

TABLA A
03-07-09

PROYECTO ALEACIONES EN LOS CAMACHOS AÑO 2010													
PERIODO	ene-10	feb-10	mar-10	abr-10	may-10	jun-10	jul-10	ago-10	sep-10	oct-10	nov-10	dic-10	TOTAL AÑO 2010
Tm Polvos Acería EXCINRES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
COMPRA Zn lgte Ext Tm						5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	35,000
Zn lgte Excines Tm CATODO	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Tm Zinc contenido en Polvos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Tm lingotes Zinc Producidos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Precio €/Tm Mat.Prima (Polvos)	208	208	208	208	208	208	208	208	208	208	208	208	208
Precio €/Tm Zinc contenido	519	519	519	519	519	519	519	519	519	519	519	519	519
Precio Tm Zinc SHG COMPRA	1,663	1,663	1,663	1,663	1,663	1,663	1,663	1,663	1,663	1,663	1,663	1,663	1,663
PRODUCCIÓN VENDIBLE													
Zn metal Tm	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aleaciones Tm	0	0	0	0	0	4,850	4,850	4,850	4,850	4,850	4,850	4,850	33,950
Subproductos	0	0	0	0	0	150	150	150	150	150	150	150	1,050
PRECIOS DE VENTA													
Zn metal €/Tm	1,663	1,663	1,663	1,663	1,663	1,663	1,663	1,663	1,663	1,663	1,663	1,663	1,663
Aleaciones €/Tm	1,938	1,938	1,938	1,938	1,938	1,938	1,938	1,938	1,938	1,938	1,938	1,938	1,938
Subproductos €/Tm	615	615	615	615	615	615	615	615	615	615	615	615	615
Prima €/t	125												
Rendimiento Zn combinado	0.882												
Coste polvos acería €/t	0.20Pzn-100												
Pzn LME en \$us/t	2,000												
Ley Zn contenido Polvos	40%												
Cambio €/S	1,30												
Producción Ale (% LTE)	100%												
Prima Ale €/t	400												
Prima Sub (%Pzn)	40%												
Consumo Electrico Kw/Tm	3,500												
Costo €/Kw-h	0.075												
TOTAL INGRESOS	0	0	0	0	0	9,493.846	9,493.846	9,493.846	9,493.846	9,493.846	9,493.846	9,493.846	66,456.923
GASTOS													
Personal						0	90,000	90,000	90,000	135,000	90,000	180,000	675,000
S.Social						0	36,000	36,000	43,200	54,000	36,000	43,200	248,400
IRPF						0	16,200	16,200	16,200	24,300	16,200	32,400	121,500
electricidad						187,500	187,500	187,500	187,500	187,500	187,500	187,500	1,312,500
mat.prima						8,317,308	8,317,308	8,317,308	8,317,308	8,317,308	8,317,308	8,317,308	58,221,154
Metales						253,692	253,692	253,692	253,692	253,692	253,692	253,692	1,775,846
reactivos						0	54,508	54,508	54,508	54,508	54,508	54,508	327,046
Vapor						0	29,556	29,556	29,556	29,556	29,556	29,556	177,335
Sulfurico						0	41,682	41,682	41,682	41,682	41,682	41,682	250,095
agua						1,000	9,467	9,467	9,467	9,467	9,467	9,467	57,803
Gastos mantenimiento						1,000	9,467	9,467	9,467	9,467	9,467	9,467	57,803
Arrendamientos y Canones						0	0	0	0	0	0	0	0
Reparaciones y Conservacion						1,000	4,961	4,961	4,961	4,961	4,961	4,961	30,768
Servicios profesionales						1,000	3,175	3,175	3,175	3,175	3,175	3,175	20,051
Transportes						4,526	10,974	10,974	10,974	10,974	10,974	10,974	70,372
Primas de Seguros						0	0	0	0	0	0	16,598	16,598
Viajes						0	2,117	2,117	2,117	2,117	2,117	2,117	12,701
Telefono e Internet						632	632	632	632	632	632	632	4,425
Gastos Generales						18,000	22,050	22,050	22,050	22,050	22,050	22,050	150,299
Publicidad y RRPP							1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	6,000
Servicios bancarios						1,000	1,143	1,143	1,143	1,143	1,143	1,143	7,860
Gastos I+D+i						0	0	0	0	0	0	0	0
GASTOS	0	0	0	0	0	8,786.658	9,091.433	9,091.433	9,098.633	9,162.533	9,091.433	9,221.432	63,543.555
EBITDA	0	0	0	0	0	707.188	402.413	402.413	395.213	331.313	402.413	272.415	2,913.368
Gastos financieros Factoring	0	0	0	0	0	47,469	47,469	47,469	47,469	47,469	47,469	47,469	332,285
G.Financieros						6,250	24,250	24,250	24,250	26,500	26,500	26,500	158,500
AMORTIZACIONES						27,778	70,833	70,833	70,833	70,833	70,833	70,833	452,778
AMORTIZA + G.FINANCIERO	0	0	0	0	0	81,497	142,553	142,553	142,553	144,803	144,803	144,803	943,562
BAI	0	0	0	0	0	625.691	259.860	259.860	252.660	186.510	257.610	127.612	1,969.805
IMPUESTO	0	0	0	0	0	187,707	77,958	77,958	75,798	55,953	77,283	38,284	590,942
Aplicación crédito fiscal	0	0	0	0	0	625,691	259,860	259,860	252,660	186,510	257,610	127,612	1,969,805
BDI	0	0	0	0	0	625,691	259,860	259,860	252,660	186,510	257,610	127,612	1,969,805
CASHFLOW	0	0	0	0	0	653.469	330.694	330.694	323.494	257.344	328.444	198.445	2,422.583
CASHFLOW ACUM	0	0	0	0	0	653,469	984,163	1,314,856	1,638,350	1,895,694	2,224,138	2,422,583	2,422,583

TABLA AR

03-07-09

PROYECTO ALEACIONES EN LOS CAMACHOS AÑO 2010

PERIODO	AÑO 2010
Tm Polvos Aceria EXCINRES	0
COMPRA Zn lgte Ext Tm	35.000
Zn Lgte Excines Tm CATODO	0
Tm Zinc contenido en Polvos	0
Tm lingotes Zinc Producidos	0
Precio €/Tm Mat.Prima (Polvos)	208
Precio €/Tm Zinc contenido	519
Precio Tm Zinc SHG COMPRA	1.663

PRODUCCION VENDIBLE	
Zn metal Tm	0
Aleaciones Tm	33.950
Subproductos	1.050

PRECIOS DE VENTA	
Zn metal €/Tm	1.663
Aleaciones €/Tm	1.938
Subproductos €/Tm	615

TOTAL INGRESOS	66.456.923
----------------	------------

GASTOS	
Personal	675.000
S.Social	248.400
IRPF	121.500
electricidad	1.312.500
mat.prima	58.221.154
Metales	1.775.846
reactivos	327.046
Vapor	177.335
Sulfurico	250.095
agua	57.803
Gastos mantenimiento	57.803
Arrendamientos y Canones	0
Reparaciones y Conservacion	30.768
Servicios profesionales	20.051
Transportes	70.372
Primas de Seguros	16.598
Viajes	12.701
Telefono e Internet	4.425
Gastos Generales	150.299
Publicidad y RRPP	6.000
Servicios bancarios	7.860
Gastos I+D+i	0

GASTOS	63.543.555
--------	------------

EBITDA	2.913.368
--------	-----------

Gastos financieros Factoring	332.285
G.Financieros	158.500
AMORTIZACIONES	452.778

AMORTIZA + G.FINANCIERO	943.562
-------------------------	---------

BAI	1.969.805
IMPUESTO	590.942
Aplicación crédito fiscal	1.969.805
BDI	1.969.805
CASHFLOW+ Crédito fiscal	2.422.583
CASHFLOW ACUM	2.422.583

CREDITO FISCAL DISPONIBLE	40.418.212
---------------------------	------------

CREDITO FISCAL PENDIENTE APLICAR	39.827.270
----------------------------------	------------

Prima €/t	125
Rendimiento z	0,882
Coste polvos	0,20Pzn-100
Pzn LME en \$	2.000
Ley Zn conten	40%
Cambio €/ \$	1,30

Producción Al	100%
Prima Ale €/t	400
Prima Sub (%)	40%
Consumo Elec	3500
Costo €/Kw-h	0,075

RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS (BAI) EN FUNCION DE LA COTIZACION Y CAMBIO

Coste Energía Eléctrica		0,07500 €/Kwh					
Cambio €/ \$	0,9	1	1,1	1,2	1,3	1,4	1,5
PZn SHG \$/t							
1.000	1.794.787	1.922.071	2.026.212	2.112.996	2.186.428	2.249.371	2.303.921
1.200	1.540.221	1.692.961	1.817.930	1.922.071	2.010.190	2.085.721	2.151.181
1.400	1.285.654	1.463.851	1.609.648	1.731.146	1.833.951	1.922.071	1.998.441
1.600	1.031.087	1.234.741	1.401.366	1.540.221	1.657.713	1.758.421	1.845.701
1.800	776.521	1.005.631	1.193.084	1.349.296	1.481.475	1.594.771	1.692.961
2.000	521.954	776.521	984.803	1.158.371	1.305.236	1.431.121	1.540.221
2.200	267.387	547.411	776.521	967.446	1.128.998	1.267.471	1.387.481
2.400	12.821	318.301	568.239	776.521	952.759	1.103.821	1.234.741
2.600	-241.746	89.191	359.957	585.596	776.521	940.171	1.082.001
2.800	-496.313	-139.919	151.675	394.671	600.282	776.521	929.261
3.000	-750.879	-369.029	-56.607	203.746	424.044	612.871	776.521
3.200	-1.005.446	-598.139	-264.888	12.821	247.805	449.221	623.781
3.400	-1.260.013	-827.249	-473.170	-178.104	71.567	285.571	471.041
3.600	-1.514.579	-1.056.359	-681.452	-369.029	-104.672	121.921	318.301
3.800	-1.769.146	-1.285.469	-889.734	-559.954	-280.910	-41.729	165.561
4.000	-2.023.713	-1.514.579	-1.098.016	-750.879	-457.149	-205.379	12.821

3-jul-09		jun-09	jul-09	ago-09	sep-09	oct-09	nov-09	dic-09	ene-10	feb-10	mar-10	abr-10	may-10	jun-10	jul-10	ago-10	set 10	oct-10	nov-10	dic-10	TOTAL
	PLANTA OXIDOS ZN 65.000 TM RECOX																				
	Ingeniería básica		525.000	225.000	350.000	900.000		900.000		900.000										800.000	4.600.000
	Ingeniería detalle							600.000		600.000		600.000		1.200.000	1.200.000		900.000		900.000	400.000	6.400.000
	Obra civil					1.800.000			1.800.000	1.800.000	1.800.000	1.800.000	1.800.000	1.800.000	1.800.000	1.000.000		900.000	800.000	900.000	18.000.000
	Fabricacion y suministros							6.500.000	6.500.000	6.500.000	5.000.000	5.000.000	7.000.000	8.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.500.000	75.000.000
	Aleaciones			500.000		500.000		1.000.000	1.000.000	1.000.000	500.000	500.000									5.000.000
	Montajes							1.800.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.100.000	1.200.000		1.200.000	1.200.000	2.500.000	15.000.000
	Puesta en marcha																	200.000	300.000	500.000	1.000.000

