



centro adscrito a:



UNIVERSITAT POLITÈCNICA
DE CATALUNYA
BARCELONATECH

GUIA DOCENT DE GESTIÓ DE TRESORERIA 2026-2027

DADES GENERALS

Nom:	Gestió de tresoreria
Codi:	801357 (BUSINESSTECH)
Curs:	2026-2027
Titulació:	Grau en Empresa, Innovació i Tecnologia
Núm. de crèdits (ECTS):	6
Ubicació en el pla d'estudis:	3er curs, 2n quadrimestre
Departament:	Direcció Financera, Control de Gestió i Comptabilitat
Responsable de departament:	Dra. Cristina Cáliz Rivera
Data de l'última revisió:	Juliol 2026
Professor responsable:	Dr. Alfonso Fernández Pascual

1. DESCRIPCIÓ GENERAL

L'assignatura de gestió de tresoreria s'emmarca dins de l'àmbit de la gestió financera com una especialització cada vegada més popularitzada entre les empreses de totes les grandàries. El cash manager, o tresorer, és actualment una de les figures més rellevants en els organigrames financers de les empreses, a causa de la importància que en els últims temps ha anat adquirint la gestió de la liquiditat.

Al llarg de l'assignatura s'analitzen diferents tècniques de gestió de tresoreria que l'alumne aprendrà per aconseguir una liquiditat òptima en una organització, especialment amb l'objectiu d'afrontar els pagaments compromesos i alhora rendibilitzar els excedents de tresoreria.

S'aprendran estratègies de finançament dels dèficits de tresoreria i estratègies d'inversió dels excedents, així com a cobrir els riscos derivats dels tipus d'interès i els tipus de canvi a partir de l'ús d'instruments de cobertura.

L'assignatura permet posar en pràctica algunes de les més populars tècniques de negociació bancària per a afrontar amb èxit els desafiaments que sorgeixen a l'hora de buscar finançament i tancar les millors condicions possibles amb les entitats financeres.

2. OBJECTIUS

Els principals objectius de l'assignatura són els següents:

- Donar a conèixer les funcions del tresorer/a (cash manager) i la seva posició en l'organigrama d'un departament financer modern.

- Impartir les tècniques de gestió de tresoreria utilitzades en l'actual context empresarial (pressupost de tresoreria, negociació bancària, finançament i inversió de la liquiditat, estratègies de cobertura, etc.).
- Establir els paràmetres sota els quals treballa el tresorer d'una empresa i quantificar el resultat de la seva gestió i el seu impacte en els resultats de l'empresa.

3. RESULTATS DE L'APRENTATGE

En finalitzar el curs l'estudiant serà capaç de:

- Comprendre el concepte de liquiditat en el context empresarial modern.
- Posar en pràctica diferents eines de la gestió de tresoreria amb la finalitat de garantir la liquiditat de l'empresa i el compliment de les obligacions financeres.
- Seleccionar els diferents instruments de finançament i inversió per a finançar els descoberts bancaris i rendibilitzar les puntes de tresoreria en el cas de disposar de caixa excedentària.
- Elaborar un pressupost de tresoreria per a assegurar que els cobraments puguin satisfer els pagaments compromesos en un horitzó temporal suficient.
- Implementar diferents instruments de cobertura per a cobrir els riscos financers als quals s'enfronta el cash manager d'una organització moderna.
- Posar en pràctica les tècniques de negociació bancària posar en el lloc de les institucions financeres.
- Quantificar el negoci que aporta l'empresa als bancs i el negoci que aporten els bancs a l'empresa a partir del balanç banc-empresa i el compte de resultats banc-empresa.

4. CONTINGUTS

TEMA 1. FONAMENTS DEL CASH MANAGEMENT

Resultats específics de l'aprenentatge

En finalitzar aquest tema, els estudiants hauran de ser capaços de:

- Situar al cash manager dins de l'organigrama d'una empresa.
- Delimitar les funcions del tresorer dins dels departaments financers.
- Tenir una idea clara dels objectius que persegueix de la gestió de tresoreria en les organitzacions modernes.

