

Preguntes de la Prova

1) Amb quines fonts s'ha finançat la creació de l'empresa? Et sembla equilibrada financerament la relació inicial entre l'estructura de finançament i l'estructura econòmica? Quin és el fons de maniobra?

Compta amb les fonts de finançament següents:

- Socis
- Crèdit del banc
- Pòlissa del banc

El Fons de maniobra que disposa és el següent:

$$\text{Fons de Maniobra} = \text{Actiu Corrent} - \text{Passiu Corrent} = 169.000 \text{ €} - 106.000 \text{ €} = 63.000 \text{ €}$$

Donat que el Fons de Maniobra es superior a zero poden dir que existeix un equilibri financer.

2) Fes el Balanç de la situació de l'empresa tot just abans de començar les operacions de venda i després de haver comprat la partida de matèria prima indicada més amunt. Utilitza el següent model per classificar i agrupar les diferents partides del patrimoni

ACTIU		NET I PASSIU	
Actiu no corrent	1.399.000,00 €	Patrimoni net	880.000,00 €
Compra terreny	210.000,00 €	Capital Social	880.000,00 €
Construcció edifici	420.000,00 €	Passiu no corrent	582.000,00 €
Reformes botigues	160.000,00 €	Crèdit	582.000,00 €
Cost mobiliari obrador	37.000,00 €	Passiu corrent	106.000,00 €
Cost equipament obrador	305.000,00 €	Pòlissa de crèdit	35.000,00 €
Cost mobiliari botiga	147.500,00 €	Proveïdors	71.000,00 €
Cost equipament botiga	73.500,00 €		
Obertura	21.000,00 €		
Constitució	25.000,00 €		
Actiu corrent	169.000,00 €		
Materies primeres	120.000,00 €		
Diners al banc	49.000,00 €		
Actiu total	1.568.000,00 €	Passiu total	1.568.000,00 €

3) Classifica tots els costos de l'empresa en fixes o variables i també en directes o indirectes respecte el

Costos Fixes Directes	
-	
Total	0,00 €
Costos Fixes Indirectes	
Lloguer local	192.000,00 €
Personal Administratiu	411.700,00 €
Despeses Generals Botiga	99.000,00 €
Despeses Generals de l'obrador i seu central	45.000,00 €
Amortitzacions Botiga	40.600,00 €
Amortitzacions de l'obrador i la seu central	44.700,00 €
Publicitat	37.500,00 €
Despeses Financeres	34.424,00 €
Total	904.924,00 €
Costos Variables Directes	
Cost fabricació del producte venut	1.567.350,00 €
Matèries primeres	1.383.750,00 €
Total	1.567.350,00 €
Costos Variables Indirectes	
Personal de taller	707.800,00 €
Serveis professionals externs	14.000,00 €
Total	721.800,00 €

← Sense incloure el sou del operari

← Matèries Primeres i sou operari inclosos

← Ja es té en compte

Les valors en color blau representen els costos per botiga

- 4) Les vendes d'una botiga ascendeixen, en mitjana, a 675.000 €. Calcula quant guanya l'empresa -benefici abans d'impostos-, mostrant els diferents conceptes que hi intervenen i els càlculs.

<i>Total Empresa</i>	<i>Fórmules</i>
<i>Ingressos (I)</i>	3.375.000,00 € 675.000€ * 5 botigues
<i>Costos Variables (V)</i>	2.289.150,00 €
<i>Marge de Contribució (MC)</i>	1.085.850,00 € Ingressos – Costos Variables
<i>Costos Fixes (F)</i>	904.924,00 €
<i>Benefici Abans d'Impostos (BAI)</i>	180.926,00 € Marge de contribució – Costos Fixes

- 5) Calcula quan aporta una botiga al benefici anual de l'empresa, mostrant els conceptes que hi intervenen i les quantitats anuals que representen. Calculeu també el marge de contribució³ de les vendes anuals d'una botiga.

<i>Per Botiga</i>	<i>Fórmules</i>
<i>Ingressos (I)</i>	675.000,00 €
<i>Costos Variables (V)</i>	455.030,00 €
<i>Marge de Contribució (MC)</i>	219.970,00 € Ingressos – Costos Variables
<i>Costos Fixes (F)</i>	66.320,00 €
<i>Benefici Abans d'Impostos (BAI)</i>	153.650,00 € Marge de contribució – Costos Fixes

- 6) Si Q&F obrís una sexta botiga amb les mateixes vendes que la mitjana de les 5 botigues existents i amb els mateixos costos, quants euros addicionals guanyaria Q&F? Tenint en compte els diners que es varen invertir per terme mitjà per obrir una botiga, que et sembla aquest resultat, gens rentable, poc, normal, molt rentable?

<i>Conceptes</i>	<i>Import</i>
<i>Benefici Anual d'una Botiga</i>	675.000 €
<i>Despeses Anuals d'una Botiga</i>	-521.350 €
<i>Cost Reformes</i>	-32.000 €
<i>Cost Mobiliari</i>	-29.500 €
<i>Cost Equipaments</i>	-14.700 €
<i>Cost Obertura</i>	-5.000 €
Total	72.450 €

- 7) El director general i de finances ha fet calcular a quant ascendeix la venda mitjana corresponent a un client i s'ha arribat a la xifra de 53 €. Amb aquesta xifra, quantes vendes ha de fer Q&F en un any per no perdre ni guanyar diners? Quants clients representa això per dia i botiga –les botigues estan obertes 310 dies a l'any-? Et sembla viable assolir aquestes xifres? Com s'anomena aquesta dada? Inclou els conceptes i els càlculs que utilitzes per arribar al resultat.

