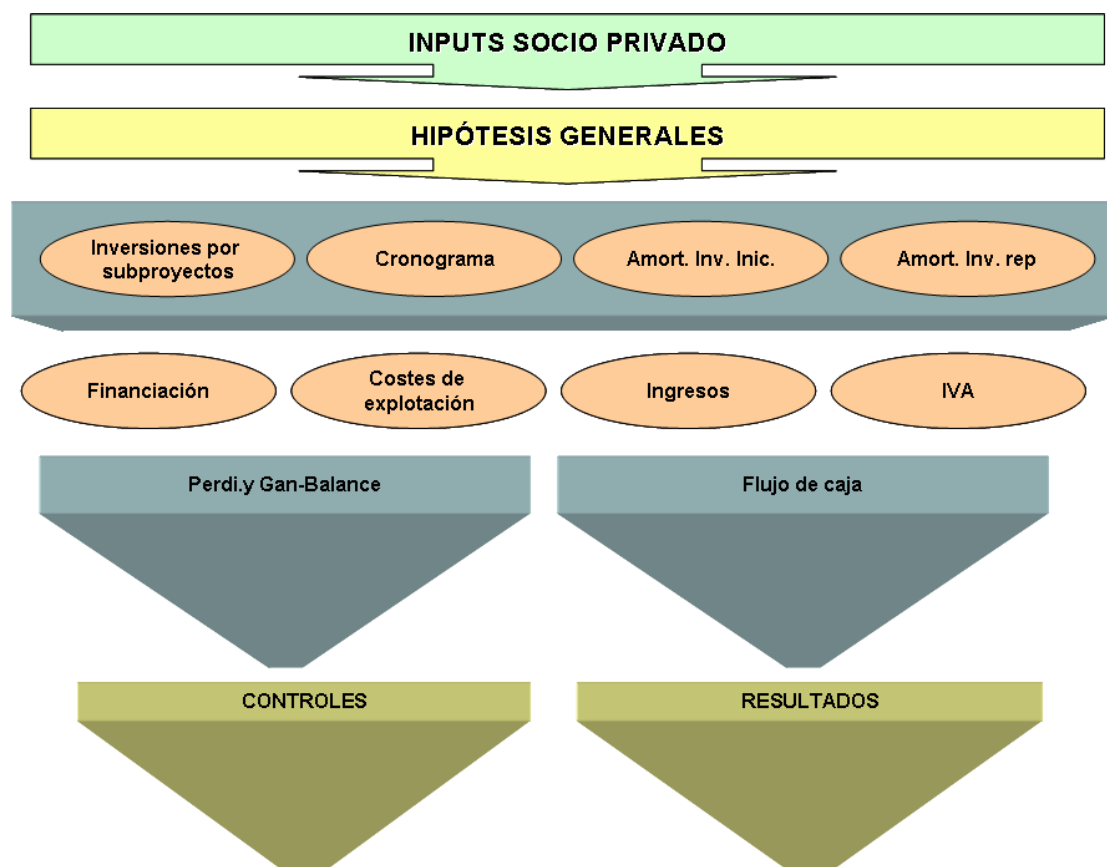


1. INSTRUCCIONES PARA CUMPLIMENTAR EL MODELO ECONÓMICO-FINANCIERO DESCRIPCIÓN DE LA ESTRUCTURA

El Modelo económico financiero está soportado en un archivo Excel (en lo sucesivo “el Modelo”) que responde a la siguiente estructura:



Los importes figuran, con carácter general, en millones de euros, salvo que se especifique lo contrario.

A continuación se describen cada una de las hojas que constituyen el Modelo:

- **Índice:** incluye la relación de las hojas del modelo, así como los correspondientes botones de acceso directo a cada una de dichas hojas.
- **Resultados:** incluye la Oferta Económica Resumen. Los resultados se obtienen automáticamente a partir de los datos ya incluidos en el Modelo, así como los introducidos por el licitador.
- **Hipótesis generales:** incluye determinados datos y asunciones de naturaleza económico-financiera, fiscal y temporal que son utilizados en el resto de hojas del Modelo. Estos datos no son modificables. A esta hoja vuelcan aquellos datos que deben ser cotizados por el socio privado (véase apartado 2). El modelo considera como fecha de inicio de la explotación el 1 de abril de 2007.

