



# Trabajo Fin de Grado

Plan de empresa: EcoFitness Gym

Autor/a

Héctor Lapuente Palacios

Directoras

Begoña Pelegrín Martínez de Pisón

Sandra Ferreruela Garcés

Titulación

Grado en Administración y Dirección de Empresas

Facultad de Economía y Empresa; Universidad de Zaragoza

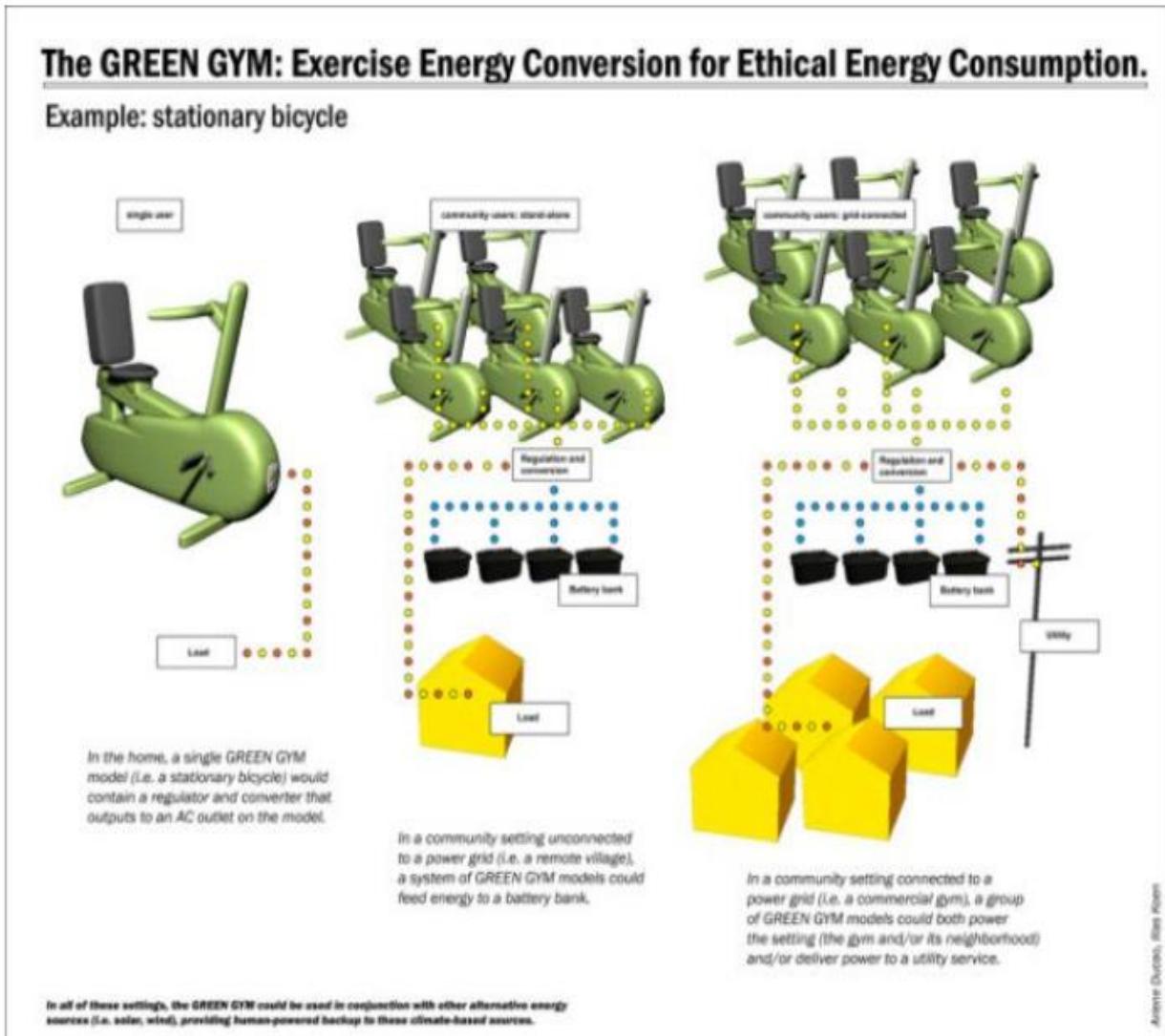
Año 2017-2018

## **ÍNDICE**

ANEXOS .....	3
ANEXO I: Funcionamiento de EcoFitness Gym.....	3
ANEXO II: Entorno económico .....	4
ANEXO III: Rivalidad existente en el sector .....	5
ANEXO IV: Pasos a realizar para la constitución de una sociedad .....	5
ANEXO V: Horario de EcoFitness Gym.....	8
ANEXO VI: Características de la App .....	9
ANEXO VII: Equipos e instalaciones de EcoFitness Gym .....	10
ANEXO VIII: Tablas de los salarios desglosados (en euros).....	12
ANEXO IX: Préstamo del Santander .....	13
ANEXO X: Gastos habituales .....	14
ANEXO XI: Flujos de tesorería.....	14
ANEXO XII: Cuadro de Amortización .....	15
ANEXO XIII: Escenario pesimista y escenario optimista.....	15

## ANEXOS

### ANEXO I: Funcionamiento de EcoFitness Gym



Fuente: Diario Ecología.

