

Unitat 5 Pla de finançament i pla juridicofiscal

Sitio: [AULES](#)

Curso: Empresa i iniciativa emprendedora INFORMÀTICA

Libro: Unitat 5 Pla de finançament i pla juridicofiscal

Imprimido por: ROLDAN VICENTE SANCHIS MARTINEZ

Día: miércoles, 8 de enero de 2025, 15:22

Tabla de contenidos

1. Pla de finançament i pla juridicofiscal

2. Pla juridicofiscal

- 2.1. Elecció de la forma jurídica
- 2.2. Esquema formes jurídiques
- 2.3. Estudi de diferents formes jurídiques

3. Pla de finançament

- 3.1. Fonts de finançament
- 3.2. La previsió de tresoreria
- 3.3. Exemple comentat d'elaboració d'un pressupost de tresoreria
- 3.4. Activitat resolta pressupost de tresoreria
- 3.5. Anàlisi del punt d'equilibri o llindar de rendibilitat
- 3.6. Exemple resolt llindar de rendibilitat
- 3.7. Comptabilitat
- 3.8. Els comptes anuals
- 3.9. Comptes de gestió

1. Pla de finançament i pla juridicofiscal

El pla de finançament es refereix a la manera en què es finançaran les inversions a realitzar.

En el **pla juridicofiscal** es Determina la forma jurídica de la nostra empresa, això és essencial per a poder complir amb les obligacions fiscals i legals que d'ella es deriven. Existeix un ampli ventall de possibilitats pel que caldrà analitzar els avantatges i inconvenients de cadascuna d'elles i segons la nostra situació, triar l'una o l'altra.

2. Pla juridicofiscal

Determinar la forma jurídica que donarem a la nostra empresa és essencial per a poder complir amb les obligacions fiscals i legals que d'ella es deriven. Existeix un ampli ventall de possibilitats pel que caldrà analitzar els avantatges i inconvenients de cadascuna d'elles i segons la nostra situació, triar l'una o l'altra.

En termes generals, per a prendre la decisió de triar la forma jurídica estigues on estigues, s'han de tindre en compte els següents aspectes bàsics;

- Núm. Socis que la formaran: Depén de si estarem sols, ens associarem diverses persones o contemplarem l'annexió de nous socis.
- Responsabilitat i òrgans d'administració: Si serem diversos socis, caldrà determinar la responsabilitat que adquireix cadascun d'ells i qui administrarà la societat. Per descomptat, tot ha de quedar per escrit i signat per totes les parts.
- Capital inicial i percentatge accionarial: Hem de determinar amb quina capital social partim, qui ho aportarà i quin percentatge de la societat adquirirà. Aquest punt és bàsic per a saber si prendrem una forma jurídica o una altra.
- Implicacions fiscals: L'estar subjecte a un tipus impositiu o un altre, tindre unes obligacions fiscals o altres, és clau a l'hora de triar la forma jurídica que prendrem. Les obligacions fiscals ens portaran gran part del nostre dia a dia en tasques administratives i influirà en la comptabilitat de la societat. Hem d'informar-nos bé i estar al corrent dels nostres deures i obligacions del nostre país i el nostre municipi segons la forma jurídica que hagem triat.
- Activitat i objecte social: Hem de tindre clar a què ens dedicarem i deixar per escrit l'objecte social de l'empresa i les activitats que es poden desenvolupar. L'activitat a desenvolupar també influeix a l'hora de tributar.
- Estatuts

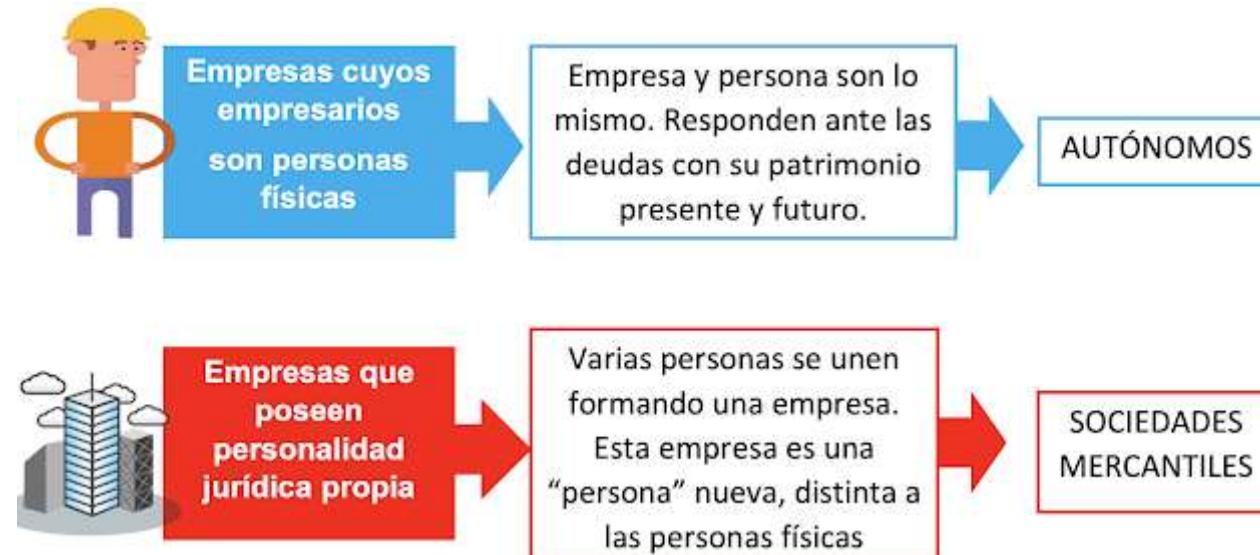
Per **persona física** s'entén qualsevol persona que és susceptible d'adquirir drets i contreure obligacions. Per **persona jurídica** s'entén l'entitat a la qual l'ordenament jurídic atribueix la condició de persona de manera que té capacitat d'adquirir drets i contreure obligacions.

D'aquesta manera es poden dissociar les responsabilitats de la persona jurídica (empresa) i, per exemple, un propietari de l'empresa (persona física) que tingui accions. Així, doncs, quan l'empresa té personalitat jurídica pròpia -independent de les persones físiques que en són propietàries- pot limitar la responsabilitat que recau sobre els propietaris, que, segons el tipus de societat, poden no haver de respondre dels deutes originats per la companyia amb els seus patrimonis.

2.1. Elecció de la forma jurídica

Una de les qüestions sobre les quals haurem de reflexionar abans de crear la nostra empresa serà la forma jurídica que volem adoptar. L'elecció de la forma jurídica pot afectar qüestions com la responsabilitat social, el sector d'activitat, el nombre de socis, la fiscalitat de l'empresa, etc. Per això, abans de decidir-nos per una o altra forma jurídica us recomanem que ho consulteu.

Escollir la forma jurídica més adient i aprofitar al màxim els recursos i finançament disponible farà que la teva empresa es mantingui en el mercat.

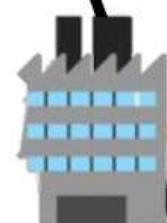


FORMAS JURÍDICAS

Empresario individual



Sociedades mercantiles



Personalistas



Personalistas



Capitalistas



De interés social

Sociedad colectiva

Sociedad comanditaria simple

Sociedad limitada

Sociedad anónima

Sociedad comanditaria por acciones

Sociedad cooperativa

Sociedad laboral

2.2. Esquema formes jurídiques

Esquema amb els diferents tipus d'empreses i les seues característiques. Font Ministerio de Industria, Comercio y Turismo.

