

UF 1. ANÀLISI I PREVISIÓ FINANCERES

NF 2. PREVISIÓ FINANCERA

1. Pressupost de tresoreria

El pressupost

- Instrument per **PLANIFICAR i QUANTIFICAR** de forma anticipada les despeses i ingressos que genera l'activitat econòmica d'una empresa.
- **Preveure** situacions futures **futur** (i no cap al passat).
- Amb una doble **finalitat**:
 - **Preventiva**: informa d'oportunitats i de riscos futurs.
 - **Accions correctives** per assolir els **objectius**: informa sobre desviacions produïdes.

El pressupost

- Per avançar-nos als esdeveniments futurs.
- Per prendre decisions apropiades per corregir o millorar les línies de gestió de l'empresa.
- Per realitzar el seguiment i control.

Els pressupostos de l'empresa. Tipus

- Dos documents per a la **planificació**:
- 1. PLA ESTRATÈGIC FINANCER:
 - Document elaborat per la Direcció de l'empresa.
 - Marca els objectius generals (5 anys).
- 2. PRESSUPOST:
 - Concreció del Pla estratègic financer (*d'acord als objectius que es pretenen assolir*).
 - A curt termini (1 any).
 - Assignació de responsables del seu compliment.
 - 2.1. Pressupostos **OPERATIUS**
 - 2.2. Pressupostos **FINANCERS**

A partir de la informació que proporcionen els diferents departaments de l'empresa.

2.1. Pressupostos OPERATIUS

Pressupost de vendes

- P. d'ingressos d'explotació (de vendes)

Pressupostos d'Àrees/Funcions:

- *P. de Producció*
 - P. de mà d'obra directa
 - P. compra de materials directes
 - P. de costos generals de producció
- *P. de despeses comercials i d'administració*
- *P. de Màrqueting*

2.2. Pressupostos FINANCERS

- PRESSUPOST D'INVERSIONS EN ACTIU NO CORRENT

Composició i import de les inversions i desinversions.

- PRESSUPOST DE FINANÇAMENT

Preveure les fonts de finançament que s'utilitzaran per a l'adquisició dels AnC pressupostats i les necessitats financeres per a la realització de les operacions corrents.

- **PRESSUPOST de TRESORERIA**

Per conèixer les necessitats financeres a curt termini (liquiditat = cash).

PRESSUPOST de TRESORERIA

El pressupost de tresoreria

- Eina per reflectir les previsions de **pagaments i cobraments (FLUXOS DE CAIXA)** que ha de realitzar l'empresa al llarg d'un horitzó temporal (< 1 any).
- **CRITERI DE CAIXA.**
- Útil per anticipar-se a situacions d'excedents o necessitats de liquiditat per tal de:
 - *Buscar actius financers rendibles (superàvit).*
 - *Negociar el finançament sense presses (dèficit).*
- Pretén garantir la **LIQUIDITAT** de l'empresa.

El pressupost de tresoreria

- Amb la finalitat d'assegurar que l'empresa disposi dels diners (efectiu) suficients **(flux net de tresoreria)** per a la seva gestió ordinària.
- **FLUX NET DE TRESORERIA (criteri de caixa)**
=
(cobraments – pagaments) d'un període.

El pressupost de tresoreria

- **Si F.N. Tresoreria > 0**

- **Superàvit de tresoreria** a l'empresa.

EXCEDENT DE LIQUIDITAT.

- El dpt Tresoreria haurà de decidir sobre on, quant i fins quan invertir per aconseguir una rendibilitat.

- **Si F.N. Tresoreria < 0**

- **Dèficit de tresoreria. NECESSITAT DE LIQUIDITAT.**

- El dpt Tresoreria haurà de decidir l'import del finançament que ha d'obtenir i on l'ha d'obtenir per reduir els costos financers.

Plantilla pressupost de tresoreria

	PRESSUPOST DE TRESORERIA			
Concepte	gener	febrer	març	abril
Saldo inicial	S_0	saldo gener	saldo febrer	saldo març
Cobraments				
· vendes				
· Altres				
Total Cobraments				
Pagaments				
· Proveïdors				
· Sous i salaris				
· Seguretat Social				
· Subministraments				
· Altres				
Total Pagaments				
Cobraments - Pagaments				
SALDO FINAL TRESORERIA	Saldo gener	Saldo febrer	Saldo març	saldo abril

Plantilla pressupost de tresoreria

PRESSUPOST DE TRESORERIA				
Concepte	gener	febrer	març	abril
Saldo inicial	S ₀	saldo gener	saldo febrer	saldo març
Cobraments				
· Vendes				
· Altres				
Total Cobraments				
Pagaments				
· Proveïdors				
· Sous i salaris				
· Seguretat Social				
· Subministraments				
· Altres				
Total Pagaments				
So + Cobraments - Pagaments				
SALDO FINAL TRESORERIA	Saldo gener	Saldo febrer	Saldo març	saldo abril

Activitat

PRESSUPOST DE TRESORERIA

Criteri de caixa

(data prevista de cobraments i pagaments)

ACCIONS CORRECTIVES DE TRESORERIA

NECESSITATS O EXCEDENTS
DE TRESORERIA

Accions correctives

- Sovint entre la previsió de tresoreria i la realitat es produeixen **desviacions**.
- El pressupost de tresoreria permet actuar i corregir decisions en matèria de gestió de tresoreria que s'hagin pogut prendre amb anterioritat.

Desviació pressupuestària

- Analitzat el pressupost de tresoreria, convé iniciar les accions oportunes per:
 - ✓ Corregir el **dèficit** (falta de liquiditat)
 - ✓ Col·locar el **superàvit** (excés d'efectiu)

DÈFICIT TRESORERIA:

Recerca de finançament

- Mantenir obertes i disposades possibles fonts de finançament (a vegades en fallen unes i, altres, no arriben a temps).
- **COMERCIALS**
 - Terminis més petits en el cobrament de vendes.
 - Terminis més grans en el pagament de compres.

DÈFICIT TRESORERIA:

Recerca de finançament

■ BANCARIS i NO BANCARIS

- Descompte comercial o bancari (pòlissa de descompte).
- Compte de crèdit (línia de crèdit).
- Préstecs i/o crèdits.
- Pagarés d'empresa.
- *Lísing* (arrendament financer).
- *Factoring* (facturatge).

SUPERÀVIT TRESORERIA:

Col·locació de l'excedent

- Cal buscar possibles inversions per obtenir un rendiment a l'excedent.
 - **Inversions a llarg termini**
(si es preveu un **superàvit permanent**).
 - **Inversions a curt termini**
(si es preveu que en sigui **transitori**).

SUPERÀVIT TRESORERIA: Col·locació de l'excedent

- Criteris a complir per part de la futura inversió:

- Solvència (seguretat).

- No posar en risc l'import de la inversió.

- Liquiditat (disponibilitat).

- Rendibilitat (rendiment).

- La rendibilitat més alta no té per què ser la més adequada.

- La premissa principal: la **PRUDÈNCIA**.

SUPERÀVIT TRESORERIA:

Col·locació de l'excedent

- INSTRUMENTS D'INVERSIÓ més usuals:

- **COMERCIALS**

- ✓ Pagament de les compres a crèdit:
Bonificacions o descomptes.

SUPERÀVIT TRESORERIA: Col·locació de l'excedent

○ **BANCARIS I NO BANCARIS**

- Compte bancari (d'alt rendiment).
- LLTT.
- Bons i Obligacions de l'Estat.
- Pagarés bancaris o d'empresa.
- Emissions de títols de deute privat amb elevada qualificació creditícia.