PLANTA OXIDOS ZN	0	525.000	725.000	350.000	3.200.000	0	9.000.000	11.100.000	11.800.000	8.300.000	8.900.000	9.800.000	12.000.000	9.000.000	7.100.000	7.100.000	7.300.000	8.200.000	10.600.000	125.000.000
PLANTA EXCINRES																				0
SUBESTACION								400.000	650.000	300.000	550.000	700.000	700.000	250.000						3.550.000
URBANIZACION 100 MIL M2				145.000	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000	400.000	800.000	400.000	400.000	450.000	200.000	400.000	600.000	600.000	5.795.000
OTROS SERVICIOS							480.000	480.000	480.000	480.000	480.000	480.000	480.000	480.000	480.000	480.000	620.000	980.000	720.000	7.600.000
TOTAL INVERSION RECOX Y OTROS	0	525.000	870.000	550.000	3.400.000	680.000	9.680.000	12.180.000	13.130.000	9.280.000	10.330.000	11.780.000	13.580.000	10.130.000	8.030.000	7.780.000	8.320.000	9.780.000	11.920.000	141.945.000

G.FINANCIEROS FIANNAC INVER	0	0	0	0	0	0	0	17.073	30.314	106.436	175.630	188.327	272.656	349.381	377.360	424.892	455.638	521.675	525.705	3.492.830
TOTAL INVERSIONES +GAST FINA	0	525.000	870.000	550.000	3.400.000	680.000	9.680.000	12.197.073	13.160.314	9.386.436	10.505.630	11.968.327	13.852.656	10.479.381	8.407.360	8.204.892	8.775.638	10.301.675	12.445.705	145.390.088

INGRESOS																				
AMPLIACION DE CAPITAL		17.550.000					8.000.000				7.000.000			7.000.000				6.000.000		45.550.000
SUBVENCIONES								2.365.750	2.365.750	2.365.750	2.365.750	2.365.750	2.365.750	2.365.750	2.365.750	2.365.750	2.365.750	2.365.750	2.365.750	28.389.000
RESULTADOS 2010													653.469	330.694	330.694	323.494	257.344	328.444	198.445	2.422.583
INGRESOS SIN FINANCIACION AJENA	0	17.550.000	0	0	0	0	8.000.000	2.365.750	2.365.750	2.365.750	9.365.750	2.365.750	3.019.219	9.696.444	2.696.444	2.689.244	2.623.094	8.694.194	2.564.195	76.361.583

TOTAL INVERSIONES +GAST F	0	525.000	870.000	550.000	3.400.000	680.000	9.680.000	12.197.073	13.160.314	9.386.436	10.505.630	11.968.327	13.852.656	10.479.381	8.407.360	8.204.892	8.775.638	10.301.675	12.445.705	145.390.088
INGRESOS SIN FINANAC AJENA	0	17.550.000	0	0	0	0	8.000.000	2.365.750	2.365.750	2.365.750	9.365.750	2.365.750	3.019.219	9.696.444	2.696.444	2.689.244	2.623.094	8.694.194	2.564.195	76.361.583
TESORERIA	0	17.025.000	-870.000	-550.000	-3.400.000	-680.000	-1.680.000	-9.831.323	-10.794.564	-7.020.686	-1.139.880	-9.602.577	-10.833.437	-782.938	-5.710.916	-5.515.648	-6.152.544	-1.607.481	-9.881.510	-69.028.504
TESORERIA ACUMULADA	0	17.025.000	16.155.000	15.605.000	12.205.000	11.525.000	9.845.000	13.677	-10.780.888	-17.801.573	-18.941.453	-28.544.031	-39.377.468	-40.160.405	-45.871.321	-51.386.969	-57.539.514	-59.146.995	-69.028.504	
NECESIDAD FINANCIERA	0	0	0	0	0	0	0	0	-10.780.888	-17.801.573	-18.941.453	-28.544.031	-39.377.468	-40.160.405	-45.871.321	-51.386.969	-57.539.514	-59.146.995	-69.028.504	-47.4781%

DATOS BASICOS I PARA CALCULO ESTUDIO Viabilidad

CONCEPTO	UNIDADES	VALOR
CAPACIDADES Y RENDIMIENTOS		
Tratamiento anual de Oxidos de Acería	TM/AÑO	162.480
Ley de Zn en Oxidos	%	40,00%
Ley de Cu en Oxidos	%	0,17%
Ley de Pb en Oxidos	%	10,80%
Rendimiento a Zn catódico	%	98%
Rendimiento a Zn lingote	%	98%
Recuperación cemento Cu (ley 40 %)	%	70%
Recuperación Cemento Plomo (ley 80 %)	%	80%
Consumo eléctrico total	kwh/trm catód	3.500
Porcentaje de produccion de aleaciones	%	100%

PRECIOS Y PRIMAS			
Cotización Zn SHG en LME	USD/TM		2.000
Cotización Cu en LME	USD/TM		4.500
Cotización Pb en LME	USD/TM		2.100
Cotizaciones Aluminio LME	USD/TM		2.300
Cambio Euro/USD	€/USD		1,2000
Coeeficiente reductor sobre cotización SHG para compra polvos	%		20,00%
MT formula compra polvos	€/TM		100
Primas de venta Zn Lingote	€/TM		200
Primas de venta Aleaciones	€/TM		400
Coeeficiente reductor sobre SHG de venta de subproductos fusión	%		60%
Precio venta Cemento de Cobre	€/TM		1.500
Precio venta Cemento Plomo-Plata	€/TM		1.400
Coste del kwh	€/kwh		0,100

IPC	AÑO	%
	2008	3,20%
	2009	1,00%
	2010	2,30%
	2011	3,00%
	2012	3,50%
	2013	4,30%
	2014	4,30%
	2015	4,30%
	2016	4,50%
	2017	4,50%
	2018	4,50%
	2019	4,50%
	2020	4,50%
	2021	4,50%
	2022	4,50%
	2023	4,50%
	2024	4,50%
	2025	4,50%
	2026	4,50%

PRODUCCIONES			
Metal contenido en Oxidos	TM/AÑO		64.992
Zn catódico producido	TM/AÑO		63.692
Zn lingote producido	TM/AÑO		62.418
Zn lingote a venta	TM/AÑO		0
Aleaciones producidas	TM/AÑO		62.418
subproductos Fusión	TM/AÑO		1.274
Cemento de Cu	TM/AÑO		483
Cemento Pb-Ag	TM/AÑO		17.548

SUBVENCIONES INFO (% SOBRE INVERSION)	%		20%
---------------------------------------	---	--	-----

CREDITO FISCAL DISPONIBLE	€		42.388.017
---------------------------	---	--	------------

VALOR RESIDUAL (VR) DE LA INSTALACION DESPUES 14 ANOS	K x EBITDA		4,50
---	------------	--	------

IVA	%		16%
-----	---	--	-----

PLAZO DEVOLUCION PRESTAMO	ANOS		8
---------------------------	------	--	---

Gastos Mantenimiento (Sobre Inversión en equipos)	%		5%
Factoring (sobre Ventas)	%		1,50%
IAE (Sobre Ventas)	%		0,50%
Servicios de Prevención Ajenos (sobre Total Plantilla)	€/persona		85
Mutualidad, accidentes de trabajo y EP(sobre total plantilla)	€/persona		250

Intereses a favor saldo positivos	%		1,50%
EURIBOR	%		2,00%
COMISIONES BANCARIAS Préstamos ICO	%		0,00%
Margen Bancario para Préstamos Financiación ICO	%		6,00%

PRECIOS MEDIOS CONSUMOS			
AMONIACO	€/KG		0,33
AGUA	€/m3		1,4
SULFURICO	€/Tm		65
GAS NATURAL	€/NM3		0,44
CLORHIDRICO	€/KG		0,27
REACTIVOS(MnO2+Cemento+Flocu+Dehpa+Queros+Cal+SO4Na)	€/kg		0,2754 Precio medio

DATOS BASICOS II PARA ESTUDIO DE VIABILIDAD
PLAN DE INVERSIONES OXIDOS POLVOS ACERIA 65.000 TM

PERIODO JULIO 2009-DIC 2010

PLANTA OXIDOS ZN 65.000 TM RECOX	TOTAL PERIODO
Ingenieria basica	4.600.000
Ingenieria detalle	6.400.000
Obra civil	18.000.000
Fabricacion y suministros	75.000.000
Aleaciones	5.000.000
Montajes	15.000.000
Puesta en marcha	1.000.000
TOTAL INVERSION PLANTA RECOX	125.000.000
OTRAS INVERSIONES CAMACHOS	
PLANTA EXCINRES	0
SUBESTACION	3.550.000
URBANIZACION 100 MIL M2	5.795.000
OTROS SERVICIOS	7.600.000
TOTAL INVERSION RECOX Y OTROS	141.945.000
GASTOS FINAN INVERSIONES	
G.FINANCIEROS FINANC INVER	3.492.830
TOTAL INVERSIONES +GAST FINA	145.437.830

INGRESOS TOTALES SIN FINAN AJENA	
AMPLIACION DE CAPITAL	45.550.000
SUBVENCIONES	28.389.000
CASH FLOW 2010	2.422.583
INGRESOS SIN FINAN AJENA	76.361.583
TOTAL INVERSIONES +GAST F+TORRE	145.437.830
INGRESOS SIN FINAN AJENA	76.361.583
TESORERIA NECESARIA	69.076.246

03/07/2009

AMORTIZACIONES PLANTA OXIDOS

	INVERSIÓN	PLAZO DE AMORTIZACIÓN AÑOS			TOTAL AMORT
		20	10	4	€/AÑO
Traídas, acometidas,urbaniza y obras exteriores(30 y 70 %	11.517.500	172.763	806.225		978.988
Oficinas, laboratorios	3.083.950	154.198			154.198
Almacenes, edificios, Naves y otras cosntruccion	18.000.000	900.000			900.000
maquinaria de proceso	40.750.000		4.075.000		4.075.000
Servicios (agua,electricidad, control,medioambie)	18.300.000		1.830.000		1.830.000
Transportes interiores	100.000			25.000	25.000
Transportes exteriores	0		0		0
Otros bienes de equipo	41.515.400		4.151.540		4.151.540
Otras inversiones (Equipos de medida, utillaje..)	6.165.000		616.500		616.500
TOTAL ACTIVO MATERIAL	139.431.850	1.226.960	11.479.265	25.000	12.731.225
I+D+I	2.113.150			528.288	528.288
EQUIPO INFORMATICOS	100.000			25.000	25.000
APLICACIONES INFORMATICAS	300.000			75.000	75.000
TOTAL ACTIVO INMATERIAL	2.513.150		0	628.288	628.288
GASTOS FINANCIEROS INVERSIÓN	3.492.830			873.207	873.207
TOTAL	145.437.830	1.226.960	11.479.265	1.526.495	14.232.720