<https://plataformapyme.es/es-es/herramientas-digitales/Paginas/formas-juridicas.aspx>

| Tipo de forma jurídica | Nº de socios | Capital | Responsabilidad |
|---|---|------------------------|---------------------------|
| Agrupación de Interés Económico | Mínimo 2 | No existe mínimo legal | Ilimitada |
| Comunidad de Bienes | Mínimo 2 | No existe mínimo legal | Ilimitada |
| Empresario Individual (Autónomo) | 1 | No existe mínimo legal | Ilimitada |
| Emprendedor de Responsabilidad Limitada | 1 | No existe mínimo legal | Ilimitada con excepciones |
| Sociedad Anónima | Mínimo 1 | Mínimo 60.000 euros | Limitada |
| Sociedad Anónima Laboral | Mínimo 2 (en la constitución), 3 a los 36 meses | Mínimo 60.000 euros | Limitada |
| Sociedad Agraria de Transformación | Mínimo 3 | No existe mínimo legal | Ilimitada |
| Sociedad Civil | Mínimo 2 | No existe mínimo legal | Ilimitada |
| Sociedad Colectiva | Mínimo 2 | No existe mínimo legal | Ilimitada |

| | | | |
|--|--|--|-----------|
| Sociedad Comanditaria por acciones | Mínimo 2 | Mínimo 60.000 euros | Ilimitada |
| Sociedad Cooperativa | Cooperativas 1er grado: Mínimo 3 Cooperativas 2º grado: 2 cooperativas | Mínimo fijado en los Estatutos | Limitada |
| Sociedad Comanditaria Simple | Mínimo 2 | No existe mínimo legal | Ilimitada |
| Entidades de Capital-Riesgo | Al menos 3 miembros en el Consejo de Administración | Sociedades de Capital Riesgo: Mínimo 1.200.000 € Fondos de Capital-Riesgo: Mínimo 1.650.000 € SICC autogestionadas: mínimo 300.000 € SGEIC: mínimo 125.000 € | Limitada |
| Sociedad Cooperativa de Trabajo Asociado | Mínimo 3 | Mínimo fijado en los Estatutos | Limitada |
| Sociedad de Garantía Recíproca | Mínimo 150 socios partícipes | Mínimo 10.000.000 euros | Limitada |
| Sociedad de Responsabilidad Limitada Laboral | Mínimo 2 (en la constitución), 3 a los 36 meses | Mínimo 1 euro (Ley de sociedades de capital, modificada por la Ley 18/2022, de 28 de septiembre, de creación y crecimiento de empresas) | Limitada |

| | | | |
|--------------------------------------|----------|----------------------------------|----------|
| Sociedades Profesionales | Mínimo 1 | Según la forma social que adopte | Limitada |
| Sociedad de Responsabilidad Limitada | Mínimo 1 | Mínimo 1 euro | Limitada |

2.3. Estudi de diferents formes jurídiques

EMPRESARI INDIVIDUAL

És una persona física que realitza una activitat empresarial o professional.

Característiques:

- El titular respon de totes les obligacions derivades de l'activitat empresarial amb tots els seus béns presents i futurs.
- No té personalitat jurídica pròpia.
- Els beneficis tributen per l'Impost sobre la Renda de les Persones Físiques (IRPF).
- No s'exigix un capital mínim per a iniciar l'activitat.
- Els tràmits necessaris per a posar en marxa l'empresa es realitzen a l'inici de l'activitat.

COMUNITAT DE BÉNS

Contracte pel qual la propietat d'un bé o un dret pertany a diverses persones, denominades comuners.

Característiques:

- Es formalitza a través d'un contracte privat entre almenys dos comuners, detallant la naturalesa de les aportacions i el percentatge de participació de cada un.
- No té personalitat jurídica pròpia.
- No s'exigix un capital mínim de constitució.
- Els beneficis tributen per l'Impost sobre la Renda de les Persones Físiques (IRPF).
- Els comuners responen directament i il·limitadament amb tots els seus béns presents i futurs.

SOCIETAT CIVIL

Són entitats de base associativa que poden tenir objecte de naturalesa mercantil o civil. Les societats civils poden tenir, fins i tot, forma mercantil de societat col·lectiva o comanditària simple.

D'altra banda, poden tenir o no personalitat jurídica, segons els seus pactes es manifestin a l'exterior o romanguin secrets entre els socis.

Es signa un contracte pel qual dues o més persones posen en comú diners, béns o indústria (treball) per a realitzar una activitat econòmica.

Característiques:

- Pot tindre personalitat jurídica o no, en funció de si els seus pactes són públics o privats.
- No s'exigix un capital mínim de constitució.
- Hi pot haver dos tipus de socis: **socis capitalistes** (aporten diners o béns) i **socis industrials** (aporten treball).
- Els beneficis tributen per l'Impost de Societats si té personalitat jurídica i objecte mercantil, o per l'IRPF en cas contrari.
- Els partícips responen directament i il·limitadament amb tots els seus béns presents i futurs.

SOCIETAT LIMITADA (SL)

És una societat mercantil en què el capital social, dividit en participacions socials, està format per les aportacions dels socis.

Característiques:

- Té personalitat jurídica pròpia i caràcter mercantil.
- El capital social mínim és d'1 euro (segons la modificació introduïda per la Llei 18/2022, de creació i creixement d'empreses).
- El mínim de socis és un. En aquest cas, haurà de constar com a "Societat Limitada Unipersonal".
- Els socis no responen personalment pels deutes socials; la responsabilitat està limitada al capital aportat.
- Els beneficis tributen per l'Impost de Societats.

SOCIETAT ANÒNIMA (SA)

És una societat mercantil en què el capital social, dividit en accions, està format per les aportacions dels socis.

Característiques:

- Té personalitat jurídica pròpia i caràcter mercantil.
- El capital social mínim és de 60.000 euros, íntegrament subscrit i desembossat almenys en un 25%. La resta es desembossa segons els estatuts amb un termini màxim de 5 anys.
- Pot ser constituïda per un únic soci (Societat Anònima Unipersonal).
- Els socis no responen personalment pels deutes socials; la responsabilitat està limitada al capital aportat.
- Els beneficis tributen per l'Impost de Societats.

SOCIETAT LABORAL

És una societat limitada o anònima en què la majoria del capital social és propietat dels treballadors que presten en ella serveis retribuïts en forma personal i directa.

Característiques:

- Més del 50% del capital social ha d'estar en mans dels socis treballadors amb contracte indefinit.
- El capital social mínim és el mateix que el d'una societat limitada o anònima, segons el cas.
- El nombre mínim de socis és de 2 (en la constitució) i 3 després de 36 mesos.
- Els beneficis tributen per l'Impost de Societats.
- Han de constituir un **Fons Especial de Reserva** dotat amb el 10% dels beneficis líquids anuals.

SOCIETAT COOPERATIVA

És una societat formada per persones que s'associen per a satisfer necessitats econòmiques i socials de manera democràtica.

Característiques:

- El capital mínim està fixat en els estatuts socials.
- El nombre mínim de socis és de 3 (cooperatives de primer grau) o 2 cooperatives (cooperatives de segon grau).
- La responsabilitat dels socis es limita al capital aportat.

