

## PEC 5: Finances

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?

- Socis, font pròpia com a capital social
- Crèdit bancari, font externa a llarg termini
- Pòlissa de crèdit, font externa a curt termini

$$\text{Fons de Maniobra} = \text{Actiu Corrent} - \text{Passiu Corrent}$$

$$\text{FM} = 169.000 - 106.000 = 63.000\text{€}$$

Hi ha un bon equilibri financer ja que la relació entre estructura de finançament i l'estructura econòmica és prou gran, com es mostra en el fons de maniobra amb un balanç força positiu.

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.

<b>ACTIU</b>		<b>1.568.000€</b>	<b>PASSIU</b>		<b>1.568.000€</b>
<b>Actiu No Corrent</b>		<b>1.399.000€</b>	<b>Patrimoni Net</b>		<b>880.000€</b>
Terreny	210.000€		Capital social	880.000€	
Edifici	420.000€				
Reformes botigues	160.000€				
Equipament	378.500€				
Obertura	46.000€				
Mobiliari	184.500€				
<b>Actiu Corrent</b>		<b>169.000€</b>	<b>Passiu No Corrent</b>		<b>582.000€</b>

Banc	49.000€	Crèdit bancari	582.000€
Matèries primeres	120.000€	<b>Passiu Corrent</b>	<b>106.000€</b>
		Proveïdors	71.000€
		Pòlissa de crèdit	35.000€

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

COSTOS FIXOS		COSTOS VARIABLES	
Directes	Indirectes	Directes	Indirectes
	Lloguer locals	Cost fabricació	Serveis professionals externs
	Personal	Matèries primeres	Personal
	Neteja		
	Publicitat		
	Interessos Préstec i Pòlissa		
	Amortització		

**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.**

Empresa	
Ingresos	3.375.000,00
Costos variables	2.383.150,00
Marge de contribució	991.850,00
Costos fixos	810.424,00
Benefici abans d'impostos	181.426,00

Marge de contribucio = Ingresos – Costos variables.  
Benefici abans impostos = MC – Costos fixos.

**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 de les vendes anuals d'una botiga.**

<b>Botiga</b>	
Ingresos	675.000,00
Costos variables	455.030,00
MC	219.970,00
Costos fixos	66.320,00
Benefici abans d'impostos	153.650,00

**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?**

<b>Apertura nova botiga</b>	72.450,00
Ingresos addicionals	153.650,00
<b>Inversions</b>	81.200,00
Reformes	32.000,00
Mobiliari	29.500,00
Equipaments	14.700,00
Despeses	5.000,00

Els ingressos addicionals serien de 153.650 €, al igual que totes les botigues, les inversions fetes pujaran a 81.200€, deixant una rendibilitat el primer any tenint en compte les despeses d'obertura de 72.450€, per el que sembla molt 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? Inclou els conceptes i els càlculs que utilitzes per arribar al resultat.

**Ingressos:**  $5 \times 675.000 = 3.375.000\text{€}$

**V:**  $(313.470(\text{mat.primes}) + 16.800(\text{motoristes}) + 92.760(\text{venedors}) + 32.000(\text{encarregats})) \times 5 = 2.275.150\text{€}$

**F:**  $(38.400 + 198.800 + 8.120) \times 5 = 331.600\text{€}$

**MC:**  $\text{Ing} - V = 3.375.000 - 2.275.150 = 1.099.850\text{€}$

**PE:**  $F / (\text{MC} / \text{Ing}) = 1.017.547,84\text{€}$

**leq diari:**  $1.017.547,84 / 310 = 3.282,41\text{€/dia} \rightarrow 656,48\text{€/dia} \times \text{botiga}$

**nºvendes:**  $656,48 / 53 = 13 \text{ clients}$

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%)

### Cas 1: 5 botigues

Ingressos:  $675.000 \times 5 = 3.375.000\text{€}$

Despeses:  $521.350 \times 5 = 2.606.750\text{€}$

B.B:  $\text{Ing} - \text{Desp} = 768.250\text{€}$

B.N:  $B.B \times 0.7 = 537.775\text{€}$

## **Cas 2: 6 botigues**

Ingressos:  $675.000 \cdot 6 = 4.050.000\text{€}$

Despeses:  $521.350 \cdot 6 = 3.128.100\text{€}$

Nova amortització: 19.500

B.B:  $\text{Ing-Desp} = 910.520\text{€}$

B.N:  $B.B \cdot 0.7 = 637.384\text{€}$

**Beneficis extra:** 99.589€

**Impostos extra:** 42.681€

**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%.**

$$F = \text{Benef} + \text{Amort} = 637.384 + 19.500 = 656.864\text{€}$$

Temps = 10 anys.

$$\text{VAN} = -\text{Inversio} + F \cdot S(1/1.065)^n \text{ desde } n = 1 \text{ fins } n = 10$$

$$\text{VAN} = -195.000 + 656.864 \cdot 7.18883 = 4.527.083,78$$

$$\text{TIR} \Rightarrow \text{VAN} = 0 \Rightarrow S(1/1+\text{TIR})^n = \text{Inv}/F = 0.3 \Rightarrow \text{TIR} = 336.853\%$$

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

Les possibles fonts de finançament d'aquesta inversió podria venir internament, sense endeutar-se tot i que seria un desenvolupament lent; o externa, mitjançant un crèdit (llarg termini) ja que la inversió es pensa amortitzar a 10n anys i sembla raonable que la seva financiació sigui de la equiparable

