



## TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLICA DE NICARAGUA

Saldos Óptimos de Caja para la Gestión de la Tesorerías.

VI SEMINARIO ANUAL LATINOAMERICANO SOBRE  
GESTION DE TESORERIAS PUBLICAS  
AGOSTO, 2015



## INTERRELACIÓN DE LA GESTION DE LA LIQUIDEZ



**MODELO DE LA GESTION DE LA LIQUIDEZ**

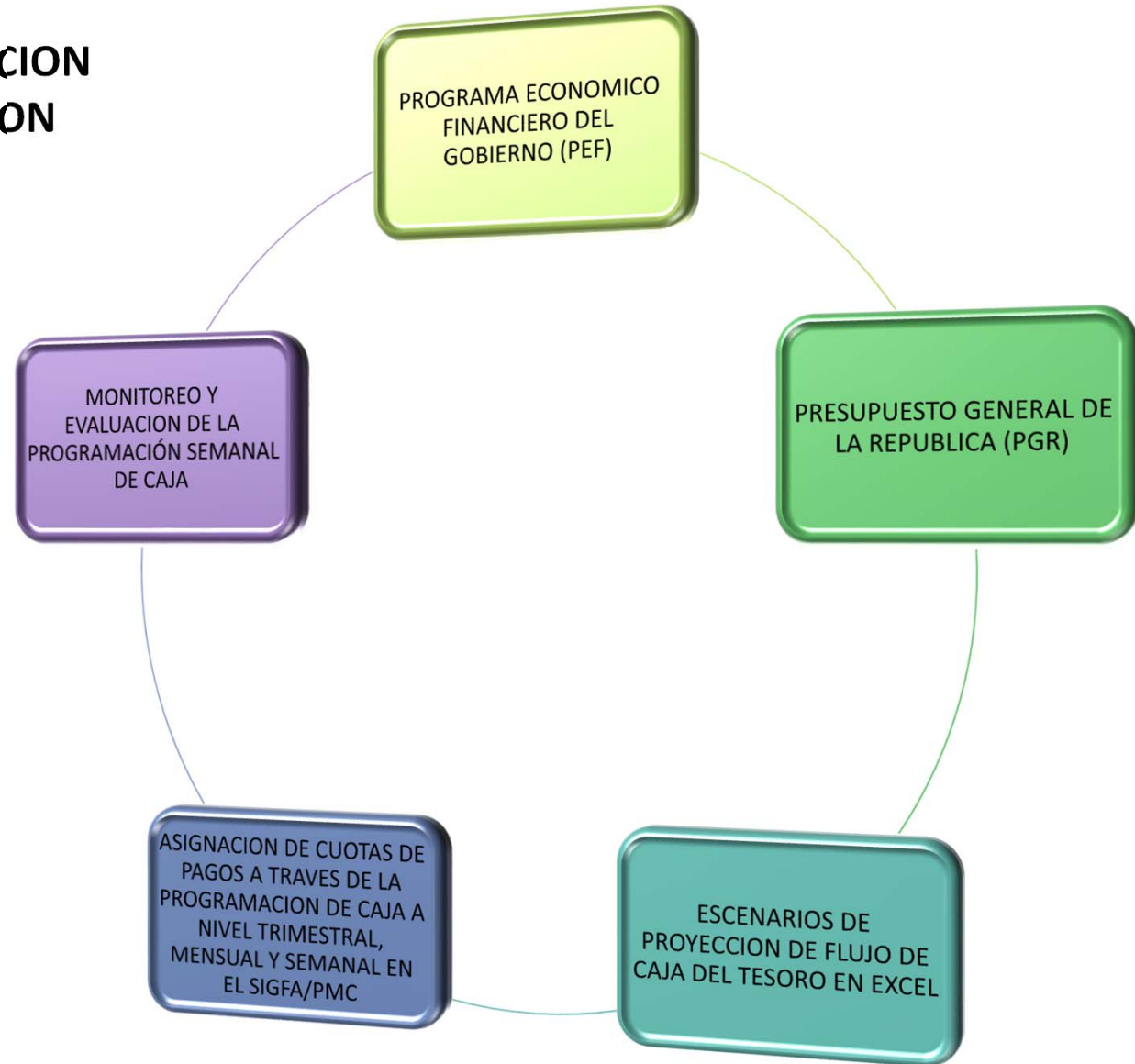


Gobierno de Reconciliación  
y Unidad Nacional  
*El Pueblo, Adelante!*

MINISTERIO DE HACIENDA  
Y CRÉDITO PÚBLICO



## CICLO DE LA PROGRAMACION FINANCIERA EN LA GESTION DE LA LIQUIDEZ





**PRINCIPALES  
RIESGOS QUE  
AFECTAN LA  
OPTIMIZACIÓN  
DE LIQUIDEZ**

FACTORES DE RIESGO	IDENTIFICACION DE RIESGO	NIVEL DE RIESGO	MITIGACION DEL RIESGO
Externo	Falta de una demanda efectiva de valores en la subasta de Bonos del Tesoro	Alto	1.-Emisiones de Bonos a menor plazo. 2.- Tasa cupón a tasas de mercado. 3.- Adjudicación de ofertas a precio de mercado.
Interno	Acumulación de vencimientos en el servicio de la Deuda Interna	Medio	Colocación semanal de Depósitos a Plazo en BCN hasta garantizar los fondos para el pago.
Externo	Caída de los ingresos presupuestario	Medio	1.- Ajuste en la programación de caja. 2.-Financiamiento temporal con saldos CUT. 3.- Emisión de Valores Gubernamentales. 4.- Reforma al PGR.
Internos	Salida de fondo de la CUT vía Fondos Rotativos	Considerable	1.- Campaña de los pago vía TEF. 2.- El cambio de cultura y mejora de procesos vía PMSAF.

**POLITICA DE  
INVERSIONES  
FINANCIERAS**

POLITICA	VENTAJAS	DESVENTAJAS
Plan Anual de Inversiones Temporales de Caja es aprobado por el COF y CD-BCN.	Coordinación de la gestión de la liquidez del Tesoro con la gestión monetaria.	El plan no se aprueba en términos y condiciones del Sector Financiero Nacional.
La TGR coloca sus inversiones en BCN para fortalecer las reservas internacionales.	Seguridad del capital.	Limita una gestión activa de tesorería en el Sector Financiero.
Inversiones devengan el rendimiento promedio ponderado de las Reservas internacionales.	Tiende a incidir en menores niveles de pérdidas operativas del BCN.	No permite realizar “reportos” en el mercado secundario con Bonos del Tesoro para obtener un mejor rendimiento e incidir en el desarrollo del mercado de Valores Gubernamentales.



**MINISTERIO DE HACIENDA  
Y CRÉDITO PÚBLICO**



**GRACIAS...**

**Isla de Ometepe...**

