

# Gestión de tesorería

La importancia del control en la posición de tesorería y la previsión de cash flow.



GOBIERNO DE ESPAÑA

VICIPRESIDENCIA PRIMERA DEL GOBIERNO

MINISTERIO DE ASUNTOS ECONÓMICOS Y TRANSFORMACIÓN DIGITAL

SECRETARÍA DE ESTADO DE DIGITALIZACIÓN E INTELIGENCIA ARTIFICIAL

red.es



UNIÓN EUROPEA

Fondo Europeo de Desarrollo Regional

"Una manera de hacer Europa"

# Índice

---

- › **Introducción** **03.**
- › **¿Cómo lograr una buena gestión de tesorería?** **04.**
- › **¿Qué es la previsión del cash flow?** **05.**
- › **¿Cómo lograr una buena previsión del cash flow?** **06.**
- › **Retos para realizar una previsión del cash flow** **07.**
- › **Ventajas de una buena gestión y previsión de cash flow** **08.**
- › **Claves para la mejora de la gestión de tesorería** **09.**
- › **Casos de uso** **10.**
- › **Herramientas** **11.**
- › **Conclusiones** **12.**

# Introducción

---

La gestión de la tesorería persigue **administrar los recursos financieros** de una organización con el fin de alcanzar sus objetivos estratégicos y operativos.

Una **gestión óptima de la tesorería** permite un buen equilibrio entre asegurar la liquidez suficiente e invertir el superávit para que el negocio sea más próspero.

## Funciones de la gestión de tesorería:

Gestión  
Bancaria

Pagos/ Cobros

Gestión de  
liquidez

Operaciones  
Intercompañía

Gestión de  
Inversiones

Financiación

Riesgo  
financiero

Planificación y  
Forecast

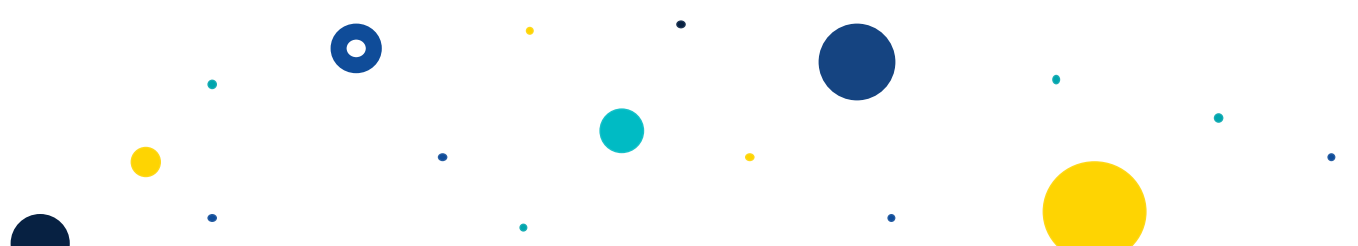
Reporting



# ¿Cómo lograr una buena gestión de tesorería?

---

› Recopilamos una serie de **buenas prácticas para mejorar la gestión de la tesorería**, destacando las siguientes:

- 1. Gestión activa de la morosidad**
  - 2. Análisis del riesgo crediticio de clientes**
  - 3. Elaboración de calendarios de pagos y remesas de pagos**
  - 4. Contabilización y conciliación de los cobros y pagos diarios**
  - 5. Negociación exhaustiva de la financiación bancaria**
  - 6. Control del cumplimiento de los acuerdos bancarios**
  - 7. Gestión activa de tipos de cambio y tipos de interés**
  - 8. Creación de un presupuesto de tesorería**
  - 9. Previsión del cash flow**
  - 10. Medición y seguimiento de los ratios de tesorería y solvencia**
  - 11. Búsqueda activa y análisis de fuentes de financiación alternativas**
- 

## ¿Qué es la previsión del cash flow?

- El **flujo de caja** (cash flow) hace referencia a la capacidad que tiene una empresa de generar **liquidez** y, en consecuencia, de **hacer frente a los pagos que van surgiendo**.
- La **previsión de cash flow** es la capacidad de anticipar el futuro de este “flujo de caja”.






