

Flujo de caja (euros)	AÑOS							
	0	1	2	3	4	5	6	7
Instalación	-820.000,00							
Pago de IVA	-131.200,00	-12.008,27	-16.202,20	-16.460,14	-16.722,18	-16.988,40	-17.258,85	-17.533,61
Pago préstamo(CAPITAL)		-95.922,97	-48.991,27	-51.369,69	-53.863,58	-56.478,55	-59.220,46	-62.095,49
Pago préstamo(INTERESES)		-37.941,51	-35.673,21	-33.294,78	-30.800,90	-28.185,93	-25.444,02	-22.568,99
PROMOTORA(con IVA)		-12.897,77	-13.103,10	-13.311,70	-13.523,63	-13.738,92	-13.957,65	-14.179,85
<b>Total pagos</b>	<b>-951.200,00</b>	<b>-158.770,52</b>	<b>-113.969,78</b>	<b>-114.436,32</b>	<b>-114.910,28</b>	<b>-115.391,80</b>	<b>-115.880,98</b>	<b>-116.377,94</b>
Venta de energía(Con IVA)		128.977,70	131.031,02	133.117,04	135.236,26	137.389,22	139.576,46	141.798,52
Préstamo recibido	869.200,00							
Compensación IVA		131.200,00						
<b>Total ingresos</b>	<b>869.200,00</b>	<b>260.177,70</b>	<b>131.031,02</b>	<b>133.117,04</b>	<b>135.236,26</b>	<b>137.389,22</b>	<b>139.576,46</b>	<b>141.798,52</b>
Impuesto sociedades	0,00	-15.221,21	-16.167,25	-17.146,49	-18.160,33	-19.210,24	-20.297,78	-21.424,54
Bonificación I. sociedades		8.200,00	8.200,00	8.200,00	8.200,00	8.200,00	8.200,00	8.200,00
Flujo del año	-82.000,00	94.385,97	9.093,99	9.734,23	10.365,65	10.987,18	11.597,71	12.196,03
PAY-BACK	-951.200,00	-760.891,06	-702.805,80	-641.701,87	-577.472,64	-510.006,91	-439.188,75	-364.897,23
Prima (€/kwh)	0,44	0,45	0,46	0,47	0,48	0,49	0,50	0,51
Energía inyectada a red		247.519,35	246.529,27	245.543,16	244.560,98	243.582,74	242.608,41	241.637,97

TIR	45%
Periodo de retorno inversión	12 años

Se ha tenido en cuenta un desgaste de las placas del 0,4% anual y una subida del precio de la electricidad del 2% anual

Las condiciones del préstamo se han tomado al Euribor + 0,5% a 13 años con 18 meses de carencia (orientativas)

En el concepto promotora se incluye el mantenimiento, seguro y seguridad nocturna(10% de la producción)