- Els beneficis tributen per l'Impost de Societats, amb un tipus del 20% per als resultats cooperatius i del 30% per als extra cooperatius.
- Les cooperatives especialment protegides poden beneficiar-se d'una bonificació del 50% en la quota de l'impost.

3. Pla de finançament

El pla de finançament es refereix a la manera en què es finançaran les inversions a realitzar.

En el pla de finançament es detallen les **fons de finançament**, i també els percentatges de cadascuna d'aquestes fonts i la data en què s'hauran d'obtenir.

La **funció financera** de l'empresa s'encarrega de l'obtenció, administració i control dels recursos financers que utilitza l'empresa. Posa en contacte l'obtenció i l'aplicació dels recursos financers.

Els **recursos financers** són les fonts originàries dels diners, els béns i drets a favor de l'empresa. Els diners, els béns i drets de l'empresa representen l'actiu del balanç de l'empresa i els recursos financers, el passiu.

Les fonts de finançament es poden classificar atenent a diferents criteris: *segons la seva procedència i segons la seva titularitat*.

Segons la *procedència*, les fonts de finançament es classifiquen en **internes i externes**. Les internes són recursos generats a l'interior de l'empresa, són l'autofinançament de l'empresa. Les externes són recursos que procedeixen de l'exterior.

Segons la *titularitat* les fonts de finançament es classifiquen en **pròpies o alienes**.

Les fonts pròpies són aportacions que provenen dels socis a través d'estalvis personals, de la família o dels amics. Les fonts alienes són recursos propietat de terceres persones. Han estat cedits per tercers de forma temporal amb unes dates de devolució i en alguns casos amb l'obligació de pagar un interès en concepte de remuneració (per exemple: préstecs i crèdits dels bancs i caixes i crèdits de proveïdors, lísing, facturatge, avançament de clients).

3.1. Fonts de finançament

Els recursos financers són les fonts originàries dels diners, els béns i drets a favor de l'empresa. Els diners, els béns i drets de l'empresa representen l'actiu del balanç de l'empresa i els recursos financers, el passiu.

Les entitats financeres tenen la tasca envers les empreses d'aportar-los el finançament mitjançant diversos elements. Les fonts de finançament que té a l'abast una empresa són les següents:

- **Les societats de capital risc.** Són empreses que es dediquen a invertir en altres empreses més petites que tenen un futur prometedor.
- **El préstec.** El préstec és la quantitat de diner que deixa una entitat de crèdit a una empresa a canvi d'uns interessos i per un temps determinat. En els cas de les pimes, que són la majoria d'empreses d'aquest país, hi ha una àmplia gamma de préstecs depenent de les necessitats de l'empresa: préstecs a llarg termini o préstecs comercials directes.

La majoria d'empreses necessiten el complement d'un aval per poder demanar un préstec ja que no tenen garanties suficients per poder fer front a un problema d'impagament. En els casos que l'empresa no pugui tenir un aval optarà per una altra solució que consisteix en què una societat de garantia recíproca actuï amb aquesta finalitat.

Els microcrèdits són préstecs de quantia reduïda que es donen a persones amb projectes d'autoocupació que tenen problemes per accedir al sistema creditici convencional (bancs, caixes d'estalvi o cooperatives de crèdit).

- **El renting.** El renting és un mitjà de finançament que proporciona a l'empresa béns mobles amb tots els seus serveis complementaris a canvi que l'empresa pagui una mensualitat; quan s'acaba el contracte es pot substituir el bé moble o bé retornar-lo. El manteniment del bé recau sobre l'arrendador i no hi ha durada mínima.

Exemple de renting Una empresa, per adquirir una fotocopiadora mitjançant aquest sistema, pot acordar amb la entitat de renting pagar determinades mensualitats per la fotocopiadora i incloure el manteniment. Quan acaba el contracte pot decidir fer un de nou i substituir la fotocopiadora per altra de nova pagant mensualitats acordades o finalitzar el contracte i tornar-la

- **El lising.** El lising és una operació de finançament en què es lloga un bé moble o immoble amb l'opció de poder-lo comprar en un futur si ens interessa. La durada mínima del lloguer depèn del tipus de bé: si el bé és

-Autofinançament L'autofinançament consisteix en el fet que l'empresa aporta recursos econòmics amb les reserves o beneficis que aconsegueix amb la seva tasca empresarial.

- **Finançament per part dels proveïdors.** Quan fem determinades compres d'actius de la societat d'una quantia econòmica important, el proveïdor d'aquest bé ofereix a l'empresa un sistema de finançament com pot ser la venda a terminis.

• Subvencions i ajuts. Les subvencions i ajuts són fons públics que les empreses demanen a les diverses administracions i que aquestes concedeixen, normalment, a fons perdut, és a dir, sense necessitat de retornar-les. El requisit essencial per a la concessió de la subvenció és justificar-la i l'inconvenient més gran és l'endarreriment en el cobrament de la subvenció, per la qual cosa hem de preveure que no podrem utilitzar els diners de la subvenció durant un termini de temps llarg.

Altres fonts de finançament que s'utilitzen en l'activitat normal de l'empresa són:

- **El compte de crèdit.** És un compte que l'entitat bancària posa a disposició de l'empresa amb una quantitat i uns terminis determinats; l'empresa no pagarà interessos fins que no disposi de cap quantitat. • El descobert bancari. És l'extensió d'un xec per una quantitat superior als diners que hi ha en el compte corrent de l'empresa.
- **El facturatge o factoring.** És una operació mitjançant la qual una empresa contracta una empresa de facturatge perquè aquesta es faci responsable dels pagaments de totes les factures dels clients de la primera empresa i poden arribar a avançar-ne els cobraments.
- **La confirmació o confirming.** És un mitjà de finançament mitjançant el qual una entitat financera s'encarrega de pagar als nostres proveïdors puntualment encara que l'empresa no tingui diners.

- **Allargar el termini de pagament als proveïdors.** És un mètode de finançament en què es demana als proveïdors que els deixin pagar en un termini més llarg el producte i no tenir altres avantatges.
- **El descompte comercial.** Consisteix en una actuació que fa l'empresa davant d'una entitat bancària presentant les lletres de canvi que té dels seus clients i sol·licita el pagament per avançat al banc a canvi d'una comisió.

Podem classificar les fonts de finançament segons la procedència en internes i externes. Les internes són recursos generats a l'interior de l'empresa, són l'autofinançament de l'empresa. Les externes són recursos que procedeixen de l'exterior.

Les classes de finançament

Les fonts de finançament es poden classificar de diferents maneres.

Segons **la titularitat:**

1. Fonts de finançament **pròpies**.

Recursos propietat dels socis de l'empresa. Són els aportats pels socis de l'empresa (capital), els generats per l'empresa i no repartits (reserves), i els aportats per tercers que no tenen l'obligació de devolució (subvencions). No són exigibles.

• Avantatges:

– Llibertat d'aplicació a qualsevol tipus d'actiu, moment i forma.

• Inconvenients:

– Riscos de pèrdua.

– La remuneració és el dividend. El dividend és la part del benefici repartit que correspon a cada acció i varia en funció de la marxa de l'empresa.

– L'existència de riscos suposa l'exigència per part dels propietaris de més dividend.

