Please do not cite or circulate without authors' permission

UNIVERSIDAD DE MAYORES

3º CURSO

2019/2020

"FINANZAS FAMILIARES"

Dra. María Ángeles Fernández Izquierdo
Catedrática de Economía Financiera y Contabilidad
Universitat Jaume I
afernand@uji.es

Dra. Elena Escrig Olmedo
Contratada Doctor de Economía Financiera y Contabilidad
Universitat Jaume I
eescrig@uji.es

SoGReS MF
UNIVERSITAT JAUME·I

Sustainability of Organizations and Social Responsibility Management-Financial Markets

Please do not cite or circulate without authors' permission

UNIVERSIDAD DE MAYORES

3º CURSO

2019/2020

"FINANZAS FAMILIARES"

Tema 2

SoGReS MF
UNIVERSITAT JAUME·I

Sustainability of Organizations and Social Responsibility Management-Financial Markets

Gestión de Tesorería

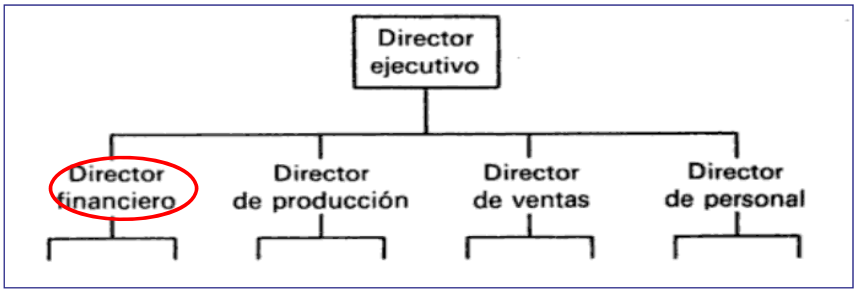
EMPRESA

HOGAR

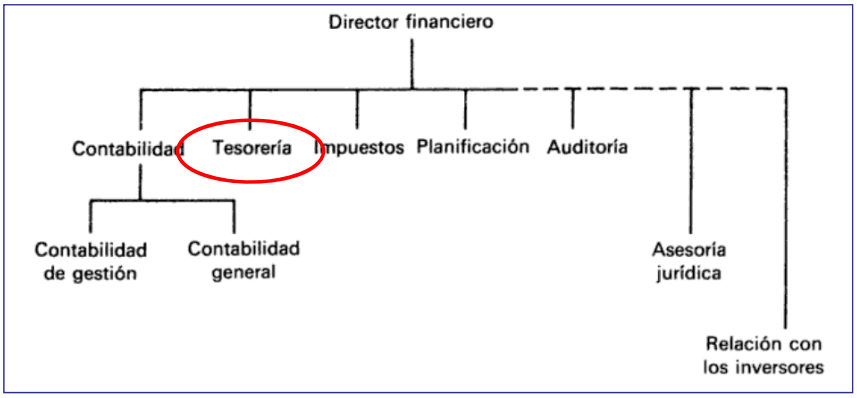
Definición y Objetivos de la Gestión de Tesorería

La gestión de tesorería dentro de la organización

Organización formal de la dirección



Estructura de la función financiera



Definición y Objetivos de la Gestión de Tesorería

Importancia del CORTO PLAZO

¿Qué es Gestión de Tesorería?

La gestión de tesorería puede ser definida como **la gestión de liquidez de la compañía**, *cuyo fin es garantizar que los fondos necesarios estén disponibles en el lugar adecuado, en la divisa adecuada y en el momento adecuado* manteniendo para ello *relaciones oportunas con las entidades correspondientes*, procurando *minimizar los fondos retenidos* en circulante mediante el control funcional de clientes, proveedores y circuitos de cobros y pagos *rentabilizando los fondos ociosos y minimizando el coste de los fondos externos,* todo ello con un *nivel de riesgos conocido y aceptado.*

Fuente: Valls, JR. (2003): Fundamentos de la nueva gestión de tesorería, FC EDITORIAL.

SoGReS MF
UNIVERSITAT JAUME·I

Definición y Objetivos de la Gestión de Tesorería

¿Por qué es importante la gestión de Tesorería?

Gestionar con prudencia la liquidez y la financiación de la empresa es vital para la supervivencia. No en vano una de las frases más comunes entre los directores financieros es "ninguna empresa quiebra con dinero en la caja".