	AÑOS							
	8	9	10	11	12	13	14	15
Instalación								
Pago de IVA	-17.812,75	-18.096,33	-18.384,42	-18.677,10	-18.974,44	-19.276,51	-19.583,40	-19.895,16
Pago préstamo(CAPITAL)	-65.110,09	-68.271,05	-71.585,46	-75.060,79	-78.704,83	-82.525,78		
Pago préstamo(INTERESES)	-19.554,39	-16.393,43	-13.079,01	-9.603,69	-5.959,65	-2.138,70		
PROMOTORA(con IVA)	-14.405,59	-14.634,93	-14.867,92	-15.104,62	-15.345,08	-15.589,38	-15.837,56	-16.089,69
<b>Total pagos</b>	<b>-116.882,82</b>	<b>-117.395,74</b>	<b>-117.916,82</b>	<b>-118.446,20</b>	<b>-118.984,00</b>	<b>-119.530,37</b>	<b>-35.420,96</b>	<b>-35.984,86</b>
Venta de energía(Con IVA)	144.055,95	146.349,32	148.679,20	151.046,17	153.450,83	155.893,77	158.375,60	160.896,93
Préstamo recibido								
Compensación IVA								
<b>Total ingresos</b>	<b>144.055,95</b>	<b>146.349,32</b>	<b>148.679,20</b>	<b>151.046,17</b>	<b>153.450,83</b>	<b>155.893,77</b>	<b>158.375,60</b>	<b>160.896,93</b>
Impuesto sociedades	-22.592,22	-23.802,60	-25.057,51	-26.358,89	-27.708,77	-29.109,27	-30.105,02	-30.584,29
Bonificación I. sociedades	8.200,00	8.200,00	8.200,00					
Flujo del año	12.780,90	13.350,99	13.904,87	6.241,09	6.758,06	7.254,12	92.849,62	94.327,79
PAY-BACK	-287.006,23	-205.384,20	-119.893,86	-38.591,99	46.870,90	136.650,80	229.500,42	323.828,21
Prima (€/kwh)	0,52	0,53	0,54	0,55	0,56	0,57	0,58	0,59
Energía inyectada a red	240.671,42	239.708,74	238.749,90	237.794,90	236.843,72	235.896,35	234.952,76	234.012,95

TIR	45%
Periodo de retorno inversión	12 años

Se ha tenido en cuenta un desgaste de las placas del 0,4% anual y una subida del precio de la electricidad del 2% anual

Las condiciones del préstamo se han tomado al Euribor + 0,5% a 13 años con 18 meses de carencia

	AÑOS							
	16	17	18	19	20	21	22	23
Instalación								
Pago de IVA	-20.211,90	-20.533,67	-20.860,56	-21.192,66	-21.530,05	-21.872,81	-22.221,03	-22.574,78
Pago préstamo(CAPITAL)								
Pago préstamo(INTERESES)								
PROMOTORA(con IVA)	-16.345,84	-16.606,07	-16.870,44	-17.139,01	-17.411,87	-17.689,06	-17.970,67	-18.256,77
<b>Total pagos</b>	<b>-36.557,74</b>	<b>-37.139,74</b>	<b>-37.731,00</b>	<b>-38.331,68</b>	<b>-38.941,92</b>	<b>-39.561,87</b>	<b>-40.191,70</b>	<b>-40.831,55</b>
Venta de energía(Con IVA)	163.458,41	166.060,67	168.704,36	171.390,13	174.118,66	176.890,63	179.706,73	182.567,66
Préstamo recibido								
Compensación IVA								
<b>Total ingresos</b>	<b>163.458,41</b>	<b>166.060,67</b>	<b>168.704,36</b>	<b>171.390,13</b>	<b>174.118,66</b>	<b>176.890,63</b>	<b>179.706,73</b>	<b>182.567,66</b>
Impuesto sociedades	-31.071,19	-31.565,84	-32.068,37	-32.578,90	-33.097,56	-33.624,47	-34.159,77	-34.703,59
Bonificación I. sociedades								
Flujo del año	95.829,49	97.355,09	98.904,99	100.479,55	102.079,19	103.704,29	105.355,26	107.032,52
PAY-BACK	419.657,70	517.012,79	615.917,78	716.397,33	818.476,52	922.180,81	1.027.536,07	1.134.568,58
Prima (€/kwh)	0,60	0,62	0,63	0,64	0,65	0,67	0,68	0,69
Energía inyectada a red	233.076,90	232.144,59	231.216,01	230.291,15	229.369,98	228.452,50	227.538,69	226.628,54

TIR	45%
Periodo de retorno inversión	12 años

Se ha tenido en cuenta un desgaste de las placas del 0,4% anual y una subida del precio de la electricidad del 2% anual

Las condiciones del préstamo se han tomado al Euribor + 0,5% a 13 años con 18 meses de carencia

