

A tall, complex industrial distillation column stands against a sunset sky. The structure is composed of multiple levels of platforms, ladders, and pipes, all painted in a light blue-grey color. The sun is low on the horizon, casting a warm orange glow. In the foreground, there is a dark asphalt road and a metal fence.

D

*Memoria
económico-financiera y
presupuesto del proyecto*

Memoria económico-financiera y presupuesto del proyecto

1 Alcance y marco legal

El objeto del presente estudio económico financiero es responder al requerimiento establecido en dispuesto en el Real Decreto Legislativo 2/2011, de 5 de septiembre, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Puertos del Estado y de la Marina Mercante, para solicitar la concesión de ocupación del dominio público portuario (DPP) de la zona terrestre y lámina de agua por la que discurre la infraestructura del cable submarino barracuda. En el artículo 84 del Texto Refundido de la Ley de Puertos del Estado y de la Marina Mercante se establece que la solicitud de concesión demanial deberá incluir una memoria económico-financiera de la actividad a desarrollar durante el plazo de concesión. En la memoria que se presenta, se incluye la siguiente información:

- Relación de ingresos estimados, con tarifas a abonar por el público y, en su caso, descomposición de sus factores constitutivos como base para futuras revisiones.
- Relación de gastos, incluyendo los de proyectos y obras y los de cánones y tributos a satisfacer, así como los de conservación, consumos energéticos, de personal y otros necesarios para la explotación. Además se incluirán, cuando éstos existan, los costes derivados de las medidas correctoras a imponer, así como los gastos derivados del plan de seguimiento para la comprobación de la efectividad de dichas medidas.
- Evaluación de la rentabilidad neta, antes de impuestos.

El cable submarino Barracuda, promovido por Valencia Digital Port Connect S.L. enlazará Sagunto (España) con Génova (Italia), siendo necesarias concesiones de dominio público marítimo terrestre (DPMT) y de dominio público portuario (DPP) ya que la infraestructura discurre por dominios públicos de ambos tipos. En los planos del *Anexo B: Planos* se muestra el tendido del mismo, así como las coordenadas relevantes a los efectos de este estudio¹.

De acuerdo con el diseño de ingeniería del tendido de Barracuda (RPL incluida como anexo F1), el cable tiene una longitud total de 1.050,698 km entre las arquetas terminales (BMH), de los cuales 28,778 km discurren dentro del mar territorial español y 506,421 km se encuentran dentro de la ZEE española. Dentro del mar territorial, a lo largo de un tramo de 2.641 metros de longitud, la ruta del cable corta la lámina de agua de dominio público portuario (DPP) correspondiente al Puerto de Sagunto (Autoridad Portuaria de Valencia), siendo las coordenadas relevantes las siguientes:

- Punto inicial del tendido (BMH), situado en DPMT: [0°12'38,04"O, 39°39'38,53"N]
- Punto de salida de zona DPMT y entrada en la zona de DPP: [0°10'29,51"O, 39°40'21,66"N]

¹ *Plano DPP-01: Deslinde entre la zona de dominio público marítimo terrestre (DPMT) y dominio público portuario (DPP). Plano 2782-Barracuda-NU 01-400k 2025-16: Ruta del cable Barracuda dentro del mar territorial español. Plano 2782-Barracuda-NU 01-400k 2025-16: Ruta del cable Barracuda dentro de la ZEE española.*

- Situado a 3.345 metros de la BMH, siguiendo la línea de tendido del cable.
- De éstos, los primeros 700 metros corresponden a la perforación horizontal dirigida descrita en el punto 3.1.1.3 de la memoria justificativa (diámetro exterior: 0,5 metros).
- Punto de salida de la zona DPP y entrada en DPMT: [0°8'41,65"O, 39°40'40,58"N]
 - Situado a 2.641 metros del punto de entrada, siguiendo la línea de tendido del cable.
- Punto de salida del mar territorial (DPMT) y entrada en ZEE: [0°6'25,72"E, 39°38'28,58"N]
- Punto de salida de ZEE: [5°19'48,71"O, 41°27'49,82"N]