Fuente: J.M. Campa: ***De vuelta a la realidad. Lecciones de al crisis para directores financieros*** **(IESE)**

SoGReS MF
UNIVERSITAT JAUME·I

Problemas típicos de la Gestión de Tesorería

PESCANOVA

CincoDías

martes, 15 de septier

Inicio | Mercados | Empresas | Economía | Tecnol

ESTÁ PASANDO › Apple | iPhone | IBEX 35 | Precio petróleo | Elecciones Grecia | Elecc

Pescafina, filial que factura 458 millones, pide preconcurso

Pescanova, en situación límite: solo tiene liquidez para una semana

- La matriz necesita un crédito puente a partir del día 15.
- Pescafina supuso en 2009 el 31% de los ingresos del grupo.

+ Pescanova acusa a BDO de falta de independencia
+ Pescanova y su auditor se cruzan amenazas de demandas
+ Así se gestó la crisis de Pescanova
+ Rodolfo Langostino ¿también tú?

Pescanova se salva con 55 millones de euros

ABC.es | GALICIA

ACTUALIDAD DEPORTES CULTURA VIAJAR GENTE&ESTILO TV VIDEO SALUD BLOGS HEMEROTECA SERVICI

España Internacional Economía Sociedad Toros Madrid Local▾ Ciencia Familia Opinión HoyCinema GuíaTv ABCfoto Casa Real Motor

Más cerca
Gestionamos el ciclo integral del agua garantizando un uso sostenible para ti y tu entorno.
www.hidraqua.es

GALICIA

La escasa liquidez en Pescanova afecta ya a los pagos a Hacienda y proveedores

P. R. / PONTEVEDRA | Día 09/04/2013

▸ Fuentes cercanas a la empresa insisten en que hay caja, pero «lo primero es garantizar las nóminas»

Con una deuda que podría superar los 2.700 millones de euros -1.200 por encima de los oficialmente auditados a septiembre de 2012-, la falta de liquidez que provocaba la solicitud del concurso de acreedores por parte de Pescanova se está haciendo notar en la puesta al día de sus pagos. **Fuentes consultadas por ABC afirman que es «arriesgado dar una fecha límite concreta»**, en clara referencia a los 15 días de los que se hablaba en la jornada de ayer, puesto que «la firma sigue operando con total normalidad». Explican que «en cualquier momento puede entrar dinero en caja» que amortigüe la delicada situación de tesorería que atraviesa la multinacional.

▸ 0 COMENTARIOS
▸ IMPRIMIR
COMPARTIR

Publicidad

Sigue ABC.es

SoGReS MF
UNIVERSITAT JAUME·I

Problemas típicos de la Gestión de Tesorería

El origen del problema: una ambiciosa estrategia de crecimiento financiada mayoritariamente con deuda en el momento en que los bancos cortan el grifo

PESCANOVA

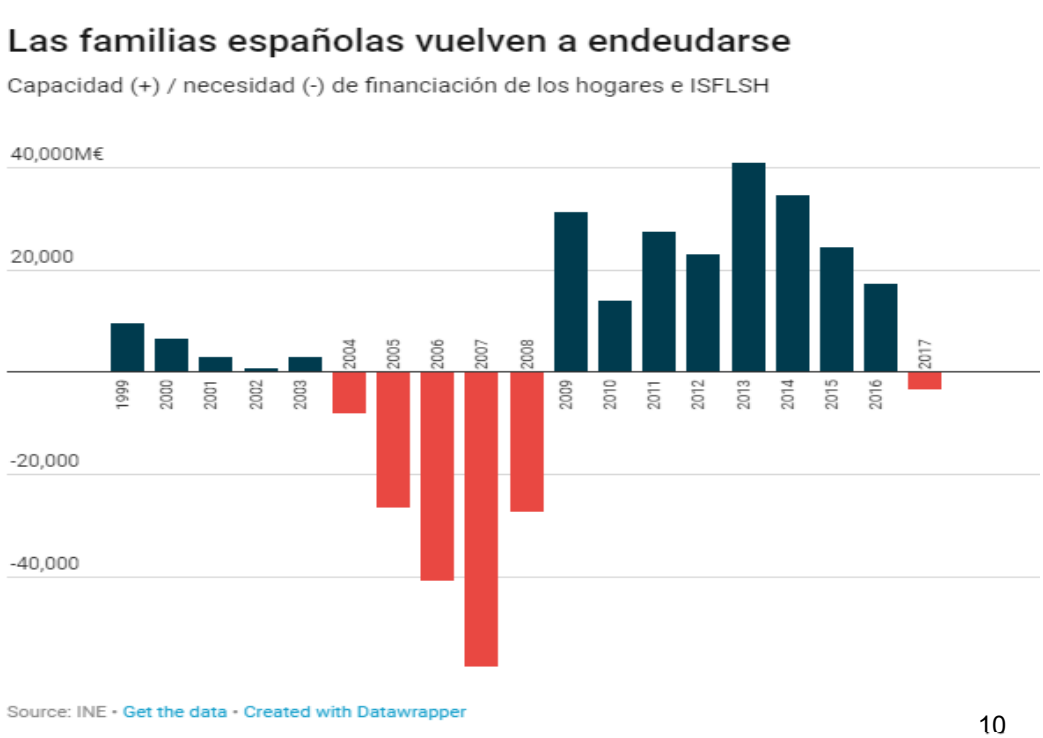
Los factores que han jugado en contra de Pescanova y que han llevado a la compañía a esta situación son los siguientes:

- Un excesivo peso de los recursos ajenos (deuda) en el balance.
- Restricción de la financiación por parte de los bancos dado el actual contexto económico.
- Salida de su accionariado de las cajas gallegas. Éstas eran su principal apoyo financiero y socio estratégico en momentos de necesidad de efectivo.
- Imposibilidad de vender a tiempo activos para generar liquidez. La venta de los activos de Chile se vio frustrada hasta 2014.

SoGReS MF
UNIVERSITAT JAUME·I

¿Qué pasa con las familias españolas?

Problemas típicos de la Gestión de Tesorería

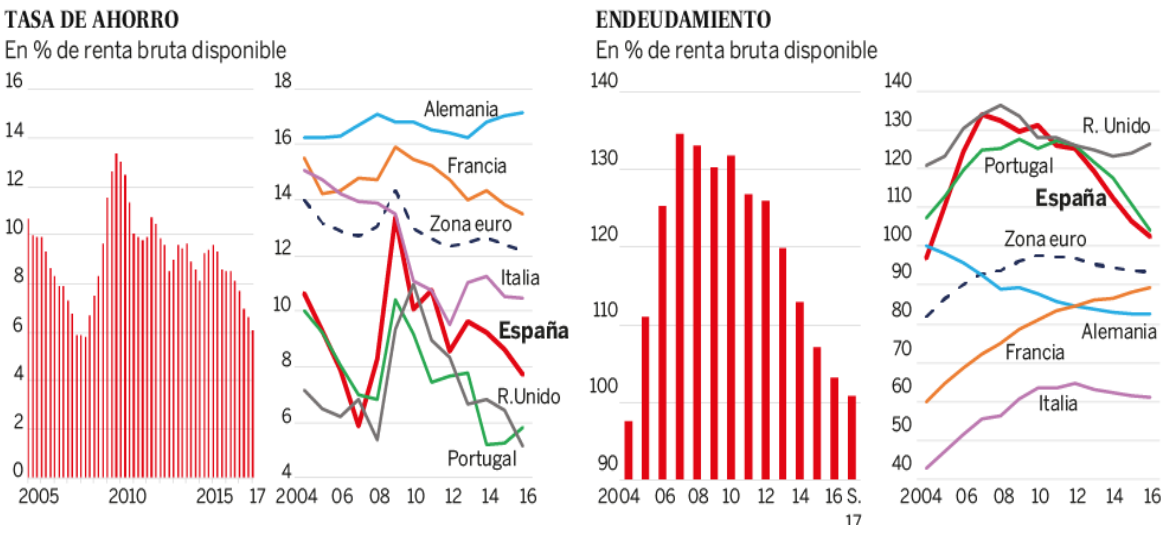


Fuente: https://www.elconfidencial.com/economia/2018-03-29/ahorro-renta-familias-hogares-vivir-encima-posibilidades_1542438/

Problemas típicos de la Gestión de Tesorería

Fuente: https://www.elconfidencial.com/economia/2018-03-29/ahorro-renta-familias-hogares-vivir-encima-posibilidades_1542438/

Problemas típicos de la Gestión de Tesorería



Fuente: https://elpais.com/elpais/2018/07/18/media/1531924577_528436.html

Problemas típicos de la Gestión de Tesorería

¿Qué pueden hacer las familias españolas para gestionar los problemas de su tesorería ?

Gestionar sus ingresos (cobros) y gastos (costes) elaborando para ello presupuestos familiares

¿Cómo?

Gestión de Cobros y Pagos

Elaborando un presupuesto familiar

- Superávit Ingresos >Gastos
- Equilibrado Ingresos = Gastos
- Déficit Ingresos < Gastos

1.Buscar opciones de financiación

2. ¿Cómo ahorrar?

¿Dónde invertir?