

Flujos de Explotación

INGRESOS																											TOTAL LICITACIÓN
Año Base Licitación	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25		
	Importe	Importe	Importe	Importe	Importe	Importe	Importe	Importe	Importe	Importe	Importe	Importe	Importe	Importe	Importe	Importe	Importe	Importe	Importe	Importe	Importe	Importe	Importe	Importe	Importe	Importe	
I. Ingresos de Explotación																											
1. Actividades Acuáticas	128.101,29	128.101,29	134.583,21	141.393,12	148.547,62	156.064,12	163.960,97	172.257,39	180.973,62	190.130,88	199.751,51	209.858,93	220.477,79	231.633,97	243.354,65	255.668,40	268.605,22	282.196,64	296.475,79	311.477,47	327.238,23	343.796,48	361.192,58	379.468,93	398.670,05	418.842,76	6.164.721,62
2. Actividades Físicas	74.770,09	74.770,09	78.553,46	82.528,27	86.704,20	91.091,43	95.700,65	100.543,11	105.630,59	110.975,50	116.590,86	122.490,35	128.688,37	135.200,00	142.041,12	149.228,40	156.779,35	164.712,39	173.046,84	181.803,01	191.002,24	200.666,95	210.820,70	221.488,23	232.695,53	244.469,92	3.598.221,53
3. Actividades de Raqueta	28.594,87	28.594,87	30.041,77	31.561,89	33.158,92	34.836,76	36.599,50	38.451,43	40.397,08	42.441,17	44.588,69	46.844,88	49.215,23	51.705,52	54.321,82	57.070,50	59.958,27	62.992,16	66.179,56	69.528,25	73.046,38	76.742,52	80.625,70	84.705,36	88.991,45	93.494,42	1.376.094,09
4. Abonos	116.983,75	116.983,75	122.903,12	129.122,02	135.655,60	142.519,77	149.731,27	157.307,67	165.267,44	173.629,97	182.415,65	191.645,88	201.343,16	211.531,13	222.234,60	233.479,67	245.293,75	257.705,61	270.745,51	284.445,24	298.838,17	313.959,38	329.845,72	346.535,91	364.070,63	382.492,61	5.629.703,25
5. Ingresos Matrículas	13.074,40	13.074,40	400,08	408,08	416,24	424,56	433,06	441,72	450,55	459,56	468,75	478,13	487,69	497,45	507,39	517,54	527,89	538,45	549,22	560,20	571,41	582,84	594,49	606,38	618,51	630,88	25.245,48
6. Subvención a la explotación	100.000,00	100.000,00	100.000,00	100.000,00	89.000,00	72.500,00	55.000,00	37.000,00	18.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	571.500,00
(I) Subtotal anualidades	461.524,40	461.524,40	466.481,65	485.013,38	493.482,57	497.436,65	501.425,45	506.001,33	510.719,28	517.637,08	524.815,46	533.942,22	544.238,75	555.942,22	569.315,95	604.341,12	643.331,29	697.892,76	769.202,73	853.349,68	959.426,56	1.100.531,00	1.298.765,60	1.569.238,14	1.949.061,85	2.500.355,69	17.365.485,96
Total Ingresos (I) con igic	461.524,40	461.524,40	466.481,65	485.013,38	493.482,57	497.436,65	501.425,45	506.001,33	510.719,28	517.637,08	524.815,46	533.942,22	544.238,75	555.942,22	569.315,95	604.341,12	643.331,29	697.892,76	769.202,73	853.349,68	959.426,56	1.100.531,00	1.298.765,60	1.569.238,14	1.949.061,85	2.500.355,69	17.365.485,96
Total Ingresos (I) sin igic	431.331,22	431.331,22	435.964,16	453.283,53	461.198,66	464.894,06	468.621,92	472.898,43	477.307,73	483.772,98	492.238,75	502.942,22	515.946,02	532.315,95	561.121,11	604.341,12	653.331,29	717.892,76	792.202,73	883.349,68	1.000.426,56	1.150.531,00	1.358.765,60	1.649.238,14	2.069.061,85	2.700.355,69	16.229.426,13
EBITDA																											
Resultado antes de amort, int e impuestos	-26.790,05	-26.790,05	34.871,68	48.180,12	52.044,22	51.648,08	51.243,47	51.346,21	51.539,98	53.747,55	73.913,06	95.273,28	117.890,40	141.829,76	167.160,06	193.953,47	222.285,83	252.236,84	283.890,25	317.334,08	352.660,80	389.967,58	429.356,55	470.935,00	514.815,67	561.117,05	4.952.450,96
BAIT																											
Resultado antes de intereses e impuestos	-34.288,62	-34.288,62	4.877,40	18.185,84	22.049,94	21.653,80	21.249,19	21.351,93	21.545,70	23.753,27	43.918,78	65.279,00	87.896,12	111.835,48	137.165,78	163.959,19	192.291,55	222.242,56	253.895,97	287.339,80	322.666,52	355.965,14	383.329,63	424.908,08	468.788,76	515.090,14	4.156.950,97
BAT																											
Resultado antes de impuestos	-55.358,73	-55.358,73	-16.192,71	-2.884,26	979,83	583,69	179,08	281,82	475,60	2.683,16	22.848,68	44.208,89	66.826,01	90.765,37	116.095,67	142.889,08	171.221,44	201.172,45	232.825,87	266.269,69	301.596,41	334.713,92	362.078,41	403.656,85	447.537,53	493.838,91	3.629.292,64
Impuesto sobre beneficios					244,96	145,92	44,77	70,45	118,90	670,79	5.712,17	11.052,22	16.706,50	22.691,34	29.023,92	35.722,27	42.805,36	50.293,11	58.206,47	66.567,42	75.399,10	83.678,48	90.519,60	100.914,21	111.884,38	123.459,73	
Resultado del Ejercicio	-55.358,73	-55.358,73	-16.192,71	-2.884,26	734,87	437,77	134,31	211,36	356,70	2.012,37	17.136,51	33.156,67	50.119,51	68.074,03	87.071,75	107.166,81	128.416,08	150.879,34	174.619,40	199.702,27	226.197,31	251.035,44	271.558,80	302.742,64	335.653,15	370.379,18	2.703.360,55