Como cita Adam Boesel: “La idea del Green Gym no solo basa su autonomía energética en la fuerza física de los usuarios que acuden diariamente al centro, también se complementa con la instalación de paneles fotovoltaicos que permiten cubrir la demanda energética en los momentos de menor producción. Además, la energía eléctrica obtenida se rentabiliza con el uso eficiente de las instalaciones del centro como la iluminación, la climatización o los equipos electrónicos e informáticos del centro”.

## ANEXO II: Entorno económico

Previsiones trimestrales para la economía española

### PREVISIONES TRIMESTRALES PARA LA ECONOMÍA ESPAÑOLA

Variación en % a precios constantes, salvo indicación en contrario. Dados corregidos de estacionalidad y calendario

Previsiones en zona sombreada

Fecha: 3-11-2017

Período	PIB	Consumo privado (1)	Consumo público	PBCP	Export.	Import.	Contrib. al crec. PIB (2)		Tasa de empleo (3)	Tasa de paro (4)
							Demand. nacional	Saldo exterior		
2009	-3,6	-3,6	4,1	-16,9	-11,0	-18,3	-6,4	2,8	-6,1	17,9
2010	0,0	0,3	1,5	-4,9	9,4	6,9	-0,5	0,5	-2,7	19,9
2011	+1,0	-2,4	-0,3	-6,9	7,4	-0,8	-3,1	2,1	-2,8	21,4
2012	-2,9	-3,5	-4,7	-8,6	1,1	-6,4	-6,1	2,2	-4,8	24,8
2013	+1,7	-3,1	-2,1	-3,4	4,3	-0,5	-3,2	1,5	-3,4	26,1
2014	1,4	1,5	-0,3	4,7	4,3	6,6	1,9	-0,5	1,0	24,4
2015	3,4	3,0	2,1	6,5	4,2	5,9	3,9	-0,4	3,2	22,1
2016	3,3	3,0	0,8	3,3	4,8	2,7	2,5	0,7	3,0	19,6
2017	3,1	2,7	1,3	4,7	5,6	5,0	2,8	0,3	2,9	17,0
2018	2,6	2,4	1,0	5,3	5,0	5,3	2,5	0,1	2,2	15,1
Variación trimestral anualizada, en %										Tasa de paro CVE (4)
2015 I	4,3	3,7	5,6	14,9	2,5	12,5	7,3	-3,0	3,1	23,1
II	3,4	2,5	2,5	9,2	2,1	2,7	3,6	-0,1	4,8	22,4
III	3,8	4,8	2,3	2,4	7,0	9,2	4,3	-0,5	2,4	21,6
IV	3,7	1,8	1,1	3,1	3,3	-0,6	2,4	1,3	3,1	20,9
2016 I	3,0	3,9	0,3	2,6	5,7	3,2	2,2	0,9	3,3	20,3
II	3,2	2,5	0,0	6,5	8,8	7,7	2,6	0,5	2,6	20,0
III	2,9	3,1	2,0	-1,0	-2,1	-6,4	1,5	1,4	3,3	19,3
IV	2,8	1,5	-2,2	3,1	6,1	2,4	1,5	1,3	1,7	18,6
2017 I	3,2	2,4	2,7	10,6	14,5	18,3	3,8	-0,6	2,8	18,1
II	3,5	3,4	2,0	1,6	0,0	-3,4	2,5	1,0	3,8	17,2
III	3,2	3,0	2,2	4,1	2,7	4,7	3,8	-0,5	3,5	16,8
IV	2,3	3,2	1,9	7,9	5,3	11,0	3,9	-1,6	2,8	15,6
2018 I	2,2	2,0	0,1	3,7	6,0	4,1	1,4	0,8	1,6	15,4
II	2,4	1,8	0,0	6,1	6,7	4,4	1,5	0,9	1,5	15,2
III	2,6	1,7	1,2	5,9	5,5	5,4	2,4	0,2	2,0	14,9
IV	2,8	1,8	1,2	7,4	4,4	6,0	3,2	-0,4	1,9	14,6
Variación interanual, en %										--
2015 I	2,9	2,8	0,8	5,0	5,0	6,3	3,1	-0,2	2,8	--
II	3,4	2,7	2,1	6,6	4,4	5,5	3,6	-0,2	3,2	--
III	3,6	3,4	2,6	7,1	3,7	6,2	4,3	-0,7	3,3	--
IV	3,8	3,2	2,9	7,3	3,7	5,8	4,4	-0,6	3,3	--
2016 I	3,5	3,3	1,6	4,3	4,5	3,6	3,1	0,4	3,4	--
II	3,4	3,2	0,9	3,6	6,2	4,8	2,9	0,5	2,8	--
III	3,2	2,8	0,8	2,7	3,8	0,8	2,2	1,0	3,1	--
IV	3,0	2,8	0,0	2,7	4,5	1,6	2,0	1,0	2,7	--
2017 I	3,0	2,4	0,6	4,7	6,7	5,1	2,4	0,7	2,6	--
II	3,1	2,6	1,1	3,5	4,4	2,3	2,3	0,8	2,9	--
III	3,1	2,6	1,1	4,8	5,7	5,2	2,9	0,3	2,9	--
IV	3,1	3,0	2,2	6,0	5,5	7,4	3,5	-0,4	3,2	--
2018 I	2,8	2,9	1,5	4,3	3,5	4,0	2,9	-0,1	2,9	--
II	2,5	2,5	1,0	5,4	5,2	6,0	2,6	-0,1	2,3	--
III	2,4	2,2	0,8	5,9	5,9	6,2	2,3	0,1	2,0	--
IV	2,5	1,8	0,6	5,8	5,6	5,0	2,1	0,4	1,7	--