Además, dentro de la zona terrestre aneja a la costa discurre una canalización denominada *fronthaul*, que conectará la BMH con el edificio en que se instalarán los equipos de transmisión del cable submarino, situada en una parcela ubicada en un polígono industrial cercano. En el apartado 3.1.2 de la memoria justificativa, *Descripción de la canalización Fronthaul* y en el Anexo F.2 se describen las características de diseño de esta canalización, así como el trazado de la misma, mostrado en la figura 3-5. Como se puede observar, el fronthaul es una zanja de 0,5 metros de anchura y más de 1,25 metros de profundidad que discurre por dominio público marítimo terrestre a lo largo de un tramo de 630 metros, así como por dominio público portuario (400 metros) y dominio público municipal de Sagunto (830 metros).

Por tanto, la longitud total de la ruta del cable dentro de DPP en la zona terrestre es de 400 metros.

En el apartado 4 de este estudio económico se incluyen planos en los que se muestra el tendido del cable en el mar territorial y ZEE española, así como el deslinde entre las zonas de dominio público portuario y dominio público marítimo terrestre, detallando la infraestructura que se sitúa en cada uno de los dominios.

En resumen, tenemos:

Parte de agua:

- Dentro de dominio público marítimo terrestre (DPMT): 26.137 metros.
- Dentro de dominio público portuario (DPP): 2.641 metros.

Parte de tierra:

- Dentro de dominio público marítimo terrestre (DPMT): 630 metros.
- Dentro de dominio público portuario (DPP): 400 metros.

2. Presupuesto de ejecución material (PEM)

El presupuesto de ejecución material del cable submarino Barracuda se desglosa en la tabla 1.

PRESUPUESTO DE EJECUCIÓN MATERIAL *Proyecto Barracuda*

BARRACUDA Cable submarino				
Capítulo	Denominación	Longitud ocupada (m)	Anchura ocupada (m)	PEM (€)
B.1	<i>Planta sumergida en mar territorial dentro de DPP</i>	2.648	0,50	78.184 €
B.2	<i>Operaciones marítimas en aguas territoriales</i>	2.648		31.420 €
B.3	<i>Instalación en tierra (fronthaul)</i>	400	0,50	31.480 €
B.4	<i>Provisión para el desmantelamiento del cable en aguas territoriales al final de su vida útil</i>			15.710 €

			PEM (€)
Total inversión en zona DPP			156.794 €

Tabla 1: Desglose del PEM de Barracuda SCS.

Como se muestra en la tabla, el **precio de ejecución material** de la infraestructura que se ubicará dentro del mar territorial español es de **156.794 Euros**.

3 Estudio económico financiero

3.1 Proyección de la cuenta de resultados

En la tablas 2.a a 2.c se muestra la proyección de la previsión de la cuenta de resultados de la empresa.

Proyección de resultados										
Valencia Digital Port Connect S.L.										
	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
Pérdidas y ganancias										
INGRESOS										
A. Venta de pares de fibra física (IRU)										
B. Servicio de venta de longitudes de onda (IR)										
Total ingresos:										
COSTES DIRECTOS										
Mantenimiento preventivo anual	-									
Provisión anual mantenimiento correctivo	-									
Coste de la energía eléctrica	-									
Cuota anual de servicio de CLS en Valencia	-									
Cuota anual de servicio de CLS en Valencia	-									
Cuota anual 2FP fibra oscura Génova-Milán	-									
Tasas DPVMT (España + Italia)	-									
Tasa autorización operador telecomunicaciones	-									
Total costes directos:	-									
Margen bruto:										
COSTES INDIRECTOS										
Personal contratado										
Equipo directivo										
Costes de asesoría administrativa										
Seguros										
Asesoría legal										
Notarios, registros										
Suministros de oficina										
Cuotas de asociaciones sectoriales										
Telefonía / Internet										
Costes de alojamiento y desplazamiento										
Web & Marketing										
Total costes indirectos:										
EBITDA										
Amortizaciones										
EBIT										
Costes financieros										
Beneficio antes de impuestos										
Impuesto de sociedades										
Beneficio neto	(3.932.966)	85.682	(8.400.935)	(6.942.748)	(5.436.003)	6.611.655	6.732.265	6.856.534	6.984.510	7.116.326

Tabla 2.a: Evolución prevista de la cuenta de resultados. Contempla el negocio realizado tanto en España como en Italia durante los primeros 10 años de operación.

