

Preguntes de la Prova

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?

Els socis van aportar 880.000 €, el banc va concedir un crèdit de 582.000 € i una pòlissa de crèdit per un import límit de 100.000 € a renegociar cada any, de la qual es va disposar inicialment de 35.000 € per disposar de suficient líquid al compte bancari de l’empresa.

Font	Titularitat	Termini de devolució	Generació Interna/Externa
Socis	Pròpies	Llarg	Externa
Crèdit banc	Alienes	Llarg	Externa
Pòlissa	Alienes	Curt	Externa

Fons de maniobra = 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	1.339.000€	Patrimoni net	880.000€
Compra terreny	210.000€	Capital Social	880.000€
Construcció edifici	420.000€	Passiu no corrent	582.000€
Reformes botigues	160.000€	Crèdit	582.000€
Mobiliari	184.500€	Passiu corrent	106.000€

Equipament	378.500€	Pòlisa de crèdit	35.000€
Obertura i constitució	46.000€	Proveïdors	71.000€
Actiu corrent	169.000€		
Matèries primeres	120.000€		
Banc	49.000€		
Actiu total	1.568.000€	Passiu total	1.568.000€

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

- Lloguer del local = Fix, indirecte
- Personal = Fix/variable, indirecte
- Neteja = Fix, indirecte
- Cost fabricació = Variable, directe
- Amortitzacions = Fix, indirecte
- Matèries primeres = Variable, directe
- Publicitat = Fix, indirecte
- Serveis professionals externs = Variable, indirecte
- Interessos del préstec i la pòlissa = Fix, indirecte

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.

Guany = 675.000 x 5 – (521.350 x 5 + 2.150.974 – 1.383.750 – 183.600) = 184.626 €

Ingressos botigues

Despeses botigues

Despeses obrador i seu

Matèries primeres i operaris ja comptabilitzats en el Cost fabricació del producte venut

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.

Benefici botiga = Ingressos – Despeses = 675.000 – 521.350 = 153.650 €

Costos variables botiga = Personal + Cost fabricació = 140.000 + 313.470 = 453.470 €

Marge de contribució = Ingressos – Costos variables = 675.000 – 453.470 = 221.530 €

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?

Benefici adicional = Vendes botiga - despeses botiga (incloent empleats) – (reformes botiga + mobiliari nou + equipament nou + cost obertura) = 675.000 – 521.350 – (32.000 + 29.500 + 14.700 + 5.000) = 72.450 €

Ens sortiria rentable obrir una 6a 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 * 675.000 = **3.375.000 €**

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

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

Marge de contribució = 3.375.000 - 2.275.150 = **1.099.850 €**

Punt d'equilibri = 331.600 / (1.099.850 / 3.375.000) = **1.017.547,84 €**

1.017.547,84 / 310 = **3.282,41 €/dia**

3.282,41 / 5 = **656,48 €/dia per botiga**

656,48 / 53 = 12,38 ≈ **13 clients/dia per botiga**

S'han d'arribar a aconseguir 1.017.547,84€.

Representen 13 clients per dia i botiga.

S'anomena 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 de 6 botigues = $675.000 \times 6 = 4.050.000 \text{ €}$

Despeses de 6 botigues = $521.350 \times 5 + (521.350 - 8.120 + 19.500) = 3.139.480 \text{ €}$

Beneficis abans d'impostos = $4.050.000 - 3.139.480 = 910.520 \text{ €}$

Benefici net = $(1 - 0.3) \times 910.520 = 637.364 \text{ €}$

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

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

Beneficis abans d'impostos = $3.375.000 - 2.606.750 = 768.250 \text{ €}$

Benefici net = $(1 - 0.3) \times 768.250 = 537.775 \text{ €}$

Augment de beneficis = $4.050.000 - 3.375.000 = 675.000 \text{ €}$

Augment d'impostos = $637.364 - 537.775 = 99.589 \text{ €}$

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%.

Inversió inicial = 195.000 €

Flux net de caixa = BN + Amortitzacions = $637.364 + 19.500 = 656.864 \text{ €}$

$$\sum_{n=1}^{10} \frac{1}{(1+i)^n} = \sum_{n=1}^{10} \frac{1}{(1+0.065)^n} = 7.188830223$$

VAN = $-195.000 + 656.864 \times 7.188830223 = 4.527.083,78 \text{ €}$

TIR = $336,853\%$

VAN > 0 -> 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?

La inversió es podria finançar demanant un altre crèdit o pòlissa de crèdit al banc (font externa)