182	735000	735000
Precio de componente	€/unidad	227,5	235,47	243,7	252,2	261	270,2	279,65	289,44

Venta de piezas	Unidad
Precio de piezas	€/unidad

Tabla 3.1

AMORTIZACIÓN: ENTRADA EN AÑO 2

		INVERSIÓN	AMORT ANUAL
AÑO 0	€/año	0	26245521,07
AÑO 1	€/año	0	26245521,07
AÑO 2	€/año	281196562,5	26245521,07
AÑO 3	€/año	12403285,8	26245521,07
AÑO 4	€/año	11276785,6	26245521,07
AÑO 5	€/año	9503549	26245521,07
AÑO 6	€/año	3771783	26245521,07
AÑO 7	€/año	3771783	26245521,07
TOTAL INVERSIÓN ACTUALIZADA A AÑO 0		209964168,5	

Tabla 3.7

INGRESOS, COSTOS E INVERSIÓN: ENTRADA EN AÑO 2

Parámetros	Ud	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3
Ingresos por componente	€/año	0	0	36555000	139268875,2
Ingresos por piezas	€/año	0	0	0	0
INGRESOS TOTALES	€/año	- €	- €	36.555.000,00 €	139.268.875,20 €
MANO DE OBRA DIRECTA	€/año			3140707,44	11088102,68
MANO DE OBRA INDIRECTA	€/año			3689882,71	5394482,89
COSTES INDIRECTOS DE PRODUCCIÓN	€/año			1348089,52	5055512,5
COSTES DIRECTOS DE PRODUCCIÓN	€/año			17112819,4	65204811,4
TOTAL COSTES		- €	- €	25.291.499,07 €	86.742.909,47 €
Inversión en maquinaria y nave	€/año			267806250	12403285,8
Inversión en terrenos	€/año			13390312,5	
COSTES INVERSIÓN TOTALES	€/año	0	0	281196562,5	12403285,8

Tabla 3.2 a

INGRESOS, COSTOS E INVERSIÓN: ENTRADA EN AÑO 2					
Parámetros	Ud	Año 4	Año 5	Año 6	Año 7
Ingresos por componente	€/año	158541318	180542776,4	205542750	212738400
Ingresos por piezas	€/año	0	0	0	0
INGRESOS TOTALES	€/año	158.541.318,00 €	180.542.776,40 €	205.542.750,00 €	212.738.400,00 €
MANO DE OBRA DIRECTA	€/año	12393807,4	13487712,35	14916872,4	15919474,73
MANO DE OBRA INDIRECTA	€/año	6801138,53	7525706,35	8615777	7806702,16
COSTES INDIRECTOS DE PRODUCCIÓN	€/año	5809728,9	6473871,5	7651503,1	7405699,8
COSTES DIRECTOS DE PRODUCCIÓN	€/año	74235726,65	84517400	96223033,81	99590840
TOTAL COSTES		99.240.401,48 €	112.004.690,20 €	127.407.186,31 €	130.722.716,69 €
Inversión en maquinaria y nave	€/año	11276785,6	9503549	3771783	3771783
Inversión en terrenos	€/año				
COSTES INVERSIÓN TOTALES	€/año	11276785,6	9503549	3771783	3771783

Tabla 3.2 b

TESORERIA: ENTRADA EN AÑO 2				
	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3
COBROS TOTALES				
Clientes	- €	- €	33.508.750,00 €	127.663.135,60 €
PAGOS TOTALES	0	0	210648249,1	87783190,88
MANO DE OBRA DIRECTA	0	0	2878981,82	10164094,12
COSTES INDIRECTOS DE PRODUCCION	0	0	1235748,727	4634219,792
MANO DE OBRA INDIRECTA	0	0	3382392,484	4944942,649
COSTES DIRECTOS DE PRODUCCIÓN	0	0	15686751,12	59771077,12
Inversiones	0	0	187464375	8268857,2
FLUJO TESORERIA	- €	- €	- 177.139.499,15 €	39.879.944,72 €
GANANCIAS FINANCIERAS			- 14.171.160,00 €	1.595.198,00 €
IMPUESTOS		0	10203613,05	-9756474,932
FLUJO DE TESORERÍA LIBRE	- €	- €	- 181.107.046,10 €	31.718.667,79 €

Tabla 3.3 a

TESORERÍA: ENTRADA EN AÑO 2				
	Año 4	Año 5	Año 6	Año 7
COBROS TOTALES				
Cientes	145.329.541,50 €	165.497.545,03 €	188.414.187,50 €	195.010.200,00 €
PAGOS TOTALES	98488225,09	109006665,4	119304442,8	122343679
MANO DE OBRA DIRECTA	11360990,12	12363736,32	13673799,7	14592851,84
COSTES INDIRECTOS DE PRODUCCION	5325584,825	5934382,208	7013877,842	6788558,15
MANO DE OBRA INDIRECTA	6234376,986	6898564,154	7897795,583	7156143,647
COSTES DIRECTOS DE PRODUCCIÓN	68049416,1	77474283,33	88204447,66	91291603,33
Inversiones	7517857,067	6335699,333	2514522	2514522
FLUJO TESORERÍA	46.841.316,41 €	56.490.879,68 €	69.109.744,72 €	72.666.521,03 €
GANANCIAS FINANCIERAS	1.873.652,65 €	2.259.635,20 €	2.764.389,80 €	2.906.660,85 €
IMPUESTOS	-12225166,84	-15593270,12	-19129051,35	-38908752,83
FLUJO DE TESORERÍA LIBRE	36.489.802,22 €	43.157.244,77 €	52.745.083,17 €	36.664.429,05 €

Tabla 3.3 b

CIRCULANTE: ENTRADA EN AÑO 2

		Año 0	Año 1	Año 2	Año 3
	Plazo				
Ingresos	30	- €	- €	3.046.250,00 €	11.605.739,60 €
MANO DE OBRA DIRECTA	30	0	0	261725,62	924008,5567
COSTES INDIRECTOS DE PRODUCCIÓN	30	0	0	112340,7933	421292,7083
MANO DE OBRA INDIRECTA	30	0	0	307490,2258	449540,2408
COSTES DIRECTOS DE PRODUCCIÓN	30	0	0	1426068,283	5433734,283
Inversiones	120	0	0	93732187,5	4134428,6
Circulante no financiero		- €	- €	- 91.060.003,91 €	6.126.009,74 €

Tabla 3.4 a

CIRCULANTE: ENTRADA EN AÑO 2			Año 4	Año 5	Año 6	Año 7
	Plazo					
Ingresos	30		13.211.776,50 €	15.045.231,37 €	17.128.562,50 €	17.728.200,00 €
MANO DE OBRA DIRECTA	30		1032817,283	1123976,029	1243072,7	1326622,894
COSTES INDIRECTOS DE PRODUCCIÓN	30		484144,075	539489,2917	637625,2583	617141,65
MANO DE OBRA INDIRECTA	30		566761,5442	627142,1958	717981,4167	650558,5133
COSTES DIRECOS DE PRODUCCIÓN	30		6186310,554	7043116,667	8018586,151	8299236,667
Inversiones	120		3758928,533	3167849,667	1257261	1257261
Circulante no financiero			7.935.886,61 €	10.213.916,38 €	13.990.603,54 €	14.527.174,46 €

Tabla 3.4 b

CUENTA DE RESULTADOS: ENTRADA EN AÑO 2				
	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3
Ingresos	- €	- €	36.555.000,00 €	139.268.875,20 €
MANO DE OBRA DIRECTA	0	0	3140707,44	11088102,68
COSTES DE PRODUCCION INDIRECTOS	0	0	1348089,52	5055512,5
MANO DE OBRA INDIRECTA	0	0	3689882,71	5394482,89
COSTES DE PRODUCCIÓN DIRECTOS	0	0	17112819,4	65204811,4
Amortizaciones			26245521,07	26245521,07
Resultado de explotación	- €	- €	- 14.982.020,14 €	26.280.444,66 €
Resultados financieros	- €	- €	- 14.171.160,00 €	1.595.198,00 €
Valor residual				
Resultado antes de impuestos	0	0	-29153180,14	27875642,66
Impuestos	0	0	10203613,05	-9756474,932
RESULTADO NETO	0	0	-18949567,09	18119167,73

Tabla 3.5 a

CUENTA DE RESULTADOS: ENTRADA EN AÑO 2				
	Año 4	Año 5	Año 6	Año 7
Ingresos	158.541.318,00 €	180.542.776,40 €	205.542.750,00 €	212.738.400,00 €
MANO DE OBRA DIRECTA	12393807,4	13487712,35	14916872,4	15919474,73
COSTES DE PRODUCCION INDIRECTOS	5809728,9	6473871,5	7651503,1	7405699,8
MANO DE OBRA INDIRECTA	6801138,53	7525706,35	8615777	7806702,16
COSTES DE PRODUCCIÓN DIRECTOS	74235726,65	84517400	96223033,81	99590840
Amortizaciones	26245521,07	26245521,07	26245521,07	26245521,07
Resultado de explotación	33.055.395,45 €	42.292.565,13 €	51.890.042,62 €	55.770.162,24 €
Resultados financieros	1.873.652,65 €	2.259.635,20 €	2.764.389,80 €	2.906.660,85 €
Valor residual				52.491.042,14 €
Resultado antes de impuestos	34929048,1	44552200,33	54654432,42	111.167.865,23 €
Impuestos	-12225166,84	-15593270,12	-19129051,35	-38908752,83
RESULTADO NETO	22703881,27	28958930,22	35525381,08	72259112,4

Tabla 3.5 b

CÁLCULO DEL VAN: ENTRADA EN AÑO 2

AÑO	INGRESOS	M. OBRA DIR	M. OBRA IND.	COSTES DIRE	COSTES IND	ING-COST
0	- €	0	0	0	0	- €
1	- €	0	0	0	0	- €
2	33.508.750,00 €	287.8981,82	338.2392,484	156.86751,12	123.5748,727	10.324.875,85 €
3	127.663.135,60 €	101.64094,12	494.4942,649	59.771.077,12	46.342.19,792	48.148.801,92 €
4	145.329.541,50 €	11.360.990,12	62.343.76,986	68.049.416,1	53.255.84,825	54.359.173,48 €
5	165.497.545,03 €	12.363.736,32	68.985.64,154	77.474.283,33	59.343.82,208	62.826.579,02 €
6	188.414.187,50 €	13.673.799,7	78.977.95,583	88.204.447,66	70.138.77,842	71.624.266,72 €
7	195.010.200,00 €	14.592.851,84	71.561.43,647	91.291.603,33	67.885.58,15	75.181.043,03 €
						V= 147.063.062,14 €

Tabla 3.6 a

CALCULO DEL VAN: ENTRADA EN AÑO 2

AÑO	COSTE INV	FLUJO TESOR	VALOR RESIDUAL	GASTOS FINAN	IMPUESTOS	FLUJO TESO LIBRE
0	0	0		- €		0
1	0	0		- €		0
2	187464375	-177139499,1		- 14.171.160,00 €	10203613,05	-181107046,1
3	8268857,2	39879944,72		1.595.198,00 €	-9756474,932	31718667,79
4	7517857,067	46841316,41		1.873.652,65 €	-12225166,84	36489802,22
5	6335699,333	56490879,68		2.259.635,20 €	-15593270,12	43157244,77
6	2514522	69109744,72		2.764.389,80 €	-19129051,35	52745083,17
7	2514522	72666521,03	52.491.042,14 €	2.906.660,85 €	-38908752,83	89.155.471,19 €
139976112,4 = X				VAN= -12607520,1		

Tabla 3.6 b

MERCADO E INGRESOS: ENTRADA EN AÑO 3

Parámetros	Ud	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5	Año 6	Año 7
Venta de componentes	Unidad				150000	634920	666666	700000	735000
Precio de componente	€/unidad	227,5	235,47	243,7	252,2	261	270,2	279,65	289,44

Venta de piezas	Unidad
Precio de piezas	€/unidad

Tabla 4.1

AMORTIZACIÓN: ENTRADA EN AÑO 3

		INVERSIÓN	AMORT ANUAL
AÑO 0	€/año	0	23694885,71
AÑO 1	€/año	0	23694885,71
AÑO 2	€/año	0	23694885,71
AÑO 3	€/año	291038442,3	23694885,71
AÑO 4	€/año	12837400,8	23694885,71
AÑO 5	€/año	12079974,62	23694885,71
AÑO 6	€/año	9837244,6	23694885,71
AÑO 7	€/año	3903795,7	23694885,71
TOTAL INVERSIÓN ACTUALIZADA A AÑO 0		189559085,7	

Tabla 4.7

INGRESOS, COSTES E INVERSIÓN: ENTRADA EN AÑO 3					
Parámetros	Ud	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3
Ingresos por componente	€/año	0	0	0	37830000
Ingresos por piezas	€/año	0	0	0	0
INGRESOS TOTALES	€/año	- €	- €	- €	37.830.000,00 €
MANO DE OBRA DIRECTA	€/año				3316971,63
MANO DE OBRA INDIRECTA	€/año				3819028,61
COSTES INDIRECTOS DE PRODUCCIÓN	€/año				1423747,61
COSTES DIRECTOS DE PRODUCCIÓN	€/año				17711768,05
TOTAL COSTES		- €	- €	- €	26.271.515,90 €
Inversión en maquinaria y nave	€/año				277179468,8
Inversión en terrenos	€/año				13858973,5
COSTES INVERSIÓN TOTALES	€/año	0	0	0	291038442,3