Proyección de resultados Valencia Digital Port Connect S.L.	13 2037	14 2038	15 2039	16 2040	17 2041	18 2042	19 2043	20 2044	21 2045	22 2046
Pérdidas y ganancias										
INGRESOS										
A. Venta de pares de fibra física (IRU)										
B. Servicio de venta de longitudes de onda (IRU)										
Total ingresos:										
COSTES DIRECTOS										
Mantenimiento preventivo anual										
Provisión anual mantenimiento correctivo										
Costo de la energía eléctrica										
Cuota anual de servicio de CLS en Valencia										
Cuota anual de servicio de CLS en Valencia										
Cuota anual 2FP fibra oscura Génova-Milán										
Tasas DPMT (España + Italia)										
Tasa autorización operador telecomunicaciones										
Total costes directos:										
Margen bruto:										
COSTES INDIRECTOS										
Personal contratado										
Equipo directivo										
Costas de asesoría administrativa										
Seguros										
Asesoría legal										
Notarios, registros										
Suministros de oficina										
Cuotas de asociaciones sectoriales										
Teletonia / internet										
Costes de alojamiento y desplazamiento										
Web & Marketing										
Total costes indirectos:										
EBITDA										
Amortizaciones										
EBIT										
Costes financieros										
Beneficio antes de impuestos										
Impuesto de sociedades										
Beneficio neto	5.961.264	6.086.165	6.298.434	6.517.071	6.742.267	6.974.220	7.105.666	7.241.055	7.380.506	7.524.141

Tabla 2.b: Evolución prevista de la cuenta de resultados. Contempla el negocio realizado tanto en España como en Italia durante los años 11 a 21 de operación.

Proyección de resultados Valencia Digital Port Connect S.L.	23 2047	24 2048	25 2049	26 2050	27 2051	28 2052	29 2053	30 2054	31 2055
Pérdidas y ganancias									
INGRESOS									
A. Venta de pares de fibra física (IRU)									
B. Servicio de venta de longitudes de onda (IRU)									
Total ingresos:									
COSTES DIRECTOS									
Mantenimiento preventivo anual									
Provisión anual mantenimiento correctivo									
Coste de la energía eléctrica									
Cuota anual de servicio de CLS en Valencia									
Cuota anual de servicio de CLS en Valencia									
Cuota anual 2FP fibra oscura Génova-Milán									
Tasas DPMT (España + Italia)									
Tasa autorización operador telecomunicaciones									
Total costes directos:									
Margen bruto:									
COSTES INDIRECTOS									
Personal contratado									
Equipo directivo									
Costes de asesoría administrativa									
Seguros									
Asesoría legal									
Notarios, registros									
Suministros de oficina									
Cuotas de asociaciones sectoriales									
Telefonía / Internet									
Costes de alojamiento y desplazamiento									
Web & Marketing									
Total costes indirectos:									
EBITDA									
Amortizaciones									
EBIT									
Costes financieros									
Beneficio antes de impuestos									
Impuesto de sociedades									
Beneficio neto	7.672.085	7.824.467	7.981.420	7.948.577	8.115.069	9.182.769	8.451.378	6.168.190	(182.314)

Tabla 2.c: Evolución prevista de la cuenta de resultados. Contempla el negocio realizado tanto en España como en Italia durante los años 22 a 30 de operación.

Puesto que no es posible desglosar los resultados de negocio imputables únicamente a la parte de la infraestructura situada dentro de España (zona terrestre y mar territorial), en la tabla se muestra el negocio de conectividad total esperado de la compañía, realizado tanto desde el lado español como desde el lado italiano, empleando para ello la totalidad de la infraestructura.

