

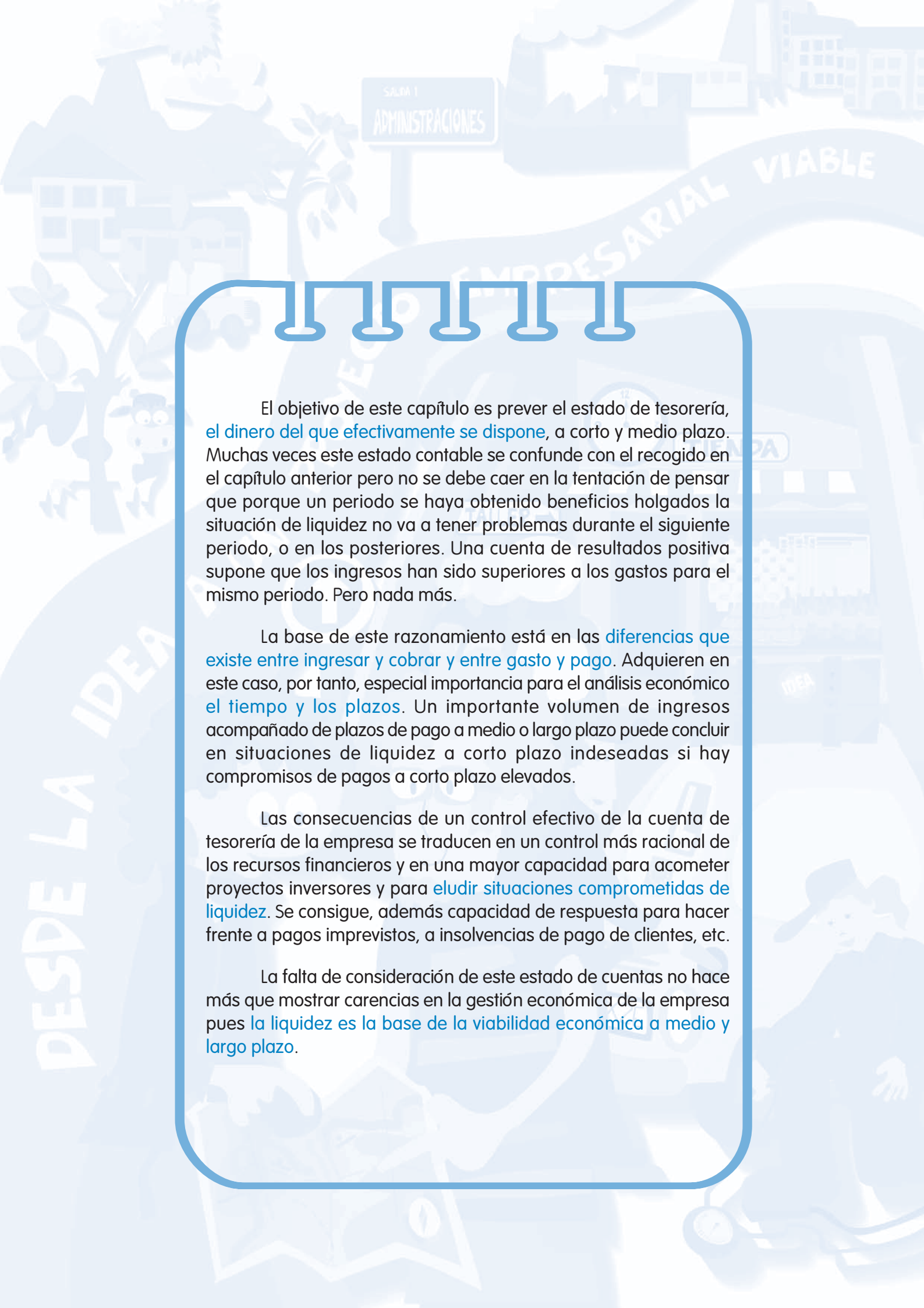
CAPÍTULO

13

La previsión de tesorería

13.1.

El plan de tesorería.



El objetivo de este capítulo es prever el estado de tesorería, **el dinero del que efectivamente se dispone**, a corto y medio plazo. Muchas veces este estado contable se confunde con el recogido en el capítulo anterior pero no se debe caer en la tentación de pensar que porque un periodo se haya obtenido beneficios holgados la situación de liquidez no va a tener problemas durante el siguiente periodo, o en los posteriores. Una cuenta de resultados positiva supone que los ingresos han sido superiores a los gastos para el mismo periodo. Pero nada más.

La base de este razonamiento está en las **diferencias que existe entre ingresar y cobrar y entre gasto y pago**. Adquieren en este caso, por tanto, especial importancia para el análisis económico **el tiempo y los plazos**. Un importante volumen de ingresos acompañado de plazos de pago a medio o largo plazo puede concluir en situaciones de liquidez a corto plazo indeseadas si hay compromisos de pagos a corto plazo elevados.