Tabla 4.2 a

INGRESOS, COSTES E INVERSIÓN: ENTRADA EN AÑO 3

Parámetros	Ud	Año 4	Año 5	Año 6	Año 7
Ingresos por componente	€/año	165714120	180133153,2	195755000	212738400
Ingresos por piezas	€/año	0	0	0	0
INGRESOS TOTALES	€/año	165.714.120,00 €	180.133.153,20 €	195.755.000,00 €	212.738.400,00 €
MANO DE OBRA DIRECTA	€/año	13312376,08	14018061,7	14609923,9	15438962,93
MANO DE OBRA INDIRECTA	€/año	6476616,15	7692452,91	8151864,01	8917329,2
COSTES INDIRECTOS DE PRODUCCIÓN	€/año	6069648,3	6571115,4	7012513,85	7919305,7
COSTES DIRECTOS DE PRODUCCIÓN	€/año	77594334,83	84325643,4	91640984,6	99590840
TOTAL COSTES		103.452.975,36 €	112.607.273,41 €	121.415.286,36 €	131.866.437,83 €
Inversión en maquinaria y nave	€/año	12837400,8	12079974,62	9837244,6	3903795,7
Inversión en terrenos	€/año				
COSTES INVERSIÓN TOTALES	€/año	12837400,8	12079974,62	9837244,6	3903795,7

Tabla 4.2 b

TESORERÍA: ENTRADA EN AÑO 3				
	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3
COBROS TOTALES				
Cientes	- €	- €	- €	34.677.500,00 €
PAGOS TOTALES	0	0	0	218107851,1
MANO DE OBRA DIRECTA	0	0	0	3040557,328
COSTES INDIRECTOS DE PRODUCCION	0	0	0	1305101,976
MANO DE OBRA INDIRECTA	0	0	0	3500776,226
COSTES DIRECTOS DE PRODUCCIÓN	0	0	0	16235787,38
Inversiones	0	0	0	194025628,2
FLUJO TESORERIA	- €	- €	- €	- 183.430.351,08 €
GANANCIAS FINANCIERAS				- 14.674.428,08 €
IMPUESTOS				9383790,391
FLUJO DE TESORERÍA LIBRE	- €	- €	- €	- 188.720.988,76 €

Tabla 4.3 a

TESORERIA: ENTRADA EN AÑO 3				
	Año 4	Año 5	Año 6	Año 7
COBROS TOTALES				
Cientes	151.904.610,00 €	165.122.057,10 €	179.442.083,33 €	195.010.200,00 €
PAGOS TOTALES	103390161,3	111276650,4	117855508,9	123480098,5
MANO DE OBRA DIRECTA	12203011,41	12849889,89	13392430,24	14152382,69
COSTES INDIRECTOS DE PRODUCCION	5563844,275	6023522,45	6428137,696	7259363,558
MANO DE OBRA INDIRECTA	5936898,138	7051415,168	7472542,009	8174218,433
COSTES DIRECTOS DE PRODUCCIÓN	71128140,26	77298506,45	84004235,88	91291603,33
Inversiones	8558267,2	8053316,413	6558163,067	2602530,467
FLUJO TESORERIA	48.514.448,72 €	53.845.406,73 €	61.586.574,44 €	71.530.101,52 €
GANANCIAS FINANCIERAS	1.940.578,00 €	2.153.816,30 €	2.463.463,00 €	2.861.204,00 €
IMPUESTOS	-14177392,93	-16094683,63	-18587901,83	-21013398,16
FLUJO DE TESORERÍA LIBRE	36.277.633,79 €	39.904.539,39 €	45.462.135,61 €	53.377.907,36 €

Tabla 4.3 b

CIRCULANTE: ENTRADA EN AÑO 3			Año 0	Año 1	Año 2	Año 3
	Plazo					
Ingresos	30		- €	- €	- €	3.152.500,00 €
MANO DE OBRA DIRECTA	30		0	0	0	276414,3025
COSTES INDIRECTOS DE PRODUCCIÓN	30		0	0	0	118645,6342
MANO DE OBRA INDIRECTA	30		0	0	0	318252,3842
COSTES DIRECTOS DE PRODUCCIÓN	30		0	0	0	1475980,671
Inversiones	120		0	0	0	97012814,08
Circulante no financiero			- €	- €	- €	- 94.255.374,02 €

Tabla 4.4 a

CIRCULANTE: ENTRADA EN AÑO 3			Año 4	Año 5	Año 6	Año 7
	Plazo					
Ingresos	30		13.809.510,00 €	15.011.096,10 €	16.312.916,67 €	17.728.200,00 €
MANO DE OBRA DIRECTA	30		1109364,673	1168171,808	1217493,658	1286580,244
COSTES INDIRECTOS DE PRODUCCIÓN	30		505804,025	547592,95	584376,1542	659942,1417
MANO DE OBRA INDIRECTA	30		539718,0125	641037,7425	679322,0008	8917329,2
COSTES DIRECOS DE PRODUCCIÓN	30		6466194,569	7027136,95	7636748,717	8299236,667
Inversiones	120		4279133,6	4026658,207	3279081,533	1301265,233
Circulante no financiero			7.915.207,70 €	9.268.673,14 €	11.231.965,32 €	14.480.412,38 €

Tabla 4.4 b

CUENTA DE RESULTADOS: ENTRADA EN AÑO 3

	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3
Ingresos	- €	- €	- €	37.830.000,00 €
MANO DE OBRA DIRECTA	0	0	0	3316971,63
COSTES DE PRODUCCION INDIRECTOS	0	0	0	1423747,61
MANO DE OBRA INDIRECTA	0	0	0	3819028,61
COSTES DE PRODUCCIÓN DIRECTOS	0	0	0	17711768,05
Amortizaciones				23694885,71
Resultado de explotación	- €	- €	- €	- 12.136.401,61 €
Resultados financieros	- €	- €	- €	- 14.674.428,08 €
Valor residual				
Resultado antes de impuestos	0	0	0	-26810829,69
Impuestos	0	0	0	9383790,391
RESULTADO NETO	0	0	0	-17427039,3

Tabla 4.5 a

CUENTA DE RESULTADOS: ENTRADA EN AÑO 3

	Año 4	Año 5	Año 6	Año 7
Ingresos	165.714.120,00 €	180.133.153,20 €	195.755.000,00 €	212.738.400,00 €
MANO DE OBRA DIRECTA	13312376,08	14018061,7	14609923,9	15438962,93
COSTES DE PRODUCCION INDIRECTOS	6069648,3	6571115,4	7012513,85	7919305,7
MANO DE OBRA INDIRECTA	6476616,15	7692452,91	8151864,01	8917329,2
COSTES DE PRODUCCIÓN DIRECTOS	77594334,83	84325643,4	91640984,6	99590840
Amortizaciones	23694885,71	23694885,71	23694885,71	23694885,71
Resultado de explotación	38.566.258,93 €	43.830.994,08 €	50.644.827,93 €	57.177.076,46 €
Resultados financieros	1.940.578,00 €	2.153.816,30 €	2.463.463,00 €	2.861.204,00 €
Valor residual				71.084.657,13 €
Resultado antes de impuestos	40506836,93	45984810,38	53108290,93	60038280,46
Impuestos	-14177392,93	-16094683,63	-18587901,83	-21013398,16
RESULTADO NETO	26329444,01	29890126,75	34520389,11	39024882,3

Tabla 4.5 b

CALCULO DEL VAN: ENTRADA EN AÑO 3

AÑO	INGRESOS	M. OBRA DIR	M. OBRA IND.	COSTES DIRE	COSTES IND	ING-COST
0	- €	0	0	0	0	- €
1	- €	0	0	0	0	- €
2	- €	0	0	0	0	- €
3	34.677.500,00 €	3040557,328	3500776,226	16235787,38	1305101,976	10.595.277,09 €
4	151.904.610,00 €	12203011,41	5936898,138	71128140,26	5563844,275	57.072.715,92 €
5	165.122.057,10 €	12649889,89	7051415,168	77298506,45	6023522,45	61.898.723,14 €
6	179.442.083,33 €	13392430,24	7472542,009	84004235,88	6428137,696	68.144.737,50 €
7	195.010.200,00 €	14152382,69	8174218,433	91291603,33	7259363,558	74.132.631,99 €
						V= 117.122.029,36 €

Tabla 4.6 a

CÁLCULO DEL VAN: ENTRADA EN AÑO 3

AÑO	COSTE INV	FLUJO TESOR	VALOR RESIDUAL	GASTOS FINAN	IMPUESTOS	FLUJO TESO LIBRE
0	0	0		- €		
1	0	0		- €		
2	0	0		- €		
3	194025628,2	-183430351,1		- 14.674.428,08 €	9383790,391	-188720988,8
4	8558267,2	48514448,72		1.940.578,00 €	-14177392,93	36277633,79
5	8053316,413	53845406,73		2.153.816,30 €	-16094683,63	39904539,39
6	6558163,067	61586574,44		2.463.463,00 €	-18587901,83	45462135,61
7	2602530,467	71530101,52	71.084.657,13 €	2.861.204,00 €	-21013398,16	124.462.564,49 €
	126372723,8 = X				VAN= -12983878,2	

Tabla 4.6 b

MERCADO E INGRESOS: AMPLIACIÓN AÑO 0

Parámetros	Ud	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5	Año 6	Año 7
Venta de componentes	Unidad	168027	562130	710769	950000	1235000	1235000	1235000	1235000
Precio de componente	€/unidad	227,5	235,47	243,7	252,2	261	270,2	279,65	289,44
Venta de piezas	Unidad				76923	100000	100000	100000	100000
Precio de piezas	€/unidad				80	82,8	85,7	88,7	91,8

Tabla 5.1

AMORTIZACIÓN: AMPLIACIÓN AÑO 0

		INVERSIÓN	AMORT. ANUAL
AÑO 0	€/año	450346153	56313887,96
AÑO 1	€/año	30588461	56313887,96
AÑO 2	€/año	20649805,5	56313887,96
AÑO 3	€/año	13940770,5	56313887,96
AÑO 4	€/año	5744105,23	56313887,96
AÑO 5	€/año	5744105,23	56313887,96
AÑO 6	€/año	5744105,23	56313887,96
AÑO 7	€/año	5744105,23	56313887,96
TOTAL INVERSIÓN		450511103,7	
ACTUALIZADA A AÑO 0			

Tabla 5.7

INGRESOS, COSTES E INVERSIÓN: AMPLIACIÓN EN AÑO 0					
Parámetros	Ud	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3
Ingresos por componente	€/año	38226142,5	132364751,1	173214405,3	239590000
Ingresos por piezas	€/año	0	0	0	6153840
INGRESOS TOTALES	€/año	38.226.142,50 €	132.364.751,10 €	173.214.405,30 €	245.743.840,00 €
MANO DE OBRA DIRECTA	€/año	3448355,23	10435359,33	13584809,8	17668896,3
MANO DE OBRA INDIRECTA	€/año	5787773	6545688,2	7454704,7	9728952
COSTES INDIRECTOS DE PRODUCCIÓN	€/año	1480184	4757900,5	6368024	8369179,1
COSTES DIRECTOS DE PRODUCCIÓN	€/año	17894898	61962183,8	81088411	112174607,3
TOTAL COSTES		28.611.210,23 €	83.701.131,83 €	108.495.949,50 €	151.787.784,70 €
Inversión en maquinaria y nave	€/año	437846153	30588461	20649805,5	13940770,5
Inversión en terrenos	€/año	12500000			
COSTES INVERSIÓN TOTALES	€/año	450346153	30588461	20649805,5	13940770,5

Tabla 5.2 a

INGRESOS, COSTES E INVERSIÓN: AMPLIACIÓN EN AÑO 0					
Parámetros	Ud	Año 4	Año 5	Año 6	Año 7
Ingresos por componente	€/año	322335000	333697000	345367750	357458400
Ingresos por piezas	€/año	8280000	8570000	8870000	9180000
INGRESOS TOTALES	€/año	330.615.000,00 €	342.267.000,00 €	354.237.750,00 €	366.638.400,00 €
MANO DE OBRA DIRECTA	€/año	23397890	24970523,8	25321062,2	25436833
MANO DE OBRA INDIRECTA	€/año	13514294,1	12145218,23	12474071,3	13717876
COSTES INDIRECTOS DE PRODUCCIÓN	€/año	12001780,4	11616225,17	11783479,5	11843263,5
COSTES DIRECTOS DE PRODUCCIÓN	€/año	150930831,5	156213411	161680880,3	167339711
TOTAL COSTES		205.537.296,00 €	210.837.115,70 €	217.357.441,60 €	224.649.060,00 €
Inversión en maquinaria y nave	€/año	5744105,23	5744105,23	5744105,23	5744105,23
Inversión en terrenos	€/año				
COSTES INVERSIÓN TOTALES	€/año	5744105,23	5744105,23	5744105,23	5744105,23

Tabla 5.2 b

TESORERÍA: AMPLIACIÓN AÑO 0				
	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3
COBROS TOTALES				
Cientes	35.040.630,63 €	121.334.355,18 €	158.779.871,53 €	225.265.186,67 €
PAGOS TOTALES				
MANO DE OBRA DIRECTA	326457711,4	97118344,84	113221157,4	144907012,1
COSTES INDIRECTOS DE PRODUCCION	3160992,294	9565746,053	12452742,32	16196488,28
MANO DE OBRA INDIRECTA	1356835,333	4361408,792	5837355,333	7671747,508
COSTES DIRECTOS DE PRODUCCIÓN	5305458,583	6000214,183	6833479,308	8918206
Inversiones	16403656,5	56798668,48	74331043,42	102826723,4
	300230768,7	20392307,33	13766537	9293847
FLUJO TESORERIA	- 291.417.080,75 €	24.216.010,33 €	45.558.714,15 €	80.358.174,53 €
GANANCIAS FINANCIERAS	- 21.713.366,50 €	968.640,41 €	1.822.348,56 €	3.214.327,00 €
IMPUESTOS	23944312,77	2338569,898	-3579420,74	-15645925,52
FLUJO DE TESORERÍA LIBRE	- 289.186.134,49 €	27.523.220,64 €	43.801.641,97 €	67.926.576,01 €

