

Centralización de tesorería: Cash Pooling Internacional

El objeto de este artículo es presentar a grandes rasgos el proceso del sistema bancario tildado como Cash Pooling Internacional, cuales son sus ventajas y cuales sus inconvenientes. El eje de este artículo será síntesis del proceso, Qué ventajas tiene sobre cualquier otro sistema y que inconvenientes tiene.

Título: Sistemas de centralización de tesorería: Cash Pooling Internacional

Autor: Pedro Sabater Rodríguez, Cash Manager y Financial Controller Newrest Group, Francia.

Publica: tesoreria.com

Fecha: Noviembre de 2009

Referencia: PS/2.1

Para ponernos en antecedentes definimos al Cash Pooling internacional como un sistema que permite transferir saldos o movimientos de cuentas bancarias pertenecientes a empresas vinculadas a un Grupo empresarial con presencia internacional, a una cuenta única, centralizadora de tesorería.

“ Cancelación de saldos intragrupo, sin necesidad de que la tesorería quede fuera del grupo en fecha valor”

¿Qué requiere para implementar este sistema?

1. Entidad bancaria con una fuerte presencia internacional
2. Definir el perímetro de países van a formar parte del sistema

3. Analizar si el sistema será mono divisa o no. Este punto requiere a su vez de conformidad por parte de la entidad financiera
4. Administrativamente, las partes implicadas deben firmar los contratos que acreditan la relación de préstamo, la autorización de formar parte del cash pooling planteado por la sociedad matriz y los contratos con la entidad financiera de apertura de cuentas sobre la que instrumentalizamos el Cash Pooling.

5. Siempre que la cuenta centralizadora se encuentre fuera de nuestro país deberemos obtener por parte del Banco de España el correspondiente número NOF, del que, mensualmente deberemos presentar detalle de los movimientos bancarios a través del formulario DD2.
6. Fijación de un tipo de interés dependiendo de la posición deudora o acreedora en la relación de préstamo
7. Límites intradate

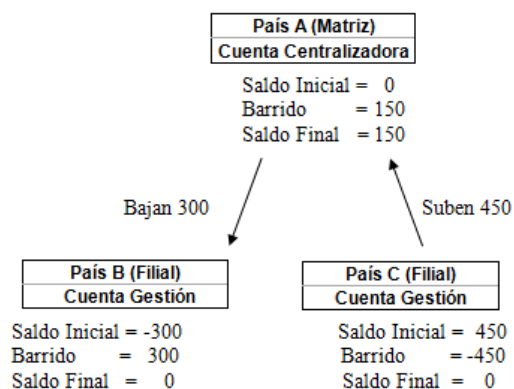
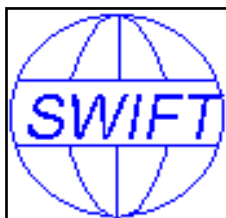
Este esquema representa, en síntesis y soportado mediante mensaje swift el funcionamiento del Cash Pooling internacional

¿Qué ventajas puede tener un sistema de centralización única como el que hemos expuesto?

- Permitir a la sociedad Matriz, dotarse de liquidez para poder atender a los pagos del Grupo sin necesidad de implementar contratos de préstamo de intragrupo y evitar facturas entre empresas vinculadas que tan poco gustan a las administraciones tributarias de los países.
- Permitir una financiación intragrupo automática, distribuyendo los excesos de tesorería de un país sobre otros países que pueden necesitar de liquidez.
- Evitar la financiación externa en aquellos países que requieren de efectivo.
- Cancelación de saldos intragrupos, sin necesidad de que la tesorería quede fuera del grupo en fecha valor.
- Colación/contratación de los excedentes de todo el grupo en aquellos países del perímetro del Cash Pooling que maximicen el rendimiento.
- Tener una visión sobre una única cuenta de todo el disponible del Grupo.
- Tener mayor poder de negociación sobre las

¿Cómo funciona el sistema?

El sistema debe basarse en la plataforma de mensajes SWIFT. Como botón de muestra los tipos de mensaje MT101 son la de repatriación de fondos y los MT940 nos permitirán la recepción de los extractos.



entidades financieras al
producirse economías de
escala financiera.

¿Qué inconvenientes os podéis encontrar a la hora de implementar un sistema como el que indicamos?

- Hay pocas entidades financieras con una presencia en todos los países.
- En ocasiones podemos encontrarnos con acuerdos entre entidades financieras, aunque, con estos sistemas mixtos podemos perder días de valoración.
- Generalmente estos sistemas son mono divisas. No es posible en un mismo sistema la concurrencia de Euro/Dólar como ejemplo.
- La burocracia sobre ciertos países, y la protección exterior de ciertos países pueden hacer que no sean viable el sistema de Cash Pooling internacional.
- Con Grecia, es prácticamente imposible incluirla dentro de un perímetro de Cash Pooling internacional, debido a normativa interna que penaliza vía impuestos locales las salidas de efectivo por este sistema y debida sobretodo a su nomenclatura.