

UNIVERSIDAD DE MAYORES

3º CURSO

FINANZAS FAMILIARES”
TEMA 2

Dra. María Ángeles Fernández Izquierdo

Catedrática de Economía Financiera y Contabilidad

Universitat Jaume I

afernand@uji.es

Dra. Elena Escrig Olmedo

Profesora Titular de Economía Financiera y Contabilidad

Universitat Jaume I

eescrig@uji.es

Gestión de Tesorería

EMPRESA



HOGAR

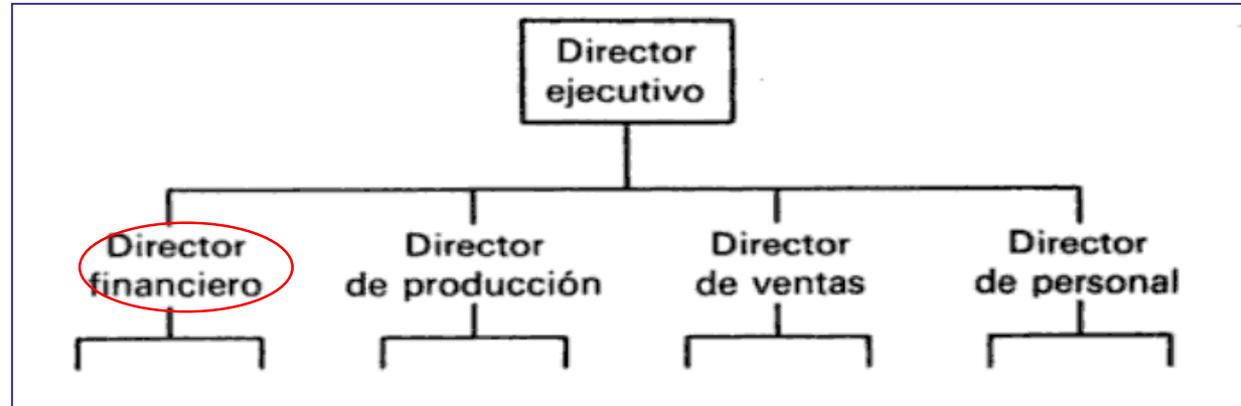


Definición y Objetivos de la Gestión de Tesorería

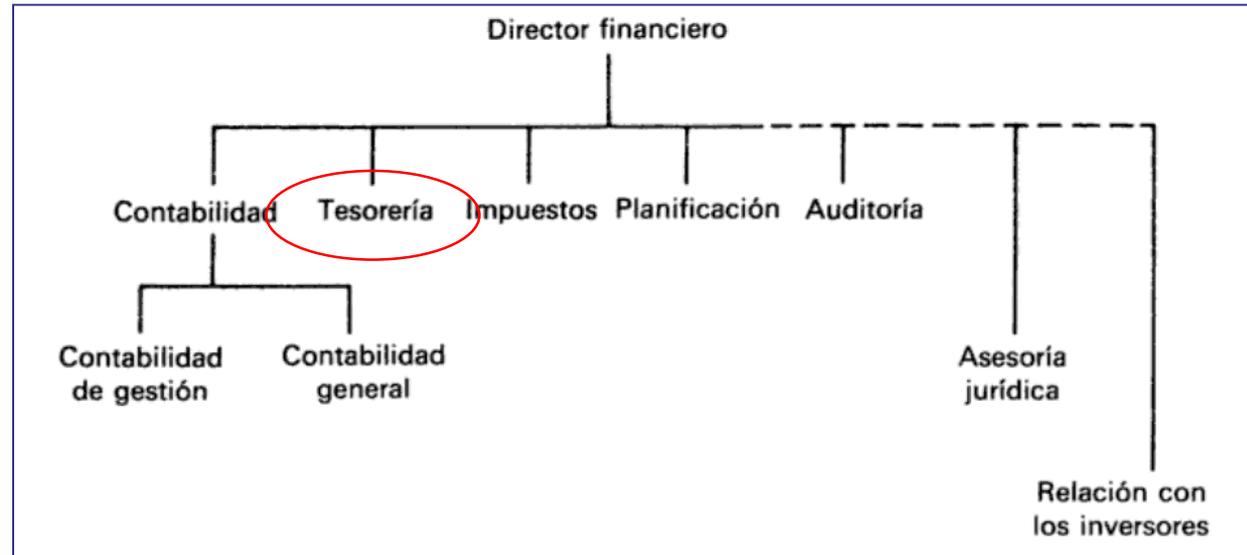


Organización formal de la dirección

La gestión de tesorería dentro de la organización



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.