(1) Gasto en consumo final de los hogares e ISFLSH. (2) Contribución en puntos porcentuales al crecimiento del PIB. (3) Puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo, según la CNE. (4) Porcentaje de la población activa. CVE=corregida de variaciones estacionales  
Fuentes: INE (CNTR y EPA) y Funcas (previsiones).

Fuente: Funcas

### **ANEXO III: Rivalidad existente en el sector**

Número de gimnasios según la población

Ciudad	Habitantes	Gimnasios y centros deportivos
Bilbao	350.000	145 aprox.
Valencia	792.000	165 aprox.
Sevilla	700.000	145 aprox.
Palma de Mallorca	400.000	80 aprox.
Málaga	568.000	85 aprox.
<b>Zaragoza</b>	<b>682.000</b>	<b>93 aprox.</b>
Murcia	438.000	53 aprox.
Las Palmas	383.000	46 aprox.

Gimnasios según los distritos de Zaragoza

Distrito	Número de gimnasios y centros deportivos
Delicias	20
Actur-Rey Fernando y Universidad	12
Centro	11
Las Fuentes	8
El Rabal	7
Casco Histórico	5
Casablanca y Torrero	4
La Almozara	3
Miralbueno, Oliver-Valdefierro y Santa Isabel	2
Montañana	1
Cartuja Baja, Juslibol, Monzalbarba, San Gregorio, San José y Venta del Olivar	0

Fuente: Wordpress.com.

### **ANEXO IV: Pasos a realizar para la constitución de una sociedad**

A través del sistema CIRCE procedemos a la constitución de una Sociedad de Responsabilidad Limitada, en el que el fundador es una persona física, y cuyo capital social no supera los 3100 €, mediante vía telemática.

Los pasos a realizar para la constitución son los siguientes:

- Antes de enviar el DUE (Documento Único Electrónico) al CIRCE, se debe proceder con la solicitud al Registro Mercantil Central del certificado negativo de la denominación social de la SRL (una vez que se obtenga, se debe adjuntar a la DUE).
- Hay que abrir una cuenta bancaria con el nombre de la sociedad, introducir el dinero correspondiente con la aportación al capital y obtener un certificado bancario para el DUE.
- Una vez llevadas a cabo las actuaciones anteriores, se procede con el cumplimentación del DUE, ya sea por el propio emprendedor o por un PAE

(Punto de Atención al Emprendedor), y la consiguiente redacción de los estatutos sociales de acuerdo con lo estipulado en la ley.

- Luego deberá acudir al notario para el otorgamiento de la escritura pública de constitución de la sociedad con los documentos anteriores.
- Solicitud del NIF provisional por parte del notario y obtención del justificante del Impuesto (Modelo 600) por parte de la Comunidad Autónoma de Aragón por el Impuesto de Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados (ITP/AJD).
- Inscripción en el Registro Mercantil Provincial y legalización de los libros de la sociedad.
- Trámites en Hacienda: alta en el IAE, alta censal (IVA) y alta en la Tesorería General de la Seguridad Social.
- Obtención del NIF definitivo y petición de la licencia de apertura de instalaciones al Ayuntamiento de Zaragoza (y la licencia de obras en caso de acondicionar el local).