2. Fonts de finançament **aliennes**. Recursos propietat de terceres persones. Han estat cedits per tercers de forma temporal amb unes dates de devolució i en alguns casos amb l'obligació de pagar un interès en concepte de remuneració.

• Avantatges:

– Augmenta la rendibilitat del propietari, sense que el propietari faci noves aportacions.

– Hi ha deduccions fiscals per als interessos.

– El cost de capital aliè és menor que el capital propi.

• Inconvenients:

– L'obligació de devolució fa necessària la generació de prou fonts per al pagament dels deutes.

– Un endeutament elevat i concentrat en pocs creditors pot condicionar les decisions de l'empresa.

Una classificació clàssica fa referència a *l'origen intern o extern*:

1) Fonts de finançament **internes o autofinançament**. Són fonts obtingudes per l'activitat de l'empresa. Aquest finançament no té cost addicional i augmenta la capacitat d'endeutament de l'empresa.

- Són d'aquest tipus:

- Les reserves.

- Les amortitzacions

- Avantatges:

- Proporciona més autonomia i estabilitat, ja que no depèn de l'obtenció externa de recursos i no té cost explícit.

- Té efecte fiscal positiu. Les amortitzacions redueixen els beneficis i, per tant, els impostos a pagar.

- És la solució per a les empreses, sobretot petites, que tenen dificultats en l'obtenció de finançament extern.

- Estimula la inversió.

- Inconvenients:

- La inexistència de cost explícit provoca inversions poc rendibles.

- La no coincidència entre propietat i gestió fa que els gestors facin un ús excessiu de l'autofinançament.

- L'augment de l'autofinançament redueix els dividends.

- Pocs dividends fan que el preu de les accions sigui més baix en el mercat secundari.

- Tipus:

- Autofinançament de manteniment. Són les amortitzacions o detracions dels ingressos per acumular els fonts necessaris per a l'adquisició de nous actius quan s'acabi la vida útil dels vells.

- Autofinançament d'enriquiment. Beneficis generats per l'activitat de l'empresa i no distribuïts entre els socis.

2) Fonts de finançament **externes**. Són aportacions fetes des de fora de l'empresa:

- Aportacions dels propietaris. Constitució i ampliació de capital. Són els fons aportats pels socis o propietaris de l'empresa.

- Subvencions. Són aportacions a fons perdut -és a dir, no hi ha obligació de tornar-les

- fetes per ens aliens a l'empresa com les administracions públiques o la Unió Europea.

- Crèdits i préstecs. Són diners cedits, normalment per caixes o bancs, pels quals es paga un interès i hi ha l'obligació de tornar-los.

- Emprèstitos d'obligacions. Són préstecs d'un import molt gran que s'han dividit en petites parts per poder arribar als petits accionistes.

- Lising. És el lloguer de béns amb l'opció d'adquirir-ne la propietat quan s'acaba el contracte pagant una quantitat denominada opció de compra.

- Descompte comercial. És l'avançament dels diners dels cobraments ajornats fet per bancs o caixes a canvi de comissions i interessos.

3.2. La previsió de tresoreria

La previsió de tresoreria reflecteix la previsió de cobraments i pagaments que ha d'efectuar l'empresa en un període de temps, i també les necessitats de diners que tindrà l'empresa en cada moment amb la finalitat de preveure desfasaments que puguin produir-se.

En aquest cas únicament es tindran en compte els fluxos que donin lloc a entrades o sortides de diners.

En la previsió de tresoreria es consideraran les condicions i els terminis de cobrament a clients com poden ser els descomptes a aplicar en els cobraments a termini.

La llei 15/2010, de 5 de juliol, de modificació de la llei 3/2004, de 29 de desembre, estableix mesures de lluita contra la morositat en les operacions comercials i modifica els terminis de pagament entre empreses. En l'actualitat el termini màxim de pagament és de 60 dies.

També es consideraran les condicions i els terminis de pagament a proveïdors, com són els descomptes a obtenir o el pagament a termini.

L'empresa necessita conèixer la previsió dels cobraments i pagaments que haurà d'efectuar en el curt termini. A partir de l'estudi de la previsió de cobraments i de pagaments l'empresa podrà saber les seves necessitats de finançament i el saldo de caixa previst.

El **pressupost de tresoreria** determina anticipadament la situació de liquiditat de l'empresa i per tant li permet anticipar-se als possibles problemes i buscar les fonts de finançament adients en cas necessari.

En el pressupost de tresoreria es tenen en compte els pagaments i cobraments estimats en el curt termini.

3.3. Exemple comentat d'elaboració d'un pressupost de tresoreria

Exemple comentat d'elaboració d'un pressupost de tresoreria

Aquest exemple d'un pressupost de tresoreria té un cert nivell de dificultat, perquè tenim pagaments i cobraments diferits. És un exemple d'ampliació.

L'empresa MONPA, SA, ubicada a Castelló, es dedica a la comercialització de material per a la construcció. Aquesta empresa sap per les seves dades històriques que el 50% de les vendes es cobren en el mateix mes en què s'efectuen, i el 50% restant es cobra al mes següent. El preu al qual compra les seves mercaderies és el 50% del preu de venda d'aquestes. El temps mitjà que transcorre entre la compra i la venda és 1 mes i l'empresa fa els seus pagaments un mes després de les compres.

La previsió de vendes és la que es mostra en la taula

Taula Previsió de vendes

| Maig | Juny | Juliol | Agost | Setembre |
|--------|--------|--------|--------|----------|
| 10.000 | 20.000 | 20.000 | 20.000 | 20.000 |

A l'abril les vendes van ser de 20.000 €.

El local on fa la seva activitat habitual és propietat de l'empresa i paga una hipoteca mensual de 1.500 €.

L'evolució prevista per a les despeses dels pròxims 3 mesos és la mostrada en la taula

Taula Evolució prevista per a les despeses

| Sous | 6.000 | 6.000 | 6.000 |
|-----------------|-------|-------|-------|
| Despeses vàries | 1.000 | 2.000 | 1.000 |

El saldo actual de tresoreria al final d'abril és de 10.000 €.

L'empresa MONPA, SA vol elaborar un pressupost de tresoreria per als mesos de maig, juny i juliol. Aquesta empresa ha fet un estudi estimatiu dels seus cobraments i pagaments per als mesos de maig, juny i juliol. Els cobraments i pagaments previstos per a aquests mesos es mostren en la taula.

Taula Cobraments i pagaments previstos

| | Maig | Juny | Juliol |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Cobraments | 15.000 | 15.000 | 20.000 |
| Vendes abril | 10.000 | | |
| Vendes maig | 5.000 | 5.000 | |
| Vendes juny | | 10.000 | 10.000 |
| Vendes juliol | | | 10.000 |
| Pagaments | 13.500 | 19.500 | 18.500 |
| Compres | 5.000 | 10.000 | 10.000 |
| Hipoteca | 1.500 | 1.500 | 1.500 |
| Despeses diverses | 1.000 | 2.000 | 1.000 |
| Sous i salaris | 6.000 | 6.000 | 6.000 |
| Flux net de caixa/saldo mensual | 1.500 | -4.500 | 1.500 |
| Saldo al començament de mes | 10.000 | 11.500 | 7.000 |
| Saldo al final de mes/saldo acumulat | 11.500 | 7.000 | 8.500 |

El primer que s'ha de fer és adaptar la plantilla del pressupost de tresoreria als mesos que es demana i després, escriure dins de cobraments i pagaments els conceptes que corresponen a l'empresa objecte de l'estudi.

