



**FONDO MONETARIO
INTERNACIONAL**



CAPTAC-DR
Centro Regional de Asistencia Técnica
de Centroamérica, Panamá,
y República Dominicana

XIII SEMINARIO ANUAL LATINOAMERICANO SOBRE GESTIÓN DE TESORERÍAS PÚBLICAS - FOTEGAL

Gestión de excedentes de liquidez

Martha Cubillo

Asesora Residente en Gestión Financiera Pública

CAPTAC-DR - Mcubillo@imf.org



Cofinanciado por
la Unión Europea



THE GOVERNMENT
OF THE GRAND DUCHY OF LUXEMBOURG



GOBIERNO
DE ESPAÑA

MINISTERIO
DE ASUNTOS ECONÓMICOS
Y TRANSFORMACIÓN DIGITAL



El futuro
es de todos

APC Colombia
Agencia Presidencial de
Cooperación Internacional



Norad



HACIENDA
SECRETARÍA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO



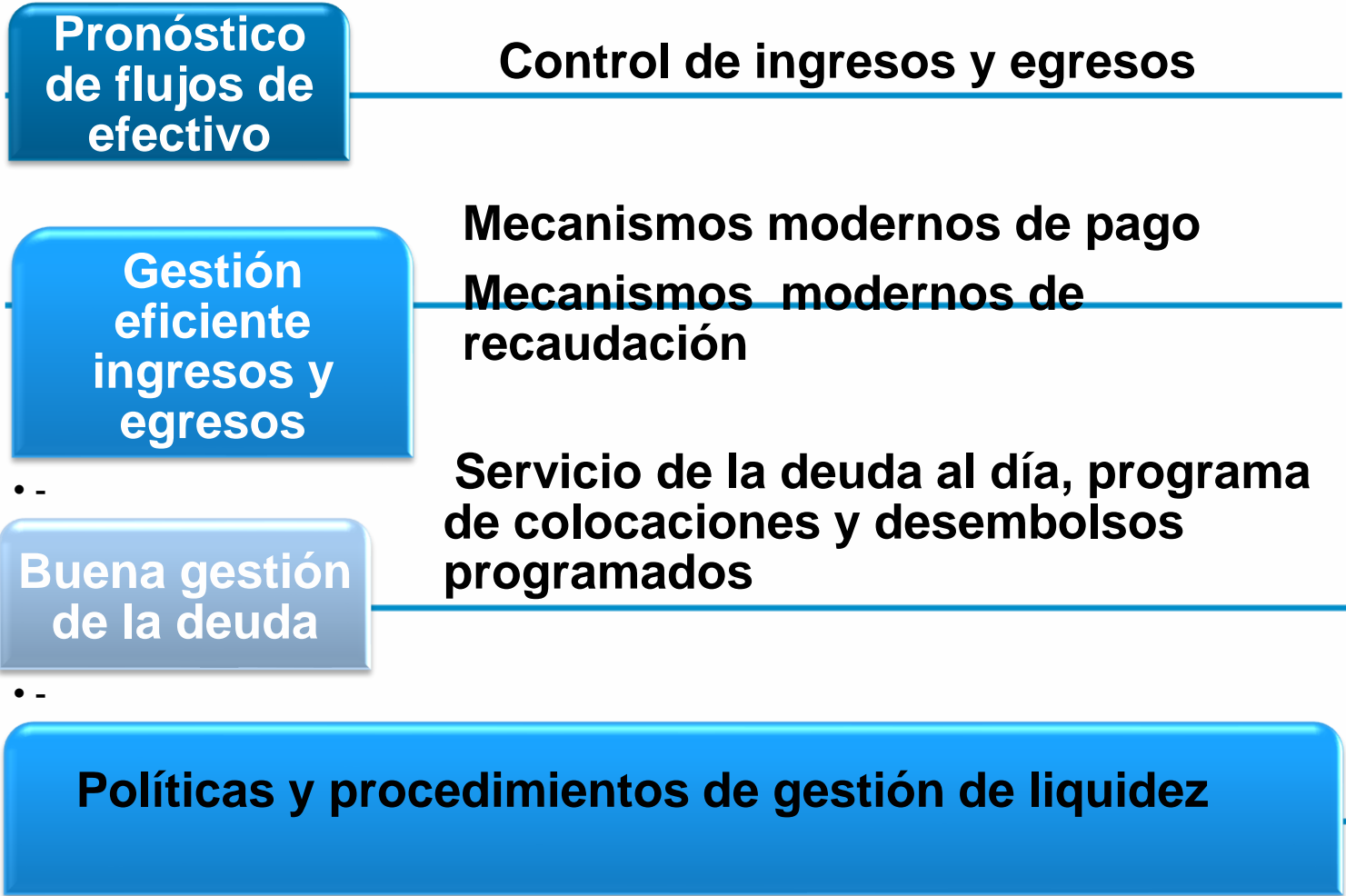
Global Affairs
Canada

Affaires mondiales
Canada

PREMISA

El objetivo de la gestión de liquidez de la tesorería gubernamental es asegurar que el gobierno tenga suficientes recursos para cumplir con sus obligaciones financieras y operativas.

PREREQUISITOS



Gestión de Excedentes de liquidez

Exceso de liquidez: diferencia positiva al restar de la disponibilidad de caja diaria, las exigibilidades de corto plazo

Porque se producen los Excedentes de liquidez

- ✓ Mayor recaudación de impuestos de lo previsto
- ✓ Préstamos o colocación de bonos con desembolsos concentrados