- Conèixer els instruments de cobrament i de pagament amb els quals compten les empreses avui dia per a cobrar dels seus clients i pagar als seus proveïdors.
- Diferenciar entre les dates comptables i les dates valor i comprendre el cost que té el denominat float financier.

Continguts

1. Concepte i abast de la gestió de la tresoreria.
2. Instruments de cobrament.
3. Instruments de pagament.
4. El float financier.

TEMA 2. EL PRESSUPOST DE TRESORERIA

Resultats específics de l'aprenentatge

L'estudiant, després d'estudiar el capítol i realitzar els exercicis, serà capaç de:

- Elaborar un pressupost de tresoreria a partir de la informació financera disponible a cada moment.
- Conèixer l'impacte dels terminis de cobrament i de pagament a l'hora de situar els cash flows de l'empresa en l'horitzó temporal analitzat.
- Detectar possibles superàvits de tresoreria per a rendibilitzar les puntes de liquiditat.
- Detectar possibles dèficits de tresoreria per a anticipar als problemes de liquiditat.
- Utilitzar alguns models de gestió de tresoreria com el model de Baumol i el model de Miller i Orr.

Continguts

1. Definició i objectiu del pressupost de tresoreria.
2. Elaboració del pressupost de tresoreria.
3. Pren decisions de finançament i inversió a curt termini.
4. El model de Baumol.
5. El model de Miller i Orr.

TEMA 3. ESTRATÈGIES D'INVERSIÓ D'EXCEDENTS DE TRESORERIA

Resultats específics de l'aprenentatge

L'estudiant després d'estudiar el capítol i realitzar els exercicis, serà capaç de:

- Detectar els excedents de tresoreria per a rendibilitzar les puntes de liquiditat.
- Seleccionar els instruments financers on invertir els excedents de tresoreria atès el risc de cadascun d'ells.
- Calcular el benefici derivat de la inversió dels excedents de caixa i el seu impacte en el compte de resultats.

Continguts

1. Instruments d'inversió dels excedents de tresoreria (imposicions a termini, lletres del tresor, bons, pagarés d'empresa, productes estructurats, etc.).
2. Anàlisi de la rendibilitat i risc dels instruments financers.
3. Impacte de les estratègies d'inversió en els estats financers de l'empresa.

TEMA 4. ESTRATÈGIES DE FINANÇAMENT DELS DÈFICITS DE TRESORERIA

Resultats específics de l'aprenentatge

L'estudiant, després d'estudiar el capítol i realitzar els exercicis, serà capaç de:

- Detectar els possibles dèficits de tresoreria per a anticipar decisions a temps.
- Seleccionar els instruments de finançament per a evitar el descobert bancari.
- Calcular el cost derivat del finançament dels dèficits de caixa i el seu impacte en el compte de resultats.

Continguts

1. Instruments de finançament dels excedents de tresoreria (pòlisses de crèdit, pòlisses de descompte, factoring, confirming, forfaiting, finançament espontani, etc.).
2. Anàlisi del cost dels instruments de finançament.
3. Impacte de les estratègies de finançament en els estats financers de l'empresa.

TEMA 5. INSTRUMENTS DE COBERTURA D'INTERÈS I DE CANVI

Resultats específics de l'aprenentatge

L'estudiant, després d'estudiar el capítol i realitzar els exercicis, serà capaç de:

- Quantificar l'impacte del risc d'interès i de canvi en el compte de resultats de l'empresa.
- Analitzar i seleccionar diferents instruments de cobertura per a cobrir els riscos derivats de la variació en els tipus d'interès i en els tipus de canvi.

- Liquidar els instruments de cobertura i quantificar el seu impacte en el compte de resultats de l'empresa.

Continguts

1. Instruments de cobertura del risc d'interès (FRA, Swaps, CAP, opcions, futurs).
2. Instruments de cobertura del risc de canvi (FXA, Swaps, opcions, futurs).
3. Liquidació dels instruments de cobertura i quantificació dels resultats.