Susociedad.com

#### CONSTITUCIÓN DE SOCIEDADES:

Susociedad.com es consciente del esfuerzo que supone el inicio de toda aventura empresarial. Es por ello, que, sin que ello suponga una merma en la calidad y profesionalidad de los servicios ofrecidos, Susociedad.com le ofrece la posibilidad de constituir su empresa por la suma de **895,00€ (\*)** para una sociedad de hasta 4.000,00 € de capital social, con un único administrador y socios personas físicas residentes en España.

El precio incluye:

- Honorarios profesionales
- Reserva de denominación social (primera solicitud; en caso de resultar necesarias nuevas solicitudes, cada una de ellas se facturará a razón de 25,00€);
- Redacción Estatutos Sociales;
- Todos los costes derivados de la constitución de la sociedad (honorarios de Notario, impuestos y aranceles del Registro Mercantil);
- Obtención CIF;
- Por la gestión de inscripción en el Registro Mercantil de la escritura de constitución, se cobrará un suplemento de 95,00€;

Fuente: Susociedad.com.

## Cuenta bancaria en ING Direct

ING Direct dispone de la **Cuenta Negocios** para autónomos y empresas con las siguientes características:

- Cuenta corriente **sin comisiones por mantenimiento de cuenta**.
- Transferencias nacionales y europeas hasta 50.000 euros gratuitas y en el mismo día.
- El pago de nóminas, remesas de transferencias e ingresos de cheques son gratuitos en oficinas de ING.
- Tarjeta de crédito y débito gratuitas.
- Devolución del 3% en las estaciones de servicio Galp y Shell.
- Descuento del 10% en la cuota anual VIA-T de pagatelia.
- Estos son los supuestos para **sacar dinero en cajeros sin comisiones**:

	Menos de 90 €	Desde 90 € hasta 200 €	200 € o más	
Banco Popular Banco Pastor Targobank Banca March ING DIRECT	0 €	0 €	0 €	3.200 cajeros
Bankia Bankinter	Ver comisión	0 €	0 €	6.000 cajeros
Resto de bancos	Ver comisión	Ver comisión	0 € Excepto Com. Madrid	35.000 cajeros

Los **requisitos de ING** para contratar esta cuenta son:

- Domiciliación de un ingreso mensual de 1.500€, mantener un saldo medio de 2.500€ o domiciliar el pago de la seguridad social.

