



PEC 5 - FINANCES

1) Com s'ha finançat la creació de l'empresa? Amb quines fonts de finançament? Classifica-les segons la titularitat (pròpies o alienes) i el termini de devolució (curt o llarg) i digues si son de generació interna o externa. Et sembla equilibrada financerament la relació inicial entre l'estructura de finançament i l'estructura econòmica? Quin és el fons de maniobra?

- SOCIS: Titularitat pròpia, devolució a llarg termini i generació externa.
- CRÈDIT BANC: Titularitat aliena, devolució a llarg termini i generació externa.
- PÒLISSA BANC: Titularitat aliena, devolució a curt termini i generació externa.

El fons de maniobra és de Actiu corrent – Passiu corrent = 169.000€ - 106.000€ = 63.000€

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 €	Patrimoni net	880.000 €
Compra del terreny	210.000 €	Capital social	880.000 €
Construcció de l'edifici	420.000 €	Passiu no corrent	582.000 €
Reformes	160.000 €	Crèdit	582.000 €
Mobiliari	184.500 €	Passiu corrent	106.000 €
Equipament	378.000 €	Polsa de crèdit	35.000 €
Obertura i constitució	46.000 €	Proveïdors	71.000 €
Actiu Corrent	169.000 €		
Matèries primes	120.000 €		
Banc	49.000 €		
Total	1.568.000 €	Total	1.568.000 €

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

- | | |
|------------------------------------|--|
| - LLOGUERS LOCALS | Costos fixos i indirectes. |
| - PUBLICITAT | Costos fixos i indirectes. |
| - COST FABRICACIÓ | Costos variables i directes. |
| - INTERESSOS DEL PRÈSTEC I PÒLISSA | Costos fixos i indirectes. |
| - PERSONAL | Costos fixos, costos variables i indirectes. |
| - MATÈRIES PRIMERES | Costos variables i directes. |
| - NETEJA | Costos fixos i indirectes |
| - AMORTITZACIÓ | Costos fixos i indirectes |
| - SERVEIS PROFESSIONALS EXTERNS | Costos variables i indirectes |

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.

	# elements	Import/element	Total
Vendes botigues	5	675.000 €	3.375.000 €
Despeses botigues	5	-521.350 €	-2.606.750 €
Despeses obrador	1	-2.150.974 €	-2.150.974 €
S'ha de descomptar del càlcul de les despeses comptades x2			
Materies primeres	1	1.383.750 €	1.383.750 €
Cost operaris	1	183.600 €	183.600 €
Total			184.626 €

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 contribució 3 de les vendes anuals d'una botiga.

Beneficis de la botiga = Ingressos - Despeses = 675.000 - 521.350 = **153.650 €**

Costos Variables = Personal + Cost fabricació = 32000+92760+16800+313.470 = **455.030 €**

Marge de contribució = Ingressos - Costos Variables = 675.000 - 455.030 = **219.970 €**

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?

	Cost
Vendes de la botiga	675.000 €
Despeses de la botiga	-521.000 €
Reformes de la botiga	-32.000 €
Mobiliari	-29.500 €
Equipament	-14.700 €
Obertura	-5.000 €
TOTAL BENEFICI	72.450 € // RENTABLE

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? **Aquesta dada s'anomena punt d'equilibri.** Inclou els conceptes i els càlculs que utilitzes per arribar al resultat.

Ingressos = 5 * 675.000 = **3.375.000 €**

Costos variables = (32.000 + 92.760 + 16.800 + 313.470) * 5 = **2.275.150 €**

Costos fixes = $(38.400 + 19.800 + 8.120) * 5 = 331.600 \text{ €}$
 Marge de contribució = $3.375.000 - 2.275.150 = 1.099.850 \text{ €}$
 Punt d'equilibri = $331.600 / (1.099.850 / 3.375.000) = 1.017.547 \text{ €}$
 $1.017.547,84 / 310 = 3.282 \text{ €/dia}$
 $3.282,41 / 5 = 656 \text{ €/dia per botiga}$
 $656,48 / 53 = 12,38 \approx 13 \text{ clients/dia}$

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%).

	Número	Import	Total
Ingressos de 6 botigues	6	675.000 €	4.050.000 €
Despeses de 6 botigues	6	521.350 €	3.139.480 €
Despeses	6	521.350 €	3.128.100 €
Antiga amortització		-8.120 €	-8.120 €
Nova amortització		19.500 €	19.500 €
Benefici brut	Ingressos - despeses		910.520 €
Benefici net	0,7 * benefici brut		637.364 €

Ingressos de 5 botigues	5	675.000 €	3.375.000 €
Despeses de 5 botigues	5	521.350 €	2.606.750 €
Benefici brut	Ingressos - despeses		768.250 €
Benefici net	0,7 * benefici brut		537.775 €

Augment de beneficis	675.000 €
Augment impostos	99.589 €

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%.

Inversió	195.000 €
Cost capital	0,065
Flux de la caixa	656.864 €
Beneficis nets	637.364 €
Amortitzacions	19.500 €
Sumatori	7,1888302227611
Inversió inicial	-195.000

Flux * sumatori	4.722.083
VAN	4.527.083
Inversió/flux	0,3
TIR	336,853 %

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

La inversió es pot finançar amb un crèdit o demanant als accionistes que no cobrin els dividends per així poder fer la inversió.