- ✓ Estacionalidad de las ventas
- ✓ Transferencia y donaciones recibidas
- ✓ Menor dinámica en la ejecución de gasto.

Debe identificarse si el excedente se genera en forma temporal, intra periodo fiscal o se proyecta como resultado del periodo.

Objetivos de la gestión de Excedentes de liquidez

- ✓ Eficiencia en el uso de los recursos
- ✓ Estabilidad Financiera
- ✓ Cumplimiento de objetivos Fiscales
- ✓ Respaldo ante contingencias

La gestión de recursos debe mantenerse dentro de la visión integral de la administración financiera

Mejores prácticas de la gestión de excedentes de liquidez

1. Establecer la política de gestión de excedentes de liquidez
2. Identificar opciones en diferentes activos y pasivos, que permitan rentabilizar los fondos públicos y reducir el costo de su liquidez
3. Establecer gobernanza para la gestión de excedentes de liquidez

Mejores Prácticas de la Gestión de Excedentes de liquidez

4. Gestión de portafolio o cartera de activos y pasivos
5. Mantener registros precisos y transparentes, de todas las transacciones, así como la aplicación de reglas y normas .
6. Hacer análisis de rendimientos y de conveniencia pública.
7. Mantenerse dentro de una gestión prudente y responsable manteniendo la seguridad y el interés público.