Tabla 5.3 a

TESORERÍA: AMPLIACIÓN AÑO 0				
	Año 4	Año 5	Año 6	Año 7
COBROS TOTALES				
Cientes	303.063.750,00 €	313.744.750,00 €	324.717.937,50 €	336.085.200,00 €
PAGOS TOTALES	187020466,5	191696000,2	197483939	203972280
MANO DE OBRA DIRECTA	21448065,83	22889646,82	23210973,68	23317096,92
COSTES INDIRECTOS DE PRODUCCIÓN	11001632,03	10648206,41	10801522,88	10856324,88
MANO DE OBRA INDIRECTA	12388102,93	11133116,71	11434565,36	12574719,67
COSTES DIRECTOS DE PRODUCCIÓN	138353262,2	143195626,8	148207473,6	153394735,1
Inversiones	3829403,487	3829403,487	3829403,487	3829403,487
FLUJO TESORERÍA	116.043.283,51 €	122.048.749,83 €	127.233.998,53 €	132.112.919,97 €
GANANCIAS FINANCIERAS	4.641.731,34 €	4.881.950,00 €	5.089.356,00 €	5.284.517,00 €
IMPUESTOS	-27684316,58	-30061389,34	-32113803,68	-34044970,94
FLUJO DE TESORERÍA LIBRE	93.000.698,27 €	96.869.310,49 €	100.209.550,86 €	103.352.466,03 €

Tabla 5.3 b

CIRCULANTE: AMPLIACIÓN EN AÑO 0					
		Año 0	Año 1	Año 2	Año 3
	Plazo				
Ingresos	30	3.185.511,88 €	11.030.395,93 €	14.434.533,78 €	20.478.653,33 €
MANO DE OBRA DIRECTA	30	287362,9358	869613,2775	1132067,483	1472408,025
COSTES INDIRECTOS DE PRODUCCIÓN	30	123348,6667	396491,7083	530668,6667	697431,5917
MANO DE OBRA INDIRECTA	30	482314,4167	545474,0167	621225,3917	810746
COSTES DIRECOS DE PRODUCCIÓN	30	1491241,5	5163515,317	6757367,583	9347883,942
Inversiones	120	150115384,3	10196153,67	6883268,5	4646923,5
Circulante no financiero		- 147.822.898,48 €	- 431.862,73 €	5.888.529,13 €	13.661.890,22 €

Tabla 5.4 a

CIRCULANTE: AMPLIACIÓN EN AÑO 0					
		Año 4	Año 5	Año 6	Año 7
	Plazo				
Ingresos	30	27.551.250,00 €	28.522.250,00 €	29.519.812,50 €	30.553.200,00 €
MANO DE OBRA DIRECTA	30	1949824,167	2080876,983	2110088,517	2119736,083
COSTES INDIRECTOS DE PRODUCCIÓN	30	1000148,367	968018,7642	981956,625	986938,625
MANO DE OBRA INDIRECTA	30	1126191,175	1012101,519	1039505,942	1143156,333
COSTES DIRECTOS DE PRODUCCIÓN	30	12577569,29	13017784,25	13473406,69	13944975,92
Inversiones	120	1914701,743	1914701,743	1914701,743	1914701,743
Circulante no financiero		22.686.575,72 €	23.558.652,51 €	24.513.065,62 €	25.531.823,55 €

Tabla 5.4 b

CUENTA DE RESULTADOS: AMPLIACIÓN AÑO 0				
	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3
Ingresos	38.226.142,50 €	132.364.751,10 €	173.214.405,30 €	245.743.840,00 €
MANO DE OBRA DIRECTA	3448355,23	10435359,33	13584809,8	17668896,3
COSTES DE PRODUCCION INDIRECTOS	1480184	4757900,5	6368024	8369179,1
MANO DE OBRA INDIRECTA	5787773	6545688,2	7454704,7	9728952
COSTES DE PRODUCCIÓN DIRECTOS	17894898	61962183,8	81088411	112174607,3
Amortizaciones	56313887,96	56313887,96	56313887,96	56313887,96
Resultado de explotación	- 46.698.955,69 €	- 7.650.268,69 €	8.404.567,84 €	41.488.317,34 €
Resultados financieros	- 21.713.366,50 €	968.640,41 €	1.822.348,56 €	3.214.327,00 €
Valor residual				
Resultado antes de impuestos	-68412322,19	-6681628,279	10226916,4	44702644,34
Impuestos	23944312,77	2338569,898	-3579420,74	-15645925,52
RESULTADO NETO	-44468009,42	-4343058,382	6647495,66	29056718,82

Tabla 5.5 a

CUENTA DE RESULTADOS: AMPLIACIÓN AÑO 0				
	Año 4	Año 5	Año 6	Año 7
Ingresos	330.615.000,00 €	342.267.000,00 €	354.237.750,00 €	366.638.400,00 €
MANO DE OBRA DIRECTA	23397890	24970523,8	25321062,2	25436833
COSTES DE PRODUCCION INDIRECTOS	12001780,4	11616225,17	11783479,5	11843263,5
MANO DE OBRA INDIRECTA	13514294,1	12145218,23	12474071,3	13717876
COSTES DE PRODUCCIÓN DIRECTOS	150930831,5	156213411	161680880,3	167339711
Amortizaciones	56313887,96	56313887,96	56313887,96	56313887,96
Resultado de explotación	74.456.316,04 €	81.007.733,84 €	86.664.368,79 €	91.986.828,54 €
Resultados financieros	4.641.731,34 €	4.881.950,00 €	5.089.356,00 €	5.284.517,00 €
Valor residual				
Resultado antes de impuestos	79098047,38	85889683,84	91753724,79	97.271.345,54 €
Impuestos	-27684316,58	-30061389,34	-32113803,68	-34044970,94
RESULTADO NETO	51413730,8	55828294,5	59639921,11	63226374,6

Tabla 5.5 b

CALCULO DEL VAN: AMPLIACIÓN AÑO 0

AÑO	INGRESOS	M. OBRA DIR	M. OBRA IND.	COSTES DIRE	COSTES IND	ING-COST
0	35.040.630,63 €	3160992,294	5305458,583	16403656,5	1356835,333	8.813.687,91 €
1	121.334.355,18 €	9565746,053	6000214,183	56798668,48	4361408,792	44.608.317,66 €
2	158.779.871,53 €	12452742,32	6833479,308	74331043,42	5837355,333	59.325.251,15 €
3	225.265.186,67 €	16196488,28	8918206	102826723,4	7671747,508	89.652.021,53 €
4	303.063.750,00 €	21448065,83	12388102,93	138353262,2	11001632,03	119.872.687,00 €
5	313.744.750,00 €	22889646,82	11133116,71	143195626,8	10648206,41	125.878.153,32 €
6	324.717.937,50 €	23210973,68	11434565,36	148207473,6	10801522,88	131.063.402,02 €
7	336.085.200,00 €	23317096,92	12574719,67	153394735,1	10856324,88	135.942.323,46 €
V=						335.755.840,40 €

Tabla 5.6 a

CÁLCULO DEL VAN: AMPLIACIÓN AÑO 0

AÑO	COSTE INV	FLUJO TESOR	VALOR RESIDUAL	GASTOS FINAN	IMPUESTOS	FLUJO TESO LIBRE
0	300230768,7	-291417080,8		- 21.713.366,50 €	23944312,77	-289186134,5
1	20392307,33	24216010,33		968.640,41 €	2338569,898	27523220,64
2	13766537	45558714,15		1.822.348,56 €	-3579420,74	43801641,97
3	9293847	80358174,53		3.214.327,00 €	-15645925,52	67926576,01
4	3829403,487	116043283,5		4.641.731,34 €	-27684316,58	93000698,27
5	3829403,487	122048749,8		4.881.950,00 €	-30061389,34	96869310,49
6	3829403,487	127233998,5		5.089.356,00 €	-32113803,68	100209550,9
7	3829403,487	132112920		5.284.517,00 €	-34044970,94	103.352.466,03 €
300340735,8 = X				VAN= 5679333,579		

Tabla 5.6 b

MERCADO E INGRESOS: AMPLIACIÓN EN AÑO 1

Parámetros	Ud	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5	Año 6	Año 7
Venta de componentes	Unidad	100000	484547	781769	982052	1235000	1235000	1235000	1235000
Precio de componente	€/unidad	227,5	235,47	243,7	252,2	261	270,2	279,65	289,44
Venta de piezas	Unidad				76923	100000	100000	100000	100000
Precio de piezas	€/unidad				80	82,8	85,7	88,7	91,8

Tabla 6.1

AMORTIZACIÓN: AMPLIACIÓN EN AÑO 1

		INVERSIÓN	AMORT ANUAL
AÑO 0	€/año	262500000	53345758,97
AÑO 1	€/año	205050000	53345758,97
AÑO 2	€/año	21771485	53345758,97
AÑO 3	€/año	18236521	53345758,97
AÑO 4	€/año	12536925	53345758,97
AÑO 5	€/año	5744105,23	53345758,97
AÑO 6	€/año	5744105,23	53345758,97
AÑO 7	€/año	5744105,23	53345758,97
TOTAL INVERSIÓN ACTUALIZADA A AÑO 0		426766071,7	

Tabla 6.7

INGRESOS, COSTES E INVERSIÓN: AMPLIACIÓN EN AÑO 1					
Parámetros	Ud	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3
Ingresos por componente	€/año	22750000	114096282,1	190517105,3	247673514,4
Ingresos por piezas	€/año	0	0	0	6153840
INGRESOS TOTALES	€/año	22.750.000,00 €	114.096.282,09 €	190.517.105,30 €	253.827.354,40 €
MANO DE OBRA DIRECTA	€/año	2052260	9108759	14775827,6	18402119,4
MANO DE OBRA INDIRECTA	€/año	3444545	4431510,6	8108279,2	10267786,2
COSTES INDIRECTOS DE PRODUCCIÓN	€/año	880919,2	4153050	6926326,2	8832703
COSTES DIRECTOS DE PRODUCCIÓN	€/año	10650000	53410404,44	89188478	120189946,6
TOTAL COSTES		17.027.724,20 €	71.103.724,04 €	118.998.911,00 €	157.692.555,20 €
Inversión en maquinaria y nave	€/año	250000000	205050000	21771485	18236521
Inversión en terrenos	€/año	12500000			
COSTES INVERSIÓN TOTALES	€/año	262500000	205050000	21771485	18236521

Tabla 6.2 a

INGRESOS, COSTES E INVERSIÓN: AMPLIACIÓN EN AÑO 1					
Parámetros	Ud	Año 4	Año 5	Año 6	Año 7
Ingresos por componente	€/año	322335000	333697000	345367750	357458400
Ingresos por piezas	€/año	8280000	8570000	8870000	9180000
INGRESOS TOTALES	€/año	330.615.000,00 €	342.267.000,00 €	354.237.750,00 €	366.638.400,00 €
MANO DE OBRA DIRECTA	€/año	23394101	24966648	25316961,6	25432713,6
MANO DE OBRA INDIRECTA	€/año	13512105,6	12747235,2	12472051,2	13715654,4
COSTES INDIRECTOS DE PRODUCCIÓN	€/año	11999837	11614344	11781571,2	11841345,6
COSTES DIRECTOS DE PRODUCCIÓN	€/año	156623331	162105148,5	167778828,3	173651087,5
TOTAL COSTES		205.529.374,60 €	211.433.375,70 €	217.349.412,30 €	224.640.801,10 €
Inversión en maquinaria y nave	€/año	12536925	5744105,23	5744105,23	5744105,23
Inversión en terrenos	€/año				
COSTES INVERSIÓN TOTALES	€/año	12536925	5744105,23	5744105,23	5744105,23

Tabla 6.2 b

TESORERIA: AMPLIACIÓN EN AÑO 1				
	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3
COBROS TOTALES				
Cientes	20.854.166,67 €	104.588.258,58 €	174.640.679,86 €	232.675.074,87 €
PAGOS TOTALES	190608747,2	201878413,7	123596658,4	156709189,6
MANO DE OBRA DIRECTA	1881238,333	8349695,75	13544508,63	16868609,45
COSTES INDIRECTOS DE PRODUCCION	807509,2667	3806962,5	6349132,35	8096644,417
MANO DE OBRA INDIRECTA	3157499,583	4062218,05	7432589,267	9412137,35
COSTES DIRECTOS DE PRODUCCIÓN	9762500	48959537,4	81756104,83	110174117,7
Inversiones	175000000	136700000	14514323,33	12157680,67
FLUJO TESORERIA	- 169.754.580,52 €	- 97.290.155,12 €	51.044.021,44 €	75.965.885,27 €
GANANCIAS FINANCIERAS	- 13.580.366,44 €	- 7.783.212,40 €	2.041.761,00 €	3.038.635,40 €
IMPUESTOS	21421347,36	6347744,661	-7074968,716	-16039686,47
FLUJO DE TESORERÍA LIBRE	- 161.913.599,59 €	- 98.725.622,86 €	46.010.813,73 €	62.964.834,20 €

Tabla 6.3 a

TESORERÍA: AMPLIACIÓN EN AÑO 1				
	Año 4	Año 5	Año 6	Año 7
COBROS TOTALES				
Cientes	303.063.750,00 €	313.744.750,00 €	324.717.937,50 €	336.085.200,00 €
PAGOS TOTALES	196759876,7	197643331,2	203066364,8	209750137,8
MANO DE OBRA DIRECTA	21444592,58	22886094	23207214,8	23313320,8
COSTES INDIRECTOS DE PRODUCCION	10999850,58	10646482	10799773,6	10854566,8
MANO DE OBRA INDIRECTA	12386096,8	11684965,6	11432713,6	12572683,2
COSTES DIRECTOS DE PRODUCCIÓN	143571386,8	148596386,1	153797259,3	159180163,5
Inversiones	8357950	3829403,487	3829403,487	3829403,487
FLUJO TESORERIA	106.303.873,28 €	116.101.418,79 €	121.651.572,74 €	126.335.062,17 €
GANANCIAS FINANCIERAS	4.252.155,05 €	4.644.056,75 €	4.866.061,11 €	5.053.402,50 €
IMPUESTOS	-26597207,52	-28746172,73	-30943023,94	-32796834,85
FLUJO DE TESORERÍA LIBRE	83.958.820,81 €	91.999.302,81 €	95.574.609,90 €	98.591.629,82 €