Española del Zinc S.A.
Nueva planta de Zinc en Los Camachos

Total	INVERSIÓN (pagos a 90 días)	ene-09	feb-09	mar-09	abr-09	may-09	jun-09	jul-09	ago-09	sep-09	oct-09	nov-09	dic-09
4.600.000	Ingenieria basica	0	0	0	0	0	0	525.000	225.000	350.000	900.000	0	900.000
6.400.000	Ingenieria detalle	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	600.000
18.000.000	Obra civil	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.800.000	0	0
75.000.000	Fabricacion y suministros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	6.500.000
5.000.000	Aleaciones	0	0	0	0	0	0	0	500.000	0	500.000	0	1.000.000
15.000.000	Montajes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	Varios (Excines)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3.550.000	Subestación	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5.795.000	Urbanización	0	0	0	0	0	0	0	145.000	200.000	200.000	200.000	200.000
7.600.000	Otros Servicios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	480.000	480.000
1.000.000	Puesta en marcha	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
141.945.000	TOTAL	0	0	0	0	0	0	525.000	870.000	550.000	3.400.000	680.000	9.680.000
22.711.200	IVA	0	0	0	0	0	0	84.000	139.200	88.000	544.000	108.800	1.548.800
	INVERSION acumulada	0	0	0	0	0	0	525.000	1.395.000	1.945.000	5.345.000	6.025.000	15.705.000
	IVA acumulado	0	0	0	0	0	0	84.000	223.200	311.200	855.200	964.000	2.512.800
RESUMEN INVERSION		2.008	2.009	2.010	2.011	TOTAL							
INVERSION ANUAL			15.705.000	126.240.000	0	141.945.000							
IVA ANUAL			2.512.800	20.198.400	0	22.711.200							
INVERSION ANUAL acumulada			15.705.000	141.945.000	141.945.000								

Española del Zinc S.A.
Nueva planta de Zinc en Los Camachos

Total	INVERSIÓN (pagos a 90 días)	ene-10	feb-10	mar-10	abr-10	may-10	jun-10	jul-10	ago-10	set 10	oct-10	nov-10	dic-10
4.600.000	Ingenieria basica	0	900.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	800.000
6.400.000	Ingenieria detalle	0	600.000	0	600.000	0	1.200.000	1.200.000	0	900.000	0	900.000	400.000
18.000.000	Obra civil	1.800.000	1.800.000	1.800.000	1.800.000	1.800.000	1.800.000	1.800.000	1.000.000	0	900.000	800.000	900.000
75.000.000	Fabricacion y suministros	6.500.000	6.500.000	5.000.000	5.000.000	7.000.000	8.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.500.000
5.000.000	Aleaciones	1.000.000	1.000.000	500.000	500.000	0	0	0	0	0	0	0	0
15.000.000	Montajes	1.800.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.100.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000	2.500.000
0	Varios (Excines)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3.550.000	Subestación	400.000	650.000	300.000	550.000	700.000	700.000	250.000	0	0	0	0	0
5.795.000	Urbanización	200.000	200.000	200.000	400.000	800.000	400.000	400.000	450.000	200.000	400.000	600.000	600.000
7.600.000	Otros Servicios	480.000	480.000	480.000	480.000	480.000	480.000	480.000	480.000	480.000	620.000	980.000	720.000
1.000.000	Puesta en marcha	0	0	0	0	0	0	0	0	0	200.000	300.000	500.000
141.945.000	TOTAL	12.180.000	13.130.000	9.280.000	10.330.000	11.780.000	13.580.000	10.130.000	8.030.000	7.780.000	8.320.000	9.780.000	11.920.000
22.711.200	IVA	1.948.800	2.100.800	1.484.800	1.652.800	1.884.800	2.172.800	1.620.800	1.284.800	1.244.800	1.331.200	1.564.800	1.907.200
	INVERSION acumulada	27.885.000	41.015.000	50.295.000	60.625.000	72.405.000	85.985.000	96.115.000	104.145.000	111.925.000	120.245.000	130.025.000	141.945.000
	IVA acumulado	4.461.600	6.562.400	8.047.200	9.700.000	11.584.800	13.757.600	15.378.400	16.663.200	17.908.000	19.239.200	20.804.000	22.711.200

RESUMEN INVERSION
INVERSION ANUAL
IVA ANUAL
INVERSION ANUAL acumulada

INGRESOS Y GASTOS OPERACIÓN NUEVA PLANTA LOS CAMACHOS

2008-2024	PRODUCCIONES	Año 2010	Año 2011	Año 2012	Año 2013	Año 2014	Año 2015	Año 2016	Año 2017	Año 2018	Año 2019	Año 2020	Año 2021	Año 2022	Año 2023	Año 2024
896.890	Metal contenido en Oxidos		51.994	64.992	64.992	64.992	64.992	64.992	64.992	64.992	64.992	64.992	64.992	64.992	64.992	64.992
878.952	Zn catódico producido		50.954	63.692	63.692	63.692	63.692	63.692	63.692	63.692	63.692	63.692	63.692	63.692	63.692	63.692
861.373	Zn lingote producido		49.935	62.418	62.418	62.418	62.418	62.418	62.418	62.418	62.418	62.418	62.418	62.418	62.418	62.418
0	Zn lingote a venta		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
895.323	Aleaciones producidas	33.950	49.935	62.418	62.418	62.418	62.418	62.418	62.418	62.418	62.418	62.418	62.418	62.418	62.418	62.418
18.698	subproductos Fusión	1.050	1.019	1.274	1.274	1.274	1.274	1.274	1.274	1.274	1.274	1.274	1.274	1.274	1.274	1.274
6.671	Cemento de Cu	0	387	483	483	483	483	483	483	483	483	483	483	483	483	483
242.160	Cemento Pb-AG	0	14.038	17.548	17.548	17.548	17.548	17.548	17.548	17.548	17.548	17.548	17.548	17.548	17.548	17.548
INGRESOS		Año 2010	Año 2011	Año 2012	Año 2013	Año 2014	Año 2015	Año 2016	Año 2017	Año 2018	Año 2019	Año 2020	Año 2021	Año 2022	Año 2023	Año 2024
0	Zn lingote a venta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.845.981.164	Aleaciones producidas	65.810.769	103.198.284	128.997.855	128.997.855	128.997.855	128.997.855	128.997.855	128.997.855	128.997.855	128.997.855	128.997.855	128.997.855	128.997.855	128.997.855	128.997.855
18.225.190	subproductos Fusión	646.154	1.019.075	1.273.843	1.273.843	1.273.843	1.273.843	1.273.843	1.273.843	1.273.843	1.273.843	1.273.843	1.273.843	1.273.843	1.273.843	1.273.843
10.005.925	Cemento de Cu	0	580.054	725.067	725.067	725.067	725.067	725.067	725.067	725.067	725.067	725.067	725.067	725.067	725.067	725.067
339.024.269	Cemento Pb-AG	0	19.653.581	24.566.976	24.566.976	24.566.976	24.566.976	24.566.976	24.566.976	24.566.976	24.566.976	24.566.976	24.566.976	24.566.976	24.566.976	24.566.976
2.213.236.548	TOTAL INGRESOS	66.456.923	124.450.993	155.563.741	155.563.741	155.563.741	155.563.741	155.563.741	155.563.741	155.563.741	155.563.741	155.563.741	155.563.741	155.563.741	155.563.741	155.563.741
	Precio Medio €/tm Zn tratado	#DIV/0!	2.394	2.394	2.394	2.394	2.394	2.394	2.394	2.394	2.394	2.394	2.394	2.394	2.394	2.394
GASTOS																
581.406.754	Materia prima (Oxidos Aceria)+Zn compra	58.221.154	30.329.600	37.912.000	37.912.000	37.912.000	37.912.000	37.912.000	37.912.000	37.912.000	37.912.000	37.912.000	37.912.000	37.912.000	37.912.000	37.912.000
	Precio Medio €/tm Zn tratado	#DIV/0!	583	583	583	583	583	583	583	583	583	583	583	583	583	583
	TOTAL MATERIA PRIMA	58.221.154	30.329.600	37.912.000	37.912.000	37.912.000	37.912.000	37.912.000	37.912.000	37.912.000	37.912.000	37.912.000	37.912.000	37.912.000	37.912.000	37.912.000
	Costes materiales de fabricación															
1 %Cu, 4% Al	Metales Aleaciones	1.775.846	5.700.873	7.126.091	7.126.091	7.126.091	7.126.091	7.126.091	7.126.091	7.126.091	7.126.091	7.126.091	7.126.091	7.126.091	7.126.091	7.126.091
0,006832	Metales Anodos	0	109.774	137.217	137.217	137.217	137.217	137.217	137.217	137.217	137.217	137.217	137.217	137.217	137.217	137.217
0,0427	Metales Catodos	0	119.081	148.851	148.851	148.851	148.851	148.851	148.851	148.851	148.851	148.851	148.851	148.851	148.851	148.851
	Subtotal materiales	1.775.846	5.929.728	7.412.160	7.412.160	7.412.160	7.412.160	7.412.160	7.412.160	7.412.160	7.412.160	7.412.160	7.412.160	7.412.160	7.412.160	7.412.160
	Precio Medio €/tm Zn tratado	#DIV/0!	114	114	114	114	114	114	114	114	114	114	114	114	114	114
	Costes de suministros															
3.500	Electricidad	1.312.500	17.833.805	22.292.256	22.515.179	23.033.028	23.724.018	24.744.151	25.808.150	26.969.517	28.183.145	29.451.386	30.776.699	32.161.650	33.608.924	35.121.326
677	Reactivos		9.303.230	11.629.038	11.745.328	12.015.471	12.375.935	12.908.100	13.463.149	14.068.990	14.702.095	15.363.689	16.055.055	16.777.533	17.532.522	18.321.485
6	Amoniacio		90.631	113.289	114.422	117.054	120.565	125.750	131.157	137.059	143.227	149.672	156.407	163.446	170.801	178.487
110,5	Gas natural		2.427.823	3.034.779	3.065.126	3.135.624	3.229.693	3.368.570	3.513.418	3.671.522	3.836.741	4.009.394	4.189.817	4.378.358	4.575.385	4.781.277
600	Sulfurico		1.947.451	2.434.314	2.458.657	2.515.207	2.590.663	2.702.061	2.818.250	2.945.071	3.077.599	3.216.091	3.360.815	3.512.052	3.670.095	3.835.249
10	Agua	57.803	699.085	873.856	882.595	902.895	929.982	969.971	1.011.679	1.057.205	1.104.779	1.154.494	1.206.447	1.260.737	1.317.470	1.376.756
10	Acido Clorhidrico		134.824	168.529	170.215	174.130	179.354	187.066	195.110	203.890	213.065	222.652	232.672	243.142	254.083	265.517
	Subtotal Suministros	1.370.303	32.436.850	40.546.062	40.951.523	41.893.408	43.150.210	45.005.669	46.940.913	49.053.254	51.260.650	53.567.379	55.977.912	58.496.918	61.129.279	63.880.096
	Precio Medio €/tm Zn tratado	#DIV/0!	624	624	630	645	664	692	722	755	789	824	861	900	941	983
80.112.411	Mantenimiento	57.803	4.287.201	4.471.551	4.663.827	4.864.372	5.073.540	5.291.702	5.519.245	5.756.573	6.004.105	6.262.282	6.531.560	6.812.417	7.105.351	7.410.881
	Precio Medio €/tm Zn tratado	#DIV/0!	82	69	72	75	78	81	85	89	92	96	100	105	109	114
32.533.979	Seguros Ventas (Factoring)	332.285	1.866.765	2.333.456	2.333.456	2.333.456	2.333.456	2.333.456	2.333.456	2.333.456	2.333.456	2.333.456	2.333.456	2.333.456	2.333.456	2.333.456
	Precio Medio €/tm Zn tratado	#DIV/0!	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36
COSTES DE PERSONAL		Año 2010	Año 2011	Año 2012	Año 2013	Año 2014	Año 2015	Año 2016	Año 2017	Año 2018	Año 2019	Año 2020	Año 2021	Año 2022	Año 2023	Año 2024
Coste empresa (x1,3)																
220.000	Director General	222.200	227.311	234.130	244.198	254.698	266.159	278.137	290.653	303.732	317.400	331.683	346.609	362.206	378.505	395.538
120.000	Directores Area	121.200	123.988	127.707	133.199	138.926	145.178	151.711	158.538	165.672	173.127	180.918	189.059	197.567	206.458	215.748
75.000	Jefes de Area	75.750	77.492	79.817	83.249	86.829	90.736	94.819	99.086	103.545	108.205	113.074	118.162	123.479	129.036	134.843
40.000	Técnicos de Mantenimiento	40.400	41.329	42.569	44.400	46.309	48.393	50.570	52.846	55.224	57.709	60.306	63.020	65.856	68.819	71.916
35.000	Encargados	35.350	36.163	37.248	38.850	40.520	42.344	44.249	46.240	48.321	50.495	52.768	55.142	57.624	60.217	62.927
30.000	Operarios	30.300	30.997	31.927	33.300	34.732	36.294	37.928	39.634	41.418	43.282	45.230	47.265	49.392	51.614	53.937
28.000	Administración	28.280	28.930	29.798	31.080	32.416	33.875	35.399	36.992	38.657	40.396	42.214	44.114	46.099	48.173	50.341
	Unidades															
	Director General		1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
	Directores Area	2	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
	Jefes de Area	1	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11
	Técnicos de Mantenimiento	1	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9
	Encargados	6	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25
	Operarios	15	102	102	102	102	102	102	102	102	102	102	102	102	102	102
	Administración y subalternos	3	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15
	Total personal	28	168	168	168	168	168	168	168	168	168	168	168	168	168	168
138.163.155	COSTE PERSONAL TOTAL	1.979.990	7.441.343	7.768.483	8.059.528	8.363.088	8.694.426	9.040.676	9.402.506	9.780.619	10.175.747	10.588.655	11.020.145	11.471.051	11.942.249	12.434.650
	Precio Medio €/tm Zn tratado	#DIV/0!	143	120	124	129	134	139	145	150	157	163	170	176	184	191
12.393.083	Personal de estructura	84.840	661.267	681.105	710.393	740.940	774.282	809.125	845.535	883.584	923.346	964.896	1.008.316	1.053.691	1.101.107	1.150.657
	Precio Medio €/tm Zn tratado	#DIV/0!	13	10	11	11	12	12	13	14	14	15	16	16	17	18
125.770.072	Mano de obra directa	1.895.150	6.780.076	7.087.378	7.349.135	7.622.148	7.920.145	8.231.551	8.556.971	8.897.035	9.252.401	9.623.759	10.011.828	10.417.361	10.841.142	11.283.993
	Precio Medio €/tm Zn tratado	#DIV/0!	130	109	113	117	122	127	132	137	142	148	154	160	167	174

