

# **UN MÉTODO EMPÍRICO PARA LA SELECCIÓN DE MODELOS DE GESTIÓN DE TESORERÍA**

---

**AN EMPIRICAL METHOD TO SELECT CASH  
MANAGEMENT MODELS**

Francisco Salas-Molina<sup>1</sup>

1. Ingeniero de Organización Industrial y Master en Creación de Empresas de Base Tecnológica. Director de I+D y Sistemas de Información en Hilaturas Ferre, S.A., Banyeres de Mariola, Alicante (España). E-Mail: [francisco.salas.molina@gmail.com](mailto:francisco.salas.molina@gmail.com)

## **RESUMEN**

Debido a su importancia económica, las finanzas corporativas han recibido una notable atención de la comunidad investigadora. La creciente posibilidad de acceder a grandes bases de datos transaccionales ha potenciado enormemente la dimensión empírica de las finanzas corporativas. Sin embargo, el interés se ha centrado principalmente en la valoración de activos o en la selección de la mejor estructura de. En este trabajo, proponemos trasladar el foco a la gestión de tesorería con el objetivo de explotar su dimensión empírica. Para ello, aplicaremos técnicas de (big) data sobre los flujos de caja empíricos que son cruciales para la selección y ajuste de modelos de gestión de tesorería.

## **ABSTRACT**

Due to its economic importance, corporate finance has received a remarkable attention of the research community. The increasing possibility to access big transactional data bases has boosted the empirical dimension of corporate finance. However, the focus has been mainly placed on asset pricing and debt structure selection. In this work, we propose to change the focus to cash management in order to exploit its empirical dimension. To this end, we apply (big) data techniques to empirical cash flows that are crucial to the selection and setting of cash management models.

## **PALABRAS CLAVE**

Big data, finanzas, gestión de tesorería, previsión, control.

## **KEY WORDS**

Big data, finance, cash management, forecasting, control.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Costa Moraes da, M. B., Nagano, M. S., & Sobreiro, V. A. (2015). Stochastic cash flow management models: A literature review since the 1980s. *Decision Models in Engineering and Management*, 11-28.
- Eppen, G. D., & Fama, E. F. (1968). Solutions for cash-balance and simple dynamic-portfolio problems. *The Journal of Business*, 41(1), 94-112.
- Gormley, F. M. and Meade, N. (2007). The utility of cash flow forecasts in the management of corporate cash balances. *European journal of operational research*, 182(2), 923-935.
- Miller, M. H., & Orr, D. (1966). A Model of the Demand for Money by Firms. *The Quarterly journal of economics*, 80(3), 413-435.
- Pindado, J. and Vico, J. (1996). Evidencia empírica sobre los flujos de caja. Un nuevo enfoque en su tratamiento. *Revista Española de Financiación y Contabilidad*, 25(87), 497-517.
- Ross, S. A., Westerfield, R., & Jordan, B. D. (2002). *Fundamentals of corporate finance* (6th ed.). McGraw-Hill.
- Salas-Molina, F., Pla-Santamaria, D., and Rodríguez-Aguilar, J. A. (2016). A multi-objective approach to the cash management problem. *Annals of Operations Research*. DOI:10.1007/s10479-016-2359-1.
- Salas-Molina, F., Martín, F. J., Rodríguez-Aguilar, J. A., Serrà, J., and Arcos, J. L. (2017). Empowering cash managers to achieve cost savings by improving predictive accuracy. *International Journal of Forecasting*, 33(2), 403-415.
- Stone, B. K. (1972). The use of forecasts and smoothing in control-limit models for cash management. *Financial Management*, 1(1), 72-84.