Tabla 6.3 b

CIRCULANTE: AMPLIACIÓN EN AÑO 1

		Año 0	Año 1	Año 2	Año 3
	Plazo				
Ingresos	30	1.895.833,33 €	9.508.023,51 €	15.876.425,44 €	21.152.279,53 €
MANO DE OBRA DIRECTA	30	171021,6667	759063,25	1231318,967	1533509,95
COSTES INDIRECTOS DE PRODUCCIÓN	30	73409,93333	346087,5	577193,85	736058,5833
MANO DE OBRA INDIRECTA	30	287045,4167	369292,55	675689,9333	855648,85
COSTES DIRECOS DE PRODUCCIÓN	30	887500	4450867,037	7432373,167	10015828,88
Inversiones	120	87500000	68350000	7257161,667	6078840,333
Circulante no financiero		- 86.135.643,68 €	- 59.947.127,24 €	6.810.750,96 €	12.803.870,67 €

Tabla 6.4 a

CIRCULANTE: AMPLIACIÓN EN AÑO 1					
		Año 4	Año 5	Año 6	Año 7
	Plazo				
Ingresos	30	27.551.250,00 €	28.522.250,00 €	29.519.812,50 €	30.553.200,00 €
MANO DE OBRA DIRECTA	30	1949508,417	2080554	2109746,8	2119392,8
COSTES INDIRECTOS DE PRODUCCIÓN	30	999986,4167	967862	981797,6	986778,8
MANO DE OBRA INDIRECTA	30	1126008,8	1062269,6	1039337,6	1142971,2
COSTES DIRECTOS DE PRODUCCIÓN	30	13051944,25	13508762,38	13981569,03	14470923,96
Inversiones	120	4178975	1914701,743	1914701,743	1914701,743
Circulante no financiero		20.422.780,17 €	23.559.132,26 €	24.513.566,36 €	25.532.326,66 €

Tabla 6.4 b

CUENTA DE RESULTADOS: AMPLIACIÓN EN AÑO 1				
	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3
Ingresos	22.750.000,00 €	114.096.282,09 €	190.517.105,30 €	253.827.354,40 €
MANO DE OBRA DIRECTA	2052260	9108759	14775827,6	18402119,4
COSTES DE PRODUCCION INDIRECTOS	880919,2	4153050	6926326,2	8832703
MANO DE OBRA INDIRECTA	3444545	4431510,6	8108279,2	10267786,2
COSTES DE PRODUCCIÓN DIRECTOS	10650000	53410404,44	89188478	120189946,6
Amortizaciones	53345758,97	53345758,97	53345758,97	53345758,97
Resultado de explotación	- 47.623.483,17 €	- 10.353.200,92 €	18.172.435,33 €	42.789.040,23 €
Resultados financieros	- 13.580.366,44 €	- 7.783.212,40 €	2.041.761,00 €	3.038.635,40 €
Resultado antes de impuestos	-61203849,61	-18136413,32	20214196,33	45827675,63
Impuestos	21421347,36	6347744,661	-7074968,716	-16039686,47
RESULTADO NETO	-39782502,25	-11788668,66	13139227,62	29787989,16

Tabla 6.5 a

CUENTA DE RESULTADOS: AMPLIACIÓN EN AÑO 1

	Año 4	Año 5	Año 6	Año 7
Ingresos	330.615.000,00 €	342.267.000,00 €	354.237.750,00 €	366.638.400,00 €
MANO DE OBRA DIRECTA	23394101	24966648	25316961,6	25432713,6
COSTES DE PRODUCCION INDIRECTOS	11999837	11614344	11781571,2	11841345,6
MANO DE OBRA INDIRECTA	13512105,6	12747235,2	12472051,2	13715654,4
COSTES DE PRODUCCIÓN DIRECTOS	156623331	162105148,5	167778828,3	173651087,5
Amortizaciones	53345758,97	53345758,97	53345758,97	53345758,97
Resultado de explotación	71.739.866,43 €	77.487.865,33 €	83.542.578,73 €	88.651.839,93 €
Resultados financieros	4.252.155,05 €	4.644.056,75 €	4.866.061,11 €	5.053.402,50 €
Resultado antes de impuestos	75992021,48	82131922,08	88408639,84	93705242,43
Impuestos	-26597207,52	-28746172,73	-30943023,94	-32796834,85
RESULTADO NETO	49394813,96	53385749,35	57465615,9	60908407,58

Tabla 6.5 b

CÁLCULO DEL VAN: AMPLIACIÓN EN AÑO 1

AÑO	INGRESOS	M. OBRA DIR	M. OBRA IND.	COSTES DIRE	COSTES IND	ING-COST
0	20.854.166,67 €	1881238,333	3157499,583	9762500	807509,2667	5.245.419,48 €
1	104.588.258,58 €	8349695,75	4062218,05	48959537,4	3806962,5	39.409.844,88 €
2	174.640.679,86 €	13544508,63	7432589,267	81756104,83	6349132,35	65.558.344,78 €
3	232.675.074,87 €	16868609,45	9412137,35	110174117,7	8096644,417	88.123.565,93 €
4	303.063.750,00 €	21444592,58	12386096,8	143571386,8	10999850,58	114.661.823,28 €
5	313.744.750,00 €	22886094	11684965,6	148596386,1	10646482	119.930.822,28 €
6	324.717.937,50 €	23207214,8	11432713,6	153797259,3	10799773,6	125.480.976,23 €
7	336.085.200,00 €	23313320,8	12572683,2	159180163,5	10854566,8	130.164.465,66 €
						V= 320.326.077,08 €

Tabla 6.6 a

CÁLCULO DEL VAN: AMPLIACIÓN EN AÑO 1

AÑO	COSTE INV	FLUJO TESOR	GASTOS FINAN	IMPUESTOS	FLUJO TESO LIBRE
0	175000000	-169754580,5	- 13.580.366,44 €	21421347,36	-161913599,6
1	136700000	-97290155,12	- 7.783.212,40 €	6347744,661	-98725622,86
2	14514323,33	51044021,44	2.041.761,00 €	-7074968,716	46010813,73
3	12157680,67	75965885,27	3.038.635,40 €	-16039686,47	62964834,2
4	8357950	106303873,3	4.252.155,05 €	-26597207,52	83958820,81
5	3829403,487	116101418,8	4.644.056,75 €	-28746172,73	91999302,81
6	3829403,487	121651572,7	4.866.061,11 €	-30943023,94	95574609,9
7	3829403,487	126335062,2	5.053.402,50 €	-32796834,85	98591629,82
284510714,5 = X			VAN= 8339136,979		

Tabla 6.6 b

MERCADO E INGRESOS: AMPLIACIÓN EN AÑO 2

Parámetros	Ud	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5	Año 6	Año 7
Venta de componentes	Unidad	100000	334547	584911	978608	1189546	1 235000	1235000	1235000
Precio de componente	€/unidad	227,5	235,47	243,7	252,2	261	270,2	279,65	289,44
Venta de piezas	Unidad				70000	85000	100000	100000	100000
Precio de piezas	€/unidad				80	82,8	85,7	88,7	91,8

Tabla 7.1

AMORTIZACIÓN: AMPLIACIÓN EN AÑO 2

		INVERSIÓN	AMORT ANUAL
AÑO 0	€/año	262500000	50811497,58
AÑO 1	€/año	18750000	50811497,58
AÑO 2	€/año	205478340	50811497,58
AÑO 3	€/año	15324086	50811497,58
AÑO 4	€/año	8270689	50811497,58
AÑO 5	€/año	8270689	50811497,58
AÑO 6	€/año	8270689	50811497,58
AÑO 7	€/año	8270689	50811497,58
TOTAL INVERSIÓN ACTUALIZADA A AÑO 0		406491980,7	

Tabla 7.7

INGRESOS, COSTES E INVERSIÓN: AMPLIACIÓN EN AÑO 2

Parámetros	Ud	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3
Ingresos por componente	€/año	22750000	78775782,09	142542810,7	246804937,6
Ingresos por piezas	€/año	0	0	0	5600000
INGRESOS TOTALES	€/año	22.750.000,00 €	78.775.782,09 €	142.542.810,70 €	252.404.937,60 €
MANO DE OBRA DIRECTA	€/año	2052260	6210517,5	11151568	18402119,4
MANO DE OBRA INDIRECTA	€/año	3444545	3895612	6119456	10267786,2
COSTES INDIRECTOS DE PRODUCCIÓN	€/año	880919,2	2831625	5227416	8832703
COSTES DIRECTOS DE PRODUCCIÓN	€/año	10650000	36876279,44	66729842	119402519,4
TOTAL COSTES		17.027.724,20 €	49.814.033,94 €	89.228.282,00 €	156.905.128,00 €
Inversión en maquinaria y nave	€/año	250000000	18750000	205478340	15324086
Inversión en terrenos	€/año	12500000			
COSTES INVERSIÓN TOTALES	€/año	262500000	18750000	205478340	15324086

Tabla 7.2 a

INGRESOS, COSTES E INVERSIÓN: AMPLIACIÓN EN AÑO 2

Parámetros	Ud	Año 4	Año 5	Año 6	Año 7
Ingresos por componente	€/año	310471506	333697000	345367750	357458400
Ingresos por piezas	€/año	7038000	8570000	8870000	9180000
INGRESOS TOTALES	€/año	317.509.506,00 €	342.267.000,00 €	354.237.750,00 €	366.638.400,00 €
MANO DE OBRA DIRECTA	€/año	22558597,2	24966648	25316961,6	25432713,6
MANO DE OBRA INDIRECTA	€/año	13029530,4	12747235,2	12472051,2	13715654,4
COSTES INDIRECTOS DE PRODUCCIÓN	€/año	11571271,2	11614344	11781571,2	11841345,6
COSTES DIRECTOS DE PRODUCCIÓN	€/año	150214468,6	162105148,5	167778828,3	173651087,5
TOTAL COSTES		197.373.867,40 €	211.433.375,70 €	217.349.412,30 €	224.640.801,10 €
Inversión en maquinaria y nave	€/año	8270689	8270689	8270689	8270689
Inversión en terrenos	€/año				
COSTES INVERSIÓN TOTALES	€/año	8270689	8270689	8270689	8270689

Tabla 7.2 b

TESORERIA: AMPLIACIÓN EN AÑO 2

	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3
COBROS TOTALES				
Cientes	20.854.166,67 €	72.211.133,58 €	130.664.243,14 €	231.371.192,80 €
PAGOS TOTALES	190608747,2	58162864,45	218778151,8	154045758
MANO DE OBRA DIRECTA	1881238,333	5692974,375	10222270,67	16868609,45
COSTES INDIRECTOS DE PRODUCCION	807509,2667	2595656,25	4791798	8096644,417
MANO DE OBRA INDIRECTA	3157499,583	3570977,667	5609501,333	9412137,35
COSTES DIRECTOS DE PRODUCCIÓN	9762500	33803256,15	61169021,83	109452309,5
Inversiones	175000000	12500000	136985560	10216057,33
FLUJO TESORERIA	- 169.754.580,52 €	14.048.269,14 €	- 88.113.908,69 €	77.325.434,80 €
GANANCIAS FINANCIERAS	- 13.580.366,44 €	561.930,76 €	- 7.049.112,70 €	3.093.017,40 €
IMPUESTOS	20534355,88	7450736,535	1591128,554	-16723465,3
FLUJO DE TESORERÍA LIBRE	- 162.800.591,08 €	22.060.936,43 €	- 93.571.892,84 €	63.694.986,90 €

Tabla 7.3 a

TESORERIA: AMPLIACIÓN EN AÑO 2				
	Año 4	Año 5	Año 6	Año 7
COBROS TOTALES				
Cientes	291.050.380,50 €	313.744.750,00 €	324.717.937,50 €	336.085.200,00 €
PAGOS TOTALES	186439837,8	199327720,4	204750753,9	211434527
MANO DE OBRA DIRECTA	20678714,1	22886094	23207214,8	23313320,8
COSTES INDIRECTOS DE PRODUCCION	10606998,6	10646482	10799773,6	10854566,8
MANO DE OBRA INDIRECTA	11943736,2	11684965,6	11432713,6	12572683,2
COSTES DIRECTOS DE PRODUCCIÓN	137696596,2	148596386,1	153797259,3	159180163,5
Inversiones	5513792,667	5513792,667	5513792,667	5513792,667
FLUJO TESORERIA	104.610.542,72 €	114.417.029,61 €	119.967.183,56 €	124.650.672,99 €
GANANCIAS FINANCIERAS	4.184.421,70 €	4.576.681,20 €	4.798.687,34 €	4.986.026,90 €
IMPUESTOS	-25727996,95	-29609582,77	-31806434,61	-33660244,88
FLUJO DE TESORERÍA LIBRE	83.066.967,47 €	89.384.128,04 €	92.959.436,29 €	95.976.455,02 €

Tabla 7.3 b

CIRCULANTE: AMPLIACIÓN EN AÑO 2

		Año 0	Año 1	Año 2	Año 3
	Plazo				
Ingresos	30	1.895.833,33 €	6.564.648,51 €	11.878.567,56 €	21.033.744,80 €
MANO DE OBRA DIRECTA	30	171021,6667	517543,125	929297,3333	1533509,95
COSTES INDIRECTOS DE PRODUCCIÓN	30	73409,93333	235968,75	435618	736058,5833
MANO DE OBRA INDIRECTA	30	287045,4167	324634,3333	509954,6667	855648,85
COSTES DIRECTOS DE PRODUCCIÓN	30	887500	3073023,287	5560820,167	9950209,95
Inversiones	120	87500000	6250000	68492780	5108028,667
Circulante no financiero		- 86.135.643,68 €	- 438.863,37 €	- 57.979.127,78 €	13.656.147,60 €