Opciones de la gestión de Excedentes de liquidez

Excedentes de caja

Gestión de activos

Gestión de pasivos

Inversiones en valores

Creación
de
Fondo
de
Contingencia

Inversiones en
infraestructura

Apoyar
iniciativas
sociales

Canje de
deuda,
con
pago de
intereses

Recompra de deuda
de gobierno

Pago
anticipado de
pasivos

Subasta
inversa

Compra
de
divisas

Depósitos a
plazo

Fondos
de
inversión

Deuda
no
estandarizada

Saldo de
deuda en
mercado
de
valores

Pago
anticipado de
proveedores

Gobernanza de la gestión de excedentes de liquidez

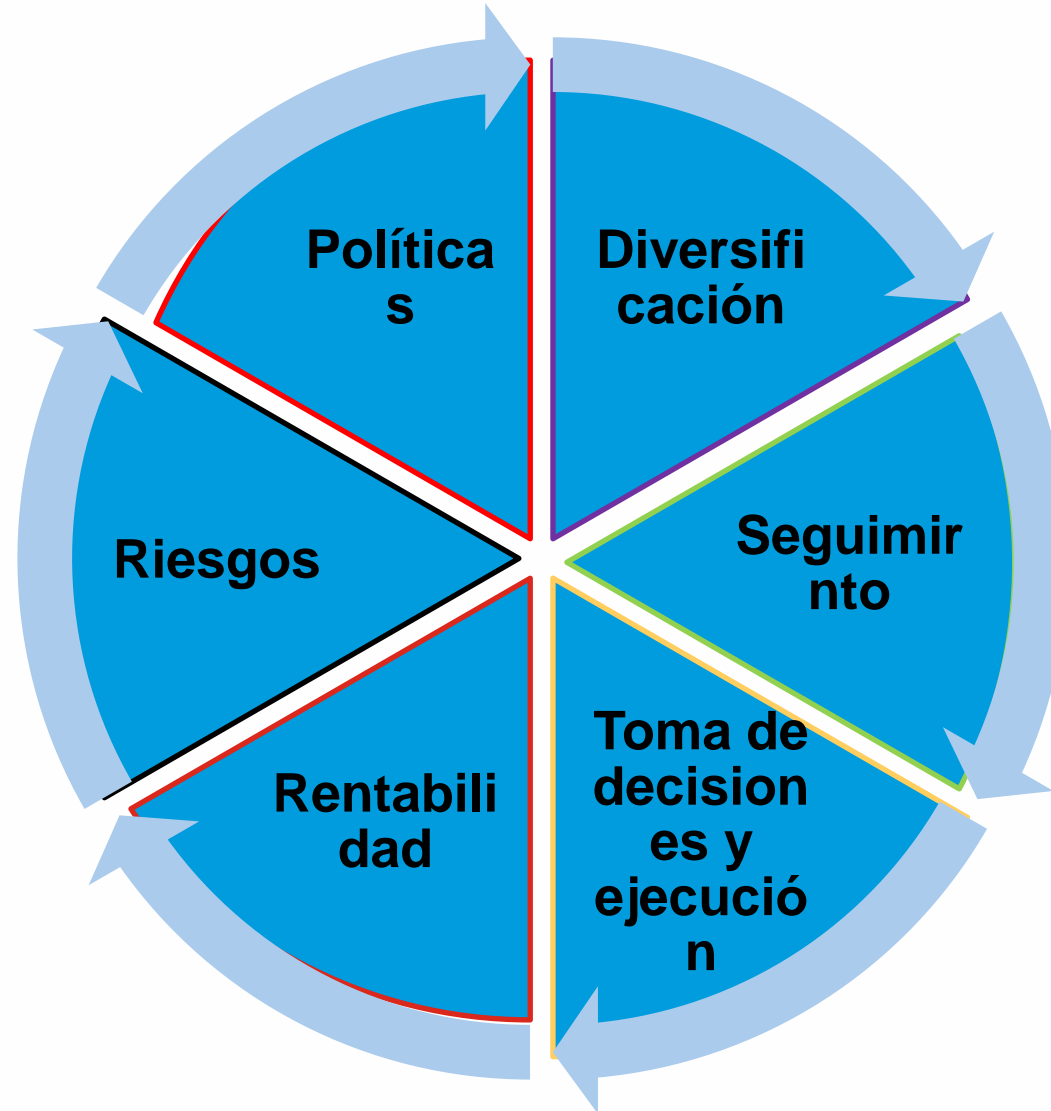
Comité de activos y pasivos



El objetivo es apoyar los procesos de toma de decisiones de gestión de recursos financieros.

Aporta la visión integrada de la administración financiera pública, cuyos eventos suelen tener impacto sistémico

Gobernanza de la gestión de excedentes de liquidez



Perfil del caso de Colombia

Ámbito de aplicación

Principios de administración de liquidez

Establece el administrador de los recursos, CUT.

