

Gestión Integral de tesorería y deuda

Consultor Mauro Fridman

FOTEGAL 2023

LIMA, PERÚ

FOTEGAL

Foro

de Tesorerías

Gubernamentales

de América Latina



Sumario

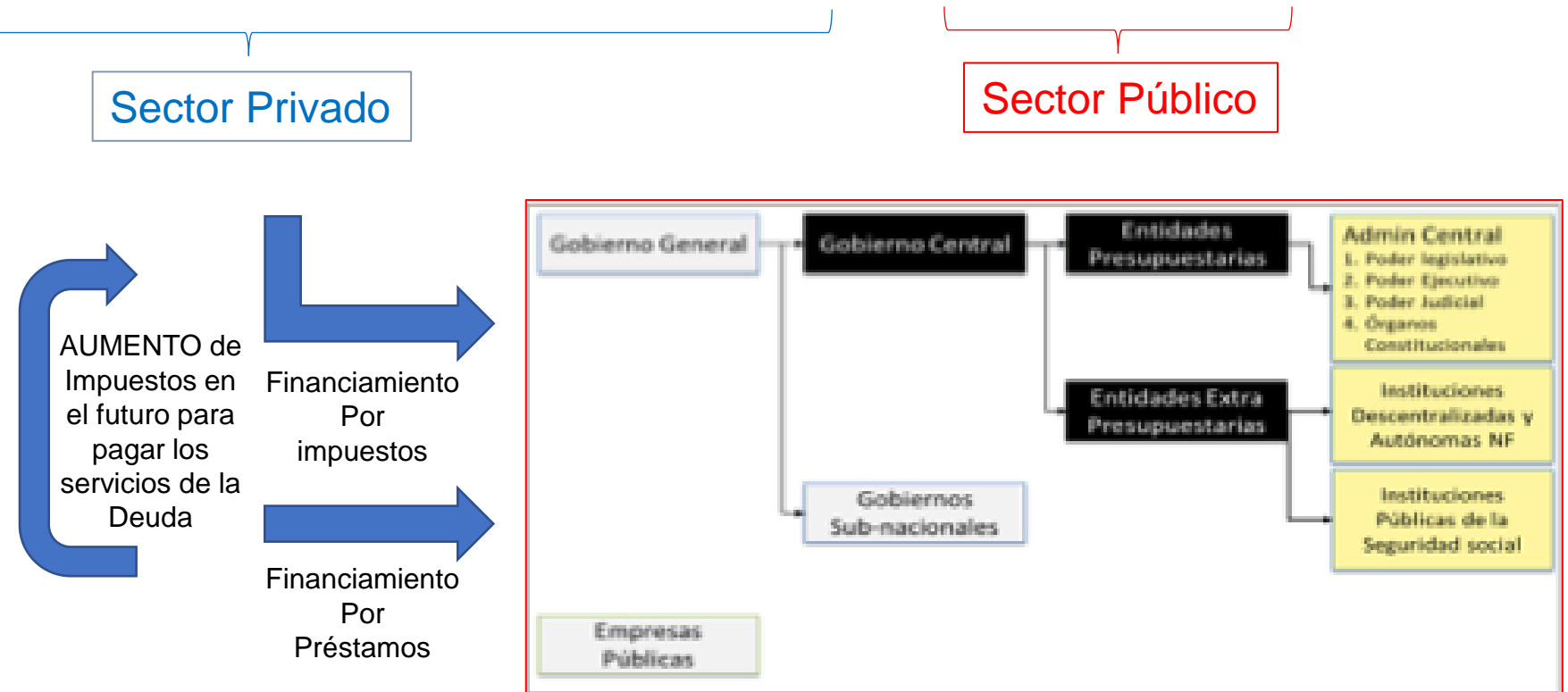
1. ¿Qué es Gestión Integral de tesorería y deuda? - **una concepción moderna con visión más amplia de la función del Tesoro en la GFP, y mayor alcance del SPNF.**
2. ¿Cómo se han evolucionado las Tesorerías Gubernamentales? desde la gestión del financiamiento y pagos del presupuesto hacia la gestión integral de activos y pasivos financieros del SPNF
3. Conclusiones

Los gastos públicos presupuestarios y no presupuestarios apalancan el PBI. Con sostenibilidad fiscal el Presupuesto contribuye través de la ejecución de los gastos corrientes para el Consumo, y de los gastos de capital para impulsar la Inversión en conjunto con el sector privado.

$$\text{PBI} = \text{Consumo} + \text{Inversión} + (\text{Exportación} - \text{Importación}) + \text{Gastos Públicos}$$

La sostenibilidad financiera de las finanzas públicas a cargo de las TG debe ser soportada por adecuado nivel de liquidez, donde se reflejan:

- Conocimiento y optimización de todos los flujos y stocks financieros del SPNF;
- Pagos descentralizados en tiempo y hora; y
- Gestión integrada de activos y pasivos financieros.



