

PEC 5: Finances

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?
- 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	total_grup €	Patrimoni Net	999.999 €
Escriu els conceptes d'aquest grup aquí		Escriu els conceptes d'aquest grup aquí	99.999€
Escriu els conceptes d'aquest grup aquí		Passiu no Corrent	999.999 €
Escriu els conceptes d'aquest grup aquí		Escriu els conceptes d'aquest grup aquí	99.999€
Actiu Corrent	999.999 €	Passiu Corrent	999.999 €
Escriu els conceptes d'aquest grup aquí	99.999€	Escriu els conceptes d'aquest grup aquí	99.999€

- 3) Classifica tots els costos de l'empresa en fixes o variables i també en directes o indirectes respecte el producte.
- 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.
- 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.
- 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?
- 7) El director general i de finances ha fet calcular a quant ascendeix la venda mitjana que fa 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.
- 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%)
- 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%.
- 10) Amb quina o quines fonts de finançament es podria finançar aquesta inversió i amb qui o amb quines entitats s'haurien de negociar?

1) Els socis van aportar 880.000 € com a capital social i el banc amb el que treballa l'empresa va concedir un crèdit a 4 anys per 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.

Propiedad Procedencia	Propias	Ajenas
Fuentes financieras internas	Autofinanciación	
	Reservas	
	Remanentes	Crecimiento
	Amortizaciones	
Fuentes financieras externas	Provisiones	Mantenimiento
	Capital social	Créditos de provisión
	Subvenciones	Descuento comercial
	Primas de emisión	Factoring
	Ampliación de capital	Préstamos y créditos a c/p
		Préstamos y créditos a l/p
		Leasing
		Renting
		Empréstitos de obligaciones

Tabla 6.1. Clasificación de las fuentes de financiación

Socis, capital social → finançament propi, devolució a llarg termini i generació externa

Banc, crèdit a 4 anys → finançament aliè, devolució a llarg termini i generació externa

Banc, pòlissa de crèdit → finançament aliè, devolució a curt termini i generació externa

2)

ACTIU

NET I PASSIU

Actiu no Corrent	1.399.000 €	Patrimoni Net	880.000 €
Terreny	210.000 €	Capital social	880.000 €
Edifici	420.000 €	Passiu no Corrent	582.000 €
Reformes botigues	160.000 €	Crèdit a 4 anys	582.000 €
Mobiliari	184.500 €	Passiu Corrent	106.000 €
Equipament	378.500 €	Proveïdors a pagar	71.000 €
Obertura i constitució	46.000 €	Pòlissa de crèdit	35.000 €
Actiu Corrent	169.000 €		
Matèries primeres	120.000 €		
Diners al banc	49.000 €		
TOTAL	1.568.000 €	TOTAL	1.568.000 €

Fons de maniobra = Actiu Corrent – Passiu Corrent = 169.000 € - 106.000 € = 63.000 €

Fons de maniobra > 0 → Equilibri financer

3) Lloguer del local → Fix, indirecte

Personal → Fix/variable, indirecte

Despeses Generals (serveis, neteja, assegurança, etc.) → Fix, indirecte

Cost fabricació del producte venut → Variable, directe

Amortitzacions → Fix, indirecte

Matèries primeres → Variable, directe

Publicitat → Fix, indirecte

Serveis professionals externs → Variable, indirecte

Despeses Financeres (interessos del préstec i la pòlissa) → Fix, indirecte

$$4) 675.000 \times 5 - (521.350 \times 5 + 2.150.974 - 1.383.750 - 183.600) = 184.626 \text{ €}$$



Ingressos botigues Despeses botigues Despeses obrador i seu MP i operaris ja comptabilitzats en el Cost fabricació del producte venut

$$5) \text{ Benefici botiga} = 675.000 - 521.350 = 153.650 \text{ €}$$

$$\text{Costos variables botiga} = 140.000 + 313.470 = 453.470 \text{ €}$$

$$\text{Marge de contribució} = 675.000 - 453.470 = 221.530 \text{ €}$$

$$6) \text{ Benefici addicional} = 675.000 - 521.350 - (32.000 + 29.500 + 14.700 + 5.000) = 72.450 \text{ €}$$

Ens sortiria rentable obrir una sisena botiga

$$7) \text{ Ingressos botigues} = 675.000 \times 5 = 3.375.000 \text{ €}$$

$$\text{Costos variables botigues} = 453.470 \times 5 = 2.267.350 \text{ €}$$

$$\text{Costos fixos botigues} = (38.400 + 19.800 + 8.120) \times 5 = 331.600 \text{ €}$$

$$\text{Marge de contribució} = 3.375.000 - 2.267.350 = 1.107.650 \text{ €}$$

$$\text{Punt d'equilibri} = 331.600 / (1.107.650 / 3.375.000) = 1.010.382 \text{ €}$$

$$(1.010.382 \text{ €} / 310 \text{ dies}) / 5 = 652 \text{ €/dia per botiga}$$

$$652 / 53 = 13 \text{ clients/dia per botiga}$$

$$8) \text{ Ingressos 6 botigues} = 675.000 \times 6 = 4.050.000 \text{ €}$$

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

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

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

9) Inversió inicial = 195.000 €

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

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

$$\text{VAN} = -195.000 + 656.864 \times 7.188830223 = 4.527.084 \text{ €}$$

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