Gastos Administración y Soporte		Año 2010	Año 2011	Año 2012	Año 2013	Año 2014	Año 2015	Año 2016	Año 2017	Año 2018	Año 2019	Año 2020	Año 2021	Año 2022	Año 2023	Año 2024
14.109.837	Alquiler terrenos	150.000	750.000	772.500	805.718	840.363	878.180	917.698	958.994	1.002.149	1.047.246	1.094.372	1.143.618	1.195.081	1.248.860	1.305.059
422.262	Auditorías Financieras/ISO	50.000	20.000	20.600	21.486	22.410	23.418	24.472	25.573	26.724	27.927	29.183	30.496	31.869	33.303	34.802
196.131	Equipamiento informático oficinas y mat.	10.000	10.000	10.300	10.743	11.205	11.709	12.236	12.787	13.362	13.963	14.592	15.248	15.934	16.651	17.401
490.328	Telefonía Móvil y sistemas radio	25.000	25.000	25.750	26.857	28.012	29.273	30.590	31.966	33.405	34.908	36.479	38.121	39.836	41.629	43.502
233.357	Software (licencias y soporte)	10.000	12.000	12.360	12.891	13.446	14.051	14.683	15.344	16.034	16.756	17.510	18.298	19.121	19.982	20.881
2.841.967	Vigilancia	50.000	150.000	154.500	161.144	168.073	175.636	183.540	191.799	200.430	209.449	218.874	228.724	239.016	249.772	261.012
1.881.312	Limpieza	20.000	100.000	103.000	107.429	112.048	117.091	122.360	127.866	133.620	139.633	145.916	152.482	159.344	166.515	174.008
475.328	Mantenimiento edificios	10.000	25.000	25.750	26.857	28.012	29.273	30.590	31.966	33.405	34.908	36.479	38.121	39.836	41.629	43.502
304.197	Gastos adm. Varios (notaria, registro,...)	25.000	15.000	15.450	16.114	16.807	17.564	18.354	19.180	20.043	20.945	21.887	22.872	23.902	24.977	26.101
223.357	IBI	0	12.000	12.360	12.891	13.446	14.051	14.683	15.344	16.034	16.756	17.510	18.298	19.121	19.982	20.881
11.657.104	IAE	75.000	622.255	640.923	668.482	697.227	728.602	761.389	795.652	831.456	868.872	907.971	948.830	991.527	1.036.146	1.082.772
100.206	Servicio de Prevención Ajeno	5.000	5.115	5.268	5.495	5.731	5.989	6.259	6.540	6.835	7.142	7.464	7.799	8.150	8.517	8.900
140.289	Mutua AT/EP	7.000	7.161	7.376	7.693	8.024	8.385	8.762	9.156	9.569	9.999	10.449	10.919	11.411	11.924	12.461
50.000	Seguros fase construccion	50.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
980.656	Formación	50.000	50.000	51.500	53.715	56.024	58.545	61.180	63.933	66.810	69.816	72.958	76.241	79.672	83.257	87.004
233.357	Servicios Asesoría Jurídica	10.000	12.000	12.360	12.891	13.446	14.051	14.683	15.344	16.034	16.756	17.510	18.298	19.121	19.982	20.881
980.656	Gastos viajes	50.000	50.000	51.500	53.715	56.024	58.545	61.180	63.933	66.810	69.816	72.958	76.241	79.672	83.257	87.004
980.656	Gastos Marketing y RRPP	50.000	50.000	51.500	53.715	56.024	58.545	61.180	63.933	66.810	69.816	72.958	76.241	79.672	83.257	87.004
36.301.000	Total Gastos Soporte	647.000	1.915.531	1.972.997	2.057.836	2.146.323	2.242.907	2.343.838	2.449.311	2.559.530	2.674.709	2.795.070	2.920.849	3.052.287	3.189.640	3.333.174
	Precio Medio €/tm Zn tratado	#DIV/0!	37	30	32	33	35	36	38	39	41	43	45	47	49	51
1.658.241.373	TOTAL GASTOS	64.384.381	84.207.017	102.416.708	103.390.329	104.924.806	106.818.699	109.339.501	111.969.591	114.807.591	117.772.827	120.871.003	124.108.081	127.490.289	131.024.134	134.716.417
	Precio Medio €/tm Zn tratado	#DIV/0!	1.620	1.576	1.591	1.614	1.644	1.682	1.723	1.766	1.812	1.860	1.910	1.962	2.016	2.073
583.384.175	EBITDA	2.072.542	42.609.726	55.512.783	54.539.162	53.004.685	51.110.792	48.589.990	45.959.900	43.121.900	40.156.664	37.058.488	33.821.410	30.439.202	24.539.607	20.847.324

AMORTIZACIONES

Nº años	10	Años	20	Años	4
145.437.830 Equipos RECOX	114.792.650	Obras y Edific	24.539.200	Gastos financieros y otros	6.105.980
14.232.720 Cuota anual	11.479.265	Cuota anual	1.226.960	Cuota anual	1.526.495

Amortizaciones	Año 2010	Año 2011	Año 2012	Año 2013	Año 2014	Año 2015	Año 2016	Año 2017	Año 2018	Año 2019	Año 2020	Año 2021	Año 2022	Año 2023	Año 2024
119.773.206 Amortización Equipos(ALE+RECOX)	452.778	11.932.043	11.932.043	11.932.043	11.932.043	11.932.043	11.932.043	11.932.043	11.932.043	11.932.043	11.932.043	0	0	0	0
17.177.440 Amortización Obras y Edificaciones		1.226.960	1.226.960	1.226.960	1.226.960	1.226.960	1.226.960	1.226.960	1.226.960	1.226.960	1.226.960	1.226.960	1.226.960	1.226.960	1.226.960
6.105.980 Amortización intereses intercalarios y otros		1.526.495	1.526.495	1.526.495	1.526.495		0	0	0	0	0	0	0	0	0
143.056.625 Amortizaciones	452.778	14.685.498	14.685.498	14.685.498	14.685.498	13.159.003	13.159.003	13.159.003	13.159.003	13.159.003	13.159.003	1.226.960	1.226.960	1.226.960	1.226.960
Amortizaciones acumuladas	452.778	15.138.275	29.823.773	44.509.271	59.194.768	72.353.771	85.512.774	98.671.777	111.830.780	124.989.782	138.148.785	139.375.745	140.602.705	141.829.665	143.056.625
	0,3%	10,4%	20,5%	30,6%	40,7%	49,7%	58,8%	67,8%	76,9%	85,9%	95,0%	95,8%	96,7%	97,5%	98,4%