Maig

Si el temps que transcorre entre la venda i la compra és d'un mes, això vol dir que les mercaderies que es venen al maig es van comprar a l'abril.

Com que l'empresa fa els pagaments un mes després de les compres, les mercaderies comprades a l'abril (i que es venen al maig) es pagaran al maig.

El preu al què es compren les mercaderies és un 50% del preu de venda. Si per al maig hi ha una previsió de venda de 10.000 €, la previsió de compra de l'abril serà per valor de 5.000 €, que es pagaran al maig.

En la casella de previsió de pagament de compra del maig es posa 5.000 €.

Al mes de maig l'empresa també pagarà la hipoteca de 1.500 € mensuals i els sous del mes de maig, que són de 6.000 €.

Se sumen aquests tres conceptes i la previsió de pagaments del mes de maig és de 13.500 €.

Els cobraments previstos per al mes de maig seran el 50% de les vendes previstes per al maig, és a dir, el 50% de 10.000, que són 5.000 €. El 50% de les vendes de l'abril, que es cobren al mes següent (maig), això és, el 50% de 20.000, que són 10.000 €.

El total de cobraments previstos per al maig és de 15.000 €.

El flux net de caixa és la diferència entre els cobraments i els pagaments. Per tant, per al maig és de 1.500 €. Els pagaments han estat inferiors als cobraments.

L'empresa, al començament de maig, tenia un saldo a la caixa de 10.000 €; com que el flux net és de 1.500 €, el saldo que resta a la caixa al final de mes és de 11.500 €.

Juny

Si el temps que transcorre entre la venda i la compra és d'un mes, això vol dir que les mercaderies que es venen al juny es van comprar al maig.

Com l'empresa realitza els seus pagaments un mes després de les compres, les mercaderies comprades al maig es pagaran al juny.

El preu al qual es compren les mercaderies és un 50% del preu de venda. Si per al juny hi ha una previsió de venda de 20.000 €, la previsió de compra del maig serà per valor de 10.000 €, que és pagaran al juny.

A la casella de previsió de pagament de compra de juny es posa 10.000 €.

Al mes de juny l'empresa també pagarà l'hipoteca de 1.500 € mensuals. Així com els sous del mes de juny, que són de 6.000 €.

Se sumen aquests tres conceptes i la previsió de pagaments del mes de juny és de 19.500 €.

Els cobraments previstos per al mes de juny seran el 50% de les vendes previstes per al juny, és a dir, 50% de 20.000, que són 10.000 €. El 50% de les vendes de maig, que es cobren al mes següent, això és 50% de 10.000 que són 5.000 €.

El total de cobraments previstos per al juny és de 15.000 €.

El flux net de caixa per al juny és de -4.500 €. Els pagaments han estat molt superiors als cobraments.

L'empresa a començament de juny tenia un saldo a la caixa d'11.500 €, que és el saldo que quedava a final de maig. Com que el flux net és de -4.500 €, la previsió del saldo que quedarà a la caixa a fi de mes és de 7.000 €.

Això vol dir que l'empresa tindrà suficients diners a la caixa per fer front als pagaments del mes de juny.

Com que l'empresa ha fet un pressupost de tresoreria, s'ha anticipat que el flux de caixa del juny és negatiu, però que es compensa amb els diners a la caixa.

Si el saldo a fi de mes hagués estat negatiu l'avantatge d'haver fet el pressupost de tresoreria és que disposa de temps per buscar una solució, que pot ser intentar reduir despeses o incrementar ingressos, una font de finançament aliena (crèdits bancaris, etc.), posposar pagaments, etc.

Per al mes de juliol els càlculs es fan seguint el mateix procediment que s'ha fet als mesos anteriors.

3.4. Activitat resolta pressupost de tresoreria

L'objectiu d'aquesta activitat és saber confeccionar i interpretar un pressupost de tresoreria senzill.

L'empresa MOMPA, SA, ubicada a Castelló, es dedica a la comercialització de material per a la construcció. Aquesta empresa sap per les seves dades històriques que el 30% de les vendes es cobra el mateix mes en què s'efectuen, el 10% es cobra al mes següent i el 60% al segon mes. El preu al qual compra les mercaderies és el 60% del preu de venda. El temps mitjà que transcorre entre la compra i la venda és d'un mes i l'empresa fa els pagaments tres mesos després de les compres.

El local on duu a terme la seva activitat habitual és de la seva propietat, paga una hipoteca trimestral de 1.500 euros. Les dates de pagament de la hipoteca són l'1 de febrer, l'1 de maig, l'1 d'agost i l'1 de novembre.

L'evolució prevista per a les despeses del pròxim trimestre és la que es mostra en la taula següent:

| | Juliol | Agost | Setembre |
|-------------------|---------------|--------------|-----------------|
| Sous | 6.000 | 6.000 | 6.000 |
| Despeses diverses | 5.000 | 3.000 | 3.000 |

La previsió de vendes és:

| Juliol | Agost | Setembre | Octubre | Novembre |
|---------------|--------------|-----------------|----------------|-----------------|
| 10.000 | 12.000 | 15.000 | 7.000 | 14.000 |

Al juny les vendes van ser de 12.000 euros i al maig de 8.000 euros.

A l'agost s'han de pagar 500 euros d'IBI.

El saldo actual de tresoreria al final de juny és de 15.000 euros.

Es demana:

- Elaboreu un pressupost de tresoreria per als mesos de juliol, agost i setembre.
- Comenteu la situació previsible de la tresoreria de l'empresa.

Resoleu vosaltres l'exercici.

No consulteu la solució fins a tenir el vostre exercici fet.

Solució

Recordeu que el **pressupost de tresoreria no és un document tipificat i que cada empresa el pot dissenyar segons les seues necessitats**. Per tant, us presentem 2 formats diferents del pressupost. D'aquesta manera podeu veure diferents formes de fer-lo. El resultat i la interpretació és la mateixa.

| | Juliol | Agost | Setembre |
|-----------------------------|---------------|--------------|-----------------|
| Cobraments | 9.000 | 11.800 | 11.700 |
| Vendes maig | 4.800 | | |
| Vendes juny | 1.200 | 7.200 | |
| Vendes juliol | 3.000 | 1.000 | 6.000 |
| Vendes agost | | 3.600 | 1.200 |
| Vendes setembre | | | 4.500 |
| Pagaments | 15.800 | 18.200 | 15.000 |
| Compres | 4.800 | 7.200 | 6.000 |
| Hipoteca | — | 1.500 | — |
| Despeses diverses | 5.000 | 3.000 | 3.000 |
| IBI | | 500 | |
| Sous i salari | 6.000 | 6.000 | 6.000 |
| Flux net de caixa | —6.800 | —6.400 | —3.300 |
| Saldo a inici de mes | 15.000 | 8.200 | 1.800 |
| Saldo a fi de mes | 8.200 | 1.800 | —1.500 |

| PRESSUPOST DE TRESORERIA | Juliol | Agost | Setembre |
|---------------------------------|---------------|---------------|-----------------|
| Saldo inicial | 15.000 | 8.200 | 1.800 |
| Cobraments | 9.000 | 11.800 | 11.700 |
| Vendes maig | 4.800 | | |
| Vendes juny | 1.200 | 7.200 | |
| Vendes juliol | 3.000 | 1.000 | 6.000 |
| Vendes agost | | 3.600 | 1.200 |

| | | | |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Vendes setembre | | | 4.500 |
| Pagaments | 15.800 | 18.200 | 15.000 |
| Compres | 4.800 | 7.200 | 6.000 |
| Hipoteca | — | 1.500 | — |
| Despeses diverses | 5.000 | 3.000 | 3.000 |
| IBI | | 500 | |
| Sous i salari | 6.000 | 6.000 | 6.000 |
| | | | |
| Flux net de caixa/Saldo mensual | —6.800 | —6.400 | —3.300 |
| Saldo acumulat o saldo a fi de mes | 8.200 | 1.800 | —1.500 |
| | | | |

L'empresa presenta tots els mesos estudiats una previsió de pagaments superior a la previsió de cobraments, és a dir, els fluxos nets de caixa són negatius per als tres mesos. El saldo a fi de mes es compensa al juliol i l'agost, ja que l'empresa partia d'una situació amb un romanent de caixa molt elevat, però per al setembre haurà de buscar algun altre ingrés o bé reduir els pagaments (renegociar pagaments...).