Fuente: Rankia.com

## ANEXO V: Horario de EcoFitness Gym

HORARIO DE ECOFITNESS GYM ZARAGOZA										
SALA	INICIO	FIN	LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES	SÁBADO	DOMINGO	
SC1	7:15	8:00		BODY PHHP		BODY PHHP				
SS	7:15	8:00	SPINBIKE CYCLING VIRTUAL							
SS/SC2	8:30	9:15	CYCLING VIRTUAL	TRX	CYCLING VIRTUAL	TRX	CYCLING VIRTUAL			
SC1	9:15	9:30	ABDOMINALES		ABDOMINALES		ABDOMINALES			
SC2	9:30	10:15	BODY PHHP	PILATES	AEROSTEP	AEROSALSA	FULL CONTACT			
SS	9:45	10:30	SPINBIKE	SPINBIKE	SPINBIKE	SPINBIKE	SPINBIKE	CYCLING VIRTUAL CYCLING VIRTUAL		
SC1	10:00	10:45						BODY PHHP		
SC2	10:15	10:30		ABDOMINALES		ABDOMINALES		ABDOMINALES		
SC1	10:30	11:15	ZUMBA	BODY PHHP	GAP	PILATES	BODY PHHP			
SS	10:30	11:15							CYCLING VIRTUAL	
SC2	10:35	10:50	TRX		TRX		TRX			
SS	10:45	11:30	CYCLING VIRTUAL							
SS	11:00	11:45						SPINBIKE		
SC1	11:30	12:15	STRETCHING	AEROSALSA	BODY BALANCE	ZUMBA	STRETCHING		BODY PHHP	
SS/SC2	12:00	12:45		CYCLING VIRTUAL		CYCLING VIRTUAL		STRETCHING		
SS/SC1	13:30	14:15	CYCLING VIRTUAL		BODY PHHP		CYCLING VIRTUAL	CYCLING VIRTUAL	CYCLING VIRTUAL	
SC2	14:15	14:30	ABDOMINALES	ABDOMINALES	ABDOMINALES	ABDOMINALES	ABDOMINALES			
SC1	14:30	15:15		AEROSTEP		AEROSTEP				
TA/SC2	14:30	15:15	BODY PHHP	FULL CONTACT	FULL CONTACT	BODY PHHP	ZUMBA			
SS	14:30	15:15	SPINBIKE	CYCLING VIRTUAL	SPINBIKE	CYCLING VIRTUAL	SPINBIKE			
SC1	15:15	15:30	ABDOMINALES	ABDOMINALES	ABDOMINALES	ABDOMINALES	ABDOMINALES			
SC2	15:30	16:15	PILATES		GAP	BODY BALANCE	BODY PHHP			
SS	15:30	16:15	CYCLING VIRTUAL	SPINBIKE	CYCLING VIRTUAL	SPINBIKE	CYCLING VIRTUAL	CYCLING VIRTUAL	CYCLING VIRTUAL	
SC1	17:30	18:15	ZUMBA	BODY BALANCE	PILATES	BODY PHHP	ZUMBA			
SS	17:45	18:30	SPINBIKE	CYCLING VIRTUAL	SPINBIKE	CYCLING VIRTUAL	SPINBIKE	CYCLING VIRTUAL	CYCLING VIRTUAL	
SC2	18:15	18:30	ABDOMINALES		ABDOMINALES		ABDOMINALES			
TA/SC1	18:30	19:15	FULL CONTACT	BODY PHHP	ZUMBA	GAP	PILATES			
SS	18:45	19:30	SPINBIKE		SPINBIKE		SPINBIKE	CYCLING VIRTUAL	CYCLING VIRTUAL	
SC1	19:15	19:30		ABDOMINALES		ABDOMINALES				
SS	19:15	20:00		SPINBIKE		SPINBIKE				
SC2	19:30	20:15	AEROBOX		AEROBOX		AEROBOX			
TA/SC1	19:30	20:15	FULL CONTACT	GAP	BODY PHHP	BODY BALANCE				
SC2	19:45	20:30		AEROBOX		AEROBOX				
SC1	20:15	20:30	ABDOMINALES		ABDOMINALES		ABDOMINALES			
SS	20:15	21:00	SPINBIKE		SPINBIKE			CYCLING VIRTUAL		
TA/SC2	20:30	21:15	BODY PHHP	FULL CONTACT	FULL CONTACT	ZUMBA	BODY PHHP			
SS	20:45	21:30		SPINBIKE		SPINBIKE				
SC1	21:30	22:15	AEROSALSA	ZUMBA	PILATES	BODY PHHP				

LEGENDA:

SC1	SALA DE CLASES1	SPINBIKE	TONIFICACION
SC2	SALA DE CLASES2	CYCLING LIFE	CARDIO
SS	SALA DE SPINNING	OEOGRAFIADA CUERPO-MENTE	
TA	TATAMI	FUNCIONAL	ABDOMINALES

LAS CLASES SE IMPARTIRÁN CON UN MÍNIMO DE 3 PERSONAS.

NO SE PODRÁ ENTRAR EN LA SALA 10 MIN DEL INICIO DE LA SESIÓN

SE RESERVA CUALQUIER MODIFICACIÓN DEL HORARIO POR MOTIVOS EXTERNOS

Fuente: Elaboración propia

## **ANEXO VI: Características de la App**

En nuestro caso será preciso disponer de una página web con la que informar a todos los interesados acerca de los precios, tipos de actividades y cualquier cuestión que les surjan. Además de la página web, puede ser interesante la creación de una App con la que los clientes puedan seguir su progreso, que les notifique sobre nuevas actividades disponibles y las distintas promociones que se lleven a cabo.

Además de promocionar nuestra App a través de las redes sociales, habrá que tener en cuenta ciertos aspectos para llevarla a cabo:

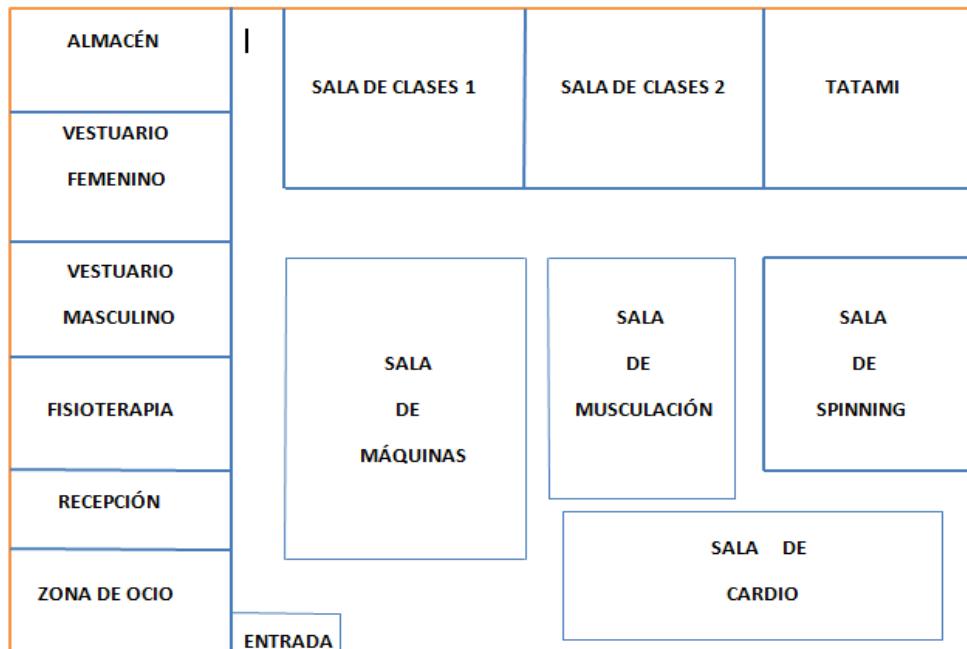
- App gratuita con la matriculación en el gimnasio.
- Nombre: “ECOZAR”.
- Descripción: tu gimnasio ecológico para aquellos que buscan hacer ejercicio y ayudar al medio ambiente.
- Logotipo:



Fuente: Elaboración propia

## ANEXO VII: Equipos e instalaciones de EcoFitness Gym

### Planos del gimnasio



Fuente: Elaboración propia

### Equipos de EcoFitness Gym

#### Máquinas Cardiovasculares



#### Peso Libre



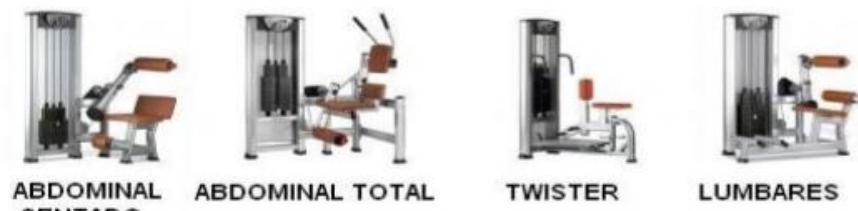
### Tren superior

---



### Zona Media

---



### Tren Inferior

---



Fuente: Elaboración propia

## ANEXO VIII: Tablas de los salarios desglosados (en euros)

PERSONAL	SyS bruto	Reten. Mes	Reten. Anual	CSS mes	CSS anual	SyS neto mes	SyS neto anual	SyS bruto anual
Gerente	1200	108	1296	339,6	4075,2	752,4	10533,6	15904,8
Recepcionista	1200	108	1296	339,6	4075,2	752,4	10533,6	15904,8
Monitor de Musculación	1150	103,5	1242	325,45	3905,4	721,05	10094,7	15242,1
3 Monitores de clases	2196	197,64	2371,68	621,47	7457,64	1376,89	19276,46	29105,78
Fisioterapeuta	176	15,84	190,08	49,81	597,72	110,35	1544,9	2332,7
<b>TOTALES</b>	<b>5922</b>	<b>532,98</b>	<b>6395,76</b>	<b>1675,93</b>	<b>20111,16</b>	<b>3713,09</b>	<b>51983,26</b>	<b>78490,18</b>

Pagas extra	Diferencia	Mes con parte de paga	CSS de las 2 pagas	Diferencia	CCS mes con parte de paga
1504,8	125,4	877,8	679,2	56,60	396,20
1504,8	125,4	877,8	679,2	56,60	396,20
1442,1	120,18	841,23	650,9	54,24	379,69
2753,78	229,48	1606,37	1242,94	103,58	725,05
220,7	18,39	128,74	99,62	8,30	58,11

Fuente: Elaboración propia a partir del Boletín Oficial del Estado de 2018 y la tabla de cotizaciones facilitada por el Ministerio de Hacienda.