- **Inversiones (dos hojas):** incluye un detalle, en euros, de las inversiones previstas para cada una de las actuaciones de la Fase I afectas a los Proyectos Norte, Sur y Este. Estas inversiones son antes de considerar asistencias técnicas, revisiones de precios y la liquidación de las obras. Los datos no son modificables.
- **Otras inversiones:** incluye el coste estimado, en euros, de la construcción de las rampas de los túneles de conexión del By-Pass Norte con la Nacional I. Los datos no son modificables.
- **Cronograma:** incluye el coste estimado, por epígrafes, de las inversiones relativas a las distintas actuaciones, una vez consideradas las asistencias técnicas, las revisiones de precios, la liquidación de las obras y las inversiones de reposición, así como el cronograma de ejecución. A efectos de simplicidad, se ha periodificado el coste estimado de las liquidaciones a lo largo del período de ejecución de cada una de las distintas actuaciones. Todas las inversiones se han calculado en euros corrientes en función del cronograma previsto. Asimismo, las inversiones de reposición se han estimado considerando que serán realizadas al final de la vida útil de la inversión inicial del epígrafe correspondiente. Los datos no son modificables.
- **Amort. Inv. Inic. y Amort. Inv. Rep:** en estas hojas se realiza el cálculo de las dotaciones a la amortización, tanto para las inversiones iniciales como para las reposiciones. Los datos no son modificables.
- **Financiación:** en esta hoja se calcula la financiación a partir de la estructura financiera definida en las hipótesis generales. De esta forma, el 20% de la inversión inicial se financia a través de las aportaciones de capital de los socios (80%) y de la deuda subordinada (20%) y el 80% restante se financia a través de deuda institucional y deuda comercial. Los datos no son modificables.
- **Reserva del servicio de la deuda:** en esta hoja se establece el calendario estimado para constituir la reserva del servicio de la deuda, así como el momento de su cancelación. Los datos no son modificables.
- **Costes de explotación:** en esta hoja se detallan los costes de explotación de la sociedad agrupados en los siguientes conceptos: canon a pagar al Ayuntamiento de Madrid, gastos por la prestación de los servicios que son objeto del contrato entre la Sociedad y el socio privado y resto de gastos de la Sociedad. Salvo el canon a pagar por la Sociedad, el resto de los datos son modificables y deberán ser introducidos por el licitador, en millones de euros, en la hoja “Inputs socio privado”. El precio a ofertar englobará todos los costes fijos y variables atribuibles a los servicios a prestar tales como suministros, consumos de materiales, gastos de personal y honorarios de gestión, maquinaria, medios auxiliares, repuestos y cualesquiera otros medios necesarios para la ejecución de las obligaciones asumidas por el licitador en virtud del presente Pliego. Por tanto, el socio privado habrá de estimar todos los costes de explotación, entre los que se incluyen los servicios que el adjudicatario deberá prestar a MC30. El precio de dichos servicios será un importe alzado por ejercicio, no requiriéndose desglose o detalle del mismo.

Para cada uno de los primeros cuatro ejercicios (2005, 2006, 2007 y 2008) deberá ofertarse un precio diferenciado que considere el posible impacto de las obras en las labores de explotación y mantenimiento de la vía y la fecha estimada de puesta en servicio de las mismas según el cronograma previsto. Para el resto de ejercicios el precio ofertado será calculado automáticamente a partir del precio del ejercicio 2008 indexado. Aunque el dato a introducir en el modelo es el precio antes de la consideración de cualquier posible deducción o penalización, el licitador debe

analizar las deducciones y penalizaciones a las que puede estar sujeto, de acuerdo con lo establecido en el pliego y en los documentos de carácter contractual anexos al mismo, y valorar adecuadamente los riesgos que se puedan derivar.

Ingresos: incluye la remuneración a pagar por el Ayuntamiento a Madrid Calle 30, S.A. desglosada en un componente básico y un componente adicional. Este último deberá ser introducido por el licitador en millones de euros en la hoja “Inputs socio privado”. Una vez estimado el precio anual adicional total a cobrar por la sociedad de economía mixta del Ayuntamiento en valor de 1 de enero de 2005, éste será repartido entre cada una de las actividades y operaciones descritas en el pliego de prescripciones técnicas. Este reparto se realizará mediante la asignación de un porcentaje a cada actividad en la hoja “Inputs socio privado”, si bien dicho porcentaje deberá respetar los porcentajes mínimos y máximos asignables a cada actividad previstos en el siguiente cuadro:

<u>COMPONENTE ADICIONAL REMUNERACIÓN</u>		
	<u>Máximo</u>	<u>Mínimo</u>
Gestión integral, servicios técnicos y dirección de las obras	17,5%	7,5%
Atención a incidencias, emergencias e incidentes	17,5%	7,5%
Explotación de la red	5,0%	2,5%
Gestión de la seguridad en túneles	5,0%	2,5%
Operaciones de limpieza	5,0%	1,0%
Operaciones de conservación de elementos de drenaje	10,0%	5,0%
Operaciones de conservación de taludes	2,5%	1,0%
Operaciones de conservación de cerramientos	2,5%	1,0%
Operaciones de jardinería, plantaciones y vegetación	5,0%	1,0%
Operaciones de conservación de firmes	15,0%	7,5%
Operaciones de conservación de estructuras, obras de fábrica y muros	10,0%	5,0%
Operaciones de conservación de señalización horizontal	5,0%	1,0%
Operaciones de conservación de señalización vertical	2,5%	1,0%
Operaciones de conservación de sistemas de balizamiento, isletas y bordillos	2,5%	1,0%
Operaciones de sistemas de contención	10,0%	5,0%
Operaciones de mantenimiento del sistema de gestión de tráfico	10,0%	5,0%
Operaciones de mantenimiento de instalaciones eléctricas y electromecánicas	15,0%	7,5%
Operaciones de conservación y mantenimiento de instalaciones en túneles	15,0%	7,5%
	155,0%	69,5%

Deberá asignarse un porcentaje a todas y cada una de las actividades (no podrá dejarse ninguna sin precio) y la suma de los porcentajes asignados a cada actividad deberá ser 100,00%.

Una vez asignado el porcentaje a cada actividad el importe resultante debe desglosarse en dos partes: remuneración de operaciones sujetas a estándares de calidad y operaciones ordinarias (requisitos técnico-funcionales). El precio ofertado por las operaciones sujetas a estándares de calidad debe ser, al menos, el 50% del precio total de cada actividad, excepto para las “Operaciones de conservación de firmes” y las “Operaciones de Conservación de Señalización Horizontal” que será el 100%. Esta limitación no afecta a las operaciones denominadas “Gestión integral, servicios técnicos y dirección de las obras”, “Explotación de la red” y “Gestión de la seguridad en túneles”, dado que las mismas no están sujetas al cumplimiento de estándares.

En todo caso, la remuneración total a percibir por Madrid Calle 30, S.A. debe considerar todos los costes a incurrir para la gestión del servicio de reforma, conservación y explotación de la M30, la inversión y los riesgos asumidos por la Sociedad. Asimismo, debe permitir la autosuficiencia económico-financiera de la Sociedad en el largo plazo y su competitividad.

- **IVA:** en esta hoja se incluye la proyección de cobros y pagos en concepto del Impuesto sobre el Valor Añadido. En el Modelo se ha previsto la contratación de financiación específica para el IVA devengado durante la fase de construcción.
- **Flujo de caja:** esta hoja recoge las proyecciones de tesorería de MC30, divididas en:
 - Explotación
 - Financiación
 - Intereses

El Modelo contempla el cálculo de un fondo financiero para inversiones de reposición, sobre la base de la caja libre acumulada y las inversiones de reposición previstas para los 10 próximos años.

El servicio de la deuda se calcula de manera global (deuda institucional y deuda comercial) siguiendo los criterios que se describen a continuación:

- Deuda institucional y comercial: se considera un perfil de repago predefinido (filas 29 y 30 de la hoja “Financiación”).
- Préstamo subordinado: se considera que el préstamo es amortizable en el año previsto de salida del socio privado (opción “*bullet*”).

En esta hoja se calculan, asimismo, las tasas de retorno previstas para el socio privado y el proyecto (en ambos casos cuantificadas hasta la fecha de la posible salida del socio privado del capital de Madrid Calle 30, S.A.), así como el valor actual neto (VAN) de los flujos de caja del Ayuntamiento.

Los saldos de caja libre acumulada no podrán ser en ningún caso inferiores a -50 millones de euros.