Tabla 7.4 a

CIRCULANTE: AMPLIACIÓN EN AÑO 2

		Año 4	Año 5	Año 6	Año 7
	Plazo				
Ingresos	30	26.459.125,50 €	28.522.250,00 €	29.519.812,50 €	30.553.200,00 €
MANO DE OBRA DIRECTA	30	1879883,1	2080554	2109746,8	2119392,8
COSTES INDIRECTOS DE PRODUCCIÓN	30	964272,6	967862	981797,6	986778,8
MANO DE OBRA INDIRECTA	30	1085794,2	1062269,6	1039337,6	1142971,2
COSTES DIRECOS DE PRODUCCIÓN	30	12517872,38	13508762,38	13981569,03	14470923,96
Inversiones	120	2756896,333	2756896,333	2756896,333	2756896,333
Circulante no financiero		20.858.073,47 €	22.716.937,67 €	23.671.371,77 €	24.690.132,07 €

Tabla 7.4 b

CUENTA DE RESULTADOS: AMPLIACIÓN EN AÑO 2

	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3
Ingresos	22.750.000,00 €	78.775.782,09 €	142.542.810,70 €	252.404.937,60 €
MANO DE OBRA DIRECTA	2052260	6210517,5	11151568	18402119,4
COSTES DE PRODUCCION INDIRECTOS	880919,2	2831625	5227416	8832703
MANO DE OBRA INDIRECTA	3444545	3895612	6119456	10267786,2
COSTES DE PRODUCCIÓN DIRECTOS	10650000	36876279,44	66729842	119402519,4
Amortizaciones	50811497,58	50811497,58	50811497,58	50811497,58
Resultado de explotación	- 45.089.221,78 €	- 21.849.749,43 €	2.503.031,12 €	44.688.312,02 €
Resultados financieros	- 13.580.366,44 €	561.930,76 €	- 7.049.112,70 €	3.093.017,40 €
Resultado antes de impuestos	-58669588,22	-21287818,67	-4546081,582	47781329,42
Impuestos	20534355,88	7450736,535	1591128,554	-16723465,3
RESULTADO NETO	-38135232,34	-13837082,14	-2954953,028	31057864,12

Tabla 7.5 a

CUENTA DE RESULTADOS: AMPLIACIÓN EN AÑO 2

	Año 4	Año 5	Año 6	Año 7
Ingresos	317.509.506,00 €	342.267.000,00 €	354.237.750,00 €	366.638.400,00 €
MANO DE OBRA DIRECTA	22558597,2	24966648	25316961,6	25432713,6
COSTES DE PRODUCCION INDIRECTOS	11571271,2	11614344	11781571,2	11841345,6
MANO DE OBRA INDIRECTA	13029530,4	12747235,2	12472051,2	13715654,4
COSTES DE PRODUCCIÓN DIRECTOS	150214468,6	162105148,5	167778828,3	173651087,5
Amortizaciones	50811497,58	50811497,58	50811497,58	50811497,58
Resultado de explotación	69.324.141,02 €	80.022.126,72 €	86.076.840,12 €	91.186.101,32 €
Resultados financieros	4.184.421,70 €	4.576.681,20 €	4.798.687,34 €	4.986.026,90 €
Resultado antes de impuestos	73508562,72	84598807,92	90875527,46	96172128,22
Impuestos	-25727996,95	-29609582,77	-31806434,61	-33660244,88
RESULTADO NETO	47780565,77	54989225,15	59069092,85	62511883,34

Tabla 7.5 b

CÁLCULO DEL VAN: AMPLIACIÓN EN AÑO 2

AÑO	INGRESOS	M. OBRA DIR	M. OBRA IND.	COSTES DIRE	COSTES IND	ING-COST
0	20.854.166,67 €	1881238,333	3157499,583	9762500	807509,2667	5.245.419,48 €
1	72.211.133,58 €	5692974,375	3570977,667	33803256,15	2595656,25	26.548.269,14 €
2	130.664.243,14 €	10222270,67	5609501,333	61169021,83	4791798	48.871.651,31 €
3	231.371.192,80 €	16868609,45	9412137,35	109452309,5	8096644,417	87.541.492,13 €
4	291.050.380,50 €	20678714,1	11943736,2	137696596,2	10606998,6	110.124.335,38 €
5	313.744.750,00 €	22886094	11684965,6	148596386,1	10646482	119.930.822,28 €
6	324.717.937,50 €	23207214,8	11432713,6	153797259,3	10799773,6	125.480.976,23 €
7	336.085.200,00 €	23313320,8	12572683,2	159180163,5	10854566,8	130.164.465,66 €
					V=	301.699.426,57 €

Tabla 7.6 a

CALCULO DEL VAN: AMPLIACIÓN EN AÑO 2

AÑO	COSTE INV	FLUJO TESOR	GASTOS FINAN	IMPUESTOS	FLUJO TESO LIBRE
0	175000000	-169754580,5	- 13.580.366,44 €	20534355,88	-162800591,1
1	12500000	14048269,14	561.930,76 €	7450736,535	22060936,43
2	136985560	-88113908,69	- 7.049.112,70 €	1591128,554	-93571892,84
3	10216057,33	77325434,8	3.093.017,40 €	-16723465,3	63694986,9
4	5513792,667	104610542,7	4.184.421,70 €	-25727996,95	83066967,47
5	5513792,667	114417029,6	4.576.681,20 €	-29609582,77	89384128,04
6	5513792,667	119967183,6	4.798.687,34 €	-31806434,61	92959436,29
7	5513792,667	124650673	4.986.026,90 €	-33660244,88	95976455,02
270994653,8 = X			VAN= 3138517,361		

Tabla 7.6 b

MERCADO E INGRESOS: AMPLIACIÓN EN AÑO 3

Parámetros	Ud	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5	Año 6	Año 7
Venta de componentes	Unidad	100000	334547	434911	815385	1235000	1235000	1235000	1235000
Precio de componente	€/unidad	227,5	235,47	243,7	252,2	261	270,2	279,65	289,44
Venta de piezas	Unidad					75000	85000	100000	100000
Precio de piezas	€/unidad				80	82,8	85,7	88,7	91,8

Tabla 8.1

AMORTIZACIÓN: AMPLIACIÓN EN AÑO 3

		INVERSIÓN	AMORT ANUAL
AÑO 0	€/año	262500000	47013996
AÑO 1	€/año	18750000	47013996
AÑO 2	€/año	12657840	47013996
AÑO 3	€/año	185114578,5	47013996
AÑO 4	€/año	11325861	47013996
AÑO 5	€/año	7567359	47013996
AÑO 6	€/año	5568891	47013996
AÑO 7	€/año	5568891	47013996
TOTAL INVERSIÓN ACTUALIZADA A AÑO 0		376111968	

Tabla 8.7

INGRESOS, COSTES E INVERSIÓN: AMPLIACIÓN EN AÑO 3

Parámetros	Ud	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3
Ingresos por componente	€/año	22750000	78775782,09	105987810,7	205640097
Ingresos por piezas	€/año	0	0	0	0
INGRESOS TOTALES	€/año	22.750.000,00 €	78.775.782,09 €	105.987.810,70 €	205.640.097,00 €
MANO DE OBRA DIRECTA	€/año	2052260	6210517,5	8084886,8	14527989
MANO DE OBRA INDIRECTA	€/año	3444545	3895612	4436605,6	8106147
COSTES INDIRECTOS DE PRODUCCIÓN	€/año	880919,2	2831625	3789876,6	6973186,5
COSTES DIRECTOS DE PRODUCCIÓN	€/año	10650000	36876279,44	49617023	96279400
TOTAL COSTES		17.027.724,20 €	49.814.033,94 €	65.928.392,00 €	125.886.722,50 €
Inversión en maquinaria y nave	€/año	250000000	18750000	12657840	185114578,5
Inversión en terrenos	€/año	12500000			
COSTES INVERSIÓN TOTALES	€/año	262500000	18750000	12657840	185114578,5

Tabla 8.2 a

INGRESOS, COSTES E INVERSIÓN: AMPLIACIÓN EN AÑO 3					
Parámetros	Ud	Año 4	Año 5	Año 6	Año 7
Ingresos por componente	€/año	322335000	333697000	345367750	357458400
Ingresos por piezas	€/año	6210000	7284500	8870000	9180000
INGRESOS TOTALES	€/año	328.545.000,00 €	340.981.500,00 €	354.237.750,00 €	366.638.400,00 €
MANO DE OBRA DIRECTA	€/año	23394101	24966648	25316961,6	25432713,6
MANO DE OBRA INDIRECTA	€/año	13512105,6	12747235,2	12472051,2	13715654,4
COSTES INDIRECTOS DE PRODUCCIÓN	€/año	11999837	11614344	11781571,2	11841345,6
COSTES DIRECTOS DE PRODUCCIÓN	€/año	150930831,5	156213410	161680880	167339711
TOTAL COSTES		199.836.875,10 €	205.541.637,20 €	211.251.464,00 €	218.329.424,60 €
Inversión en maquinaria y nave	€/año	11325861	7567359	5568891	5568891
Inversión en terrenos	€/año				
COSTES INVERSIÓN TOTALES	€/año	11325861	7567359	5568891	5568891

Tabla 8.2 b

TESORERIA: AMPLIACIÓN EN AÑO 3				
	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3
COBROS TOTALES				
Cientes	20.854.166,67 €	72.211.133,58 €	97.155.493,14 €	188.503.422,25 €
PAGOS TOTALES	190608747,2	58162864,45	68872919,33	238805881,3
MANO DE OBRA DIRECTA	1881238,333	5692974,375	7411146,233	13317323,25
COSTES INDIRECTOS DE PRODUCCION	807509,2667	2595656,25	3474053,55	6392087,625
MANO DE OBRA INDIRECTA	3157499,583	3570977,667	4066888,467	7430634,75
COSTES DIRECTOS DE PRODUCCIÓN	9762500	33803256,15	45482271,08	88256116,67
Inversiones	175000000	12500000	8438560	123409719
FLUJO TESORERIA	- 169.754.580,52 €	14.048.269,14 €	28.282.573,81 €	- 50.302.459,04 €
GANANCIAS FINANCIERAS	- 13.580.366,44 €	561.930,76 €	1.131.303,00 €	- 5.250.863,40 €
IMPUESTOS	19205230,32	6121610,982	2038146,006	-9620980,284
FLUJO DE TESORERÍA LIBRE	- 164.129.716,63 €	20.731.810,88 €	31.452.022,81 €	- 65.174.302,73 €

Tabla 8.3 a

TESORERIA: AMPLIACIÓN EN AÑO 3				
	Año 4	Año 5	Año 6	Año 7
COBROS TOTALES				
Cientes	301.166.250,00 €	312.566.375,00 €	324.717.937,50 €	336.085.200,00 €
PAGOS TOTALES	190734376,2	193458073,4	197359769,3	203847899,9
MANO DE OBRA DIRECTA	21444592,58	22886094	23207214,8	23313320,8
COSTES INDIRECTOS DE PRODUCCION	10999850,58	10646482	10799773,6	10854566,8
MANO DE OBRA INDIRECTA	12386096,8	11684965,6	11432713,6	12572683,2
COSTES DIRECTOS DE PRODUCCIÓN	138353262,2	143195625,8	148207473,3	153394735,1
Inversiones	7550574	5044906	3712594	3712594
FLUJO TESORERIA	110.431.873,83 €	119.108.301,57 €	127.358.168,17 €	132.237.300,12 €
GANANCIAS FINANCIERAS	4.417.275,00 €	4.764.332,10 €	5.094.326,70 €	5.289.492,00 €
IMPUESTOS	-30138991,36	-32616569,61	-35373315,84	-37304564,99
FLUJO DE TESORERÍA LIBRE	84.710.157,46 €	91.256.064,05 €	97.079.179,02 €	100.222.227,13 €

Tabla 8.3 b

CIRCULANTE: AMPLIACIÓN EN AÑO 3

		Año 0	Año 1	Año 2	Año 3
	Plazo				
Ingresos	30	1.895.833,33 €	6.564.648,51 €	8.832.317,56 €	17.136.674,75 €
MANO DE OBRA DIRECTA	30	171021,6667	517543,125	673740,5667	1210665,75
COSTES INDIRECTOS DE PRODUCCIÓN	30	73409,93333	235968,75	315823,05	581098,875
MANO DE OBRA INDIRECTA	30	287045,4167	324634,3333	369717,1333	675512,25
COSTES DIRECOS DE PRODUCCIÓN	30	887500	3073023,287	4134751,917	8023283,333
Inversiones	120	87500000	6250000	4219280	61704859,5
Circulante no financiero		- 86.135.643,68 €	- 438.863,37 €	3.623.473,94 €	- 46.359.949,38 €

Tabla 8.4 a

CIRCULANTE: AMPLIACIÓN EN AÑO 3			Año 4	Año 5	Año 6	Año 7
	Plazo					
Ingresos	30		27.378.750,00 €	28.415.125,00 €	29.519.812,50 €	30.553.200,00 €
MANO DE OBRA DIRECTA	30		1949508,417	2080554	2109746,8	2119392,8
COSTES INDIRECTOS DE PRODUCCIÓN	30		999986,4167	967862	981797,8	986778,8
MANO DE OBRA INDIRECTA	30		1126008,8	1062269,6	1039337,6	1142971,2
COSTES DIRECOS DE PRODUCCIÓN	30		12577569,29	13017784,17	13473406,67	13944975,92
Inversiones	120		3775287	2522453	1856297	1856297
Circulante no financiero			20.653.968,17 €	22.844.256,00 €	24.571.971,10 €	25.590.731,40 €