3.5. Anàlisi del punt d'equilibri o llindar de rendibilitat

El concepte de punt d'equilibri és molt important per a la nova empresa, tant des del punt de vista de l'emprenedor com per als possibles inversors.

El punt d'equilibri o llindar de rendibilitat és aquell volum de vendes per al qual el benefici és nul.

El punt d'equilibri expressa el nombre d'unitats que una empresa ha de vendre per tal de cobrir els costos.

Per calcular el llindar de rendibilitat és necessari conèixer:

Els costos fixos: són aquells costos independents del nivell d'actuació de l'empresa, és a dir, aquells costos que es mantenen tant si es produeix com si no, i també independentment de la quantitat produïda. Exemples de costos fixos són els salaris dels treballadors o el lloguer.

- Els costos variables: són aquells costos que varien en funció del nivell d'activitat de l'empresa, és a dir, del nombre d'unitats venudes. Exemples de costos variables són la compra de matèries primeres.
- El marge brut de contribució: és la diferència entre el preu de venda unitari i els costos variables unitaris.

El llindar de rendibilitat és el punt que representa la xifra de vendes que cobreix la totalitat de costos de l'empresa, és a dir, la suma de costos fixos i variables.

En altres paraules, representa el volum de vendes a partir del qual es comencen a obtenir beneficis.

La condició d'equilibri es dóna quan el benefici és 0 (ni es guanya ni es perd), per tant

Ingressos per vendes = Costos totals

o el que és el mateix

Ingressos per vendes = Costos fixos + Costos variables

sent

Ingressos per vendes = Preu de venda (Pv) x Quantitat produïda i venuda (Q)

Costos variables = Costos unitari (Cu) x Quantitat produïda (Q)

Per tant, si volem calcular el punt en el qual el benefici és zero, hem d'igualar els ingressos i els costos totals.

Càcul del llindar de rendibilitat

Ingressos per vendes = Costos totals

$I = CT$

L'ingrés és el preu de venda multiplicat per la quantitat de vendes

$I=P \cdot Q$

El cost total és el cost fix més el cost variable

$CT=CF+CV$

$CV=Cu \cdot Q$

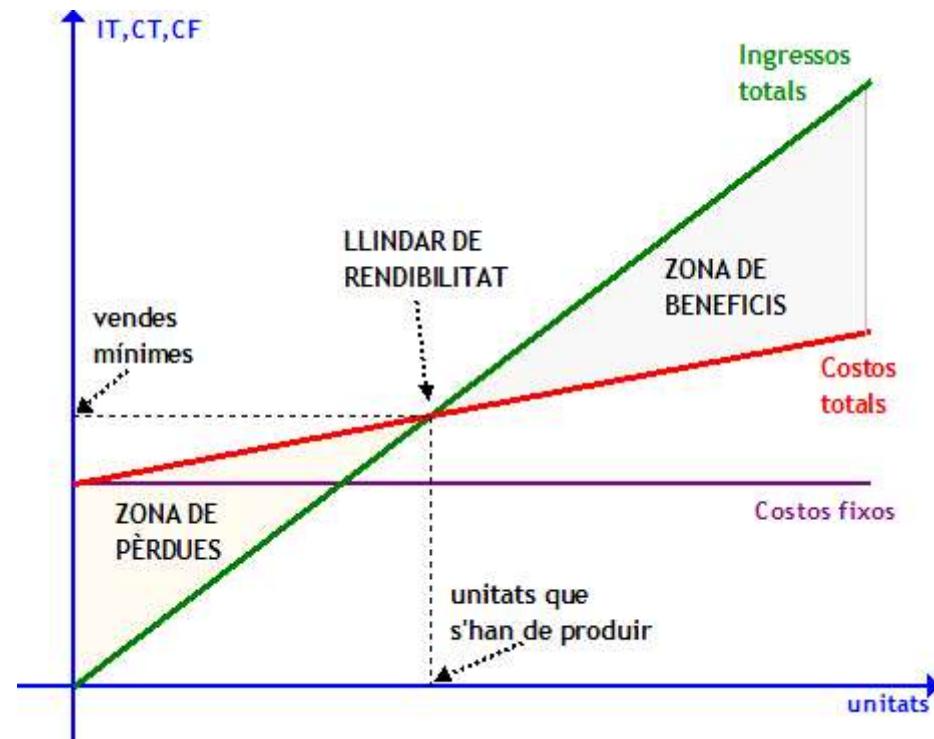
Si igualem $I = CT$

$P \cdot Q = CF + Cu \cdot Q$

Amb aquesta equació podem calcular la quantitat d'equilibri si coneixem el preu de venda, el cost fix i el cost unitari.

Representació gràfica

La representació gràfica del llindar de rendibilitat és una ajuda molt intuïtiva per a la seva comprensió. Només cal representar les rectes d'ingressos totals i de costos totals en uns eixos cartesianos:



- quan no hi ha unitats produïdes, els IT són 0 però els CT són iguals als CF. Estem en zona de pèrdues.

- conforme augmenta la producció, i suposant que el marge brut sigui positiu ($P_v > CVM_i$), cada unitat venuda va cobrint una part dels CF, de manera que, encara que estem en zona de pèrdues, aquestes són cada vegada menors.
- en conseqüència, arribarà un determinat nivell de producció (el llindar de rendibilitat) en què, coberts completament els CF, els IT siguin iguals als CT. Gràficament, aquest nivell és el punt en que es tallen les rectes.
- a partir d'aquest punt, el marge brut és, per a cada nova unitat produïda i venuda, benefici per a l'empresa. Hem entrat a la zona de beneficis, que es va fent major a mesura que va augmentant la producció per sobre del llindar.

3.6. Exemple resolt llindar de rendibilitat

Exemple resolt d'un llindar de rendibilitat

Un inversor es planteja fundar una empresa dedicada a la confecció de sabates. Té la informació següent:

El preu de venda de cada parell serà de 44 €/unitat.

Els costos fixos en què incorrerà (lloguer del local, personal fix...) són de 1.890 €/mes.

Els costos unitaris seran de 38 € per peça.