Ingresos Subvención	Año 2010	Año 2011	Año 2012	Año 2013	Año 2014	Año 2015	Año 2016	Año 2017	Año 2018	Año 2019	Año 2020	Año 2021	Año 2022	Año 2023	Año 2024
28.389.000 Cobro subvenciones	28.389.000														
Cobros subvenc. Acumuladas	28.389.000	28.389.000	28.389.000	28.389.000	28.389.000	28.389.000	28.389.000	28.389.000	28.389.000	28.389.000	28.389.000	28.389.000	28.389.000		
28.389.000 Ingresos por subvención (Cta Res)		2.365.750	2.365.750	2.365.750	2.365.750	2.365.750	2.365.750	2.365.750	2.365.750	2.365.750	2.365.750	2.365.750	2.365.750	2.365.750	2.365.750
0 Ingresos por subvención acumulada	0	2.365.750	4.731.500	7.097.250	9.463.000	11.828.750	14.194.500	16.560.250	18.926.000	21.291.750	23.657.500	26.023.250	28.389.000		

ESQUEMA DE FINANCIACIÓN NUEVA PLANTA DE ZINC

FONDOS PROPIOS (AMPL+ RES 2010	47.972.583	33,80%
Subvenciones	28.389.000	20,00%
Financiación Principal	69.076.246	48,66%
Total Inversión	145.437.830	
Financiación gastos fin inversión	4.030.000	
Financiación ajena total Inversión	73.106.246	
Financiación IVA	22.711.209	
Total financiación externa	95.817.446	

Eunbor	2,00%
Margen	6,00%
Tipo	8,00%

Comisión apertura y disposición	0,00%
---------------------------------	-------

check	TESORERIA ANUAL	0	17.108.429	-710.521	-443.156	-2.842.140	-560.834	-132.798	-13.245.308	-3.338.541	-3.950.710	-3.730.568	-1.062.099	5.555.995	5.374.895	5.025.688	5.016.522	5.140.059	5.371.081	5.755.893	42.289.704	31.855.028	26.570.652	26.417.888	25.553.578	24.895.989	23.759.930
check	TESORERIA ACUMUL	0	17.108.429	16.397.908	15.954.753	13.112.612	12.551.779	12.418.980	-826.328	-4.164.869	-8.115.580	-11.846.148	-12.908.248	-7.352.252	-1.977.557	3.048.131	8.064.653	13.204.712	18.575.792	24.331.686	66.601.389	98.256.418	124.827.070	151.244.758	176.798.336	201.494.325	225.254.256

	Desembolso FP																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																			
--	---------------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

FINANCIACION EXTERNA		jun-09	jul-09	ago-09	sep-09	oct-09	nov-09	dic-09	ene-10	feb-10	mar-10	abr-10	may-10	jun-10	jul-10	ago-10	sep-10	oct-10	nov-10	dic-10	2.011	2.012	2.013	2.014	2.015	2.016	2.017
		Tipos dias	8,00% 30	8,00% 31	8,00% 31	8,00% 30	8,00% 31	8,00% 30	8,00% 31	8,00% 31	8,00% 28	8,00% 31	8,00% 30	8,00% 31	8,00% 30	8,00% 31	8,00% 30	8,00% 31	8,00% 30	8,00% 31	8,00% 365	8,00% 366	8,00% 365	8,00% 365	8,00% 365	8,00% 366	8,00% 365
69.028.504	Disposic Principal		0	0	0	0	0	0	0	10.780.888	7.020.686	1.139.880	9.602.577	10.833.437	782.938	5.710.916	5.515.648	6.152.544	1.607.481	9.881.510	0	0	0	0	0	0	0
	Com Apertura		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
69.028.504	Devol. Principal		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	8.628.563	8.628.563	8.628.563	8.628.563	8.628.563	8.628.563	8.628.563
	Saldo acum Principal		0	0	0	0	0	0	0	10.780.888	17.801.573	18.941.453	28.544.031	39.377.468	40.160.405	45.871.321	51.386.969	57.539.514	59.146.995	69.028.504	60.399.941	51.771.378	43.142.815	34.514.252	25.885.689	17.257.126	8.628.563
22.278.948	INTERES + com		0	0	0	0	0	0	0	66.162	120.953	124.547	193.943	258.920	272.871	311.674	337.887	390.953	388.912	469.016	4.831.995	4.153.057	3.451.425	2.761.140	2.070.855	1.384.352	690.285
22.711.200	Dispos Préstamo IVA		84.000	139.200	88.000	544.000	108.800	1.548.800	1.948.800	2.100.800	1.484.800	1.652.800	1.884.800	2.172.800	1.620.800	1.284.800	1.244.800	1.331.200	1.564.800	1.907.200	0	0	0	0	0	0	0
	Com Apertura		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
22.711.200	Devol prest IVA																				2.838.900	2.838.900	2.838.900	2.838.900	2.838.900	2.838.900	2.838.900
	Saldo acum prest IVA		84.000	223.200	311.200	855.200	964.000	2.512.800	4.461.600	6.562.400	8.047.200	9.700.000	11.584.800	13.757.600	15.378.400	16.663.200	17.908.000	19.239.200	20.804.000	22.711.200	19.872.300	17.033.400	14.194.500	11.355.600	8.516.700	5.677.800	2.838.900
7.512.974	INTERES + com		0	571	1.517	2.046	5.811	6.339	17.073	30.314	40.273	54.677	63.781	78.713	90.461	104.489	113.218	117.751	130.721	136.793	154.312	1.589.784	1.366.405	1.135.560	908.448	681.336	455.488

0	Dispos C																									
0	Com Apertura																									
0	Devol C																									
	Saldo acum C	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	INTERES C + com	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
91.739.704	Total Disposición	0	84.000	139.200	88.000	544.000	108.800	1.548.800	1.948.800	12.881.688	8.505.486	2.792.680	11.487.377	13.006.237	2.403.738	6.995.716	6.760.448	7.483.744	3.172.281	11.788.710	0	0	0	0	0	0
91.739.704	Total devolución	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	11.467.463	11.467.463	11.467.463	11.467.463	11.467.463	11.467.463	
29.791.922	Total Intereses+com	0	571	1.517	2.046	5.811	6.339	17.073	30.314	106.436	175.630	188.327	272.656	349.381	377.360	424.892	455.638	521.675	525.705	623.327	6.421.779	5.519.463	4.586.985	3.669.588	2.752.191	1.838.821
29.791.922	Pago intereses	0						33.356												4.051.342	6.421.779	5.519.463	4.586.985	3.669.588	2.752.191	1.839.821

SALDO PRESTAMO	0	84.000	223.200	311.200	855.200	964.000	2.512.800	4.461.600	17.343.288	25.848.773	28.641.453	40.128.831	53.135.068	55.538.805	62.534.521	69.294.969	76.778.714	79.950.995	91.739.704	80.272.241	68.804.778	57.337.315	45.869.852	34.402.389	22.934.926	11.467.463
----------------	---	--------	---------	---------	---------	---------	-----------	-----------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------

SUBVENCIONES	jun-09	jul-09	ago-09	sep-09	oct-09	nov-09	dic-09	ene-10	feb-10	mar-10	abr-10	may-10	jun-10	jul-10	ago-10	sep-10	oct-10	nov-10	dic-10	2.011	2.012	2.013	2.014	2.015	2.016	2.017
28.389.000	0		0	0	0	0	0	2.365.750	2.365.750	2.365.750	2.365.750	2.365.750	2.365.750	2.365.750	2.365.750	2.365.750	2.365.750	2.365.750	2.365.750	0	0	0	0	0	0	0

	2.009	2.010	2.011	2.012	2.013	2.014	2.015	2.016	2.017	2.018	2.019	TOTAL
Fondos Propios	8.000.000	39.972.583										47.972.583
Disposición principal	0	69.028.504										69.028.504
Devolución principal	0	0	8.628.563	8.628.563	8.628.563	8.628.563	8.628.563	8.628.563	8.628.563	8.628.563	0	69.028.504
Pico préstamo total	2.512.800	91.739.704	80.272.241	68.804.778	57.337.315	45.869.852	34.402.389	22.934.926	11.467.463		0	
Subvencion	0	28.389.000										28.389.000

ESQUEMA DE FINANCIA

check	TESORERIA ANUAL	22.664.987	32.294.768	30.465.139	34.939.456	22.833.775	21.309.563	18.948.715
check	TESORERIA ACUMUL	247.919.243	280.214.011	310.679.151	335.618.607	358.452.382	379.761.944	398.710.680

	Desembolso FP							
45.550.000	AMPLIACIÓN DE CAPITAL							
2.422.583	RESULTADOS 2010							
28.389.000	SUBVENCIONES							

FINANCIACION EXTERNA	2.018	2.019	2.020	2.021	2.022	2.023	2.024
----------------------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

	Tipos	8,00%	8,00%	8,00%	8,00%	8,00%	8,00%	8,00%
	días	365	365	366	365	365	365	366

69.028.504	Disposic Principal							
0	Com Apertura	0	0	0	0	0	0	0
69.028.504	Devot. Pricipal	8.628.563	0	0	0	0	0	0
	Saldo acum Principal	0	0	0	0	0	0	0
22.278.948	INTERÉS + com	0	0	0	0	0	0	0

22.711.200	Dispos Préstamo IVA							
0	Com Apertura	0	0	0	0	0	0	0
22.711.200	Devot prest IVA	2.838.900	0	0	0	0	0	0
	Saldo acum prest IVA	0	0	0	0	0	0	0
7.512.974	INTERÉS + com	0	0	0	0	0	0	0

0	Dispos C							
	Com Apertura							
0	Devot C							
	Saldo acum C	0	0	0	0	0		
0	INTERÉS C + com	0	0	0	0	0	0	0

91.739.704	Total Disposición	0	0	0	0	0	0	0
91.739.704	Total devolución	11.467.463	0	0	0	0	0	0
29.791.922	Total Intereses+com	0	0	0	0	0	0	0
29.791.922	Pago Intereses	0	0	0	0	0	0	0

SALDO PRESTAMO	0	0	0	0	0	0	0	0
----------------	---	---	---	---	---	---	---	---

SUBVENCIONES	2.018	2.019	2.020	2.021	2.022	2.023	2.024
28.389.000	0	0	0	0	0	0	0

	Fondos Propios
	Disposición principal
	Devolución principal
	Pico préstamo total
	Subvencion