Tabla 8.4 b

CUENTA DE RESULTADOS: AMPLIACIÓN EN AÑO 3				
	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3
Ingresos	22.750.000,00 €	78.775.782,09 €	105.987.810,70 €	205.640.097,00 €
MANO DE OBRA DIRECTA	2052260	6210517,5	8084886,8	14527989
COSTES DE PRODUCCION INDIRECTOS	880919,2	2831625	3789876,6	6973186,5
MANO DE OBRA INDIRECTA	3444545	3895612	4436605,6	8106147
COSTES DE PRODUCCIÓN DIRECTOS	10650000	36876279,44	49617023	96279400
Amortizaciones	47013996	47013996	47013996	47013996
Resultado de explotación	- 41.291.720,20 €	- 18.052.247,85 €	- 6.954.577,30 €	32.739.378,50 €
Resultados financieros	- 13.580.366,44 €	561.930,76 €	1.131.303,00 €	- 5.250.863,40 €
Resultado antes de impuestos	-54872086,64	-17490317,09	-5823274,303	27488515,1
Impuestos	19205230,32	6121610,982	2038146,006	-9620980,284
RESULTADO NETO	-35666856,32	-11368706,11	-3785128,297	17867534,81

Tabla 8.5 a

CUENTA DE RESULTADOS: AMPLIACIÓN EN AÑO 3				
	Año 4	Año 5	Año 6	Año 7
Ingresos	328.545.000,00 €	340.981.500,00 €	354.237.750,00 €	366.638.400,00 €
MANO DE OBRA DIRECTA	23394101	24966648	25316961,6	25432713,6
COSTES DE PRODUCCIÓN INDIRECTOS	11999837	11614344	11781571,2	11841345,6
MANO DE OBRA INDIRECTA	13512105,6	12747235,2	12472051,2	13715654,4
COSTES DE PRODUCCIÓN DIRECTOS	150930831,5	156213410	161680880	167339711
Amortizaciones	47013996	47013996	47013996	47013996
Resultado de explotación	81.694.128,90 €	88.425.866,80 €	95.972.290,00 €	101.294.979,40 €
Resultados financieros	4.417.275,00 €	4.764.332,10 €	5.094.326,70 €	5.289.492,00 €
Resultado antes de impuestos	86111403,9	93190198,9	101066616,7	106584471,4
Impuestos	-30138991,36	-32616569,61	-35373315,84	-37304564,99
RESULTADO NETO	55972412,53	60573629,28	65693300,85	69279906,41

Tabla 8.5 b

CÁLCULO DEL VAN: AMPLIACIÓN EN AÑO 3

AÑO	INGRESOS	M. OBRA DIR	M. OBRA IND.	COSTES DIRE	COSTES IND	ING-COST
0	20.854.166,67 €	1881238,333	3157499,583	9762500	807509,2667	5.245.419,48 €
1	72.211.133,58 €	5692974,375	3570977,667	33803256,15	2595656,25	26.548.269,14 €
2	97.155.493,14 €	7411146,233	4066888,467	45482271,08	3474053,55	36.721.133,81 €
3	188.503.422,25 €	13317323,25	7430634,75	88256116,67	6392087,625	73.107.259,96 €
4	301.166.250,00 €	21444592,58	12386096,8	138353262,2	10999850,58	117.982.447,83 €
5	312.566.375,00 €	22886094	11684965,6	143195625,8	10646482	124.153.207,57 €
6	324.717.937,50 €	23207214,8	11432713,6	148207473,3	10799773,6	131.070.762,17 €
7	336.085.200,00 €	23313320,8	12572683,2	153394735,1	10854566,8	135.949.894,12 €
V=						299.014.714,26 €

Tabla 8.6 a

CALCULO DEL VAN: AMPLIACIÓN EN AÑO 3

AÑO	COSTE INV	FLUJO TESOR	GASTOS FINAN	IMPUESTOS	FLUJO TESO LIBRE
0	175000000	-169754580,5	- 13.580.366,44 €	19205230,32	-164129716,6
1	12500000	14048269,14	561.930,76 €	6121610,982	20731810,88
2	8438560	28282573,81	1.131.303,00 €	2038146,006	31452022,81
3	123409719	-50302459,04	- 5.250.863,40 €	-9620980,284	-65174302,73
4	7550574	110431873,8	4.417.275,00 €	-30138991,36	84710157,46
5	5044906	119108301,6	4.764.332,10 €	-32616569,61	91256064,05
6	3712594	127358168,2	5.094.326,70 €	-35373315,84	97079179,02
7	3712594	132237300,1	5.289.492,00 €	-37304564,99	100222227,1
250741312 = X			VAN= 13884046,85		

Tabla 8.6 b

CUENTA DE RESULTADOS: AÑO 0. VALOR RESIDUAL				
	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3
Ingresos	22.750.000,00 €	78.775.782,09 €	105.987.810,70 €	142.590.097,00 €
MANO DE OBRA DIRECTA	2052260	6210517,5	8084886,8	10515496,8
COSTES DE PRODUCCION INDIRECTOS	880919,2	2831625	3789876,6	4980847,5
MANO DE OBRA INDIRECTA	3444545	3895612	4436605,6	5790105
COSTES DE PRODUCCIÓN DIRECTOS	10650000	36876279,44	49617023	66759786,53
Amortizaciones	33033596,14	33033596,14	33033596,14	33033596,14
Resultado de explotación	- 27.311.320,34 €	- 4.071.847,99 €	7.025.822,56 €	21.510.265,03 €
Resultados financieros	- 13.580.366,44 €	561.930,76 €	1.131.303,00 €	1.772.065,30 €
Valor residual				
Resultado antes de impuestos	-40891686,78	-3509917,231	8157125,559	23282330,33
Impuestos	14312090,37	1228471,031	-2854993,946	-8148815,615
RESULTADO NETO	-26579596,41	-2281446,2	5302131,614	15133514,71

Tabla 11.5 a

CUENTA DE RESULTADOS: AÑO 0. VALOR RESIDUAL				
	Año 4	Año 5	Año 6	Año 7
Ingresos	191.835.000,00 €	198.597.000,00 €	205.542.750,00 €	212.738.400,00 €
MANO DE OBRA DIRECTA	1.3925060	14861000	15069620	15138520
COSTES DE PRODUCCION INDIRECTOS	7142760	6913300	7012840	7048420
MANO DE OBRA INDIRECTA	8042920	7287640	7423840	8164080
COSTES DE PRODUCCIÓN DIRECTOS	89825231,7	92969115	96223034	99590840
Amortizaciones	33033596,14	33033596,14	33033596,14	33033596,14
Resultado de explotación	39.865.432,16 €	43.532.348,86 €	46.779.819,86 €	49.762.943,86 €
Resultados financieros	2.579.071,00 €	2.731.524,65 €	2.832.598,60 €	2.941.979,80 €
Valor residual				569.999.460,00 €
Resultado antes de impuestos	42444503,16	46263873,51	49612418,46	622.704.383,66 €
Impuestos	-14855576,11	-16192355,73	-17364346,46	-217946534,3
RESULTADO NETO	27588927,05	30071517,78	32248072	404757849,4

Tabla 11.5 b

CÁLCULO DEL VAN: ENTRADA EN AÑO 0. VALOR RESIDUAL

AÑO	INGRESOS	M. OBRA DIR	M. OBRA IND.	COSTES DIRE	COSTES IND	ING-COST
0	20.854.166,67 €	1881238,333	3157499,583	9762500	807509,2667	5.245.419,48 €
1	72.211.133,58 €	5692974,375	3570977,667	33803256,15	2595656,25	26.548.269,14 €
2	97.155.493,14 €	7411146,233	4066888,467	45482271,08	3474053,55	36.721.133,81 €
3	130.707.588,92 €	9639205,4	5307596,25	61196470,99	4565776,875	49.998.539,41 €
4	175.848.750,00 €	12764638,33	7372676,667	82339795,73	6547530	66.824.109,28 €
5	182.047.250,00 €	13622583,33	6680336,667	85221688,75	6337191,667	70.185.449,58 €
6	188.414.187,50 €	13813818,33	6805186,667	88204447,83	6428436,667	73.162.298,00 €
7	195.010.200,00 €	13876976,67	7483740	91291603,33	6461051,667	75.896.828,33 €
					V=	190.173.387,79 €

Tabla 11.6 a

CALCULO DEL VAN: ENTRADA EN AÑO 0. VALOR RESIDUAL

AÑO	COSTE INV	FLUJO TESOR	VALOR RESIDUAL	GASTOS FINAN	IMPUESTOS	FLUJO TESO LIBRE
0	175000000	-169754580,5		- 13.580.366,44 €	14312090,37	-169022856,6
1	12500000	14048269,14		561.930,76 €	1228471,031	15838670,93
2	8438560	28282573,81		1.131.303,00 €	-2854993,946	26558882,86
3	5696907,333	44301632,07		1.772.065,30 €	-8148815,615	37924881,76
4	2347333,333	64476775,94		2.579.071,00 €	-14855576,11	52200270,84
5	2347333,333	67838116,25		2.731.524,65 €	-16192355,73	54377285,17
6	2347333,333	70814964,67		2.832.598,60 €	-17364346,46	56283216,81
7	2347333,333	73549495	569999460	2.941.979,80 €	-217946534,3	428.544.400,52 €
176179179,4 = X				VAN= 128429632,2		

Tabla 11.6 b

CUENTA DE RESULTADOS: ENTRADA EN AÑO 1. VALOR RESIDUAL				
	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3
Ingresos	- €	35.320.500,00 €	103.657.307,60 €	128.727.167,40 €
MANO DE OBRA DIRECTA	0	3034495	8284830,4	10099138,8
COSTES DE PRODUCCION INDIRECTOS	0	1302502	3777387,8	4734078,62
MANO DE OBRA INDIRECTA	0	3474707,2	4030660,4	5469482,34
COSTES DE PRODUCCIÓN DIRECTOS	0	16534125	48526023,3	60269250,1
Amortizaciones	29075863,77	29075863,77	29075863,77	29075863,77
Resultado de explotación	- 29.075.863,77 €	- 18.101.192,97 €	9.962.541,93 €	19.079.353,77 €
Resultados financieros	- €	- 13.685.190,00 €	1.111.838,85 €	1.475.146,11 €
Valor residual de la inversión				
Resultado antes de impuestos	-29075863,77	-31786382,97	11074380,78	20554499,88
Impuestos	10176552,32	11125234,04	-3876033,274	-7194074,959
RESULTADO NETO	-18899311,45	-20661148,93	7198347,508	13360424,92

Tabla 12.5 a

Cuenta de Resultados: Entrada en Año 1. Valor Residual

	Año 4	Año 5	Año 6	Año 7
Ingresos	159.862.500,00 €	198.597.000,00 €	205.542.750,00 €	212.738.400,00 €
MANO DE OBRA DIRECTA	12029174,9	14412437,1	15381135	15597056,7
COSTES DE PRODUCCION INDIRECTOS	4811498,7	7392756,6	7155265,5	7258289,4
MANO DE OBRA INDIRECTA	5593241,5	8324422,2	7542707,4	7683674,4
COSTES DE PRODUCCIÓN DIRECTOS	74854359,73	92969114,8	96223033,8	99590840
Amortizaciones	29075863,77	29075863,77	29075863,77	29075863,77
Resultado de explotación	33.498.361,40 €	46.422.405,53 €	50.164.744,53 €	53.532.675,73 €
Resultados financieros	2.049.503,65 €	2.671.090,30 €	2.808.309,40 €	2.931.800,20 €
Valor residual de la inversión				554.478.818,83 €
Resultado antes de impuestos	35547865,05	49093495,83	52973053,93	610.943.294,76 €
Impuestos	-12441752,77	-17182723,54	-18540568,88	-213830153,2
RESULTADO NETO	23106112,28	31910772,29	34432485,06	397113141,6

Tabla 12.5 b

CALCULO DEL VAN: ENTRADA EN AÑO 1. VALOR RESIDUAL

AÑO	INGRESOS	M. OBRA DIR	M. OBRA IND.	COSTES DIRE	COSTES IND	ING-COST
0	- €	0	0	0	0	- €
1	32.377.125,00 €	2781620,417	3185148,267	15156281,25	1193960,167	10.060.114,90 €
2	95.019.198,63 €	7594427,867	3694772,033	44482188,03	3462605,483	35.785.205,23 €
3	117.999.903,45 €	9257543,9	5013692,145	55246812,59	4339572,068	44.142.282,75 €
4	146.540.625,00 €	11026743,66	5127138,042	68616496,42	4410540,475	57.359.706,41 €
5	182.047.250,00 €	13211400,68	7630720,35	85221688,57	6776693,55	69.206.746,86 €
6	188.414.187,50 €	14099373,75	6914148,45	88204447,65	6558993,375	72.637.224,28 €
7	195.010.200,00 €	14297301,98	7043368,2	91291603,33	6653431,95	75.724.494,54 €
					V=	174.652.031,91 €

Tabla 12.6 a

CALCULO DEL VAN: ENTRADA EN AÑO 1. VALOR RESIDUAL

AÑO	COSTE INV	FLUJO TESOR	VALOR RESIDUAL	GASTOS FINAN	IMPUESTOS	FLUJO TESO LIBRE
0	0	0		- €		0
1	181125000	-171064885,1		- 13.685.190,00 €	11125234,04	-173624841,1
2	7989234	27795971,23		1.111.838,85 €	-3876033,274	25031776,8
3	7263630	36878652,75		1.475.146,11 €	-7194074,959	31159723,9
4	6122115,333	51237591,07		2.049.503,65 €	-12441752,77	40845341,95
5	2429490	66777256,86		2.671.090,30 €	-17182723,54	52265623,62
6	2429490	70207734,28		2.808.309,40 €	-18540568,88	54475474,8
7	2429490	73295004,54	554.478.818,83 €	2.931.800,20 €	-213830153,2	416.875.470,40 €
	155071273,4 = X				VAN= 114268585,7	