<i>Punt d'equilibri</i>	Quantitat	Fórmules
<i>Preu Mitjà de Compra per Client</i>	53,00 €	
<i>Ingressos (I)</i>	3.375.000,00 €	675.000 € * 5 botigues
<i>Costos Variables (V)</i>	2.275.150,00 €	Personal Botiga + Cost Fabricació producte Venut
<i>Marge de Contribució (MC)</i>	1.099.850,00 €	Ingressos – Costos Variables
<i>Costos Fixos (F)</i>	331.600,00 €	Lloguer local + Despeses Generals + Amortitzacions
<i>Dies que està Oberta la Botiga</i>	310	
<i>Quantitat d'equilibri Anual</i>	1.017.547,85 €	$F / (MC / I)$
<i>Quantitat d'equilibri Diari</i>	3.282,41 €	$QeA / 310 \text{ dies}$
<i>Quantitat d'equilibri Diari per Botiga</i>	656,48 €	$QeD / 5 \text{ Botigues}$
<i>Quantitat de Clients Diari per Botiga</i>	12,38646193	$QeDB / \text{Preu Venda Client}$

- 8) Es vol obrir una nova botiga a Barcelona. L'estudi que s'ha fet diu que s'han d'invertir 195.000 € en la reforma, despeses de constitució, mobiliari i equipaments, tots ells amortitzables en 10 anys. Les vendes anuals i tots els costos -excepte les amortitzacions- són els mateixos que per les altres 5 botigues. En ser la inversió inicial major que en el cas de les altres botigues, el cost de les amortitzacions és major, tot i això el benefici anual de Q&F s'incrementarà i, conseqüentment, es pagaran més impostos. Calcula en quant pujarà el benefici amb la nova botiga i quants impostos de més haurà de pagar (amb un tipus impositiu del 30%)

	Quantitat	Fórmula
<i>Despeses Anuals de les 5 Botigues</i>	521.350,00 €	
<i>Despeses Anuals Botiga Barcelona</i>		
<i>Lloguer Local</i>	38.400,00 €	
<i>Personal</i>	141.560,00 €	
<i>Despeses Generals</i>	19.800,00 €	
<i>Cost fabricació del producte venut</i>	313.470,00 €	

<i>Amortitzacions</i>	19.500,00 €	
Total	532.730,00 €	
<i>Ingressos per Botiga</i>	675.000,00 €	
<i>Tipus Impositiu</i>	30%	
Amb les 5 Botigues		
<i>Ingressos</i>	3.375.000,00 €	675.000 € * 5 Botigues
<i>Despeses</i>	2.606.750,00 €	521.350 € * 5 Botigues
<i>Benefici Brut</i>	768.250,00 €	Ingressos - Despeses
<i>Benefici Net</i>	537.775,00 €	Benefici Brut * 0,6
<i>Diners en Impostos</i>	230.475,00 €	Benefici Brut * 0,3
Amb les 6 Botigues		
<i>Ingressos</i>	4.050.000,00 €	675.000 € * 6 Botigues
<i>Despeses</i>	3.139.480,00 €	521.350 € * 5 Botigues + 532.730 €
<i>Benefici Brut</i>	910.520,00 €	Ingressos - Despeses
<i>Benefici Net</i>	637.364,00 €	Benefici Brut * 0,6
<i>Diners en Impostos</i>	273.156,00 €	Benefici Brut * 0,3
Augment del Beneficis Bruts	142.270,00 €	
Diferencia de Quantitat de Diners Pagats en Impostos	42.681,00 €	

- 9) Calcula la rendibilitat de la inversió en la nova botiga, VAN i TIR, tenint present que el cost del capital que s'ha estimat és de 6,5%.

Càlcul Rendibilitat			
<i>Nombre d'anys</i>	10 Anys		
<i>Inversió Inicial</i>	195.000,00 €		
<i>Benefici Net (B)</i>	637.364,00 €		
<i>Amortitzacions</i>	19.500,00 €		
<i>Flux de Caixa</i>	656.864,00 €	B + Amortitz.	
<i>Cost Capital</i>	6,50%		

Periode (t)			Fluxes
0		-195.000,00 €	
1	0,938967136	656.864,00 €	616.773,71 €
2	0,881659283	656.864,00 €	579.130,24 €
3	0,827849092	656.864,00 €	543.784,27 €
4	0,777323091	656.864,00 €	510.595,55 €
5	0,729880837	656.864,00 €	479.432,45 €
6	0,685334119	656.864,00 €	450.171,31 €
7	0,643506215	656.864,00 €	422.696,07 €
8	0,604231188	656.864,00 €	396.897,71 €
9	0,567353228	656.864,00 €	372.673,91 €
10	0,532726036	656.864,00 €	349.928,55 €
Sumatori	7,188830223	6.373.640,00 €	4.722.083,78 €
		$\sum_{t=1}^{10} \left(\frac{1}{(1+Cost\ Capital)^t} \right)$	$\sum_{t=1}^{10} \left(\frac{F}{(1+Cost\ Capital)^t} \right)$
VAN	4.527.083,78 €	→	$\sum_{t=1}^{10} \left(\frac{F}{(1+Cost\ Capital)^t} \right) -$ -Inversió Inicial
TIR	337%		

Donat que VAN > 0 → Convé invertir

Donat que TIR > Cost Capital → Convé invertir

10) Amb quina o quines fonts de finançament es podria finançar aquesta inversió i amb qui o amb quines entitats s'haurien de negociar?

Formes de finançament:

- Crèdit
- Pòlissa de crèdit
- Demanar més capital social als socis