CUENTA DE RESULTADOS SOLO DE LA NUEVA PLANTA DE LOS CAMACHOS

	CUENTA DE RESULTADOS	2.010	2.011	2.012	2.013	2.014	2.015	2.016	2.017	2.018	2.019	2.020	2.021	2.022	2.023	2.024
896.890	Metal contenido en Óxidos	0	51.994	64.992	64.992	64.992	64.992	64.992	64.992	64.992	64.992	64.992	64.992	64.992	64.992	64.992
878.952	Zn catódico producido	0	50.954	63.692	63.692	63.692	63.692	63.692	63.692	63.692	63.692	63.692	63.692	63.692	63.692	63.692
861.373	Zn lingote producido	0	49.935	62.418	62.418	62.418	62.418	62.418	62.418	62.418	62.418	62.418	62.418	62.418	62.418	62.418
	0 Zn lingote a venta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
895.323	Aleaciones producidas	33.950	49.935	62.418	62.418	62.418	62.418	62.418	62.418	62.418	62.418	62.418	62.418	62.418	62.418	62.418
18.629	subproductos Fusión	1.050	1.019	1.274	1.274	1.274	1.274	1.274	1.274	1.274	1.274	1.274	1.274	1.274	1.274	1.274
6.671	Cemento de Cu	0	387	483	483	483	483	483	483	483	483	483	483	483	483	483
242.160	Cemento Pb-AG	0	14.038	17.548	17.548	17.548	17.548	17.548	17.548	17.548	17.548	17.548	17.548	17.548	17.548	17.548
		35.000	65.379	81.723												
INGRESOS																
0	Zn lingote a venta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.845.981.164	Aleaciones producidas	65.810.769	103.198.284	128.997.855	128.997.855	128.997.855	128.997.855	128.997.855	128.997.855	128.997.855	128.997.855	128.997.855	128.997.855	128.997.855	128.997.855	128.997.855
18.225.190	subproductos Fusión	646.154	1.019.075	1.273.843	1.273.843	1.273.843	1.273.843	1.273.843	1.273.843	1.273.843	1.273.843	1.273.843	1.273.843	1.273.843	1.273.843	1.273.843
10.005.925	Cemento de Cu	0	580.054	725.067	725.067	725.067	725.067	725.067	725.067	725.067	725.067	725.067	725.067	725.067	725.067	725.067
339.024.269	Cemento Pb-AG	0	19.653.581	24.566.976	24.566.976	24.566.976	24.566.976	24.566.976	24.566.976	24.566.976	24.566.976	24.566.976	24.566.976	24.566.976	24.566.976	24.566.976
2.213.236.548	TOTAL INGRESOS	66.456.923	124.450.993	155.563.741	155.563.741	155.563.741	155.563.741	155.563.741	155.563.741	155.563.741	155.563.741	155.563.741	155.563.741	155.563.741	155.563.741	155.563.741
2.467.68	Precio Medio €/tm Zn tratado	#DIV/0!	2.394	2.394	2.394	2.394	2.394	2.394	2.394	2.394	2.394	2.394	2.394	2.394	2.394	2.394
COSTE DE LAS VENTAS																
581.406.754	Materia Prima (Óxidos Acería)	58.221.154	30.329.600	37.912.000	37.912.000	37.912.000	37.912.000	37.912.000	37.912.000	37.912.000	37.912.000	37.912.000	37.912.000	37.912.000	37.912.000	37.912.000
104.063.649	Costes materiales de fabricación	1.775.846	5.929.728	7.412.160	7.412.160	7.412.160	7.412.160	7.412.160	7.412.160	7.412.160	7.412.160	7.412.160	7.412.160	7.412.160	7.412.160	7.412.160
685.660.425	Costes de suministros	1.370.303	32.436.850	40.546.062	40.951.523	41.893.408	43.150.210	45.005.669	46.940.913	49.053.254	51.260.650	53.567.379	55.977.912	58.496.918	61.129.279	63.880.096
80.112.411	Mantenimiento	57.803	4.287.201	4.471.551	4.663.827	4.864.372	5.073.540	5.291.702	5.519.245	5.756.573	6.004.105	6.262.282	6.531.560	6.812.417	7.105.351	7.410.881
32.533.979	Seguros	332.285	1.866.765	2.333.456	2.333.456	2.333.456	2.333.456	2.333.456	2.333.456	2.333.456	2.333.456	2.333.456	2.333.456	2.333.456	2.333.456	2.333.456
125.770.072	Mano de obra directa	1.895.150	6.780.076	7.087.378	7.349.135	7.622.148	7.920.145	8.231.551	8.556.971	8.897.035	9.252.401	9.623.759	10.011.828	10.417.361	10.841.142	11.283.993
1.609.547.290	TOTAL COSTE DE VENTAS	63.652.541	81.630.219	99.762.606	100.622.101	102.037.543	103.801.510	106.186.538	108.674.745	111.364.477	114.174.773	117.111.036	120.178.916	123.384.311	126.733.388	130.232.587
1.794.59	Precio Medio €/tm Zn tratado		1.570	1.535	1.548	1.570	1.597	1.634	1.672	1.714	1.757	1.802	1.849	1.898	1.950	2.004
603.689.258	MARGEN BRUTO DE EXPLOTACIÓN	2.804.382	42.820.774	55.801.135	54.941.640	53.526.198	51.762.231	49.377.203	46.888.996	44.199.264	41.388.968	38.452.705	35.384.825	32.179.430	28.830.353	25.331.154
673.09	Precio Medio €/tm Zn tratado		824	859	845	824	796	760	721	680	637	592	544	495	444	390
GASTOS GENERALES																
12.393.083	Personal de estructura	84.840	661.267	681.105	710.393	740.940	774.282	809.125	845.535	883.584	923.346	964.896	1.008.316	1.053.691	1.101.107	1.150.657
36.301.000	Gastos Administración y Soporte	647.000	1.915.531	1.972.997	2.057.836	2.146.323	2.242.907	2.343.838	2.449.311	2.559.530	2.674.709	2.795.070	2.920.849	3.052.287	3.189.640	3.333.174
48.694.083	TOTAL GASTOS GENERALES	731.840	2.576.798	2.654.102	2.768.228	2.887.262	3.017.189	3.152.963	3.294.846	3.443.114	3.598.054	3.759.967	3.929.165	4.105.978	4.290.747	4.483.830
54.29	Precio Medio €/tm Zn tratado		50	41	43	44	46	49	51	53	55	58	60	63	66	69
1.658.241.373	TOTAL GASTOS	64.384.381	84.207.017	102.416.708	103.390.329	104.924.806	106.818.699	109.339.501	111.969.591	114.807.591	117.772.827	120.871.003	124.108.081	127.490.289	131.024.134	134.716.417
1.848.88	Precio Medio €/tm Zn tratado		1.620	1.576	1.591	1.614	1.644	1.682	1.723	1.766	1.812	1.860	1.910	1.962	2.016	2.073
74,9%	% s/ventas		67,7%	65,8%	66,5%	67,4%	68,7%	70,3%	72,0%	73,8%	75,7%	77,7%	79,8%	82,0%	84,2%	86,6%
554.995.175	EBITDA	2.072.542	40.243.976	53.147.033	52.173.412	50.638.935	48.745.042	46.224.240	43.594.150	40.756.150	37.790.914	34.692.738	31.455.660	28.073.452	24.539.607	20.847.324
618.80	Precio Medio €/tm Zn tratado		774	818	803	779	750	711	671	627	581	534	484	432	378	321
4%	% s/ventas		32,3%	34,2%	33,5%	32,6%	31,3%	29,7%	28,0%	26,2%	24,3%	22,3%	20,2%	18,0%	15,8%	13,4%
143.056.625	Amortización	452.778	14.685.498	14.685.498	14.685.498	14.685.498	13.159.003	13.159.003	13.159.003	13.159.003	13.159.003	13.159.003	1.226.960	1.226.960	1.226.960	1.226.960
28.389.000	Ingresos Subvención	0	2.365.750	2.365.750	2.365.750	2.365.750	2.365.750	2.365.750	2.365.750	2.365.750	2.365.750	2.365.750	2.365.750	2.365.750	2.365.750	2.365.750
440.327.550	EBIT	1.619.764	27.924.228	40.827.285	39.853.664	38.319.188	37.951.789	35.430.988	32.800.898	29.962.897	26.997.661	23.899.485	32.594.450	29.212.242	23.312.647	19.620.364
29.758.566	Intereses Préstamo	4.051.342	6.421.779	5.519.463	4.586.985	3.669.588	2.752.191	1.839.821	917.397	0	0	0	0	0	0	0
44.724.604	Ingresos financieros	2.801	364.975	999.021	1.473.846	1.872.406	2.268.671	2.651.975	3.022.415	3.378.814	3.718.789	4.203.210	4.660.187	5.034.279	5.376.786	5.696.429
	Ingresos financieros Actualización Intereses Deuda Concursal															
455.293.588	Beneficio antes de Impuestos	-2.428.777	21.867.424	36.306.843	36.740.525	36.522.006	37.468.269	36.243.142	34.905.915	33.341.711	30.716.450	28.102.695	37.254.637	34.246.521	28.689.433	25.316.793
137.316.709	Impuestos	0	6.560.227	10.892.053	11.022.157	10.956.602	11.240.481	10.872.943	10.471.775	10.002.513	9.214.935	8.430.809	11.176.391	10.273.956	8.606.830	7.595.038
37.398.493	Crédito fiscal Aplicado	-2.428.777	21.867.424	17.959.846	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	saldo crédito fiscal	39.827.270	17.959.846													
125.368.528	Impuestos pagados	0	0	5.504.099	11.022.157	10.956.602	11.240.481	10.872.943	10.471.775	10.002.513	9.214.935	8.430.809	11.176.391	10.273.956	8.606.830	7.595.038
37.398.493	Mayor Cash Flow generado	-2.428.777	21.867.424	17.959.846	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
329.925.060	Beneficio después de impuestos	-2.428.777	21.867.424	30.802.744	25.718.367	25.565.404	26.227.788	25.370.199	24.434.141	23.339.198	21.501.515	19.671.887	26.078.246	23.972.565	20.082.603	17.721.755
367.85	Precio Medio €/tm Zn tratado		420.58	473.95	395.72	393.36	403.55	390.36	375.96	359.11	330.83	302.68	401.25	368.85	309.00	272.68
14,9%	% s/ventas	-3,7%	17,6%	19,8%	16,5%	16,4%	16,9%	16,3%	15,7%	15,0%	13,8%	12,6%	16,8%	15,4%	12,9%	11,4%

PREVISIONES DE TESORERÍA PARA LA NUEVA PLANTA DE LOS CAMACHOS

	jun-09	jul-09	ago-09	sep-09	oct-09	nov-09	dic-09	TOTAL 2009
Entradas								
0			0					0
91.739.704	0	84.000	139.200	88.000	544.000	108.800	1.548.800	2.512.800
45.550.000	0	17.550.000	0	0	0	0	8.000.000	25.550.000
28.389.000	0	0	0	0	0	0	0	0
2.213.236.548	0	0	0	0	0	0	0	0
354.117.848	0	0	0	0	0	0	0	0
44.819.141	0	0	21.796	20.890	19.670	16.705	15.475	94.536
22.062.795		0						0
								0
2.799.915.035	0	17.634.000	160.996	108.890	563.670	125.505	9.564.275	28.157.336
Salidas								
91.739.704	0	0	0	0	0	0	0	0
29.791.922	0	571	1.517	2.046	5.811	6.339	17.073	33.356
141.945.000	0	525.000	870.000	550.000	3.400.000	680.000	9.680.000	15.705.000
22.711.200	0	84.000	139.200	88.000	544.000	108.800	1.548.800	2.512.800
138.163.155	0	0	0	0	0	0	0	0
1.520.078.218	0	0	0	0	0	0	0	0
243.212.515	0	0	0	0	0	0	0	0
88.194.133	0	-84.000	-139.200	-88.000	-544.000	-108.800	-1.548.800	-2.512.800
125.368.528	0	0	0	0	0	0	0	0
2.401.204.376	0	525.571	871.517	552.046	3.405.811	686.339	9.697.073	15.738.356
Flujo neto sobrante (Cash Flow)	0	17.108.429	-710.521	-443.156	-2.842.140	-560.834	-132.798	12.418.980
Saldo Final Tesorería (CASH FLOW ACUM)	0	17.108.429	16.397.908	15.954.753	13.112.612	12.551.779	12.418.980	12.418.980
Devengos IVA	jun-09	jul-09	ago-09	sep-09	oct-09	nov-09	dic-09	año 2009
354.117.848	0	0	0	0	0	0	0	0
243.212.515	0	0	0	0	0	0	0	0
22.711.200	0	84.000	139.200	88.000	544.000	108.800	1.548.800	2.512.800
88.194.133	0	-84.000	-139.200	-88.000	-544.000	-108.800	-1.548.800	-2.512.800
	0	-84.000	-223.200	-311.200	-855.200	-964.000	-2.512.800	-4.950.400