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)

Problemas típicos de la Gestión de Tesorería



Inicio ▾ Mercados ▾ Empresas ▾ Economía ▾ Tecnol
ESTÁ PASANDO > Apple | iPhone | IBEX 35 | Precio petróleo | Elecciones Grecia | Elecc

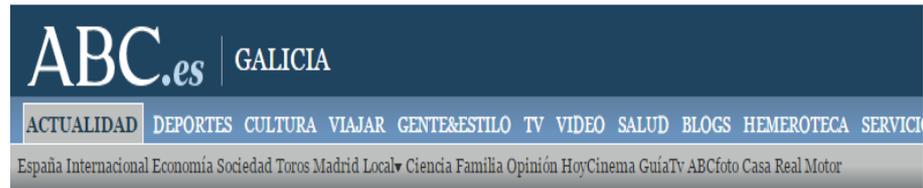
Pescafina, filial que factura 458 millones, pide concurso

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



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.

COMENTARIOS

IMPRIMIR

COMPARTIR



Publicidad



Sigue ABC.es



Problemas típicos de la Gestión de Tesorería

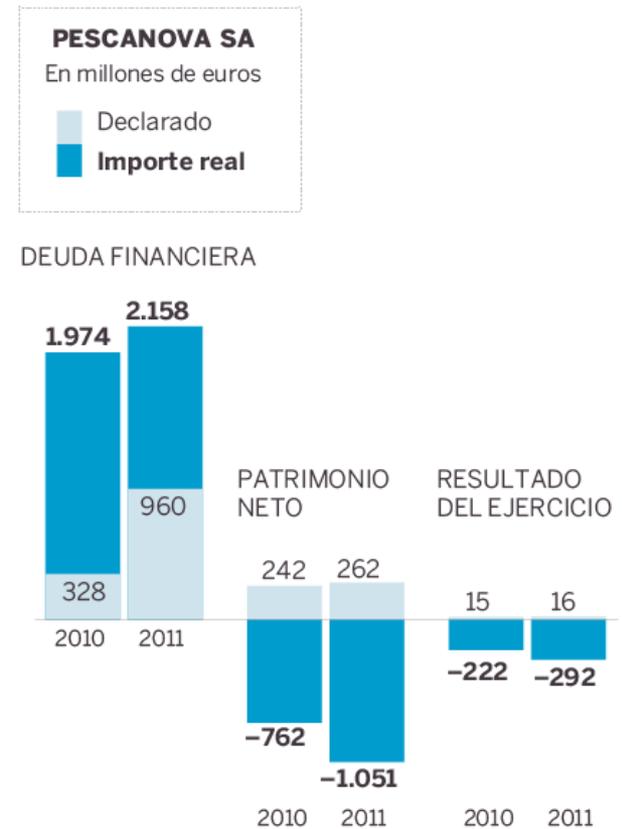
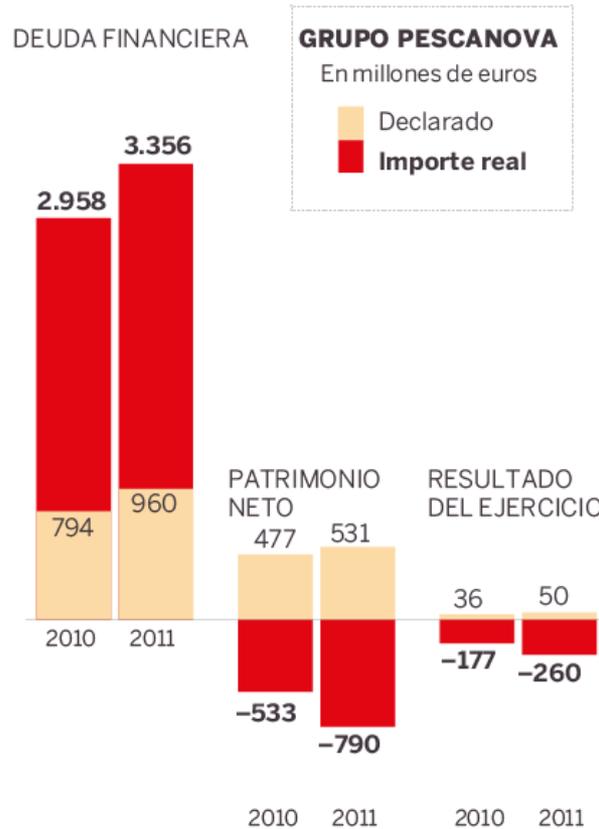
Irregularidades:



Informe de KPMG (investigación forense) e Informe de Deloitte (Administrador concursal):

- El **70% y el 80 %** de la **facturación** de Pescanova de 2011 y 2012, respectivamente, era **ficticia**. Se había realizado a través de empresas instrumentales sin que mediara transacción de mercancía alguna.
- La **deuda** no eran los 1.500 millones declarados, sino que al final se eleva a créditos y obligaciones por valor de **3.640** millones.
- La sociedad **no** tuvo **beneficios** en 2011 ni en 2012. En 2011, el grupo pesquero declaró que era positivo en 99 millones. Debería haber sido negativo en 33.
- Entre las malas prácticas llevadas a cabo se destacan la emisión de facturas sobre ventas irreales, utilización de estructuras societarias instrumentales para generar financiación bancaria y resultados ficticios, y obtención de crédito a través de sistemas análogos a los sistemas piramidales de financiación.

Problemas típicos de la Gestión de Tesorería



Fuente: Juzgado Central de Instrucción número 5, Audiencia Nacional. EL PAÍS

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



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.

Problemas típicos de la Gestión de Tesorería

¿Qué pasa con las familias españolas?



Problemas típicos de la Gestión de Tesorería

Las familias españolas vuelven a endeudarse

Capacidad (+) / necesidad (-) de financiación de los hogares e ISFLSH



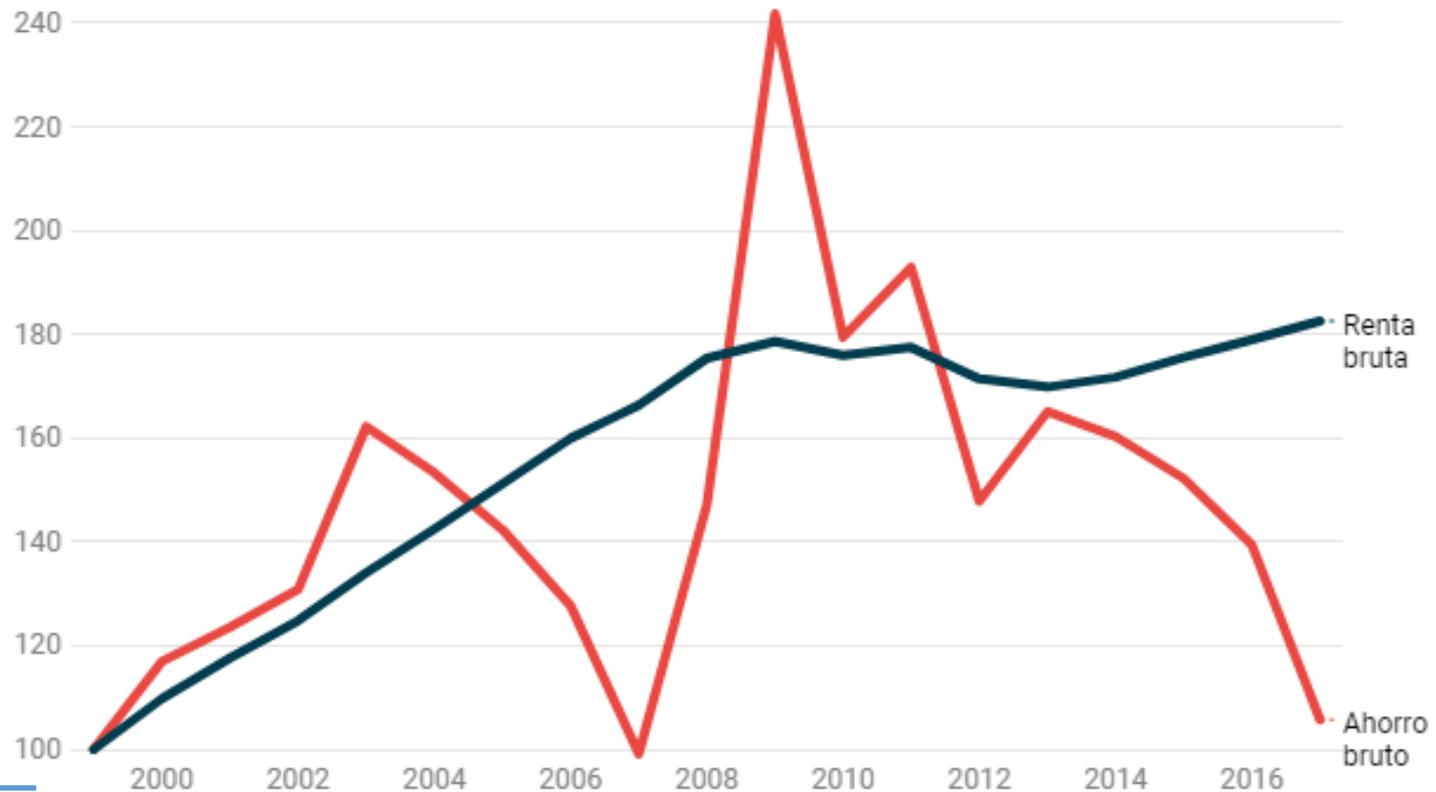
Source: INE - Get the data - Created with Datawrapper

Fuente: https://www.elconfidencial.com/economia/2018-03-29/ahorro-renta-familias-hogares-vivir-encima-posibilidades_1542438/ 11

Problemas típicos de la Gestión de Tesorería

La descorrelación entre ahorro y renta de los hogares

Índice con base 100 en 1999. La renta bruta de los hogares está en máximos históricos y el ahorro bruto, cerca de mínimos