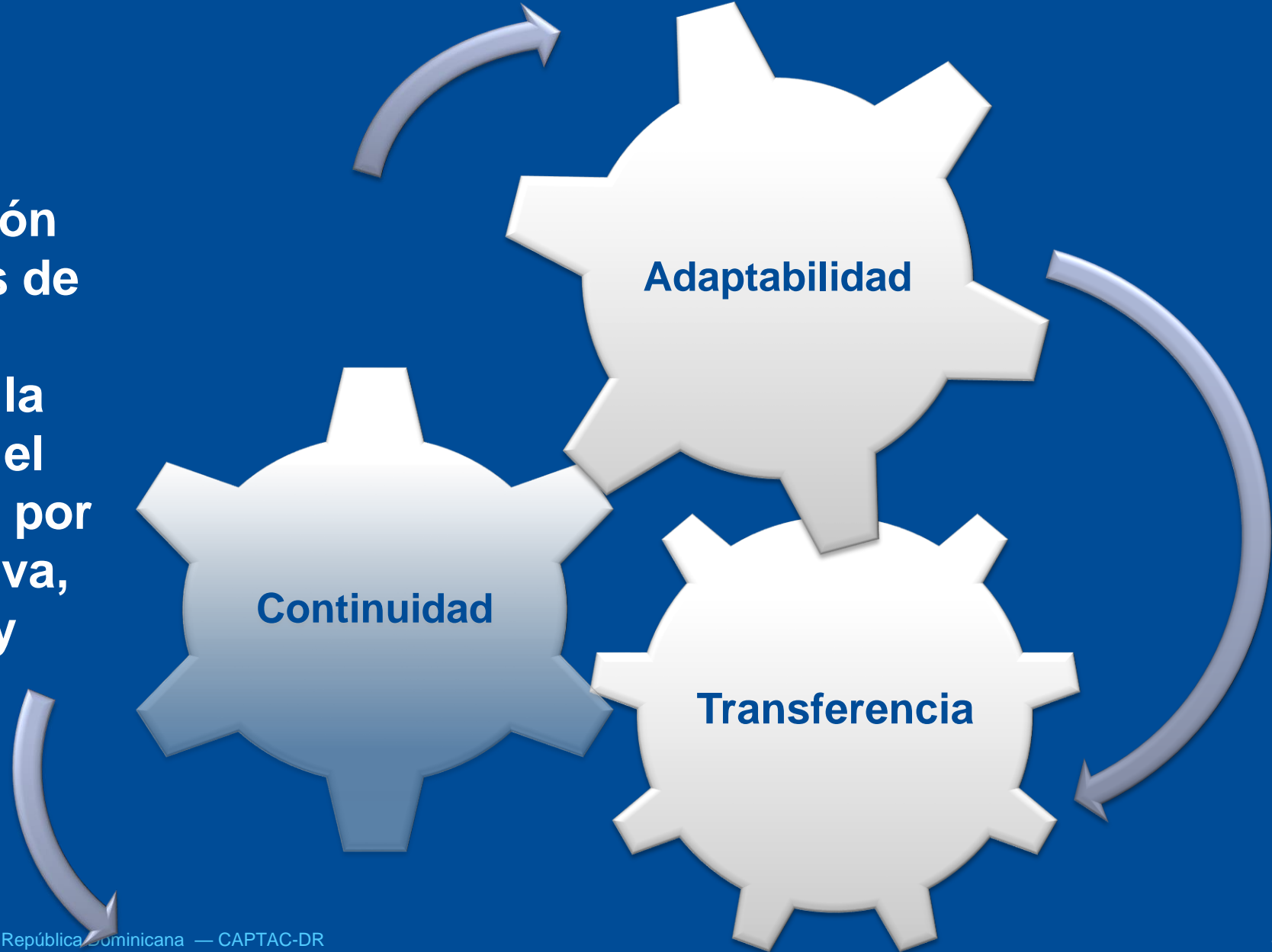
Establece lineamientos para los administradores de Excedentes de liquidez

Inversiones admisibles

Reglas de control y vigilancia

Enfoque de largo plazo

Los cambios en la gestión financiera son enfoques de largo plazo que deben evolucionar a través de la experiencia que genere el país, está condicionado por tres elementos: normativa, procesos y tecnología, y capacidad del recurso humano





**FONDO MONETARIO
INTERNACIONAL**



CAPTAC-DR
Centro Regional de Asistencia Técnica
de Centroamérica, Panamá,
y República Dominicana

GRACIAS

Martha Cubillo
Asesora Residente en Gestión Financiera Pública
CAPTAC-DR - Mcubillo@imf.org