



# **GESTIÓ DEL CIRCULANT**

## **Bases conceptuales i aplicacions pràctiques**

(Contabilidad y Dirección - PROFIT Editorial)

Varis autors

**Col·legi Oficial de Titulats Mercantils i Empresarials**  
Barcelona, Juny 2010



## **INDICE DE CONTENIDOS**

- La gestión de circulante como política empresarial (P. Santandreu)
- Stock Management (Ll. Cuatrecasas)
- Credit Management (P. J. Brachfield)
- Cash Management - Gestión Tesorería (X. Olsina)
- Implicaciones estratégicas de la gestión del circulante (J. Massons)
- El circulante en la empresa: diagnóstico y acciones de mejora (Teresa Núñez)
- Las TIC en la gestión del circulante (A. Maseda, T. Iturrales y L. San-José)
- Gestión del circulante y rentabilidad en PYMES (J. Pérez, O. Castro y B. García)
- Casos prácticos



# **GESTIÓN DE TESORERÍA:** Optimizando los flujos monetarios

(PROFIT Editorial)

Fc. Xavier Olsina



## **IDEA CLAVE:**

Tesorería es el **corazón** de la Empresa



---

## INDICE DE CONTENIDOS

1. Gestión de Tesorería
2. Los flujos de cobro
3. Los flujos de pago
4. Las previsiones de tesorería
5. La gestión de los *déficit* de tesorería
6. La gestión de los *excedentes* de tesorería
7. Las relaciones bancarias
8. La gestión de tesorería en grupos de empresas

Bibliografía

Glosario



---

## 1. Gestión de Tesorería

"El dinero es un buen esclavo, pero un mal amo."

(Francis Bacon)



---

## 1. Gestión de Tesorería

- Conceptos fundamentales
- Fecha valor y fecha contable: para qué sirven
- Funciones principales en Tesorería
- Tesorería y los otros Departamentos de la Empresa: interacciones y Políticas
- ¿Qué es el *float*?
- Sistemas de información en tesorería
- ¿En qué mejora la gestión del tesorero en la empresa?
- *e-treasury*: una herramienta para el tesorero
- Caso 'Papyrus': cómo mejorar la tesorería de una empresa



---

## 2. Los flujos de cobro

*Mafalda*: "¿Tú crees que el dinero lo es todo en la vida, Manolito?"

*Manolito*: "No, por supuesto que el dinero no lo es todo,... también están los cheques."

(Juan Salvador Lavado, 'Quino')



---

## 2. Los flujos de cobro

- El circuito habitual de cobros
- ¿Política de Cobros contra Política de Ventas?
- ¿A qué afecta cada etapa del circuito?
- Requisitos del instrumento de cobro
- Ineficiencias internas
- Instrumentos de cobro más comunes
- Sobre la morosidad
- Instrumentos internacionales de cobro
- *Factoring* internacional
- El seguro de crédito a la exportación



---

## 3. Los flujos de pago

"En la vida hay que escoger entre ganar dinero o gastarlo: no hay tiempo para hacer las dos cosas."

(Edouard Bourdet)



---

### 3. Los flujos de pago

- Conceptos de pago
- Tipos de pago
- Instrumentos internacionales: remesa simple y documentaria, orden de pago simple, el crédito documentario (definición, circuitos, tipos, usos, INCOTERMS, etc.)



---

### 4. Las previsiones de tesorería

"Es muy fácil prever todo lo que hubiera debido hacerse, después de que se sabe lo que se ha hecho."

(Maurice Maeterlinck)

"Quien controla el presente controla el pasado, y quien controla el pasado controla el futuro."

('1984' - George Orwell)



---

#### 4. Las previsiones de tesorería

- Planificación financiera a largo plazo
- Previsión de liquidez
- Posición de liquidez
- Un problema importante: la información
- Las previsiones: herramienta de toma de decisiones



---

#### 5. La gestión de los *déficit* de tesorería

"Recuerda que algún dinero evita preocupaciones pero, demasiado, las atrae."

(Confucio)



---

## 5. La gestión de los *déficit* de tesorería

- Aspectos preliminares
- ¿Cómo han de ser los instrumentos de financiación?
- Instrumentos de financiación de déficit de tesorería: descuento, descubierto, póliza de crédito, proveedores, préstamos, etc.
- La negociación de los contratos de financiación



---

## 6. La gestión de los excedentes de tesorería

"La forma más rápida de doblar el dinero es plegar los billetes y meterlos de nuevo en el bolsillo."

(Will Rogers)



---

## 6. La gestión de los excedentes de tesorería

- Criterios básicos
- Ámbitos de actuación
- Política de excedentes
- Aspectos fundamentales al seleccionar un instrumento de colocación
- Principales instrumentos



---

## 7. Las relaciones bancarias

"Con el puño cerrado no se puede dar un apretón de manos."

(Indira Gandhi)



---

## 7. Las relaciones bancarias

- El 'Activo bancario' de las empresas
- Tipologías de Bancos: ¿amigos para siempre?
- Estableciendo una Política Bancaria
- Óptica de las Entidades Financieras
- La presentación de operaciones
- ¿En qué consiste una buena negociación?
- Fases de negociación de un instrumento financiero
- ¿Qué negocio bancario interesa a la banca?
- Análisis del coste de la relación bancaria
- La 'ficha de condiciones'
- La "Calidad Bancaria": ¿existe? ¿se puede medir?



---

## 8. La gestión de tesorería en grupos de empresas

"El dinero es un gas: agárralo con las dos manos,  
y escóndelo."

(*'Money'* - Pink Floyd)



---

## 8. La gestión de tesorería en grupos de empresas

- Centralizar o no centralizar: ésta es la cuestión
- Aspectos previos a la decisión
- Reparto de funciones
- Fases de centralización
- Control de proceso y aspectos a considerar
- Puntos críticos en toda concentración o centralización
- El sistema *Cash Pool* y su aplicación en un grupo de empresas
- Variables a definir en el diseño del sistema



---

**MOLTES GRÀCIES !!**