

**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?**

La creació de l'empresa ha estat finançada pels socis, que han aportat 880.000 € cada un, i amb un crèdit de 582.000 € concedit pel banc, dels quals només 35.000 € van ser utilitzats per disposar de suficient líquid a l'empresa.

**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		Passiu	
<b>Actiu no Corrent</b>	<b>total_grup €</b>	<b>Patrimoni Net</b>	<b>999.999 €</b>
Escriu els conceptes d'aquest grup aquí		Escriu els conceptes d'aquest grup aquí	99.999€
Escriu els conceptes d'aquest grup aquí		<b>Passiu no Corrent</b>	<b>999.999 €</b>
Escriu els conceptes d'aquest grup aquí		Escriu els conceptes d'aquest grup aquí	99.999€
<b>Actiu Corrent</b>	<b>999.999 €</b>	<b>Passiu Corrent</b>	<b>999.999 €</b>
Escriu els conceptes d'aquest grup aquí	99.999€	Escriu els conceptes d'aquest grup aquí	99.999€

  

ACTIU 1.568.000 €		PASSIU 1.568.000 €	
<b>Actiu no Corrent</b>	<b>1.399.000 €</b>	<b>Patrimoni Net</b>	<b>880.000 €</b>
Compra terreny obrador 210.000 €		Capital social 880.000 €	
Construcció edifici obrador 420.000 €		<b>Passiu no Corrent</b>	<b>582.000 €</b>
Reformes botigues 160.000 €		Crèdit 582.000 €	
Mobiliari 184.500 €		<b>Passiu Corrent</b>	<b>106.000 €</b>
Equipament 378.500 €		Pòlissa de crèdit 35.000 €	
Obertura i constitució 46.000 €		Proveïdors 71.000 €	
<b>Actiu Corrent</b>	<b>169.000 €</b>		
Matèries primeres 120.000 €			
Banc 49.000 €			

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

Cost	Fix / Variable	Directe / Indirecte
Lloguer del local	F	I
Personal	F	I
Neteja	F	I
Publicitat	F	I
Matèries primeres	V	D
Serveis externs	V	I
Fabricació del producte venut	V	D

Amortitzacions	F	I
Interessos del préstec i pòlissa	F	I

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.

Concepte	Número	Import unitari	Import total
Vendes a les botigues	5	+675.000 €	+3.375.000 €
Despeses de les botigues	5	-521.350 €	-2.606.750 €
Despeses de l'obrador	1	-2.150.974 €	-2.150.974 €
Matèries primeres	1	+1.383.750 €	+1.383.750 €
Cost operaris	1	+183.600 €	+183.600 €
<b>TOTAL</b>			<b>+184.626 €</b>

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

**Marge de contribució** = Vendes - Costos variables d'una botiga (Personal + Cost de fabricació de producte venut) = 675.000 € - (141.560 € + 313.470 €) = **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?

Beneficis

Vendes = 675.000 €

Costos i despeses

Despeses = -521.350 €

Reformes = -32.000 €

Mobiliari = -29.500 €

Equipament = -14.700 €

Obertura = -5.000 €

Beneficis - Costos i despeses = 675.000 € - 602.200 € = **72.450 €**

Per tant, surt molt rentable obrir aquesta sisena 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.**

Aquesta dada s'anomena "punt d'equilibri".

$F \text{ (costos fixos)} = (38,4 + 19,8 + 8,12) * 5 * 1000 \text{ €} = 331.600 \text{ €}$

$I \text{ (ingressos)} = 675.000 \text{ €} * 5 = 3.375.000 \text{ €}$

$V \text{ (costos variables)} = (32 + 92,76 + 16,8 + 313,47) * 5 * 1000 \text{ €} = 2.275.150 \text{ €}$

$I-V = MC \text{ (marge de contribució)} = 1.099.850 \text{ €}$

$leq = F / (MC / I) = 331.600 \text{ €} / (1.099.850 \text{ €} / 3.375.000 \text{ €}) = 1.017.547,85 \text{ €}$

Aquest és el punt d'equilibri, per tant, cada tenda hauria d'ingressar 656,48 € / dia que equivaldrien (amb 53 de mitja per venda) a uns 13 clients o vendes / dia

**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%)**

Una tenda fora de Barcelona té uns ingressos de 675.000 € i unes despeses de 521.350 € i la tenda de Barcelona tindrà unes despeses de 532.730 €, per tant:

Beneficis bruts sense la tenda de Barcelona: 768.250 €

Impostos sense la tenda de Barcelona: 230.475 €

Beneficis nets sense la tenda de Barcelona: 537.775 €

Beneficis bruts amb la tenda de Barcelona: 910.520 €

Impostos amb la tenda de Barcelona: 273.156 €

Beneficis nets amb la tenda de Barcelona: 637.364 €

Beneficis extra amb la nova botiga: 99.589 €

Impostos extra amb la nova botiga: 42.681 €

**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 (BN + Amortitzacions)	656.864€
Beneficis Nets	637.364€
Amortitzacions	19.500€

Sumatori	$\sum_{n=1}^{10} \frac{1}{(1+i)^n} = \sum_{n=1}^{10} \frac{1}{(1+0.065)^n} = 7,1888302227611$
Flux * sumatori	$656.864 * 7,1888302227611 = 4.722.083,78$
VAN ((Flux * sumatori) - inversió)	4.527.084€
Inversió / Flux	$195.000 / 656.864 = 0.30$
TIR	336,865%

Com que VAN > 0 la inversió és rentable.

**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 crèdit o demanant als accionistes que no cobrin els dividends per tal de poder realitzar la inversió.