Debido a lo dicho, podría establecerse la hipótesis de que un 50% del negocio se realizará desde el lado español y un 50% desde el lado italiano.

3.2 Relación de ingresos estimados

En las tablas que siguen se enumeran los productos y servicios que planteamos comercializar, así como sus precios, todo ello incluido en el plan de negocio.

SERVICIO	DESCRIPCIÓN	PRECIO
Servicio de venta de pares de fibra (IRU)	<ul style="list-style-type: none"> IRU: cesión de uso irrevocable de un par de fibras ópticas del cable a largo plazo, incluso durante toda su vida útil. El operador cliente es responsable de la operación del medio, mediante sus propios equipos de transmisión y recursos. Duraciones contractuales: 15, 20 o 25 años. 	<ul style="list-style-type: none"> Cuota inicial: 6.490.000 € Cuota recurrente anual: 4,25%
Servicio de venta de longitudes de onda (IRU)	<ul style="list-style-type: none"> IRU: cesión de uso irrevocable a largo plazo, incluso durante toda su vida útil de cierta capacidad de transmisión dentro de un par de fibras ópticas del cable utilizando tecnología DWDM. Barracuda es propietario y el operador de telecomunicaciones del servicio. Disponible en capacidades de 100G, 400G y 800G. Duraciones contractuales: 15, 20 o 25 años. 	<ul style="list-style-type: none"> Cuota inicial (400G): 360.800 € Cuota recurrente anual: 4,25%

Tabla 3: Servicios de venta de pares de fibra física (IRU)

Los factores constitutivos de los precios establecidos son los siguientes:

- Criterios de amortización de la infraestructura;
- Factores de mercado.

Los ingresos estimados se muestran en la tabla 2. Como se puede observar, los ingresos son crecientes al considerarse un incremento de ventas progresivo a lo largo de los 7 primeros años de operación, estabilizándose posteriormente y planteando un pequeño incremento debido principalmente a la dependencia de las cuotas recurrentes, sujetas a IPC.

Con arreglo a nuestras previsiones de ventas, considerando que el 50% de las ventas se originarían en España y el 50% restante en Italia, los ingresos medios anuales durante los 10 primeros años de operación ascenderán a 5.155.291 Euros.

Relación de gastos

En la tabla 2 se muestran los costes directos e indirectos previstos durante la operación de la empresa.

En cuanto a los costes directos de operación, los principales gastos se corresponden con el mantenimiento de la infraestructura, energía eléctrica y costes de alojamiento de equipamiento e infraestructuras en las CLS de Valencia y Génova. Otros costes considerados son los cánones de las concesiones administrativas a solicitar o las tasas de operador.

De acuerdo con nuestras estimaciones, los costes directos medios durante el período de 10 años ascenderán a 1.714.498 Euros.

En cuanto a los costes indirectos, los principales son los costes de personal. En el plan de negocio se considera una plantilla de 10 empleados de alta cualificación, con un coste salarial medio de 80.000 Euros al inicio del período, actualizable anualmente con el IPC estimado. Los costes medios anuales de personal y equipo directivo ascienden a 599.614 euros. También se consideran otros costes empresariales típicos en este capítulo.

De acuerdo con nuestras estimaciones, los costes indirectos medios durante el período de 10 años ascenderán a 1.485.026 Euros.

3.4 Evaluación de la rentabilidad neta, antes de impuestos

En la tabla 2 se incluye la previsión de evolución de los siguientes indicadores de rentabilidad de la empresa: EBITDA, EBIT, Beneficio antes de impuestos (BAI) y Beneficio neto.

De acuerdo con nuestras previsiones, considerando que la mitad del negocio se realiza en España y la otra mitad en Italia, el promedio de la rentabilidad neta, antes de impuestos (BAI) durante los primeros 10 años de operaciones en España ascenderá a la cifra de 623.123,5 Euros.