



centro adscrito a:



UNIVERSITAT POLITÈCNICA
DE CATALUNYA
BARCELONATECH

GUIA DOCENTE DE GESTIÓN DE TESORERÍA 2026-2027

DATOS GENERALES

Nombre:	Gestión de tesorería
Código:	801357 (BUSINESSTECH)
Curso:	2026-2027
Titulación:	Grado en Empresa, Innovación y Tecnología
Nº de créditos (ECTS):	6
Ubicación en el plan de estudios:	3er curso, 2º cuatrimestre
Departamento:	Dirección Financiera, Control de Gestión y Contabilidad
Responsable de departamento:	Dra. Cristina Cáliz Rivera
Fecha de la última revisión:	Julio 2026
Profesor responsable:	Dr. Alfonso Fernández Pascual

1. DESCRIPCIÓN GENERAL

La asignatura de gestión de tesorería se enmarca dentro del ámbito de la gestión financiera como una especialización cada vez más popularizada entre las empresas de todos los tamaños. El cash manager, o tesorero, es actualmente una de las figuras más relevantes en los organigramas financieros de las empresas, debido a la importancia que en los últimos tiempos ha ido adquiriendo la gestión de la liquidez.

A lo largo de la asignatura se analizan distintas técnicas de gestión de tesorería que el alumno aprenderá para conseguir una liquidez óptima en una organización, especialmente con el objetivo de afrontar los pagos comprometidos y a la vez rentabilizar los excedentes de tesorería.

Se aprenderán estrategias de financiación de los déficits de tesorería y estrategias de inversión de los excedentes, así como a cubrir los riesgos derivados de los tipos de interés y los tipos de cambio a partir del empleo de instrumentos de cobertura.

La asignatura permite poner en práctica algunas de las más populares técnicas de negociación bancaria para afrontar con éxito los desafíos que surgen a la hora de buscar financiación y cerrar las mejores condiciones posibles con las entidades financieras.

2. OBJETIVOS

Los principales objetivos de la asignatura son los siguientes:

- Dar a conocer las funciones del tesorero/a (cash manager) y su posición en el organigrama de un departamento financiero moderno.

- Impartir las técnicas de gestión de tesorería utilizadas en el actual contexto empresarial (presupuesto de tesorería, negociación bancaria, financiación e inversión de la liquidez, estrategias de cobertura, etc.).
- Establecer los parámetros bajo los cuales trabaja el tesorero de una empresa y cuantificar el resultado de su gestión y su impacto en los resultados de la empresa.

3. RESULTADOS DEL APRENDIZAJE

Al finalizar el curso el estudiante será capaz de:

- Comprender el concepto de liquidez en el contexto empresarial moderno.
- Poner en práctica distintas herramientas de la gestión de tesorería con el fin de garantizar la liquidez de la empresa y el cumplimiento de las obligaciones financieras.
- Seleccionar los distintos instrumentos de financiación e inversión para financiar los descubiertos bancarios y rentabilizar las puntas de tesorería en el caso de disponer de caja excedentaria.
- Elaborar un presupuesto de tesorería para asegurar que los cobros puedan satisfacer los pagos comprometidos en un horizonte temporal suficiente.
- Implementar distintos instrumentos de cobertura para cubrir los riesgos financieros a los que se enfrenta el cash manager de una organización moderna.
- Poner en práctica las técnicas de negociación bancaria poniéndose en el lugar de las instituciones financieras.
- Cuantificar el negocio que aporta la empresa a los bancos y el negocio que aportan los bancos a la empresa a partir del balance banco-empresa y la cuenta de resultados banco-empresa.

4. CONTENIDOS

TEMA 1. FUNDAMENTOS DEL CASH MANAGEMENT

Resultados específicos del aprendizaje

Al finalizar este tema, los estudiantes deberán ser capaces de:

- Ubicar al cash manager dentro del organigrama de una empresa.
- Delimitar las funciones del tesorero dentro de los departamentos financieros.
- Tener una idea clara de los objetivos que persigue de la gestión de tesorería en las organizaciones modernas.

- Conocer los instrumentos de cobro y de pago con los que cuentan las empresas hoy en día para cobrar de sus clientes y pagar a sus proveedores.
- Diferenciar entre las fechas contables y las fechas valor y comprender el coste que tiene el denominado float financiero.

Contenidos

1. Concepto y alcance de la gestión de la tesorería.
2. Instrumentos de cobro.
3. Instrumentos de pago.
4. El float financiero.