Tabla 12.6 b

CUENTA DE RESULTADOS: ENTRADA EN AÑO 2. VALOR RESIDUAL				
	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3
Ingresos	- €	- €	36.555.000,00 €	139.268.875,20 €
MANO DE OBRA DIRECTA	0	0	3140707,44	11088102,68
COSTES DE PRODUCCION INDIRECTOS	0	0	1348089,52	5055512,5
MANO DE OBRA INDIRECTA	0	0	3689882,71	5394482,89
COSTES DE PRODUCCIÓN DIRECTOS	0	0	17112819,4	65204811,4
Amortizaciones		26245521,07	26245521,07	26245521,07
Resultado de explotación	- €	- 26.245.521,07 €	- 14.982.020,14 €	26.280.444,66 €
Resultados financieros	- €	- €	- 14.171.160,00 €	1.595.198,00 €
Valor residual				
Resultado antes de impuestos	0	-26245521,07	-29153180,14	27875642,66
Impuestos	0	9185932,373	10203613,05	-9756474,932
RESULTADO NETO	0	-17059588,69	-18949567,09	18119167,73

Tabla 13.5 a

CUENTA DE RESULTADOS: ENTRADA EN AÑO 2. VALOR RESIDUAL

	Año 4	Año 5	Año 6	Año 7
Ingresos	158.541.318,00 €	180.542.776,40 €	205.542.750,00 €	212.738.400,00 €
MANO DE OBRA DIRECTA	12393807,4	13487712,35	14916872,4	15919474,73
COSTES DE PRODUCCION INDIRECTOS	5809728,9	6473871,5	7651503,1	7405699,8
MANO DE OBRA INDIRECTA	6801138,53	7525706,35	8615777	7806702,16
COSTES DE PRODUCCIÓN DIRECTOS	74235726,65	84517400	96223033,81	99590840
Amortizaciones	26245521,07	26245521,07	26245521,07	26245521,07
Resultado de explotación	33.055.395,45 €	42.292.565,13 €	51.890.042,62 €	55.770.162,24 €
Resultados financieros	1.873.652,65 €	2.259.635,20 €	2.764.389,80 €	2.906.660,85 €
Valor residual				540.456.405,12 €
Resultado antes de impuestos	34929048,1	44552200,33	54654432,42	599.133.228,21 €
Impuestos	-12225166,84	-15593270,12	-19129051,35	-209696629,9
RESULTADO NETO	22703881,27	28958930,22	35525381,08	389436598,3

Tabla 13.5 b

CÁLCULO DEL VAN: ENTRADA EN AÑO 2. VALOR RESIDUAL

AÑO	INGRESOS	M. OBRA DIR	M. OBRA IND.	COSTES DIRE	COSTES IND	ING-COST
0	- €	0	0	0	0	- €
1	- €	0	0	0	0	- €
2	33.508.750,00 €	287.8981,82	3382392,484	15686751,12	1235748,727	10.324.875,85 €
3	127.663.135,60 €	10164094,12	4944942,649	59771077,12	4634219,792	48.148.801,92 €
4	145.329.541,50 €	11360990,12	6234376,986	68049416,1	5325584,825	54.359.173,48 €
5	165.497.545,03 €	12363736,32	6898564,154	77474283,33	5934382,208	62.826.579,02 €
6	188.414.187,50 €	13673799,7	7897795,583	88204447,66	7013877,842	71.624.266,72 €
7	195.010.200,00 €	14592851,84	7156143,647	91291603,33	6788558,15	75.181.043,03 €
						V= 147.063.062,14 €

Tabla 13.6 a

CÁLCULO DEL VAN: ENTRADA EN AÑO 2. VALOR RESIDUAL

AÑO	COSTE INV	FLUJO TESOR	VALOR RESIDUAL	GASTOS FINAN	IMPUESTOS	FLUJO TESO LIBRE
0	0	0		- €		0
1	0	0		- €		0
2	187464375	-177139499,1		- 14.171.160,00 €	10203613,05	-181107046,1
3	8268857,2	39879944,72		1.595.198,00 €	-9756474,932	31718667,79
4	7517857,067	46841316,41		1.873.652,65 €	-12225166,84	36489802,22
5	6335699,333	56490879,68		2.259.635,20 €	-15593270,12	43157244,77
6	2514522	69109744,72		2.764.389,80 €	-19129051,35	52745083,17
7	2514522	72666521,03	540.456.405,12 €	2.906.660,85 €	-209696629,9	406.332.957,13 €
139976112,4 = X					VAN= 98324763,35	

Tabla 13.6 b

CUENTA DE RESULTADOS: ENTRADA EN AÑO 3. VALOR RESIDUAL

	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3
Ingresos	- €	- €	- €	37.830.000,00 €
MANO DE OBRA DIRECTA	0	0	0	3316971,63
COSTES DE PRODUCCION INDIRECTOS	0	0	0	1423747,61
MANO DE OBRA INDIRECTA	0	0	0	3819028,61
COSTES DE PRODUCCIÓN DIRECTOS	0	0	0	17711768,05
Amortizaciones				23694885,71
Resultado de explotación	- €	- €	- €	- 12.136.401,61 €
Resultados financieros	- €	- €	- €	- 14.674.428,08 €
Valor residual				
Resultado antes de impuestos	0	0	0	-26810829,69
Impuestos	0	0	0	9383790,391
RESULTADO NETO	0	0	0	-17427039,3

Tabla 14.5 a

CUENTA DE RESULTADOS: ENTRADA EN AÑO 3. VALOR RESIDUAL				
	Año 4	Año 5	Año 6	Año 7
Ingresos	165.714.120,00 €	180.133.153,20 €	195.755.000,00 €	212.738.400,00 €
MANO DE OBRA DIRECTA	13312376,08	14018061,7	14609923,9	15438962,93
COSTES DE PRODUCCION INDIRECTOS	6069648,3	6571115,4	7012513,85	7919305,7
MANO DE OBRA INDIRECTA	6476616,15	7692452,91	8151864,01	8917329,2
COSTES DE PRODUCCIÓN DIRECTOS	77594334,83	84325643,4	91640984,6	99590840
Amortizaciones	23694885,71	23694885,71	23694885,71	23694885,71
Resultado de explotación	38.566.258,93 €	43.830.994,08 €	50.644.827,93 €	57.177.076,46 €
Resultados financieros	1.940.578,00 €	2.153.816,30 €	2.463.463,00 €	2.861.204,00 €
Valor residual				524.171.050,00 €
Resultado antes de impuestos	40506836,93	45984810,38	53108290,93	584.209.330,46 €
Impuestos	-14177392,93	-16094683,63	-18587901,83	-204473265,7
RESULTADO NETO	26329444,01	29890126,75	34520389,11	379736064,8

Tabla 14.5 b

CALCULO DEL VAN: ENTRADA EN AÑO 3. VALOR RESIDUAL

AÑO	INGRESOS	M. OBRA DIR	M. OBRA IND.	COSTES DIRE	COSTES IND	ING-COST
0	- €	0	0	0	0	- €
1	- €	0	0	0	0	- €
2	- €	0	0	0	0	- €
3	34.677.500,00 €	3040557,328	3500776,226	16235787,38	1305101,976	10.595.277,09 €
4	151.904.610,00 €	12203011,41	5936898,138	71128140,26	5563844,275	57.072.715,92 €
5	165.122.057,10 €	12849889,89	7051415,168	77298506,45	6023522,45	61.898.723,14 €
6	179.442.083,33 €	13392430,24	7472542,009	84004235,88	6428137,696	68.144.737,50 €
7	195.010.200,00 €	14152382,69	8174218,433	91291603,33	7259363,558	74.132.631,99 €
						V= 117.122.029,36 €

Tabla 14.6 a

CALCULO DEL VAN: ENTRADA EN AÑO 3. VALOR RESIDUAL

AÑO	COSTE INV	FLUJO TESOR	VALOR RESIDUAL	GASTOS FINAN	IMPUESTOS	FLUJO TESO LIBRE
0	0	0		- €		
1	0	0		- €		
2	0	0		- €		
3	194025628,2	-183430351,1		- 14.674.428,08 €	9383790,391	-188720988,8
4	8558267,2	48514448,72		1.940.578,00 €	-14177392,93	36277633,79
5	8053316,413	53845406,73		2.153.816,30 €	-16094683,63	39904539,39
6	6558163,067	61586574,44		2.463.463,00 €	-18587901,83	45462135,61
7	2602530,467	71530101,52	524.171.050,00 €	2.861.204,00 €	-204473265,7	394.089.089,86 €
	126372723,8 = X				VAN= 81317538,09	

Tabla 14.6 b

CUENTA DE RESULTADOS: AMPLIACIÓN EN AÑO 0. VALOR RESIDUAL				
	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3
Ingresos	38.226.142,50 €	132.364.751,10 €	173.214.405,30 €	245.743.840,00 €
MANO DE OBRA DIRECTA	3448355,23	10435359,33	13584809,8	17668896,3
COSTES DE PRODUCCIÓN INDIRECTOS	1480184	4757900,5	6368024	8369179,1
MANO DE OBRA INDIRECTA	5787773	6545688,2	7454704,7	9728952
COSTES DE PRODUCCIÓN DIRECTOS	17894898	61962183,8	81088411	112174607,3
Amortizaciones	56313887,96	56313887,96	56313887,96	56313887,96
Resultado de explotación	- 46.698.955,69 €	- 7.650.268,69 €	8.404.567,84 €	41.488.317,34 €
Resultados financieros	- 21.713.366,50 €	968.640,41 €	1.822.348,56 €	3.214.327,00 €
Valor residual				
Resultado antes de impuestos	-68412322,19	-6681628,279	10226916,4	44702644,34
Impuestos	23944312,77	2338569,898	-3579420,74	-15645925,52
RESULTADO NETO	-44468009,42	-4343058,382	6647495,66	29056718,82

Tabla 15.5 a

CUENTA DE RESULTADOS: AMPLIACIÓN EN AÑO 0. VALOR RESIDUAL

	Año 4	Año 5	Año 6	Año 7
Ingresos	330.615.000,00 €	342.267.000,00 €	354.237.750,00 €	366.638.400,00 €
MANO DE OBRA DIRECTA	23397890	24970523,8	25321062,2	25436833
COSTES DE PRODUCCION INDIRECTOS	12001780,4	11616225,17	11783479,5	11843263,5
MANO DE OBRA INDIRECTA	13514294,1	12145218,23	12474071,3	13717876
COSTES DE PRODUCCIÓN DIRECTOS	150930831,5	156213411	161680880,3	167339711
Amortizaciones	56313887,96	56313887,96	56313887,96	56313887,96
Resultado de explotación	74.456.316,04 €	81.007.733,84 €	86.664.368,79 €	91.986.828,54 €
Resultados financieros	4.641.731,34 €	4.881.950,00 €	5.089.356,00 €	5.284.517,00 €
Valor residual				1.014.921.216,41 €
Resultado antes de impuestos	79098047,38	85889683,84	91753724,79	1.112.192.561,95 €
Impuestos	-27684316,58	-30061389,34	-32113803,68	-389267396,7
RESULTADO NETO	51413730,8	55828294,5	59639921,11	722925165,3

Tabla 15.5 b

CALCULO DEL VAN: AMPLIACIÓN EN AÑO 0. VALOR RESIDUAL

AÑO	INGRESOS	M. OBRA DIR	M. OBRA IND.	COSTES DIRE	COSTES IND	ING-COST
0	35.040.630,63 €	3160992,294	5305458,583	16403656,5	1356835,333	8.813.687,91 €
1	121.334.355,18 €	9565746,053	6000214,183	56798668,48	4361408,792	44.608.317,66 €
2	158.779.871,53 €	12452742,32	6833479,308	74331043,42	5837355,333	59.325.251,15 €
3	225.265.186,67 €	16196488,28	8918206	102826723,4	7671747,508	89.652.021,53 €
4	303.063.750,00 €	21448065,83	12388102,93	138353262,2	11001632,03	119.872.687,00 €
5	313.744.750,00 €	22889646,82	11133116,71	143195626,8	10648206,41	125.878.153,32 €
6	324.717.937,50 €	23210973,68	11434565,36	148207473,6	10801522,88	131.063.402,02 €
7	336.085.200,00 €	23317096,92	12574719,67	153394735,1	10856324,88	135.942.323,46 €
						V= 335.755.840,40 €

Tabla 15.6 a

CÁLCULO DEL VAN: AMPLIACIÓN EN AÑO 0. VALOR RESIDUAL

AÑO	COSTE INV	FLUJO TESOR	VALOR RESIDUAL	GASTOS FINAN	IMPUESTOS	FLUJO TESO LIBRE
0	300230768,7	-291417080,8		- 21.713.366,50 €	23944312,77	-289186134,5
1	20392307,33	24216010,33		968.640,41 €	2338569,898	27523220,64
2	13766537	45558714,15		1.822.348,56 €	-3579420,74	43801641,97
3	9293847	80358174,53		3.214.327,00 €	-15645925,52	67926576,01
4	3829403,487	116043283,5		4.641.731,34 €	-27684316,58	93000698,27
5	3829403,487	122048749,8		4.881.950,00 €	-30061389,34	96869310,49
6	3829403,487	127233998,5		5.089.356,00 €	-32113803,68	100209550,9
7	3829403,487	132112920	1014921216	5.284.517,00 €	-389267396,7	763.051.256,70 €
300340735,8 = X					VAN= 236407857,8	

Tabla 15.6 b

CUENTA DE RESULTADOS: AMPLIACIÓN EN AÑO 1. VALOR RESIDUAL				
	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3
Ingresos	22.750.000,00 €	114.096.282,09 €	190.517.105,30 €	253.827.354,40 €
MANO DE OBRA DIRECTA	2052260	9108759	14775827,6	18402119,4
COSTES DE PRODUCCION INDIRECTOS	880919,2	4153050	6926326,2	8832703
MANO DE OBRA INDIRECTA	3444545	4431510,6	8108279,2	10267786,2
COSTES DE PRODUCCIÓN DIRECTOS	10650000	53410404,44	89188478	120189946,6
Amortizaciones	53345758,97	53345758,97	53345758,97	53345758,97
Resultado de explotación	- 47.623.483,17 €	- 10.353.200,92 €	18.172.435,33 €	42.789.040,23 €
Resultados financieros	- 13.580.366,44 €	- 7.783.212,40 €	2.041.761,00 €	3.038.635,40 €
Valor residual				
Resultado antes de impuestos	-61203849,61	-18136413,32	20214196,33	45827675,63
Impuestos	21421347,36	6347744,661	-7074968,716	-16039686,47
RESULTADO NETO	-39782502,25	-11788668,66	13139227,62	29787989,16

