

PROYECTOS GENERADORES DE INGRESOS - MÉTODO DEL DÉFICIT DE FINANCIACIÓN

EJEMPLO: Proyecto Generador de Ingresos (30 años): Agua y Medio Ambiente.

(*Campo a rellenar por el auditor)

FASE I.- CÁLCULO DE LA TASA DE DÉFICIT DE FINANCIACIÓN

TASA DE DESCUENTO REAL (recomendada UE)	5%	
AÑO BASE (último año de construcción)	2012	Valor de las Construcciones según certificaciones de obra (incluida la revisión de precios y la liquidación).
HORIZONTE TEMPORAL (años)	30	
COSTE DE INVERSIÓN	21.900.000	
Proyecto / estudio inicial	600.000	En el ejemplo no se ha aplicado el IVA sobre los terrenos. Y se ha utilizado el tipo del 16 %. No obstante, habrá que tener en cuenta los tipos del IVA: - 16% hasta 30/06/2010. - 18% desde 1/7/2010, hasta 31/08/2012. - 21% a partir del 01/09/2012.
Terrenos	1.800.000	
Construcción	16.000.000	
Asistencia Técnica	1.900.000	
Otros costes de inversión IVA (sólo no recuperable)	2.800.000	
Amortización (50 años)	-300.000	La amortización no se puede incluir entre los costes de Inversión a efectos del cálculo del déficit de financiación.
COSTES DE EXPLOTACIÓN	3.500.000	
c. variables	2.500.000	Costes explotación según estudio actualizado o certificado de la compañía encargada de la explotación.
c. fijos	1.000.000	
c. renovación equipos	-	
Otros costes explotación Intereses de préstamos	-80.000	
INGRESOS	4.140.000	
Tasa / Tarifa / peaje usuarios	4.140.000	Tarifa final según certificado o estudio actualizado de la compañía encargada de la explotación, incluido en expediente de liquidación.
Cánones	-	Los ingresos financieros derivados de préstamos u otras operaciones no pueden ser incluidos entre los ingresos para el cálculo del déficit de financiación.
Otros ingresos	-	
Intereses de préstamos	-60.000	
V. RESIDUAL (VA Ingresos Netos futuros)	7.975.815	
Horizonte Temporal (años)	30	La Guía ACB recomienda que el VR se calcule mediante la actualización (VA) de los Flujos Netos futuros que podrían obtenerse desde que finaliza el horizonte temporal del ACB hasta el final de la Vida Útil del proyecto en su conjunto (V.Útil TOTAL - Horizonte Temporal = V. Útil restante).
Vida Útil inversión (años)	50	
Vida Útil restante (años)	20	
Flujos INA futuros	640.000	

Periodo de Referencia (horizonte temporal)	n	año	Datos nominales				Datos actualizados		
			Coste Inversión (con IVA)	Costes explotación	Ingresos	Valor Residual	Flujo neto	Flujo neto actualizado	Ingresos Netos actualizados
-10		2002	0	-	-	-	0	0	-
-9		2003	0	-	-	-	0	0	-
-8		2004	0	-	-	-	0	0	-
-7		2005	0	-	-	-	0	0	-
-6		2006	0	-	-	-	0	0	-
-5		2007	0	-	-	-	0	0	-
-4		2008	1.300.000	-	-	-	-1.300.000	-1.580.158	-
-3		2009	5.000.000	-	-	-	-5.000.000	-5.788.125	-
-2		2010	6.000.000	-	-	-	-5.000.000	-5.512.500	-
-1		2011	8.000.000	-	-	-	-8.000.000	-8.300.000	-
0		2012	4.800.000	-	-	-	-4.600.000	-4.600.000	-
1	1	2013		3.500.000	4.140.000	0	640.000	609.524	609.524
2	2	2014		3.500.000	4.140.000	0	640.000	580.499	580.499
3	3	2015		3.500.000	4.140.000	0	640.000	552.856	552.856
4	4	2016		3.500.000	4.140.000	0	640.000	526.530	526.530
5	5	2017		3.500.000	4.140.000	0	640.000	501.457	501.457
6	6	2018		3.500.000	4.140.000	0	640.000	477.578	477.578
7	7	2019		3.500.000	4.140.000	0	640.000	454.836	454.836
8	8	2020		3.500.000	4.140.000	0	640.000	433.177	433.177
9	9	2021		3.500.000	4.140.000	0	640.000	412.550	412.550
10	10	2022		3.500.000	4.140.000	0	640.000	392.904	392.904
11	11	2023		3.500.000	4.140.000	0	640.000	374.195	374.195
12	12	2024		3.500.000	4.140.000	0	640.000	356.376	356.376
13	13	2025		3.500.000	4.140.000	0	640.000	339.406	339.406
14	14	2026		3.500.000	4.140.000	0	640.000	323.243	323.243
15	15	2027		3.500.000	4.140.000	0	640.000	307.851	307.851
16	16	2028		3.500.000	4.140.000	0	640.000	293.191	293.191
17	17	2029		3.500.000	4.140.000	0	640.000	279.230	279.230
18	18	2030		3.500.000	4.140.000	0	640.000	265.933	265.933
19	19	2031		3.500.000	4.140.000	0	640.000	253.270	253.270
20	20	2032		3.500.000	4.140.000	0	640.000	241.209	241.209
21	21	2033		3.500.000	4.140.000	0	640.000	229.723	229.723
22	22	2034		3.500.000	4.140.000	0	640.000	218.784	218.784
23	23	2035		3.500.000	4.140.000	0	640.000	208.366	208.366
24	24	2036		3.500.000	4.140.000	0	640.000	198.443	198.443
25	25	2037		3.500.000	4.140.000	0	640.000	188.994	188.994
26	26	2038		3.500.000	4.140.000	0	640.000	179.994	179.994
27	27	2039		3.500.000	4.140.000	0	640.000	171.423	171.423
28	28	2040		3.500.000	4.140.000	0	640.000	163.260	163.260
29	29	2041		3.500.000	4.140.000	0	640.000	155.486	155.486
30	30	2042		3.500.000	4.140.000	0	640.000	148.081	148.081
TOTAL			21.900.000	105.000.000	124.200.000	7.975.815	5.275.815	-12.098.991	11.683.792
									INA
									23.780.783
									CIA
									TASA DE DÉFICIT DE FINANCIACIÓN T 50,87%

FASE II.- DETERMINACIÓN DE LA SUBVENCIÓN MÁXIMA A RECIBIR

COSTE SUBVENCIÓNABLE	CS	19.100.000	Coste subvencionable según Decisión Financiera de la Comisión que aprueba Gran Proyecto o, para el resto de proyectos, según documento de la AG/OI.
TASA DE DÉFICIT DE FINANCIACIÓN	T	50,87%	
SUBVENCIÓN MÁXIMA A RECIBIR	S	9.715.934	

FASE III.- CÁLCULO DE LA SUBVENCIÓN MÁXIMA DE LA UE

SUBVENCIÓN MÁXIMA A RECIBIR	S	9.715.934	Ejemplo de Tasa máxima de cofinanciación fijada para el eje prioritario "Medio Ambiente y desarrollo sostenible" en la Decisión de la Comisión de 7 de diciembre de 2007 que aprueba el Programa Operativo FEDER-Fondo de Cohesión.
TASA MÁX. COFINANCIACIÓN EJE PRIORITARIO	TC	80,00%	
SUBVENCIÓN MÁXIMA DE LA UE	S_{max UE}	7.772.747	