Fuente: [www.a2xaccounting.com/blog/what-are-cash-flow-forecasts-and-why-are-they-important](http://www.a2xaccounting.com/blog/what-are-cash-flow-forecasts-and-why-are-they-important)

Una buena previsión del Cash Flow permite **tomar decisiones más precisas** sobre la gestión de las finanzas y del futuro del negocio, permite **anticipar riesgos** y **optimizar la gestión del circulante**.

# ¿Cómo lograr una buena previsión del cash flow?

› Existen **dos tipos de metodologías** para realizar una correcta previsión del cash flow:

	1. METODO DIRECTO	2. METODO INDIRECTO
 <p>HORIZONTE TEMPORAL</p>	Corto Plazo (90 días máx.)	Largo Plazo
 <p>USO</p>	Previsión de liquidez del capital circulante	Previsión de fondos para financiar proyectos e inversiones a largo plazo
 <p>CONSTRUCCIÓN</p>	Previsión de cobros y pagos a partir de facturas pendientes de recibir y calendarios fiscales	Usa ingreso netos como base, agrega después los gastos que no son en efectivo y deduce los ingresos que no son en efectivo

# Retos para realizar una previsión del cash flow

› Existen una serie de **eventos externos e internos** que **dificultan la gestión de la tesorería**, aumentando la importancia de contar con herramientas específicas para la gestión de tesorería y la previsión del cash flow: Estos son:

## Eventos inesperados

Eventos globales que afectan a los mercados, como pandemias, conflictos... que hacen que la gestión de tesorería sea más incierta.  
Cambio de previsiones de largo plazo a más corto plazo.

## Cambios Regulatorios

Cambios regulatorios, en las exigencias de los bancos y otros prestamistas en cuanto a financiamiento y acceso a líneas de crédito.

## Escasez de Liquidez

Perspectivas económicas, así como el efecto de la política monetaria sobre la capacidad de obtener liquidez.

## Necesidades informativas Stakeholder

Los stakeholders aumentan su demanda respecto a la calidad y al tiempo de exigencia de la información.

## Cambios clientes y proveedores

Cambios en las condiciones de cobros y pagos derivados de la renegociación

# Ventajas de una buena gestión y previsión de cash flow

➤ Realizar una previsión del cash Flow y contar con un presupuesto de tesorería permite las siguientes **ventajas**:

## MAYOR VISIBILIDAD

Conocer la posición de cuentas en cada divisa

## LIQUIDEZ

Entender las necesidades de financiación y gestionar las deudas a tiempo y de manera económica

## PLANIFICACIÓN

Anticiparse a los riesgos y contar con una planificación financiera optimizada, considerando múltiples escenarios posibles

## CONTROL RIESGOS

Controlar la exposición de los fondos a las fluctuaciones económicas...

## OPTIMIZACIÓN

Se reducen los costes de los préstamos y se optimiza el capital circulante

➤ El **uso de software** para la gestión de tesorería y de analítica avanzada en la previsión de cash flow **permite**:

- **Mayor automatización**
- **Reducción de esfuerzos**
- **Mayor precisión**
- **Análisis de escenarios**

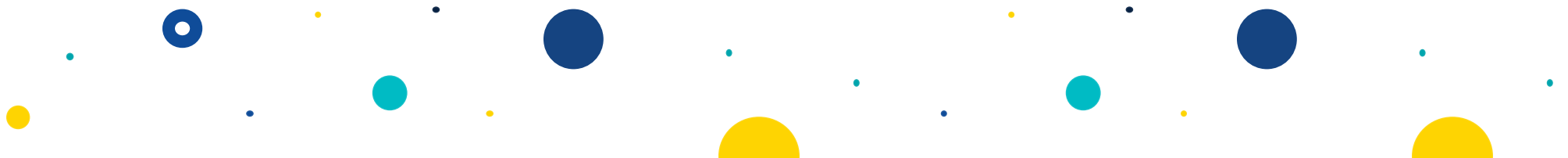


# Claves para la mejora de la gestión de tesorería

---

› Para **mejorar la gestión de la tesorería** se pueden llevar a cabo las siguientes **acciones**:

- 1.** Aplicación de las Buenas Prácticas de tesorería
- 2.** Inversión en herramientas específicas
- 3.** Monitorizar el nivel de cumplimiento de los cambios implantados



# Casos de uso

---

› Se detallan los **casos de uso principales que permiten los software especializados** y el uso de analítica avanzada:

- 1.** **Transparencia en la posición del efectivo, líneas de crédito, deudas...**
- 2.** **Previsión del cash Flow a corto/ medio plazo**
- 3.** **Optimización de efectivo**
- 4.** **Gestión de riesgos: simulación de posiciones de cobertura**
- 5.** **Análisis comparativo entre forecast y presupuestos**
- 6.** **Planificación / Presupuesto**
- 7.** **Seguimiento presupuestario: control de desviaciones**
- 8.** **Conexión con las entidades bancarias**

# Herramientas

› Ejemplos de **software para optimizar la gestión, el control y la previsión de cash flows:**

**ORAMA**

Orama

**TAYA**

TAYA  


**KYRIBA**

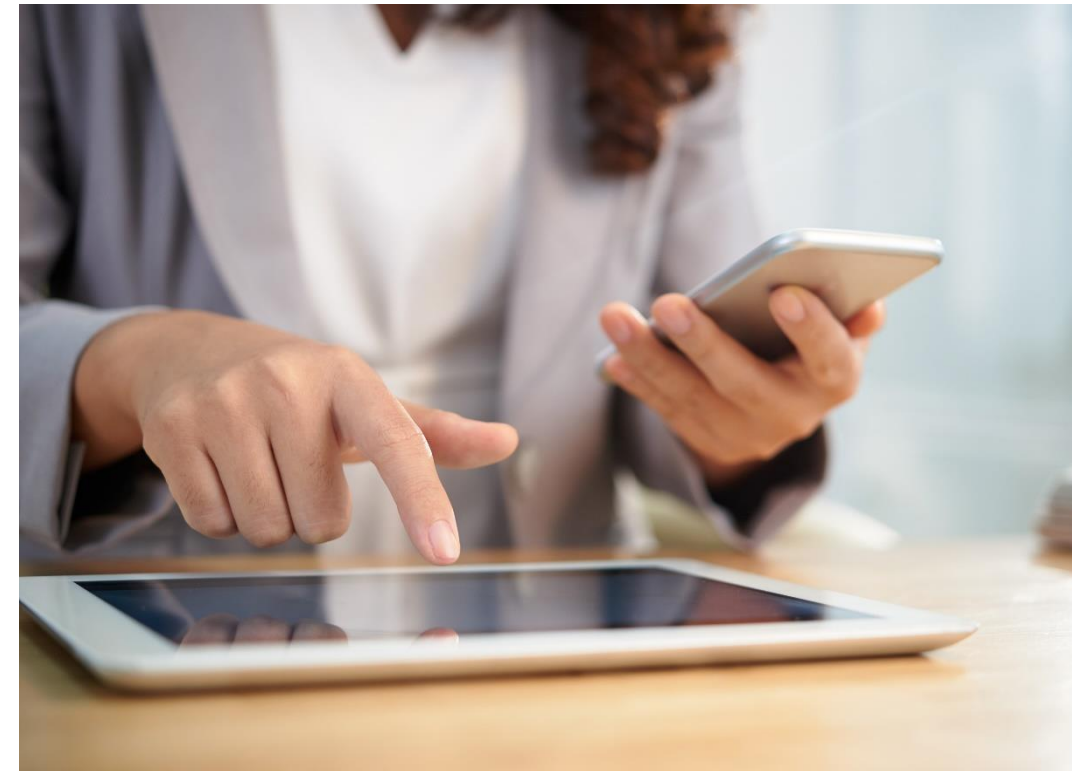