Determinar el llindar de rendibilitat i representar-lo gràficament

SOLUCIÓ

Per determinar el llindar de rendibilitat, apliquem la fórmula:

$$I = CT$$

$$P \cdot Q = CF + Cu \cdot Q$$

$$44Q = 1890 + 38Q$$

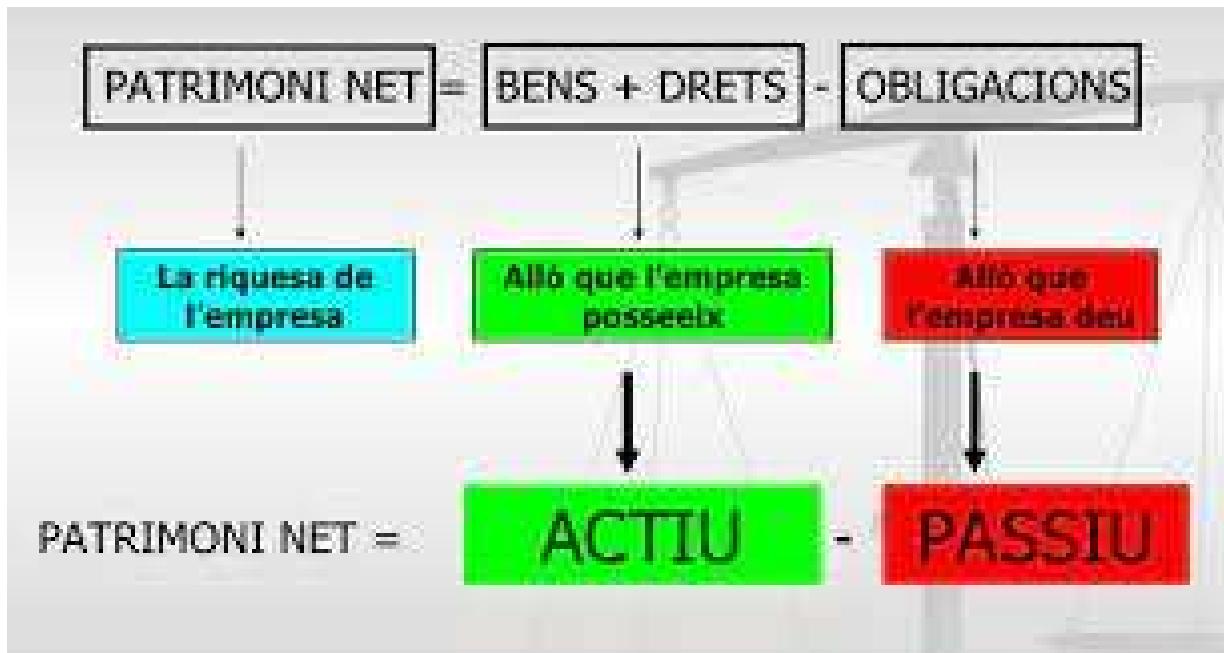
$$Q = 1890 / 6 = 315 \text{ parells de sabates}$$

Per tant, podrà obtenir beneficis a partir de la producció i venda de 315 parells de sabates al mes.

3.7. Comptabilitat

La **comptabilitat** és la ciència que estudia el patrimoni empresarial tant de forma estàtica (en un moment determinat del temps) com de forma dinàmica (estudi de les variacions al llarg del temps).

La **massa patrimonial** és el conjunt d'elements patrimonials que són homogenis, és a dir, que tenen la mateixa significació econòmica o finançera.



L'**equació fonamental** de la comptabilitat és:

Total actiu = total passiu

Passiu total = patrimoni net + passiu exigible

L'**actiu** és el conjunt de béns tangibles i intangibles i drets que té una empresa i reflecteix les inversions o estructura econòmica de l'empresa. El **passiu** és l'origen dels fons o estructura finançera de l'empresa.

El **passiu** està format pel conjunt de recursos financers obtinguts per l'empresa per al desenvolupament de les seves funcions i reflecteix l'origen dels fons o estructura finançera de l'empresa.

| | | |
|-------------------|------------------|---------------------------------------|
| ACTIU | ACTIU NO CORRENT | I. Intangible |
| | | I. Material |
| ACTIU | ACTIU CORRENT | Inversions immobiliàries |
| | | Inversions financeres a llarg termini |
| PATRIMONI NET | | Existències |
| | | Deutes comercials |
| PATRIMONI NET | | Inversions financeres a curt termini |
| | | Efectiu |
| PATRIMONI NET | | Fons propis |
| | | Ajuts per canvi de valors |
| PASSIU NO CORRENT | | Subvencions |
| | | Deutes a llarg termini |
| PASSIU CORRENT | | Deutes a curt termini |
| | | Crèdits comercials |

Actiu corrent. L'actiu corrent comprendrà aquells elements que l'empresa espera vendre, consumir o realitzar en el transcurs del cicle normal d'explotació, aquells altres el venciment, alienació o realització dels quals s'espera que es produueixi en el termini d'un any, els classificats com a mantinguts per negociar. L'actiu corrent es divideix en:

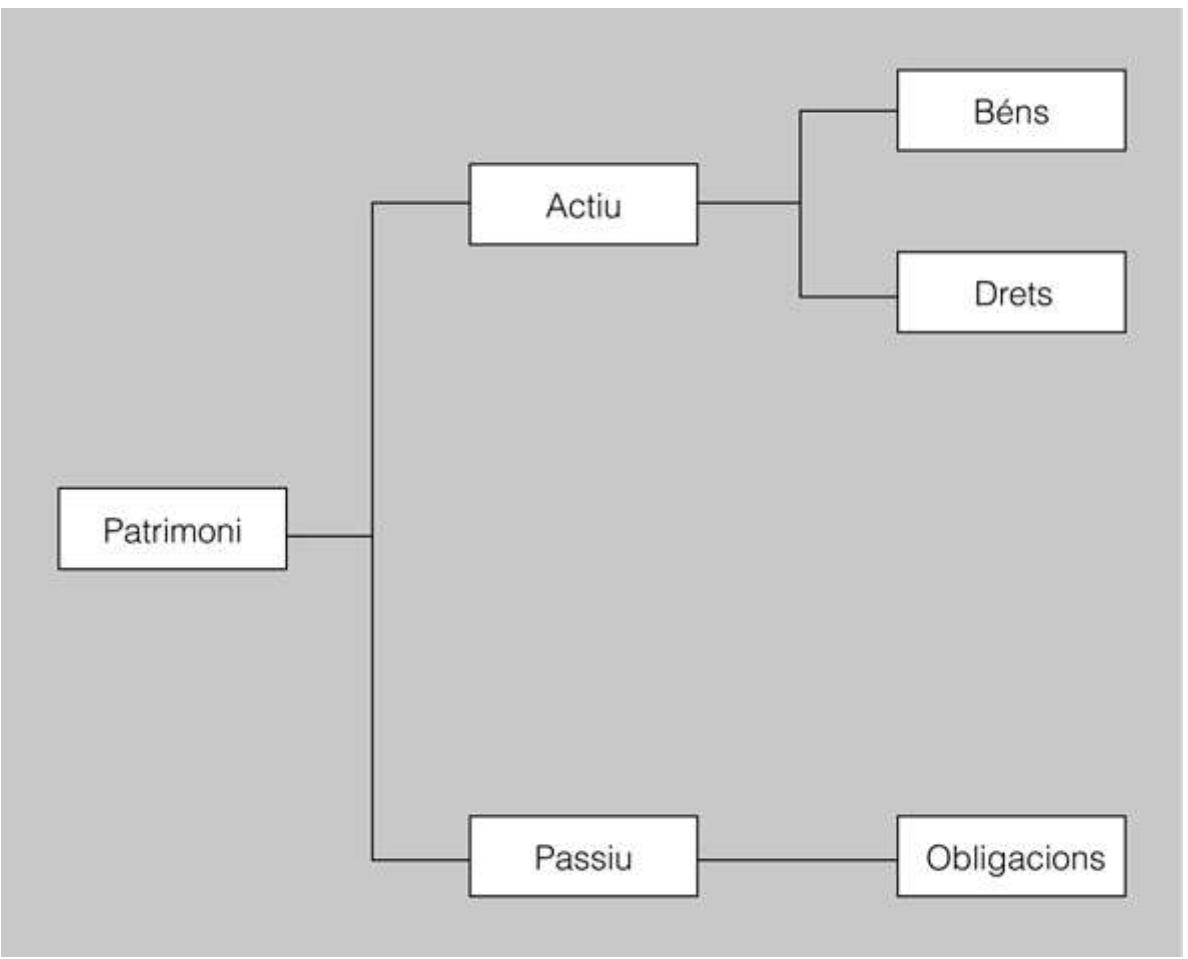
- Existències. Actius propietat de l'empresa destinats a ser venuts sense transformació o bé transformats per l'empresa com ara mercaderies, matèries primeres, embalatges, envasos, material d'oficina o combustibles.
- Deutors comercials (Realitzable). Drets de cobrament que es cobraran en un termini inferior a l'any com per exemple deutes de clients i deutors.
- Efectiu i altres actius (Disponible). Diners a la caixa de l'empresa i en els saldo de comptes bancaris a curt termini.

