

PEC 5 – Finances

1) Fonts de Finançament

Font Finançament	Titularitat	Termini de Devolució	Generació
Capital Social	Pròpies	Llarg	Interna
Crèdit Bancari	Aliena	Llarg	Externa
Pòlissa de Crèdit	Aliena	Curt	Externa
Crèdit Comercial/Proveïdors	Aliena	Curt	Externa

Fons de Maniobra = 169.000€ - 106.000€ = 63.000€

La estructura econòmica i la estructura financera de la empresa estan equilibrades donat que el fons de maniobra és considerable i per tant dona un fons de seguretat per la companyia.

2) Balanç de Situació

Actiu	Net i Passiu
Actiu No Corrent – 1.399.000€ Edifici – 420.000€ Terreny – 210.000€ Reformes – 160.000€ Mobiliari – 184.500€ Equipaments – 378.500€ Obertura/Constitució – 46.000€ Actiu Corrent – 169.000€ Matèries Primeres – 120.000€ Banc – 49.000€	Patrimoni Net – 880.000€ Capital Social – 880.000€ Passiu No Corrent – 582.000€ Crèdit Bancari – 582.000€ Passiu Corrent – 106.000€ Pòlissa de Crèdit – 35.000€ Proveïdors – 71.000€
TOTAL 1.568.000€	TOTAL 1.568.000€

3) Costos

	Variables	Fixes
Direct	Cost Fabricació Matèries Primeres	
Indirecte	Serveis Professionals Externs Salaris del Personal	Lloguer Botigues Salaris del Personal Amortitzacions Despeses Financeres Publicitat Despeses Generals

4) BAI

Conceptes	Import
Vendes botigues	675.000€ x 5 3.375.000€
Despeses botigues	-521.350€ x 5 -2.606.750€
Despeses seu central i obrador	-2.150.974€
Matèries primeres	1.383.750€
Operaris	183.600€
BAI	184.626€

5)

Beneficis botiga = Ingressos botiga – Despeses botiga = 675.000€ - 521.350€ = 153.650€

Costos variables = Personal botiga + Cost fabricació = 313.470€ + 141.560€ = 455.030€

Marge contribució = Ingressos botiga – Costos variables = 675.000€ - 455.030€ = 219.970€

6) BAI Botiga Addicional

Conceptes	Import
Vendes botiga	675.000€
Despeses botigues	-521.350€
Reformes	-32.000€
Mobiliari	-29.500€
Equipaments	-14.700€
Despeses obertura	-5.000€
BAI addicional 6ª botiga	72.450€

Tenint en compte que els beneficis de l'empresa, el benefici addicional de la sisena botiga fa que sigui molt rentable.

7) Punt d'Equilibri

Costos fixes botigues = (38.400€ + 19.800€ + 8.120€) x 5 = 331.600€

Ingressos botigues = 675.000€ x 5 = 3.375.000€

Marge de contribució = 219.970€ x 5 = 1.099.850€

Punt d'equilibri = 331.600€ / (1.099.850€ / 3.375.000€) = 1.017.547,85€

1.017.547,85€ / 310 dies / 5 botigues / 53€ per venda = 12.39 vendes/dia/botiga ≈ 13 vendes/dia

És molt assequible per l'empresa completar 13 vendes diàries a cada botiga.

8) Nova Botiga BCN

Beneficis 6 botigues		
Vendes 6 botigues		4.050.000€
Despeses botigues		-3.128.100€
Amortització extra botiga Barcelona	8.120€ - 19.500€	-11.380€
Benefici Brut		910.520€
Benefici Net		637.364€

Beneficis 5 botigues	
Vendes 6 botigues	3.375.000€
Despeses botigues	-2.606.750€
Benefici Brut	768.250€
Benefici Net	537.775€

El benefici net ha incrementat en **99.589€** i s'haurà de pagar **41.681€** més d'impostos.

9) VAN i TIR

Flux de caixa = 637.364€ + 19.500€ = 656.864€

VAN = $-195.000 + \sum_{i=1}^{10} \frac{656.864}{(1+0.065)^i}$ = 4.527.083,78€

TIR = 336,85%

10) Fonts de Finançament Botiga BCN

Aquesta inversió es podria finançar demanant un altre crèdit a l'entitat bancaria, mitjançant l'emissió d'obligacions o fent una ampliació de capital.