kyriba

**HOLDED**

 holded

**SAGE**

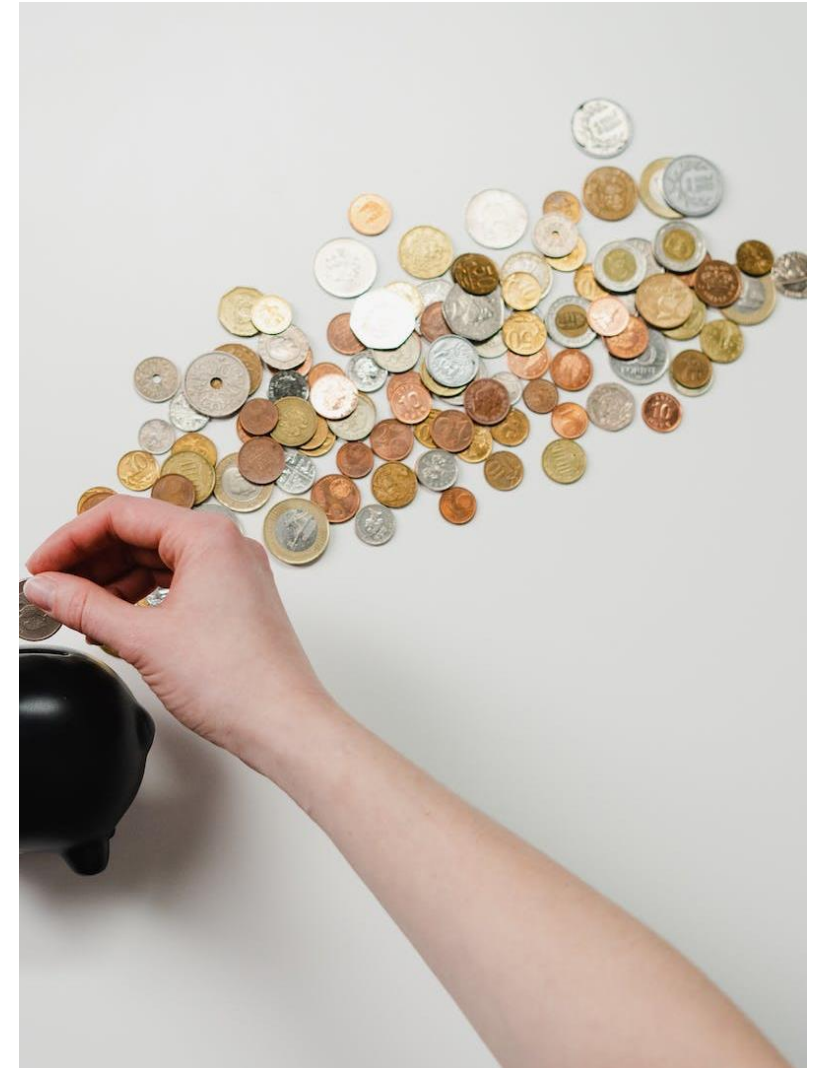
Sage



# Conclusiones

---

- Gestionar bien la tesorería de la empresa es esencial para la continuidad del negocio.
- El avance de la tecnología ha posibilitado la **creación de softwares de tesorería para mejorar la gestión diaria**, permitiendo **automatizaciones de las tareas**. Esto reduce tiempo de trabajo y aumenta la eficiencia del negocio.
- También permite invertir en la seguridad de la empresa, evitar riesgos indeseados y apostar en su crecimiento con una **inversión óptima de los activos** teniendo en cuenta el equilibrio necesario de liquidez.



# Acelera *pyme*



VICEPRESIDENCIA  
PRIMERA DEL GOBIERNO  
MINISTERIO  
DE ASUNTOS ECONÓMICOS  
Y TRANSFORMACIÓN DIGITAL

SECRETARÍA DE ESTADO  
DE DIGITALIZACIÓN  
E INTELIGENCIA ARTIFICIAL

red.es



UNIÓN EUROPEA

Fondo Europeo de Desarrollo Regional

*"Una manera de hacer Europa"*