- **Perdi.y Gan-Balance:** en esta hoja se obtienen los balances y las cuentas de pérdidas y ganancias proyectados de cada ejercicio.
- **Distribución de resultados:** previsiones de reparto de los resultados proyectados, conforme a los requerimientos de la legislación mercantil. El Modelo considera repartible el 100% del beneficio neto, tras reserva legal, en la medida en que exista caja libre acumulada suficiente para ello. Asimismo, al objeto de optimizar la caja generada por MC30, la tesorería excedentaria se considera repartible como dividendo con cargo a reservas voluntarias.

2. RESUMEN DE LOS DATOS A RELLENAR POR EL SOCIO PRIVADO

Sobre la base de sus propios análisis y teniendo en cuenta sus mejores estimaciones, el licitador deberá introducir en la hoja **“Inputs socio privado”** del modelo:

- Un precio total anual a cobrar por la sociedad de economía mixta del Ayuntamiento para cada una de las actividades y operaciones descritas en el pliego de prescripciones técnicas (celda “B8”). El Socio Privado deberá cotizar todas y cada una de las actividades y operaciones citadas, fijando libremente el precio expresado en porcentaje asignado a cada actividad respecto del precio total (celdas “B13” a “B30”), respetando los porcentajes mínimos y máximos asignables a cada operación o actividad, conforme al cuadro facilitado con anterioridad.
- El socio privado habrá de estimar todos los costes de explotación, entre los que se incluyen los servicios que el adjudicatario deberá prestar a MC30. Dicho precio, que se expresará en un importe alzado, deberá cubrir el coste de provisión de servicios de las operaciones reguladas por estándares, las operaciones de carácter ordinario (sujetas a requisitos técnico-funcionales), así como las amortizaciones, intereses, beneficio industrial y/o cualesquiera otros elementos que el socio privado considere deben incluirse para remunerar sus servicios.

Para cada uno de los primeros cuatro ejercicios (2005, 2006, 2007 y 2008) deberá ofertarse un precio diferenciado que considere el posible impacto de las obras en las labores de explotación y mantenimiento de la vía y la fecha estimada de puesta en servicio de las mismas según el cronograma previsto. Para el resto de ejercicios el precio ofertado será calculado automáticamente a partir del precio del ejercicio 2008 indexado. Aunque el dato a introducir en el modelo es el precio antes de la consideración de cualquier posible deducción o penalización, el licitador debe analizar las deducciones y penalizaciones a las que puede estar sujeto, de acuerdo con lo establecido en el pliego y en los documentos de carácter contractual anexos al mismo, y valorar adecuadamente los riesgos que se puedan derivar (filas 36 a 43).

- El tipo de interés del préstamo subordinado al que se refiere la cláusula 40 del presente Pliego (celda “B5”).
- El precio de venta de las acciones de MADRID CALLE 30, S.A. (en lo sucesivo “MC30”) para el supuesto de ejercicio de las opciones de compra y venta previstas en la cláusula 40, expresado como coeficiente aplicado al valor contable de dichos activos. En ningún caso dicho coeficiente podrá ser inferior a 1,00 ni superior a 1,20 (celda “B6”).
- Porcentaje asignado a estándares de calidad para las actividades sujetas a dichos estándares (celda “B7”), siendo el mínimo el 50%.

14.3.3.3 Controles que incluye el Modelo

Los controles que incluye el modelo son los siguientes:

BALANCE Y CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

- Activo=Pasivo
- Resultado en balance de situación coincidente con cuenta de pérdidas y ganancias

FLUJO DE CAJA

- Cuadre de las inversiones iniciales entre las hojas "Cronograma" y "Flujo de caja"
- Cuadre de las inversiones de reposición entre las hojas " Cronograma " y "Flujo de caja"
- Carga financiera total calculada coincidente con la imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias más la activada
- Cuadre de intereses intercalares

COMPONENTE ADICIONAL REMUNERACIÓN

- Los porcentajes asignados por el licitador a las distintas actividades se encuentran en los intervalos señalados con anterioridad.
- Porcentaje asignado a estándares mínimo del 50%.

OTROS CONTROLES

- Coeficiente sobre el valor neto contable (VNC) en caso de salida anticipada del licitador
- Ratio de cobertura global medio del servicio de la deuda (RCSD)
- Porcentaje asignado a estándares de calidad.
- Saldo de la Caja Libre Acumulada no inferior a un déficit de 50 millones de euros

Adicionalmente, en la fila 33 de la hoja “Resultados” debiera aparecer un mensaje de error en el supuesto de que alguno de los controles mencionados no se cumpla.