TEMA 2. EL PRESUPUESTO DE TESORERÍA

Resultados específicos del aprendizaje

El estudiante, después de estudiar el capítulo y realizar los ejercicios, será capaz de:

- Elaborar un presupuesto de tesorería a partir de la información financiera disponible en cada momento.
- Conocer el impacto de los plazos de cobro y de pago a la hora de ubicar los cash flows de la empresa en el horizonte temporal analizado.
- Detectar posibles superávits de tesorería para rentabilizar las puntas de liquidez.
- Detectar posibles déficits de tesorería para anticiparse a los problemas de liquidez.
- Utilizar algunos modelos de gestión de tesorería como el modelo de Baumol y el modelo de Miller y Orr.

Contenidos

1. Definición y objetivo del presupuesto de tesorería.
2. Elaboración del presupuesto de tesorería.
3. Toma decisiones de financiación e inversión a corto plazo.
4. El modelo de Baumol.
5. El modelo de Miller y Orr.

TEMA 3. ESTRATEGIAS DE INVERSIÓN DE EXCEDENTES DE TESORERÍA

Resultados específicos del aprendizaje

El estudiante después de estudiar el capítulo y realizar los ejercicios, será capaz de:

- Detectar los excedentes de tesorería para rentabilizar las puntas de liquidez.

- Seleccionar los instrumentos financieros donde invertir los excedentes de tesorería atendiendo al riesgo de cada uno de ellos.
- Calcular el beneficio derivado de la inversión de los excedentes de caja y su impacto en la cuenta de resultados.

Contenidos

1. Instrumentos de inversión de los excedentes de tesorería (imposiciones a plazo, letras del tesoro, bonos, pagarés de empresa, productos estructurados, etc.).
2. Análisis de la rentabilidad y riesgo de los instrumentos financieros.
3. Impacto de las estrategias de inversión en los estados financieros de la empresa.

TEMA 4. ESTRATEGIAS DE FINANCIACIÓN DE LOS DÉFICITS DE TESORERÍA

Resultados específicos del aprendizaje

El estudiante, después de estudiar el capítulo y realizar los ejercicios, será capaz de:

- Detectar los posibles déficits de tesorería para anticipar decisiones a tiempo.
- Seleccionar los instrumentos de financiación para evitar el descubierto bancario.
- Calcular el coste derivado de la financiación de los déficits de caja y su impacto en la cuenta de resultados.

Contenidos

1. Instrumentos de financiación de los excedentes de tesorería (pólizas de crédito, pólizas de descuento, factoring, confirming, forfaiting, financiación espontánea, etc.).
2. Análisis del coste de los instrumentos de financiación.
3. Impacto de las estrategias de financiación en los estados financieros de la empresa.

TEMA 5. INSTRUMENTOS DE COBERTURA DE INTERÉS Y DE CAMBIO

Resultados específicos del aprendizaje

El estudiante, después de estudiar el capítulo y realizar los ejercicios, será capaz de:

- Cuantificar el impacto del riesgo de interés y de cambio en la cuenta de resultados de la empresa.
- Analizar y seleccionar distintos instrumentos de cobertura para cubrir los riesgos derivados de la variación en los tipos de interés y en los tipos de cambio.

- Liquidar los instrumentos de cobertura y cuantificar su impacto en la cuenta de resultados de la empresa.

Contenidos

1. Instrumentos de cobertura del riesgo de interés (FRA, Swaps, CAP, opciones, futuros).
2. Instrumentos de cobertura del riesgo de cambio (FXA, Swaps, opciones, futuros).
3. Liquidación de los instrumentos de cobertura y cuantificación de los resultados.

TEMA 6. TÉCNICAS DE CASH POOLING

Resultados específicos del aprendizaje

El estudiante, después de estudiar el capítulo y realizar los ejercicios, será capaz de:

- Entender el funcionamiento del cash pooling en la gestión de tesorería de los grupos empresariales.
- Seleccionar los distintos tipos de cash pooling más idóneos según las necesidades de la empresa.
- Cuantificar los beneficios de implementar un sistema de cash pooling y su impacto en la cuenta de resultados.

Contenidos

1. Concepto de cash pooling.
2. Tipos de cash pooling (cash pooling nocional, Zero Balance Account, cash pooling overnight, etc.).
3. Liquidación del cash pooling e impacto en la cuenta de resultados.
4. El cash pooling en grupos empresariales.