Las consecuencias de un control efectivo de la cuenta de tesorería de la empresa se traducen en un control más racional de los recursos financieros y en una mayor capacidad para acometer proyectos inversores y para **eludir situaciones comprometidas de liquidez**. Se consigue, además capacidad de respuesta para hacer frente a pagos imprevistos, a insolvencias de pago de clientes, etc.

La falta de consideración de este estado de cuentas no hace más que mostrar carencias en la gestión económica de la empresa pues **la liquidez es la base de la viabilidad económica a medio y largo plazo**.



IMPORTANTE: INGRESAR NO ES LO MISMO QUE TENER DINERO.

Tan importante para el análisis de la situación de nuestra empresa como el Balance o la Cuenta de resultados como el seguimiento de conceptos tales como el fondo de maniobra o el control de la tesorería de la empresa, al cual dedicamos el capítulo actual. Aquí no vamos a estudiar los importes de nuestras facturas recibidas, ni de las emitidas, vamos a tener en cuenta los **plazos de pago** de las primeras y el momento de cobro de las segundas; debemos prever la evolución de los pagos y los cobros, y sacar conclusiones de su estudio.

El concepto que explica la importancia del estado de nuestra tesorería es muy sencillo: no es lo mismo tener que pagar 6.000 € el mes que viene, que pagar durante los próximos seis meses 1.000 € cada mes.

Con este estado de cuentas podremos ser capaces de obtener beneficios, de tener en cuenta que, por ejemplo, estamos realizando una obra que se finalizará dentro de quince días y por la cual ingresaremos en su momento 5.000 €; que dentro de dos meses hemos de efectuar un pago de 3.500 € por el último plazo al proveedor X; que el mes que viene recibo 2.000 € procedente de una deuda de un cliente; que la factura del teléfono la recibimos cada dos meses; o que en octubre tenemos que afrontar el pago del 3 er trimestre del IVA.

La previsión de tesorería

CUENTA DE RESULTADOS

BALANCE

CONTROL DE TESORERÍA

FONDOS DE MANIOBRA

PLAZOS

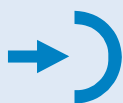
PLAN DE TESORERIA

Desde la idea al proyecto empresarial viable

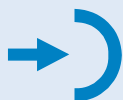


Es fácil de entender que el seguimiento de estos aspectos redundará en un control efectivo de los recursos de tesorería. Una cuenta de resultados favorable indica que nuestros ingresos han sido superiores a nuestros gastos, no que los recursos de tesorería estén en su mejor momento. Y el buen estado de nuestra tesorería implica:

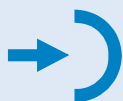
La previsión de tesorería



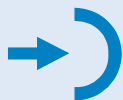
Capacidad para hacerle frente a pagos imprevistos. El seguimiento de la cuenta de tesorería permite, entre otras cosas, crear fondos de provisión anticipando obligaciones de pago o, incluso, la probabilidad de que surjan gastos y salidas de dinero inesperadas.



Potencial para emprender, en el momento adecuado, nuevos proyectos. Como hemos indicado, cada inversión tiene su momento y tan perjudicial puede ser invertir apresuradamente como retrasar la inversión con su correspondiente pérdida de oportunidad.



Aptitud para eludir situaciones de liquidez comprometidas. Una buena previsión de tesorería redundará en la optimización de los recursos líquidos de la empresa, en conocer cuánto tenemos y cuánto vamos a tener, con la consiguiente tranquilidad que lleva asociada.



En definitiva, capacidad de respuesta.



PLAN DE TESORERÍA

La previsión de tesorería

AÑO												
	MES											
SALDO INICIAL DE TESORERÍA												
COBROS												
COBROS DE EXPLOTACIÓN												
Por ingresos por ventas												
Por trabajos realizados para otras empresas												
Por subvenciones a la explotación												
Por otros ingresos de gestión												
Por otros cobros de explotación												
COBROS POR FLUJOS DE BALANCE												
Por desembolsos de capital												
Por subvenciones a las inversiones												
Entradas de Tesorería debidas a préstamos o a créditos												
Ingresos de la Hacienda Pública												
Por anticipos a clientes												
TOTAL COBROS												

Desde la idea al proyecto empresarial viable



La previsión de tesorería

AÑO												
	MES											
SALDO INICIAL DE TESORERÍA												
COBROS												
PAGOS DE EXPLOTACIÓN												
Por compras												
Por servicios exteriores												
Por tributos												
Por gastos de personal												
Otros pagos de explotación												
PAGOS POR FLUJOS DE BALANCE												
Pagos por inversiones												
En inmovilizado material												
En inmovilizado inmaterial												
En otros activos fijos												
Inversiones financieras temporales												
Amortización de préstamos												
Por anticipos a proveedores												
Pagos a la Hacienda Pública												
TOTAL PAGOS												
Diferencia cobros-pagos												
SALDO FINAL DE TESORERÍA												

Desde la idea al proyecto empresarial viable