TEMA 6. TÈCNIQUES DE CASH POOLING

Resultats específics de l'aprenentatge

L'estudiant, després d'estudiar el capítol i realitzar els exercicis, serà capaç de:

- Entendre el funcionament del cash pooling en la gestió de tresoreria dels grups empresarials.
- Seleccionar els diferents tipus de cash pooling més idonis segons les necessitats de l'empresa.
- Quantificar els beneficis d'implementar un sistema de cash pooling i el seu impacte en el compte de resultats.

Continguts

1. Concepte de cash pooling.
2. Tipus de cash pooling (cash pooling nocional, Zero Balanç Account, cash pooling overnight, etc.).
3. Liquidació del cash pooling i impacte en el compte de resultats.
4. El cash pooling en grups empresarials.

TEMA 7. TÈCNIQUES DE NEGOCIACIÓ BANCÀRIA

Resultats específics de l'aprenentatge

L'estudiant, després d'estudiar el capítol i realitzar els exercicis, serà capaç de:

- Conèixer els paràmetres que utilitzen les entitats financeres a l'hora de relacionar amb les empreses.
- Posar en pràctica tècniques de negociació amb els bancs en la cerca de finançament i la inversió de les puntes de tresoreria.
- Interpretar correctament el negoci que l'empresa aporta als bancs i el negoci que els bancs aporten a l'empresa a partir del balanç banc-empresa i el compte de resultats banc-empresa.

Continguts

1. Principals paràmetres utilitzats per la banca per a la concessió de crèdit.
2. Tècniques de negociació bancària.
3. El balanç banc-empresa.
4. El compte de resultats banc-empresa.

5. METODOLOGIA D'ENSENYAMENT I APRENTATGE

Es basa en classes expositives participatives en les quals s'aborda l'essencial dels conceptes teòrics, es practiquen els exercicis clau i es donen indicacions per al treball autònom. Els continguts de la matèria han estat publicats al campus virtual amb anterioritat i s'han donat les indicacions oportunes, de manera que l'estudiant prepara de manera autònoma, assistit virtualment pel professor si és necessari, els continguts i exercicis clau de la sessió següent. Amb les pràctiques en classe i els treballs a casa s'espera consolidar els conceptes i procediments que s'han presentat en la sessió presencial.

Les principals activitats que es realitzaran són:

- Classes pràctiques de resolució de casos i exercicis.
- Proves tipus test de pràctica per a validar la comprensió de determinats temes.
- Treball en grup/cooperatiu amb o sense presència del professor/a.
- Examen parcial que es realitzarà cap a meitat de curs.
Treball en grup que es lliura per escrit i es presenta públicament els últims dies del curs.

6. AVALUACIÓ

D'acord amb el Pla Bolonya, l'assignatura s'avalua mitjançant el model d'avaluació continuada que premia l'esforç constant i continuat de l'estudiantat.

La nota final de l'assignatura (NF) serà el resultat de l'avaluació continuada, a partir de l'aplicació de la següent fórmula:

- **NF = (Nota Examen Final presencial x 60%) + (Nota Activitats parcials d'avaluació x 40%)**
- L'examen final presencial, que és una prova final de conjunt, té dues convocatòries.

- Nota mínima de l'examen final per a calcular la NF serà de 40 punts sobre 100. En cas contrari constarà la nota obtinguda per l'examen final com NF de l'assignatura
- L'assignatura queda aprovada amb una NF igual o superior a 50 punts sobre 100.

Tipus d'activitat	Descripció	% Avaluació	
Activitats parcials d'avaluació			40%
Qüestionari	Qüestionari	6,00%	
Exercici / caso pràctic	Exercici / caso pràctic	10,00%	
Qüestionari	Qüestionari	6,00%	
Qüestionari	Qüestionari	6,00%	
Exercici / caso pràctic	Exercici / caso pràctic	10,00%	
Qüestionari	Qüestionari	6,00%	
Qüestionari	Qüestionari	6,00%	
Examen parcial	Examen parcial	25,00%	
Treball grupal	Treball grupal (lliurament i presentació)	25,00%	
Examen final			60%
	Examen final presencial	100,00%	

7. BIBLIOGRAFIA

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. BIBLIOGRAFIA COMPLEMENTÀRIA

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.