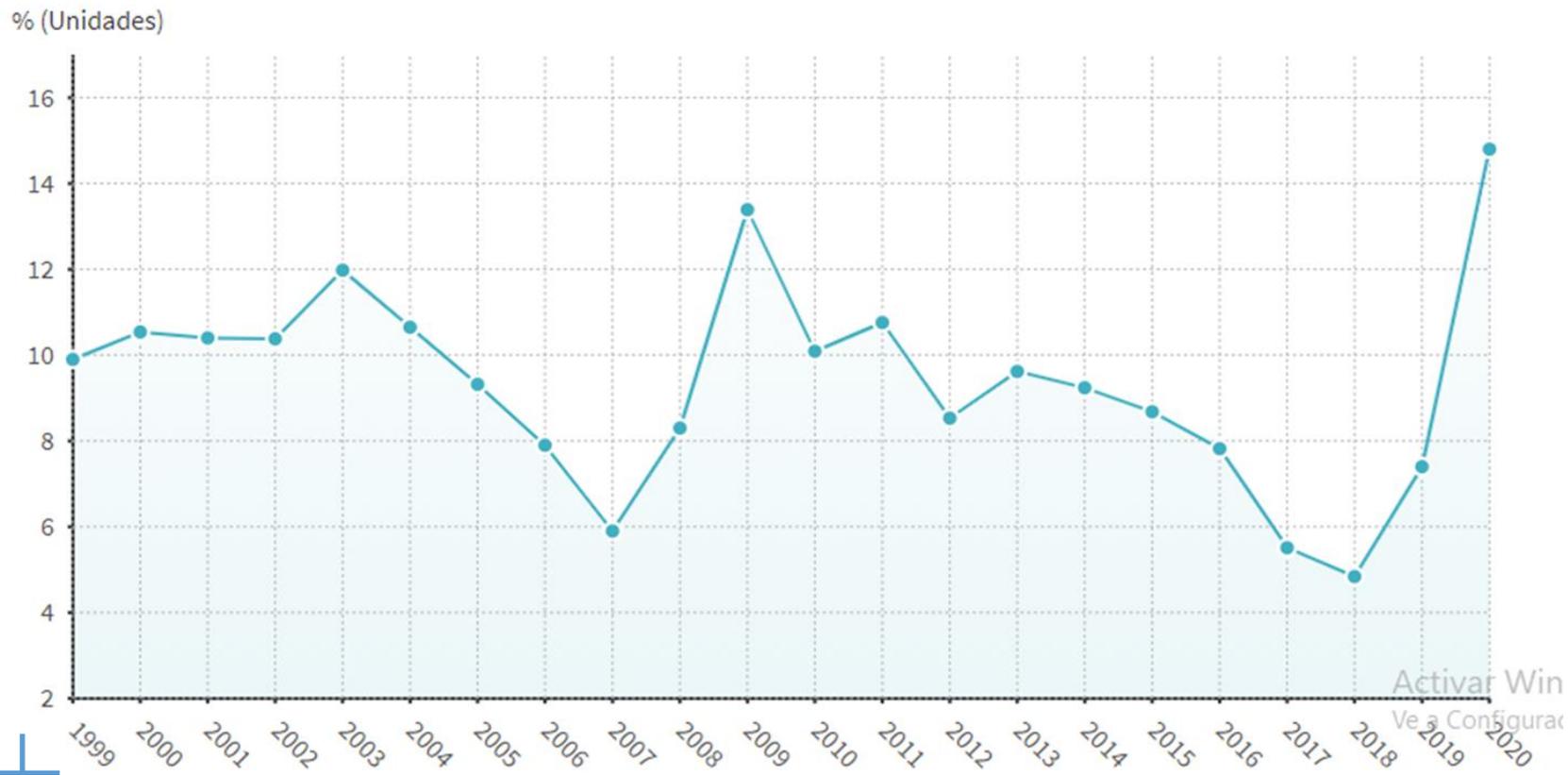


Source: INE • Get the data • Created with Datawrapper

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

Problemas típicos de la Gestión de Tesorería

Evolución anual de la tasa de ahorro de los hogares



Problemas típicos de la Gestión de Tesorería

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



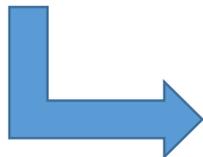
Gestionar sus ingresos (cobros) y gastos (costes) elaborando para ello presupuestos familiares

¿Cómo?

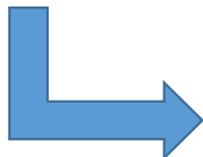
Gestión de Cobros y Pagos

Elaborando un presupuesto familiar

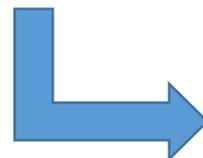
- Superávit Ingresos > Gastos
- Equilibrado Ingresos = Gastos
- Déficit Ingresos < Gastos



1. Buscar opciones de financiación



2. ¿Cómo ahorrar?



¿Dónde invertir?