Valoración del Proyecto																										
Inversión	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	
(FCL) Flujo de caja Libre (EBITDA-imp)	-795.500,00	-26.790,05	34.871,68	48.180,12	51.799,26	51.502,16	51.198,70	51.275,75	51.421,09	53.076,76	68.200,90	84.221,06	101.183,89	119.138,42	138.136,14	158.231,20	179.480,47	201.943,73	225.683,79	250.766,66	277.261,70	306.289,10	338.836,95	370.020,78	402.931,29	437.657,33
(FCA) Flujo libre del accionista (BAT-imp)	-159.100,00	-55.358,73	-16.192,71	-2.884,26	734,87	437,77	134,31	211,36	356,70	2.012,37	17.136,51	33.156,67	50.119,51	68.074,03	87.071,75	107.166,81	128.416,08	150.879,34	174.619,40	199.702,27	226.197,31	251.035,44	271.558,80	302.742,64	335.653,15	370.379,18
VAN	656.348,23																									
TIR del Proyecto	10,17%																									
TIR del accionista	13,99%																									
Retorno de la Inversión	-4,31%	0,61%	2,29%	2,77%	2,72%	2,67%	2,68%	2,71%	2,99%	5,52%	8,21%	11,05%	14,06%	17,24%	20,61%	24,17%	27,94%	31,92%	36,12%	40,56%	44,75%	48,19%	53,41%	58,93%	64,75%	
Ratio Cobertura de la deuda	-0,94	0,68	0,94	1,01	1,01	1,00	1,00	1,01	1,04	1,34	1,65	1,98	2,33	2,71	3,10	3,51	3,95	4,42	4,91	5,43	5,54	5,04	5,50	5,99	6,51	
Eficiencia Operativa	112%	108%	105%	104%	104%	104%	103%	103%	103%	99%	95%	91%	87%	84%	80%	77%	74%	71%	68%	65%	64%	63%	61%	58%	56%	