Tabla 16.5 a

CUENTA DE RESULTADOS: AMPLIACIÓN EN AÑO 1. VALOR RESIDUAL

	Año 4	Año 5	Año 6	Año 7
Ingresos	330.615.000,00 €	342.267.000,00 €	354.237.750,00 €	366.638.400,00 €
MANO DE OBRA DIRECTA	23394101	24966648	25316961,6	25432713,6
COSTES DE PRODUCCION INDIRECTOS	11999837	11614344	11781571,2	11841345,6
MANO DE OBRA INDIRECTA	13512105,6	12747235,2	12472051,2	13715654,4
COSTES DE PRODUCCIÓN DIRECTOS	156623331	162105148,5	167778828,3	173651087,5
Amortizaciones	53345758,97	53345758,97	53345758,97	53345758,97
Resultado de explotación	71.739.866,43 €	77.487.865,33 €	83.542.578,73 €	88.651.839,93 €
Resultados financieros	4.252.155,05 €	4.644.056,75 €	4.866.061,11 €	5.053.402,50 €
Valor residual				968.169.804,80 €
Resultado antes de impuestos	75992021,48	82131922,08	88408639,84	1.061.875.047,23 €
Impuestos	-26597207,52	-28746172,73	-30943023,94	-371656266,5
RESULTADO NETO	49394813,96	53385749,35	57465615,9	690218780,7

Tabla 16.5 b

CÁLCULO DEL VAN: AMPLIACIÓN EN AÑO 1. VALOR RESIDUAL

AÑO	INGRESOS	M. OBRA DIR	M. OBRA IND.	COSTES DIRE	COSTES IND	ING-COST
0	20.854.166,67 €	1881238,333	3157499,583	9762500	807509,2667	5.245.419,48 €
1	104.588.258,58 €	8349695,75	4062218,05	48959537,4	3806962,5	39.409.844,88 €
2	174.640.679,86 €	13544508,63	7432589,267	81756104,83	6349132,35	65.558.344,78 €
3	232.675.074,87 €	16868609,45	9412137,35	110174117,7	8096644,417	88.123.565,93 €
4	303.063.750,00 €	21444592,58	12386096,8	143571386,8	10999850,58	114.661.823,28 €
5	313.744.750,00 €	22886094	11684965,6	148596386,1	10646482	119.930.822,28 €
6	324.717.937,50 €	23207214,8	11432713,6	153797259,3	10799773,6	125.480.976,23 €
7	336.085.200,00 €	23313320,8	12572683,2	159180163,5	10854566,8	130.164.465,66 €
					V=	320.326.077,08 €

Tabla 16.6 a

CÁLCULO DEL VAN: AMPLIACIÓN EN AÑO 1. VALOR RESIDUAL

AÑO	COSTE INV	FLUJO TESOR	VALOR RESIDUAL	GASTOS FINAN	IMPUESTOS	FLUJO TESO LIBRE
0	175000000	-169754580,5		- 13.580.366,44 €	21421347,36	-161913599,6
1	136700000	-97290155,12		- 7.783.212,40 €	6347744,661	-98725622,86
2	14514323,33	51044021,44		2.041.761,00 €	-7074968,716	46010813,73
3	12157680,67	75965885,27		3.038.635,40 €	-16039686,47	62964834,2
4	8357950	106303873,3		4.252.155,05 €	-26597207,52	83958820,81
5	3829403,487	116101418,8		4.644.056,75 €	-28746172,73	91999302,81
6	3829403,487	121651572,7		4.866.061,11 €	-30943023,94	95574609,9
7	3829403,487	126335062,2	968169804,8	5.053.402,50 €	-371656266,5	727.902.002,94 €
284510714,5 = X					VAN= 228439364,1	

Tabla 16.6 b

CUENTA DE RESULTADOS: AMPLIACIÓN EN AÑO 2. VALOR RESIDUAL				
	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3
Ingresos	22.750.000,00 €	78.775.782,09 €	142.542.810,70 €	252.404.937,60 €
MANO DE OBRA DIRECTA	2052260	6210517,5	11151568	18402119,4
COSTES DE PRODUCCION INDIRECTOS	880919,2	2831625	5227416	8832703
MANO DE OBRA INDIRECTA	3444545	3895612	6119456	10267786,2
COSTES DE PRODUCCIÓN DIRECTOS	10650000	36876279,44	66729842	119402519,4
Amortizaciones	50811497,58	50811497,58	50811497,58	50811497,58
Resultado de explotación	- 45.089.221,78 €	- 21.849.749,43 €	2.503.031,12 €	44.688.312,02 €
Resultados financieros	- 13.580.366,44 €	561.930,76 €	- 7.049.112,70 €	3.093.017,40 €
Valor residual				
Resultado antes de impuestos	-58669588,22	-21287818,67	-4546081,582	47781329,42
Impuestos	20534355,88	7450736,535	1591128,554	-16723465,3
RESULTADO NETO	-38135232,34	-13837082,14	-2954953,028	31057864,12

Tabla 17.5 a

CUENTA DE RESULTADOS: AMPLIACIÓN EN AÑO 2. VALOR RESIDUAL

	Año 4	Año 5	Año 6	Año 7
Ingresos	317.509.506,00 €	342.267.000,00 €	354.237.750,00 €	366.638.400,00 €
MANO DE OBRA DIRECTA	22558597,2	24966648	25316961,6	25432713,6
COSTES DE PRODUCCION INDIRECTOS	11571271,2	11614344	11781571,2	11841345,6
MANO DE OBRA INDIRECTA	13029530,4	12747235,2	12472051,2	13715654,4
COSTES DE PRODUCCIÓN DIRECTOS	150214468,6	162105148,5	167778828,3	173651087,5
Amortizaciones	50811497,58	50811497,58	50811497,58	50811497,58
Resultado de explotación	69.324.141,02 €	80.022.126,72 €	86.076.840,12 €	91.186.101,32 €
Resultados financieros	4.184.421,70 €	4.576.681,20 €	4.798.687,34 €	4.986.026,90 €
Valor residual				942488788,3
Resultado antes de impuestos	73508562,72	84598807,92	90875527,46	1.038.660.916,52 €
Impuestos	-25727996,95	-29609582,77	-31806434,61	-363531320,8
RESULTADO NETO	47780565,77	54989225,15	59069092,85	675129595,7

Tabla 17.5 b

CALCULO DEL VAN: AMPLIACIÓN EN AÑO 2. VALOR RESIDUAL

AÑO	INGRESOS	M. OBRA DIR	M. OBRA IND.	COSTES DIRE	COSTES IND	ING-COST
0	20.854.166,67 €	1881238,333	3157499,583	9762500	807509,2667	5.245.419,48 €
1	72.211.133,58 €	5692974,375	3570977,667	33803256,15	2595656,25	26.548.269,14 €
2	130.664.243,14 €	10222270,67	5609501,333	61169021,83	4791798	48.871.651,31 €
3	231.371.192,80 €	16868609,45	9412137,35	109452309,5	8096644,417	87.541.492,13 €
4	291.050.380,50 €	20678714,1	11943736,2	137696596,2	10606998,6	110.124.335,38 €
5	313.744.750,00 €	22886094	11684965,6	148596386,1	10646482	119.930.822,28 €
6	324.717.937,50 €	23207214,8	11432713,6	153797259,3	10799773,6	125.480.976,23 €
7	336.085.200,00 €	23313320,8	12572683,2	159180163,5	10854566,8	130.164.465,66 €
						V= 301.699.426,57 €

Tabla 17.6 a

CALCULO DEL VAN: AMPLIACIÓN EN AÑO 2. VALOR RESIDUAL

AÑO	COSTE INV	FLUJO TESOR	VALOR RESIDUAL	GASTOS FINAN	IMPUESTOS	FLUJO TESO LIBRE
0	175000000	-169754580,5		- 13.580.366,44 €	20534355,88	-162800591,1
1	12500000	14048269,14		561.930,76 €	7450736,535	22060936,43
2	136985560	-88113908,69		- 7.049.112,70 €	1591128,554	-93571892,84
3	10216057,33	77325434,8		3.093.017,40 €	-16723465,3	63694986,9
4	5513792,667	104610542,7		4.184.421,70 €	-25727996,95	83066967,47
5	5513792,667	114417029,6		4.576.681,20 €	-29609582,77	89384128,04
6	5513792,667	119967183,6		4.798.687,34 €	-31806434,61	92959436,29
7	5513792,667	124650673	942488788,3	4.986.026,90 €	-363531320,8	708.594.167,41 €
270994653,8 = X					VAN= 217400514,9	

Tabla 17.6 b

CUENTA DE RESULTADOS: AMPLIACIÓN EN AÑO 3. VALOR RESIDUAL				
	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3
Ingresos	22.750.000,00 €	78.775.782,09 €	105.987.810,70 €	205.640.097,00 €
MANO DE OBRA DIRECTA	2052260	6210517,5	8084886,8	14527989
COSTES DE PRODUCCION INDIRECTOS	880919,2	2831625	3789876,6	6973186,5
MANO DE OBRA INDIRECTA	3444545	3895612	4436605,6	8106147
COSTES DE PRODUCCIÓN DIRECTOS	10650000	36876279,44	49617023	96279400
Amortizaciones	47013996	47013996	47013996	47013996
Resultado de explotación	- 41.291.720,20 €	- 18.052.247,85 €	- 6.954.577,30 €	32.739.378,50 €
Resultados financieros	- 13.580.366,44 €	561.930,76 €	1.131.303,00 €	- 5.250.863,40 €
Valor residual				
Resultado antes de impuestos	-54872086,64	-17490317,09	-5823274,303	27488515,1
Impuestos	19205230,32	6121610,982	2038146,006	-9620980,284
RESULTADO NETO	-35666856,32	-11368706,11	-3785128,297	17867534,81

Tabla 18.5 a

CUENTA DE RESULTADOS: AMPLIACIÓN EN AÑO 3. VALOR RESIDUAL				
	Año 4	Año 5	Año 6	Año 7
Ingresos	328.545.000,00 €	340.981.500,00 €	354.237.750,00 €	366.638.400,00 €
MANO DE OBRA DIRECTA	23394101	24966648	25316961,6	25432713,6
COSTES DE PRODUCCION INDIRECTOS	11999837	11614344	11781571,2	11841345,6
MANO DE OBRA INDIRECTA	13512105,6	12747235,2	12472051,2	13715654,4
COSTES DE PRODUCCIÓN DIRECTOS	150930831,5	156213410	161680880	167339711
Amortizaciones	47013996	47013996	47013996	47013996
Resultado de explotación	81.694.128,90 €	88.425.866,80 €	95.972.290,00 €	101.294.979,40 €
Resultados financieros	4.417.275,00 €	4.764.332,10 €	5.094.326,70 €	5.289.492,00 €
Valor residual				984182270,4
Resultado antes de impuestos	86111403,9	93190198,9	101066616,7	1.090.766.741,81 €
Impuestos	-30138991,36	-32616569,61	-35373315,84	-381768359,6
RESULTADO NETO	55972412,53	60573629,28	65693300,85	708998382,2

Tabla 18.5 b

CALCULO DEL VAN: AMPLIACIÓN EN AÑO 3. VALOR RESIDUAL

AÑO	INGRESOS	M. OBRA DIR	M. OBRA IND.	COSTES DIRE	COSTES IND	ING-COST
0	20.854.166,67 €	1881238,333	3157499,583	9762500	807509,2667	5.245.419,48 €
1	72.211.133,58 €	5692974,375	3570977,667	33803256,15	2595656,25	26.548.269,14 €
2	97.155.493,14 €	7411146,233	4066888,467	45482271,08	3474053,55	36.721.133,81 €
3	188.503.422,25 €	13317323,25	7430634,75	88256116,67	6392087,625	73.107.259,96 €
4	301.166.250,00 €	21444592,58	12386096,8	138353262,2	10999850,58	117.982.447,83 €
5	312.566.375,00 €	22886094	11684965,6	143195625,8	10646482	124.153.207,57 €
6	324.717.937,50 €	23207214,8	11432713,6	148207473,3	10799773,6	131.070.762,17 €
7	336.085.200,00 €	23313320,8	12572683,2	153394735,1	10854566,8	135.949.894,12 €
					V=	299.014.714,26 €

Tabla 18.6 a

CALCULO DEL VAN: AMPLIACIÓN EN AÑO 3. VALOR RESIDUAL

AÑO	COSTE INV	FLUJO TESOR	VALOR RESIDUAL	GASTOS FINAN	IMPUESTOS	FLUJO TESO LIBRE
0	175000000	-169754580,5		- 13.580.366,44 €	19205230,32	-164129716,6
1	12500000	14048269,14		561.930,76 €	6121610,982	20731810,88
2	8438560	28282573,81		1.131.303,00 €	2038146,006	31452022,81
3	123409719	-50302459,04		- 5.250.863,40 €	-9620980,284	-65174302,73
4	7550574	110431873,8		4.417.275,00 €	-30138991,36	84710157,46
5	5044906	119108301,6		4.764.332,10 €	-32616569,61	91256064,05
6	3712594	127358168,2		5.094.326,70 €	-35373315,84	97079179,02
7	3712594	132237300,1	984182270,4	5.289.492,00 €	-381768359,6	739.940.702,89 €
250741312 = X					VAN= 237624490,1	

Tabla 18.6 b