**Tabla salarial 2018**

Grupo Profesional	Nivel	Art. 32 Salario base			Art. 33 1,5* S.H.	Art. 33 1,75* S.H.	Art. 37	Art. 34 15% S.H.	Art. 13 15% S.B.
		Salario Base Anual - Euros	Salario Base Mensual 14 pagas - Euros	* Salario Base Hora Euros/hora	* Hora extra no festiva Euros/hora	* Hora extra festiva Euros/hora	Plus Transporte - Euros	* Plus hora nocturna Euros/hora	Complemento Movilidad 14 pagas - Euros
Grupo 1.	-	15.374,28	1.098,16	8,74	13,10	15,29	2,50	1,31	164,72
Grupo 2.	1	14.093,11	1.006,65	8,01	12,01	14,01	2,50	1,20	151,00
	2	13.665,94	976,14	7,76	11,65	13,59	2,50	1,16	146,42
Grupo 3.	1	12.384,77	884,63	7,04	10,56	12,31	2,50	1,06	132,69
	2	11.616,19	829,73	6,60	9,90	11,55	2,50	0,99	124,46
Grupo 4.	1	11.120,27	794,31	6,32	9,48	11,06	2,50	0,95	119,15
	2	11.120,27	794,31	6,32	9,48	11,06	2,50	0,95	119,15
Grupo 5.	-	11.120,27	794,31	6,32	9,48	11,06	2,50	0,95	119,15

Fuente: Boletín Oficial del Estado de 2018

## ANEXO IX: Préstamo del Santander

Características del préstamo

<b>Importe</b>	50.000 €
<b>Fecha de comienzo</b>	05-sep-02
<b>Plazo</b>	60 meses
<b>Cuota</b>	979,96 €
<b>Comisión Apertura (1,5%)</b>	750 €
<b>Interés Nominal Anual</b>	5,95%
<b>Periodicidad</b>	Mensual

Amortización del préstamo

AÑOS	CUOTA	CAPITAL	INTERESES	PENDIENTE DE VTO.
0				50000
1	11759,52	9100,76	2658,76	40899,24
2	11759,52	9642,48	2117,04	31256,76
3	11759,52	10216,44	1543,08	21040,32
4	11759,52	10824,58	934,94	10215,74
5	11759,52	11468,91	290,61	0,00

Fuente: Elaboración propia

## ANEXO X: Gastos habituales

Todos los gastos se han actualizado con el IPC (2%) para los siguientes años (excepto los arrendamientos). En el apartado de salarios, los sueldos de los integrantes de la plantilla se incrementarán según la previsión del PIB para 2018 (3%).

	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
<b>Luz</b>	1200	1224	1248,48	1273,45	1298,92
<b>Gas</b>	1200	1224	1248,48	1273,45	1298,92
<b>ADSL</b>	840	856,8	873,94	891,41	909,24
<b>Alquiler</b>	24000	24000	24000	24000	24000
<b>Gestoría</b>	440	448,8	457,78	466,93	476,27
<b>Seguro</b>	1980	2019,6	2059,99	2101,19	2143,22
<b>Ecotasa</b>	50	50	50	50	50
<b>Publicidad</b>	12000	12240	12484,8	12734,5	12989,2
<b>Salarios</b>	117261,38	120347,221	123525,638	126799,407	130171,389
<b>Leasing</b>	9999,96	9999,96	9999,96	9999,96	9999,96
<b>TOTAL</b>	<b>168971,34</b>	<b>172410,38</b>	<b>175949,06</b>	<b>179590,30</b>	<b>183337,10</b>

Fuente: Elaboración propia

## ANEXO XI: Flujos de tesorería

	1	2	3	4	5
<b>SALDO INICIAL</b>	40000				
Importe de la cifra de negocios	190625	196343,75	202234,06	208301,08	214550,12
Máquinas vending	120	120	120	120	120
Servicio fisioterapia	750	750	750	750	750
<b>TOTAL ENTRADAS</b>	<b>231495</b>	<b>197213,75</b>	<b>203104,06</b>	<b>209171,08</b>	<b>215420,12</b>
Arrendamientos	33999,96	33999,96	33999,96	33999,96	33999,96
Gastos de personal	117261,38	120347,22	123525,64	126799,41	130171,39
Suministros	5880	5997,6	6117,56	6239,9	6369,7
Servicios de profesionales independientes	440	448,8	457,78	466,93	476,27
Publicidad y propaganda	12000	12240	12484,8	12734,5	12989,19
Seguros	2030	2069,6	2109,99	2151,19	2193,22
Cuotas de préstamo	11759,52	11759,52	11759,52	11759,52	11759,52
Gastos financieros	2658,78	2117,04	1543,08	934,94	290,61
<b>TOTAL SALIDAS</b>	<b>186029,64</b>	<b>188979,74</b>	<b>191998,33</b>	<b>195086,35</b>	<b>198249,86</b>
<b>SALDO TESORERÍA</b>	<b>45465,36</b>	<b>8234,01</b>	<b>11105,73</b>	<b>14084,73</b>	<b>17170,26</b>