PREVISIONES DE TESORERÍA PARA LA NUEVA I

		ene-10	feb-10	mar-10	abr-10	may-10	jun-10	jul-10	ago-10	sep-10	oct-10	nov-10	dic-10	TOTAL 2010
0	Entradas													0
91.739.704	Entrada préstamo (principal+IVA)	1.948.800	12.881.688	8.505.486	2.792.680	11.487.377	13.006.237	2.403.738	6.995.716	6.760.448	7.483.744	3.172.281	11.788.710	89.226.904
45.550.000	Ampliación Capital	0	0	0	7.000.000	0	0	7.000.000	0	0	0	6.000.000	0	20.000.000
28.389.000	Subvenciones	2.365.750	2.365.750	2.365.750	2.365.750	2.365.750	2.365.750	2.365.750	2.365.750	2.365.750	2.365.750	2.365.750	2.365.750	28.389.000
2.213.236.548	Ventas (90 DIAS)						9.493.846	9.493.846	9.493.846	9.493.846	9.493.846	9.493.846	9.493.846	66.456.923
354.117.848	IVA de ventas	0	0	0	0	0	1.519.015	1.519.015	1.519.015	1.519.015	1.519.015	1.519.015	1.519.015	10.633.108
44.819.141	Intereses financieros a favor	15.821	15.821	-951	-5.306	-10.006	-15.092	-15.914	-9.367	-2.519	3.758	10.274	16.280	2.801
22.062.795	Devolución IVA					2.512.800								2.512.800
														0
2.799.915.035	Subtotal entradas	4.330.371	15.263.259	10.870.285	12.153.124	16.355.922	26.369.757	22.766.435	20.364.961	20.136.541	20.866.114	22.561.166	25.183.601	217.221.536
	Salidas													
	Dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
91.739.704	Devolución Préstamo (principal+IVA)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	8.628.563
29.791.922	Intereses préstamo (principal+IVA)	30.314	106.436	175.630	188.327	272.656	349.381	377.360	424.892	455.638	521.675	525.705	623.327	4.051.342
141.945.000	Pago inversiones	12.180.000	13.130.000	9.280.000	10.330.000	11.780.000	13.580.000	10.130.000	8.030.000	7.780.000	8.320.000	9.780.000	11.920.000	126.240.000
22.711.200	IVA inversiones	1.948.800	2.100.800	1.484.800	1.652.800	1.884.800	2.172.800	1.620.800	1.284.800	1.244.800	1.331.200	1.564.800	1.907.200	20.198.400
138.163.155	Gastos corrientes - Personal	164.999	164.999	164.999	164.999	164.999	164.999	164.999	164.999	164.999	164.999	164.999	164.999	1.979.990
1.520.078.218	Gastos corrientes - Otros prov y acreedores(60 días)	5.200.366	5.200.366	5.200.366	5.200.366	5.200.366	5.200.366	5.200.366	5.200.366	5.200.366	5.200.366	5.200.366	5.200.366	62.404.391
243.212.515	IVA - Otros proveedores	832.059	832.059	832.059	832.059	832.059	832.059	832.059	832.059	832.059	832.059	832.059	832.059	9.984.703
88.194.133	Saldo IVA	-2.780.859	-2.932.859	-2.316.859	-2.484.859	-2.716.859	-1.485.843	-933.843	-597.843	-557.843	-644.243	-877.843	-1.220.243	-19.549.995
125.368.528	Impuesto Sociedades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2.401.204.376	Subtotal Salidas	17.575.680	18.601.801	14.820.995	15.883.692	17.418.021	20.813.762	17.391.740	15.339.273	15.120.019	15.726.055	17.190.086	19.427.708	205.308.830
	Flujo neto sobrante (Cash Flow)	-13.245.308	-3.338.541	-3.950.710	-3.730.568	-1.062.099	5.555.995	5.374.695	5.025.688	5.016.522	5.140.059	5.371.081	5.755.893	11.912.706
	Saldo Final Tesorería (CASH FLOW ACUM)	-826.328	-4.164.869	-8.115.580	-11.846.148	-12.908.248	-7.352.252	-1.977.557	3.048.131	8.064.653	13.204.712	18.575.792	24.331.686	24.331.686
	Devengos IVA	ene-10	feb-10	mar-10	abr-10	may-10	jun-10	jul-10	ago-10	sep-10	oct-10	nov-10	dic-10	TOTAL 2010
354.117.848	IVA ventas	0	0	0	0	0	1.519.015	1.519.015	1.519.015	1.519.015	1.519.015	1.519.015	1.519.015	10.633.108
243.212.515	IVA compras	832.059	832.059	832.059	832.059	832.059	832.059	832.059	832.059	832.059	832.059	832.059	832.059	9.984.703
22.711.200	IVA Inversiones	1.948.800	2.100.800	1.484.800	1.652.800	1.884.800	2.172.800	1.620.800	1.284.800	1.244.800	1.331.200	1.564.800	1.907.200	20.198.400
88.194.133	Saldo IVA devengado -IVA soportado	-2.780.859	-2.932.859	-2.316.859	-2.484.859	-2.716.859	-1.485.843	-933.843	-597.843	-557.843	-644.243	-877.843	-1.220.243	-19.549.995
	Saldo acumulado deveng-soportado	-5.293.659	-8.226.517	-10.543.376	-13.028.234	-15.745.093	-17.230.936	-18.164.779	-18.762.622	-19.320.465	-19.964.709	-20.842.552	-22.062.795	-189.185.736

PREVISIONES DE TESORERÍA PARA LA NUEVA I

		2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
	Entradas														
0															
91.739.704	Entrada préstamo (principal+IVA)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
45.550.000	Ampliación Capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
28.389.000	Subvenciones														
2.213.236.548	Ventas (90 DIAS)	124.450.993	155.563.741	155.563.741	155.563.741	155.563.741	155.563.741	155.563.741	155.563.741	155.563.741	155.563.741	155.563.741	155.563.741	155.563.741	155.563.741
354.117.848	IVA de ventas	19.912.159	24.890.199	24.890.199	24.890.199	24.890.199	24.890.199	24.890.199	24.890.199	24.890.199	24.890.199	24.890.199	24.890.199	24.890.199	24.890.199
44.819.141	Intereses financieros a favor	364.975	999.021	1.473.846	1.872.406	2.268.671	2.651.975	3.022.415	3.378.814	3.718.789	4.203.210	4.660.187	5.034.279	5.376.786	5.696.429
22.062.795	Devolución IVA	19.549.995	0												
2.799.915.035	Subtotal entradas	164.278.122	181.452.960	181.927.786	182.326.346	182.722.611	183.105.915	183.476.354	183.832.753	184.172.728	184.657.150	185.114.127	185.488.219	185.830.725	186.150.369
	Salidas														
	Dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
91.739.704	Devolución Préstamo (principal+IVA)	11.467.463	11.467.463	11.467.463	11.467.463	11.467.463	11.467.463	11.467.463	11.467.463	0	0	0	0	0	0
29.791.922	Intereses préstamo (principal+IVA)	6.421.779	5.519.463	4.586.985	3.669.588	2.752.191	1.839.821	917.397	0	0	0	0	0	0	0
141.945.000	Pago inversiones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
22.711.200	IVA inversiones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
138.163.155	Gastos corrientes - Personal	7.441.343	7.768.483	8.059.528	8.363.088	8.694.426	9.040.676	9.402.506	9.780.619	10.175.747	10.588.655	11.020.145	11.471.051	11.942.249	12.434.650
1.520.078.218	Gastos corrientes - Otros prov y acreedores(60 días)	76.765.674	94.648.225	95.330.801	96.561.718	98.124.273	100.298.825	102.567.085	105.026.972	107.597.080	110.282.348	113.087.936	116.019.237	119.081.885	122.281.767
243.212.515	IVA - Otros proveedores	12.282.508	15.143.716	15.252.928	15.449.875	15.699.884	16.047.812	16.410.734	16.804.316	17.215.533	17.645.176	18.094.070	18.563.078	19.053.102	19.565.083
88.194.133	Saldo IVA	7.629.651	9.746.482	9.637.270	9.440.324	9.190.315	8.842.387	8.479.465	8.085.883	7.674.666	7.245.023	6.796.129	6.327.121	5.837.097	5.325.116
125.368.528	Impuesto Sociedades	0	5.504.099	11.022.157	10.956.602	11.240.481	10.872.943	10.471.775	10.002.513	9.214.935	8.430.809	11.176.391	10.273.956	8.606.830	7.595.038
2.401.204.376	Subtotal Salidas	122.008.418	149.797.932	155.357.134	155.908.657	157.169.033	158.409.926	159.716.424	161.167.766	161.877.960	162.192.010	160.174.671	162.654.444	164.521.162	167.201.653
	Flujo neto sobrante (Cash Flow)	42.269.704	31.655.028	26.570.652	26.417.688	25.553.578	24.695.989	23.759.930	22.664.987	32.294.768	30.465.139	24.939.456	22.833.775	21.309.563	18.948.715
	Saldo Final Tesorería (CASH FLOW ACUM)	66.601.389	98.256.418	124.827.070	151.244.758	176.798.336	201.494.325	225.254.256	247.919.243	280.214.011	310.679.151	335.618.607	358.452.382	379.761.944	398.710.660
	Devengos IVA	Año 2011	Año 2012	Año 2013	Año 2014	Año 2015	Año 2016	Año 2017	Año 2018	Año 2019	Año 2020	Año 2021	Año 2022	Año 2023	Año 2024
354.117.848	IVA ventas	19.912.159	24.890.199	24.890.199	24.890.199	24.890.199	24.890.199	24.890.199	24.890.199	24.890.199	24.890.199	24.890.199	24.890.199	24.890.199	24.890.199
243.212.515	IVA compras	12.282.508	15.143.716	15.252.928	15.449.875	15.699.884	16.047.812	16.410.734	16.804.316	17.215.533	17.645.176	18.094.070	18.563.078	19.053.102	19.565.083
22.711.200	IVA Inversiones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
88.194.133	Saldo IVA devengado -IVA soportado	7.629.651	9.746.482	9.637.270	9.440.324	9.190.315	8.842.387	8.479.465	8.085.883	7.674.666	7.245.023	6.796.129	6.327.121	5.837.097	5.325.116
	Saldo acumulado deveng-soportado	-14.433.144	-4.686.661	4.950.609	14.390.933	23.581.247	32.423.634	40.903.099	48.988.982	56.663.648	63.908.671	70.704.800	77.031.920	82.869.017	88.194.133