	24	25
Instalación		
Pago de IVA	-22.934,17	-23.299,29
Pago préstamo(CAPITAL)		
Pago préstamo(INTERESES)		
PROMOTORA(con IVA)	-18.547,41	-18.842,69
<b>Total pagos</b>	<b>-41.481,59</b>	<b>-42.141,98</b>
Venta de energía(Con IVA)	185.474,14	188.426,89
Préstamo recibido		
Compensación IVA		
<b>Total ingresos</b>	<b>185.474,14</b>	<b>188.426,89</b>
Impuesto sociedades	-35.256,08	-35.817,35
Bonificación I. sociedades		
Flujo del año	108.736,47	110.467,56
PAY-BACK	1.243.305,06	1.353.772,62
Prima (€/kwh)	0,71	0,72
Energía inyectada a red	225.722,03	224.819,14

TABLA DE IVA

	AÑO									
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	
IVA soportado	- 131.200,00	1.779,00	1.807,32	1.836,10	1.865,33	1.895,02	1.925,19	1.955,84	1.986,98	
IVA repercutido		17.790,03	18.073,24	18.360,97	18.653,28	18.950,24	19.251,93	19.558,42	19.869,79	
Diferencia		- 16.011,02	- 16.265,92	- 16.524,87	- 16.787,95	- 17.055,21	- 17.326,73	- 17.602,57	- 17.882,81	
HP Acreedora	-	16.011,02	16.265,92	16.524,87	16.787,95	17.055,21	17.326,73	17.602,57	17.882,81	
HP Deudora	131200	12008,27	16202,2	16460,14	16722,18	16988,4	17258,85	17533,61	17812,75	
Flujos de tesoreria		0,00	0,00	0,00	- 0,00	0,00	- 0,00	- 0,00	0,00	
Balance	131200 -	4.002,76	- 4.066,48	- 4.131,22	- 4.196,99	- 4.263,80	- 4.331,68	- 4.400,64	- 4.470,70	

TABLA DE IVA

	AÑO									
	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18
	2.018,61	2.050,75	2.083,40	2.116,56	2.150,26	2.184,49	2.219,27	2.254,60	2.290,49	2.326,96
	20.186,11	20.507,48	20.833,96	21.165,63	21.502,59	21.844,91	22.192,68	22.545,99	22.904,92	23.269,57
-	18.167,50	- 18.456,73	- 18.750,56	- 19.049,07	- 19.352,33	- 19.660,42	- 19.973,41	- 20.291,39	- 20.614,43	- 20.942,61
	18.167,50	18.456,73	18.750,56	19.049,07	19.352,33	19.660,42	19.973,41	20.291,39	20.614,43	20.942,61
	213,60	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-	17.882,73	- 18.384,42	- 18.677,10	- 18.974,44	- 19.276,51	- 19.583,40	- 19.895,16	- 20.211,90	- 20.533,67	- 20.860,56
-	4.541,88	- 4.614,18	- 4.687,64	- 4.762,27	- 4.838,08	- 4.915,10	- 4.993,35	- 5.072,85	- 5.153,61	- 5.235,65

TABLA DE IVA

AÑO						
19	20	21	22	23	24	25
2.364,00	2.401,64	2.439,87	2.478,71	2.518,17	2.558,26	2.598,99
23.640,02	24.016,37	24.398,71	24.787,14	25.181,75	25.582,64	25.989,92
- 21.276,02	- 21.614,73	- 21.958,84	- 22.308,42	- 22.663,57	- 23.024,38	- 23.390,92
21.276,02	21.614,73	21.958,84	22.308,42	22.663,57	23.024,38	23.390,92
0	0	0	0	0	0	0
- 21.192,66	- 21.530,05	- 21.872,81	- 22.221,03	- 22.574,78	- 22.934,17	- 23.299,29
- 5.319,00	- 5.403,68	- 5.489,71	- 5.577,11	- 5.665,89	- 5.756,09	- 5.847,73