• **Actiu no corrent.** Està compost per els elements que possibiliten l'activitat productiva de l'empresa. Tenen caràcter de permanència. L'actiu no corrent es classifica en:

- Immobilitzat material. Són el conjunt d'elements d'ús durador que no estan destinats a la venda ni a ser transformats en altres productes, sinó a ser utilitzats per desenvolupar la seva activitat. Per exemple: terrenys i béns naturals, construccions, elements de transport, mobiliari, etc.
- Immobilitzat intangible. Són el conjunt d'elements intangibles constituïts pels drets susceptibles de valoració econòmica. Per exemple: patents, marques comercials, formes especials de fabricació, drets de traspàs, programes informàtics, etc.
- Immobilitzat financer. Està format per les inversions permanentes en altres empreses.

El passiu es classifica en:

- **Passiu no corrent.** Deutes amb un venciment superior a l'any. Per exemple: deutes amb proveïdors d'immobilitzat a llarg termini, préstecs rebuts amb un termini de devolució superior a l'any.
- **Passiu corrent.** Deutes amb un venciment inferior a l'any. Per exemple: deutes amb proveïdors d'immobilitzat a curt termini, préstecs rebuts amb un termini inferior a l'any, deutes amb proveïdors d'existències, subministraments i serveis amb un venciment inferior a l'any, deutes amb la Seguretat Social i amb la Hisenda pública.
- **Net patrimonial.** Són els recursos propis que té l'empresa. El Net patrimonial inclou comptes com Romanent, Capital, Reserves...



3.8. Els comptes anuals

La comptabilitat financera és una branca de la comptabilitat que informa de la situació patrimonial, econòmica i financera de l'empresa.

Aquesta informació ha de ser fiable, rellevant, comparable i clara perquè sigui útil per avaluar els successos passats, presents i futurs. Aquests requisits s'aconsegueixen amb la normalització comptable, és a dir, donant unes normes que regulen la informació comptable. A Espanya la normalització comptable està recollida en el Reial decret 1514/2007, de 16 novembre, pel qual s'aprova el **Pla general de comptabilitat**.

Al tancament de l'exercici la comptabilitat financera presenta una informació síntesi de la situació finançera, econòmica i patrimonial de l'empresa. Aquesta informació es denomina **comptes anuals**.

Segons el Pla general de comptabilitat, els comptes anuals són:

- **Balanç.** Informa de la situació patrimonial de l'empresa al tancament de l'exercici comptable. El balanç ens informa d'allò que l'empresa té (estructura econòmica o actiu) i com ho ha finançat (estructura finançera, passiu o origen dels recursos).
- **Compte de pèrdues i guanys.** Informa del resultat obtingut durant un període i com s'ha originat. El compte de pèrdues i guanys es presenta en forma de llista, amb els ingressos o beneficis amb signe positiu, i les despeses o pèrdues amb signe negatiu. Classificats tots ells per naturalesa, separant els que corresponen a les activitats continuades dels que corresponen a les activitats interrompudes.
- **Estat de canvis en el patrimoni net.** Informa de les variacions en el patrimoni net. L'Estat de canvis en el patrimoni net és un document que informa sobre les variacions produïdes en relació amb el finançament que no són deutes, així com del detall i la valoració corresponents.
- **Estat de fluxos de tresoreria.** Informa de l'origen i utilització dels actius monetaris representatius d'efectiu i altres actius líquids equivalents. Serveix conèixer d'on s'han obtingut els recursos financers líquids i on han anat a parar, o bé com els ha aplicat l'empresa.
- **Memòria.** Aquest compte completa, amplia i comenta la informació recollida en els altres comptes anuals.

Els comptes anuals (o estats financers) són el registre formal de les activitats financeres d'una empresa en un període determinat.

Els comptes anuals s'elaboren amb una periodicitat de 12 mesos, excepte en els casos de constitució de la societat posterior a l'1 de gener, modificació de la data de tancament de l'exercici o dissolució de la societat.

Els comptes anuals els formula l'empresari o l'òrgan d'administració de la societat, que és qui respon de la seva veritat, en el termini màxim de 3 mesos, comptats des del tancament de l'exercici.

El contingut dels comptes anuals varia en funció de la dimensió de l'empresa, que ve definida per la xifra del seu actiu, per l'import net de la xifra de vendes del negoci (el volum de vendes) i pel nombre de treballadors de la mateixa. Podem diferenciar, llavors, els comptes anuals normals i comptes anuals abreujats (o de PIMES).

3.9. Comptes de gestió

Les empreses fan una despesa quan adquireixen o consumeixen algun bé o servei que obtenen de l'exterior a canvi d'una contraprestació i que no s'integra en el patrimoni empresarial. Això ocorre quan contracten treballadors, quan consumeixen algun subministrament...

No s'ha de confondre una despesa amb un pagament: una despesa es produeix quan s'adquireixen o consumeixen béns o serveis, mentre que un pagament es produeix quan hi ha una sortida de diners de tresoreria.

Les empreses fan un ingrés quan presten o venen algun bé o servei que no està integrat en el patrimoni empresarial a canvi d'una contraprestació. Això succeeix quan les empreses duen a terme serveis de transport, col·laboracions amb empreses...

No s'ha de confondre un ingrés amb un cobrament: es produeix un ingrés quan es venen béns o es presten serveis; en canvi, es produeix un cobrament quan hi ha una entrada de diners a la tresoreria de l'empresa.

Uns exemples de despeses poden ser: compra de primeres matèries, pagament del rebut del telèfon, pagament d'un lloguer, pagament d'aigua, gas, electricitat, etc.

Uns exemples d'ingressos poden ser: Vendes de mercaderies, ingressos d'interessos, ingressos per arrendaments.