

PEC 5 - Finances

- 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?

Font	Titularitat	Termini	Generació
Socis	Pròpia	Llarg	Externa
Crèdit banc	Aliena	Llarg	Externa
Pòlissa banc	Aliena	Curt	Externa

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

Em sembla equilibrada, ja que el fons de maniobra és prou gran i, a més, un crèdit extern pot fer créixer l'empresa més ràpidament.

- 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	1.399.000 €	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 €		
Metèries 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 fixos o variables i també en directes o indirectes respecte el producte.

Costos fixos		Costos variables	
Directes	Indirectes	Directes	Indirectes
	Lloguer locals	Cost fabricació	Personal
	Personal	Matèries primeres	Serveis professionals externs
	Neteja		
	Amortització		
	Publicitat		
	Interessos del préstec i pòlissa		

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.

	Número d'elements	Import d'un element	Total element (num * import)
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 €
	Cal descomptar del càlcul les despeses comptades per duplicat		
Matèries primeres	1	1.383.750 €	1.383.750 €
Cost operaris	1	183.600 €	183.600 €
TOTAL			<u>184.626 €</u>

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 contribució³ de les vendes anuals d'una botiga.

Beneficis d'una botiga = Ingressos - Despeses = 675.000 - 521.350 = **153.650 €**

Costos Variables = Personal + Cost fabr = 32000+92760+16800+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	<u>72.450 €</u>

Ens surt molt rentable obrir la 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 = $5 * 675.000 = \underline{3.375.000 \text{ €}}$

Costos variables = $(32.000 + 92.760 + 16.800 + 313.470) * 5 = \underline{2.275.150 \text{ €}}$

Costos fixes = $(38.400 + 19.800 + 8.120) * 5 = \underline{331.600 \text{ €}}$

Marge de contribució = $3.375.000 - 2.275.150 = \underline{1.099.850 \text{ €}}$

Punt d'equilibri = $331.600 / (1.099.850 / 3.375.000) = \underline{1.017.547,84 \text{ €}}$

$1.017.547,84 / 310 = 3.282,41 \text{ €/dia}$

$3.282,41 / 5 = 656,48 \text{ €/dia per botiga}$

$656,48 / 53 = 12,38 \approx \underline{13 \text{ clients/dia}}$

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%).

	Num	Import	Resultats
Ingressos 6 botigues	6	675.000 €	4.050.000 €
Despeses 6 botigues	6	521.350 €	3.139.480 €
Despeses	6	521.350 €	3.128.100 €
Antiga amortització		-8.120 €	-8.120 €
Nova Amortització		19.500 €	19.500 €
Benefici Brut	Ingressos - Despeses		910.520 €
Benefici Net	(1 - 0,3) * Benefici Brut		637.364 €

Ingressos 5 botigues	5	675.000 €	3.375.000 €
Despeses 5 botigues	5	521.350 €	2.606.750 €
Benefici Brut	Ingressos - Despeses		768.250 €
Benefici Net	(1 - 0,3) * Benefici Brut		537.775 €

Augment de beneficis	675.000 €
Augment impostos	99.589 €

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	195.000 €	
Cost Capital	0,065	
Flux de caixa	656.864 €	
Beneficis Nets	637.364 €	
Amortitzacions	19.500 €	
Sumatori	7,1888302227611	
Període		Fluxes
0		-195.000
1	0,938967136150235	656.864
2	0,881659282770174	656.864
3	0,82784909180298	656.864
4	0,777323090894817	656.864
5	0,729880836520955	656.864

6	0,685334118799019	656.864
7	0,643506214834759	656.864
8	0,604231187638272	656.864
9	0,567353227829363	656.864
10	0,532726035520529	
Inversió inicial	-195.000	
Flux * Sumatori	4.722.083,78	
VAN	4.527.083,78	
Inversió / Flux	0,30	
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?

Es podria finançar amb un altre crèdit o demanant als accionistes que no cobrin els dividends per tal de poder realitzar la inversió.