RENTABILIDADES

TIR PROYECTO (di) SIN VR	34,8%			
TIR Cash Flow del accionista SIN VR (di)	63,0%			
TIR Cash Flow del accionista CON VR (di)	63,1%			
VAN Accionista SIN VR	186.185.683	15 Años	Descontado	5%
VALOR RESIDUAL (Ebitda x K)	93.812.959			
VAN Accionista CON VR	229.162.481	15 Años	Descontado	5%
TIR Cash Flow de la deuda	-10,6%			

	2.009	2.010	2.011	2.012	2.013	2.014	2.015	2.016	2.017	2.018	2.019	2.020	2.021	2.022	2.023	2.024
Tesorería final de año	-13.131.020	4.331.686	66.601.389	98.256.418	124.827.070	151.244.758	176.798.336	201.494.325	225.254.256	247.919.243	280.214.011	310.679.151	335.618.607	358.452.382	379.761.944	398.710.660
Variación Tesorería	-13.131.020	17.462.706	62.269.704	31.655.028	26.570.652	26.417.688	25.553.578	24.695.989	23.759.930	22.664.987	32.294.768	30.465.139	24.939.456	22.833.775	21.309.563	18.948.715
Dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ampliac. Capital	25.550.000	20.000.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CF accion=Var Tesor+ Divid-Ampl.Capital+Dism.Capital	-38.681.020	-2.537.294	62.269.704	31.655.028	26.570.652	26.417.688	25.553.578	24.695.989	23.759.930	22.664.987	32.294.768	30.465.139	24.939.456	22.833.775	21.309.563	18.948.715

VALOR RESIDUAL																Valor Residual	93.812.959
CF accion=Var Tesor+ Divid-Ampl.Capital+Dism.Capital	-38.681.020	-2.537.294	62.269.704	31.655.028	26.570.652	26.417.688	25.553.578	24.695.989	23.759.930	22.664.987	32.294.768	30.465.139	24.939.456	22.833.775	21.309.563	112.761.674	

RENTABILIDAD DEL ACCIONISTA

TIR Cash Flow del accionista SIN VR (di)						44,3%	52,9%	57,4%	59,8%	61,1%	61,9%	62,3%	62,6%	62,8%	62,9%	63,0%	63,0%	63,0%	63,0%
TIR Cash Flow del accionista CON VR (di)						44,3%	52,9%	57,4%	59,8%	61,1%	61,9%	62,3%	62,6%	62,8%	62,9%	63,0%	63,0%	63,0%	63,1%
VAN Accionista SIN VR	-38.681.020	-79.899.334	-17.629.631	14.025.398	40.596.050	67.013.738	92.567.317	117.263.306	141.023.236	163.688.223	195.982.991	226.448.131	251.387.587	274.221.362	295.530.925	314.479.640			
	-36.839.066	-77.821.487	-24.030.576	2.012.094	22.830.895	42.544.181	60.704.632	77.419.850	92.735.713	106.650.049	125.532.131	142.496.260	155.722.186	167.254.794	177.505.058	186.185.683			
	-35.164.563	-75.942.521	-29.158.371	-7.537.561	8.960.724	23.872.820	36.985.846	48.506.707	58.583.237	67.321.571	78.640.690	88.347.823	95.571.895	101.584.741	106.686.081	110.809.874			
	-34.536.625	-75.240.360	-30.918.015	-10.800.672	4.276.229	17.660.252	29.219.393	39.193.689	47.761.758	55.059.278	64.343.252	72.162.894	77.878.374	82.550.617	86.443.794	89.534.740			
VAN Accionista CON VR	-38.681.020	-79.899.334	-17.629.631	14.025.398	40.596.050	67.013.738	92.567.317	117.263.306	141.023.236	163.688.223	195.982.991	226.448.131	251.387.587	274.221.362	295.530.925	408.292.599			
	-36.839.066	-77.821.487	-24.030.576	2.012.094	22.830.895	42.544.181	60.704.632	77.419.850	92.735.713	106.650.049	125.532.131	142.496.260	155.722.186	167.254.794	177.505.058	229.162.481			

RENTABILIDAD DE LA DEUDA

29.791.922 Intereses + com	33.356	4.051.342	6.421.779	5.519.463	4.586.985	3.669.588	2.752.191	1.839.821	917.397	0	0	0	0	0	0	0
91.739.704 Aumento deuda C/P	2.512.800	89.226.904	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
91.739.704 Disminución deuda LP	0	0	11.467.463	11.467.463	11.467.463	11.467.463	11.467.463	11.467.463	11.467.463	11.467.463	0	0	0	0	0	0
29.791.922 CF Deuda = Intereses - Incr. Neto deuda	-2.479.444	-85.175.563	17.889.242	16.986.926	16.054.448	15.137.051	14.219.654	13.307.284	12.384.860	11.467.463	0	0	0	0	0	0

TIR Cash Flow de la deuda	-10,6%
---------------------------	--------

RENTABILIDAD DEL PROYECTO

	2.009	2.010	2.011	2.012	2.013	2.014	2.015	2.016	2.017	2.018	2.019	2.020	2.021	2.022	2.023	2.024
Subvenciones	0	28.389.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ventas	0	66.456.923	124.450.993	155.563.741	155.563.741	155.563.741	155.563.741	155.563.741	155.563.741	155.563.741	155.563.741	155.563.741	155.563.741	155.563.741	155.563.741	155.563.741
I/A de ventas	0	10.633.108	19.912.159	24.890.199	24.890.199	24.890.199	24.890.199	24.890.199	24.890.199	24.890.199	24.890.199	24.890.199	24.890.199	24.890.199	24.890.199	24.890.199
44.724.604 Ingresos intereses generados	0	2.801	364.975	999.021	1.473.846	1.872.406	2.268.671	2.651.975	3.022.415	3.378.814	3.718.789	4.203.210	4.660.187	5.034.279	5.376.786	5.696.429
Devolución IVA	0	2.512.800	19.549.995	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Subtotal entradas	0	107.994.631	164.278.122	181.452.960	181.927.786	182.326.346	182.722.611	183.105.915	183.476.354	183.832.753	184.172.728	184.657.150	185.114.127	185.488.219	185.830.725	186.150.369
Dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
29.758.566 Intereses préstamo	0	4.051.342	6.421.779	5.519.463	4.586.985	3.669.588	2.752.191	1.839.821	917.397	0	0	0	0	0	0	0
141.945.000 Pago inversiones	15.705.000	126.240.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
22.711.200 IVA inversiones	2.512.800	20.198.400	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
138.163.155 Gastos corrientes - Personal	0	1.979.990	7.441.343	7.768.483	8.059.528	8.363.088	8.694.426	9.040.676	9.402.506	9.780.819	10.175.747	10.588.655	11.020.145	11.471.051	11.942.249	12.434.650
1.520.078.218 Gastos corrientes - Otros prov y acreedores	0	62.404.391	76.765.674	94.648.225	95.330.801	96.561.718	98.124.273	100.298.625	102.567.085	105.026.972	107.597.080	110.282.348	113.087.936	116.019.237	119.081.885	122.281.767
243.212.515 IVA - Otros proveedores	0	9.984.703	12.282.508	15.143.716	15.252.928	15.449.875	15.699.884	16.047.812	16.410.734	16.804.916	17.215.533	17.645.176	18.094.070	18.563.078	19.053.102	19.565.083
88.194.133 Impuestos y saldo IVA	-2.512.800	-19.549.995	7.629.651	9.746.482	9.637.270	9.440.324	9.190.315	8.942.387	8.479.465	8.085.863	7.674.666	7.245.023	6.798.129	6.327.121	5.837.097	5.325.116
125.368.528 Impuesto Sociedades	0	0	0	5.504.099	11.022.157	10.956.602	11.240.481	10.872.943	10.471.775	10.002.513	9.214.935	8.430.809	11.176.391	10.273.956	8.606.830	7.595.038
2.309.431.315 Subtotal Salidas	15.705.000	205.308.830	110.540.955	138.330.469	143.889.671	144.441.194	145.701.570	146.942.463	148.248.961	149.700.303	151.877.960	154.192.010	160.174.671	162.654.444	164.521.162	167.201.653
Flujo neto sobrante	-15.705.000	-97.314.199	53.737.167	43.122.492	38.038.115	37.885.152	37.021.041	36.163.452	35.227.394	34.132.450	32.294.768	30.465.139	24.939.456	22.833.775	21.309.563	18.948.715
Flujo acumulado	-15.705.000	-113.019.199	-59.282.032	-16.159.541	21.878.574	59.763.726	96.784.767	132.948.219	168.175.613	202.308.063	234.602.831	265.067.970	290.007.426	312.841.201	334.150.764	353.099.480
Intereses generados	0	2.801	364.975	999.021	1.473.846	1.872.406	2.268.671	2.651.975	3.022.415	3.378.814	3.718.789	4.203.210	4.660.187	5.034.279	5.376.786	5.696.429
TIR PROYECTO (di) SIN VR																34,8%

ESPAÑOLA DEL ZINC S.A.

PROYECTO RECOX EN LOS CAMACHOS

RESUMEN DE LOS VALORES MAS SIGNIFICATIVOS

INVERSION (€)	141.945.000
PRODUCCIÓN DE ZINC METAL Y ALEACIONES (Tm/año)	62.418
COTIZACION Zinc (Media anual desde 2011 a 2024) en USD/Tm	2.000
CAMBIO €/USD	1,2
COEFICIENTE REDUCTOR PRECIO MATERIA PRIMA (%)	20,00%
MARGEN TRATAMIENTO MATERIA PRIMA (€/Tm)	100
PRECIO KW-H (€/KW-H)	0,1
SUBVENCIONES INFO (% SOBRE INVERSION)	20%
Margen Bancario para Préstamos Financiación ICO (%)	6,00%
Plazo amortización préstamos (principal + IVA) (Años)	8
Beneficio antes de Impuestos (2011 a 2024)	455.293.588
Impuesto de Sociedades pagado (2011 a 2024)	125.368.528
Beneficio después de impuestos (2011 a 2024)	329.925.060
TIR PROYECTO (di) SIN VALOR RESIDUAL (%)	34,79%
VAN (Valor actual neto) Accionista SIN Valor Residual (descuento 5 %)	186.185.683