

PEC5

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?

Principalment pel capital aportat pels socis, per una línia de crèdit a llarg termini (4 anys) i per una línia de crèdit a curt termini (renegociable cada any). Sí, em sembla equilibrat l'estructura de finançament esta principalment formada per l'aportació del capital aportat, la qual conforma el patrimoni net de l'empresa, mentre que el deute a curt i llarg termini es reduït (línies de crèdit). I els principals actius són immobilitzats, materials, financers i existències. El fons de maniobra és actiu circulat - creditors a CP = 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.

ACTIUS NO CORRENTS		PATRIMONI NET	
TERRENY	210.000,00 €	CAPITAL SOCIAL	880.000,00 €
EDIFICI	420.000,00 €	PASSIU NO CORRENT	
REFORMES	160.000,00 €	CREDIT	582.000,00 €
EQUIPAMENTS	378.500,00 €	PASSIU CORRENT	
OBERTURA	46.000,00 €	DEUDA PROVEIDORS	71.000,00 €
MOBILIARI	184.500,00 €	POLISA DE CREDIT	35.000,00 €
ACTIUS CORRENTS		TOTAL	1.568.000,00 €
BANC	49.000,00 €		
MATERIES PRIMES	120.000,00 €		
TOTAL ACTIUS	1.568.000,00 €		

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

COSTOS FIXES	COSTOS VARIABLES
DIRECTES:	DIRECTES:
LLOGUER LOCAL	COST FABRICACIO
PERSONAL	MATERIES PRIMES
NETEJA	INDIRECTES:
AMORTITZACIO	PERSONAL
INTERESOS PRES	SERVEI EXTERNS
PUBLICITAT	

4) Les vendes d'una botiga ascendeixen, en mitjana, a 675.00 €. Calcula quant guanya l'empresa - benefici abans d'impostos-, mostrant els diferents conceptes que hi intervenen i els càlculs.

	Número d'elements	Import d'un element	Total element
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 €
Matèries 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 de les vendes anuals d'una botiga.

Beneficis d'una botiga = Ingressos – Despeses = 675.000 – 521.350 = **153.650 €**
Costos Variables = Personal + Costos Fabricació

= 32.000 + 92.760 + 16.800 + 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?

	Import d'un element
Vendes botiga	675.000 €
Despeses botiga (inclou empleats)	-521.350 €
Reformes botiga	-32.000 €
Mobiliari	-29.500 €
Equipament	-14.700 €
Obertura	-5.000 €
TOTAL	72.450 €

Tenint en compte aquest resultat, és molt rentable obrir una sexta botiga.

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 = $5 \cdot 675.000 = 3.375.000 \text{ €}$
 Costos variables = $5 \cdot (141.560 + 313.470) = 2.275.150 \text{ €}$
 Costos fixos = $5 \cdot (38.400 + 19.800 + 8.120) = 331.600 \text{ €}$
 Marge de Contribució = $3.375.000 - 2.275.150 = 1.099.850 \text{ €}$
 Punt d'equilibri en ingressos (Ie) = $331.600 / (1.099.850 / 3.375.000) = 1.017.547,84 \text{ €}$
 $\text{€/dia} = 1.017.547,84 \text{ €} / 310 = 3.282,41 \text{ €/dia}$
 $\text{€/dia per botiga} = 3.282,41 / 5 = 656,48 \text{ €/dia per botiga}$
 $\text{clients/dia per botiga} = (656,48 \text{ €/dia per botiga}) / (53 \text{ €/client}) = 12,38 \text{ clients/dia per botiga}$ Sí, és viable assolir aquestes xifres per tal d'almenys no perdre diners.
 La dada per a determinar això és el punt d'equilibri.

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%)

Ingressos amb 6 botigues = $6 \cdot 675.000 = 4.050.000 \text{ €}$
 Amortització antigues botigues = 8.120 €
 Amortització nova botiga = $195.000 \text{ €} / 10 \text{ anys} = 19.500 \text{ €}$
 Despeses amb 6 botigues = $5 \cdot 675.000 + 521.350 - 8.120 + 19.500 = 3.139.480 \text{ €}$ Beneficis Abans d'Impostos (6 botigues) = $4.050.000 - 3.139.480 = 910.520 \text{ €}$ Beneficis (6 botigues) = $910.520 - (30/100) \cdot 910.520 = 637.364 \text{ €}$

Beneficis Abans d'Impostos (5 botigues) = $3.375.000 - 2.606.750 = 768.250 \text{ €}$ Beneficis (5 botigues) = $768.250 - (30/100) \cdot 768.250 = 537.775 \text{ €}$
 Augment de benefici net = $637.364 - 537.775 = 99.589 \text{ €}$
 Augment d'impostos = $(30/100) \cdot 910.520 - (30/100) \cdot 768.250 = 42.681 \text{ €}$

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%.

Flux de Caixa = $637.364 + 19.500 = 656.864 \text{ €}$

$$\text{VAN} = F \cdot \left(\sum_{n=1}^N \frac{1}{(1+i)^n} \right) - I = 656.864 \cdot \left(\sum_{n=1}^{10} \frac{1}{(1+0.065)^n} \right) - 195.000 = 4.527.083,78 \text{ €}$$

TIR = 336.85%

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

Es pot finançar demanant un crèdit al banc o promovent el negoci a més accionistes.