TEMA 7. TÉCNICAS DE NEGOCIACIÓN BANCARIA

Resultados específicos del aprendizaje

El estudiante, después de estudiar el capítulo y realizar los ejercicios, será capaz de:

- Conocer los parámetros que utilizan las entidades financieras a la hora de relacionarse con las empresas.
- Poner en práctica técnicas de negociación con los bancos en la búsqueda de financiación y la inversión de las puntas de tesorería.
- Interpretar correctamente el negocio que la empresa aporta a los bancos y el negocio que los bancos aportan a la empresa a partir del balance banco-empresa y la cuenta de resultados banco-empresa.

Contenidos

1. Principales parámetros utilizados por la banca para la concesión de crédito.
2. Técnicas de negociación bancaria.
3. El balance banco-empresa.
4. La cuenta de resultados banco-empresa.

5. METODOLOGIA DE ENSEÑANZA Y APRENDIZAJE

Se basa en clases expositivas participativas en las que se aborda lo esencial de los conceptos teóricos, se practican los ejercicios clave y se dan indicaciones para el trabajo autónomo. Los contenidos de la materia han sido publicados en el campus virtual con anterioridad y se han dado las indicaciones oportunas, de manera que el estudiante prepara de forma autónoma, asistido virtualmente por el profesor si es necesario, los contenidos y ejercicios clave de la sesión siguiente. Con las prácticas en clase y los trabajos en casa se espera consolidar los conceptos y procedimientos que se han presentado en la sesión presencial.

Las principales actividades que se realizarán son:

- Clases prácticas de resolución de casos y ejercicios.
- Pruebas tipo test de práctica para validar la comprensión de determinados temas.
- Trabajo en grupo/cooperativo con o sin presencia del profesor/a.
- Examen parcial que se realizará hacia mitad de curso.
Trabajo en grupo que se entrega por escrito y se presenta públicamente los últimos días del curso.

6. EVALUACIÓN

De acuerdo con el Plan Bolonia, la asignatura se evalúa mediante el modelo de evaluación continuada que premia el esfuerzo constante y continuado del estudiantado.

La nota final de la asignatura (NF) será el resultado de la evaluación continuada, a partir de la aplicación de la siguiente fórmula:

- **NF = (Nota Examen Final presencial x 60%) + (Nota Actividades parciales de evaluación x 40%)**
- El examen final presencial, que es una prueba final de conjunto, tiene dos convocatorias.
- Nota mínima del examen final para calcular la NF será de 40 puntos sobre 100. En caso contrario constará la nota obtenida por el examen final como NF de la asignatura

- La asignatura queda aprobada con una NF igual o superior a 50 puntos sobre 100.

Tipo de actividad	Descripción	% Evaluación	
Actividades parciales de evaluación			40%
Cuestionario	Cuestionario	6,00%	
Ejercicio / caso práctico	Ejercicio / caso práctico	10,00%	
Cuestionario	Cuestionario	6,00%	
Cuestionario	Cuestionario	6,00%	
Ejercicio / caso práctico	Ejercicio / caso práctico	10,00%	
Cuestionario	Cuestionario	6,00%	
Cuestionario	Cuestionario	6,00%	
Examen parcial	Examen parcial	25,00%	
Trabajo grupal	Trabajo grupal (entrega y presentación)	25,00%	
Examen final			60%
	Examen final presencial	100,00%	

7. BIBLIOGRAFÍA

7.1. BIBLIOGRAFIA BÀSICA

Buján Pérez, A.; López Domínguez, I. (2018). *Guía práctica para una gestión de tesorería eficiente*, Fundación Confemetal.

Llorente Pardo, S. (2026). *Gestión operativa de tesorería*, Ediciones Paraninfo.

7.2. BIBLIOGRAFÍA COMPLEMENTARIA

González Fernández, M. y Soler-Lluró, A. (2020). *Gestión de la liquidez en el contexto actual: Una oportunidad para la función de tesorería*. <https://asset.es/gestion-de-la-liquidez-en-el-contexto-actual-una-oportunidad-para-la-funcion-de-tesoreria/>

López, F.; Soriano, N. (2014). *La gestión de tesorería. En qué consiste y cómo debe abordarse*, Editorial Libros de Cabecera.

Luño, Cristina, (2025). *Transforma tu departamento financiero: 5 retos críticos de Cuentas por Pagar*. <https://asset.es/transforma-tu-departamento-financiero-5-retos-criticos-de-cuentas-por-pagar/>

Olsina i Pau, F.X. (2009). *Gestión de tesorería. Optimizando los flujos monetarios*. Profit Editorial.