Fuente: Elaboración propia

## ANEXO XII: Cuadro de Amortización

AMORTIZACIONES	Coeficiente de Amortización	2018	2019	2020	2021	2022
Aplicaciones Informáticas	33%	99	99	99	99	99
Mobiliario	10%	2825	2825	2825	2825	2825
Equipos Informáticos	25%	750	750	750	750	750
Acondicionamiento del local	16,67%	6751,35	6751,35	6751,35	6751,35	6751,35
Maquinaria	12%	2375,64	2375,64	2375,64	2375,64	2375,64
<b>TOTAL</b>		<b>12800,99</b>	<b>12800,99</b>	<b>12800,99</b>	<b>12800,99</b>	<b>12800,99</b>

Fuente: Elaboración propia

## ANEXO XIII: Escenario pesimista y escenario optimista

Escenario pesimista

CUADRO DE RENDIMIENTOS NETOS	0	1	2	3	4	5
<b>Ingresos</b>		<b>185245</b>	<b>190776,25</b>	<b>196473,438</b>	<b>202341,54</b>	<b>208385,69</b>
Cifra de negocios		184375	189906,25	195603,44	201471,54	207515,69
Máquina vending		120	120	120	120	120
Fisioterapia		750	750	750	750	750
<b>Gastos</b>		<b>-187071,09</b>	<b>-190021,21</b>	<b>-193039,79</b>	<b>-196127,82</b>	<b>-199286,32</b>
Gastos Fijos		-168971,34	-172410,38	-175949,06	-179590,3	-183337,1
Gastos Variables		-2640	-2692,8	-2746,66	-2801,59	-2857,62
Intereses		-2658,76	-2117,04	-1543,08	-934,94	-290,61
Comisión	-750					
Amortización		-12800,99	-12800,99	-12800,99	-12800,99	-12800,99
<b>Bº ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>-1826,09</b>	<b>755,04</b>	<b>3433,6475</b>	<b>6213,72</b>	<b>9099,37</b>
Impuesto de sociedades		273,91	-113,26	-858,41	-1553,43	-2274,84
<b>Bº NETO</b>		<b>-1552,18</b>	<b>641,78</b>	<b>2575,24</b>	<b>4660,29</b>	<b>6824,53</b>
Desembolso inversión	-72692					
Financiación Ajena	50000					
Amortización		12800,99	12800,99	12800,99	12800,99	12800,99
Cuotas de amortización		-9100,76	-9642,48	-10216,44	-10824,58	-11468,91
Variaciones NFR	-15502,47	-245,84	-251,55	-257,34	-263,63	
Reparación NFR						16520,82
<b>CASH-FLOW</b>	<b>-38944,47</b>	<b>1902,21</b>	<b>3548,74</b>	<b>4902,45</b>	<b>6373,07</b>	<b>24677,43</b>

Escenario Optimista

CUADRO DE RENDIMIENTOS NETOS	0	1	2	3	4	5
<b>Ingresos</b>		<b>197745</b>	<b>203651,25</b>	<b>209734,688</b>	<b>216000,63</b>	<b>222454,55</b>
Cifra de negocios		196875	202781,25	208864,69	215130,63	221584,55
Máquina vending		120	120	120	120	120
Fisioterapia		750	750	750	750	750
<b>Gastos</b>		<b>-187071,09</b>	<b>-190021,21</b>	<b>-193039,79</b>	<b>-196127,82</b>	<b>-199286,32</b>
Gastos Fijos		-168971,34	-172410,38	-175949,06	-179590,3	-183337,1
Gastos Variables		-2640	-2692,8	-2746,66	-2801,59	-2857,62
Intereses		-2658,76	-2117,04	-1543,08	-934,94	-290,61
Comisión	-750					
Amortización		-12800,99	-12800,99	-12800,99	-12800,99	-12800,99
<b>Bº ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>10673,91</b>	<b>13630,04</b>	<b>16694,8975</b>	<b>19872,81</b>	<b>23168,23</b>
Impuesto de sociedades		-1601,09	-2044,51	-4173,72	-4968,20	-5792,06
<b>Bº NETO</b>		<b>9072,82</b>	<b>11585,53</b>	<b>12521,17</b>	<b>14904,61</b>	<b>17376,17</b>
Desembolso inversión	-72692					
Financiación Ajena	50000					
Amortización		12800,99	12800,99	12800,99	12800,99	12800,99
Cuotas de amortización		-9100,76	-9642,48	-10216,44	-10824,58	-11468,91
Variaciones NFR	-15502,47	-245,84	-251,55	-257,34	-263,63	
Reparación NFR						16520,82
<b>CASH-FLOW</b>	<b>-38944,47</b>	<b>12527,21</b>	<b>14492,49</b>	<b>14848,38</b>	<b>16617,39</b>	<b>35229,07</b>

Fuente: Elaboración propia