Fuente PEFA 2016

Políticas Públicas con generación de valor en Bienes y Servicios Públicos

Como el PBI, la inflación, la tasa de interés (del Banco Central y del mercado nacional o internacional), y las reservas del Banco Central impactan la sostenibilidad financiera de las finanzas públicas.

$$\text{PBI} = \text{Consumo} + \text{Inversión} + \text{Gastos} + (\text{Exportación} - \text{Importación})$$

La Inflación influye en la recaudación y en los gastos públicos:

- 1) Aumento inicial en valores nominales de la recaudación por aumento de los precios, después posible queda por la disminución del PBI o por la disminución de la inflación.
- 2) Presión por aumento de gastos.
- 3) Presión por reajuste de los contratos.
- 4) Presión por aumento de salarios.

Tasa de interés impacta el servicio de la deuda, disminuyendo espacio fiscal para:

- Gastos Corrientes en políticas públicas
- Inversión pública

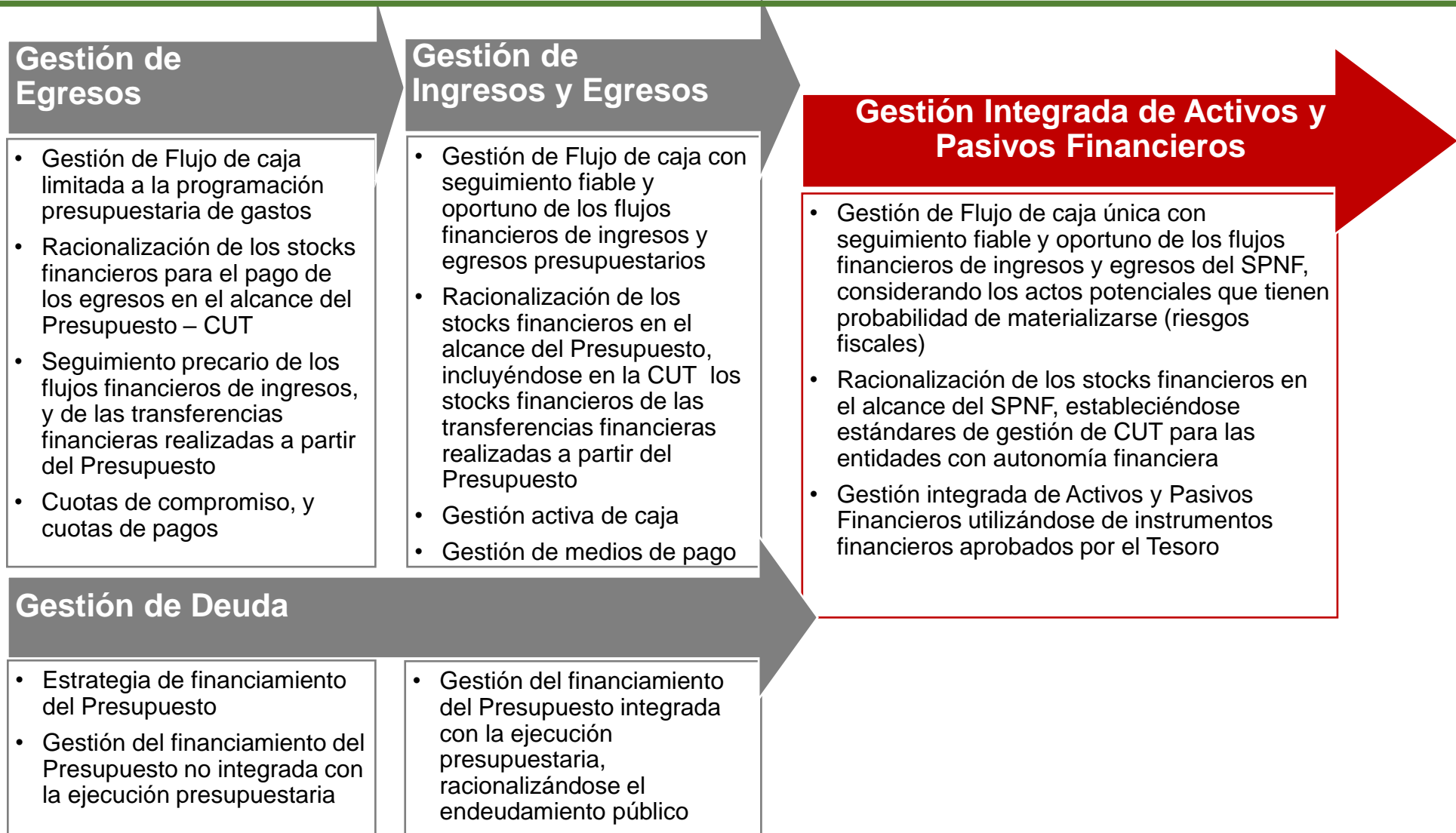
Tasa de interés impacta el riesgo financiero, y la posibilidad de materialización de riesgos fiscales:

- Proyectos de inversión
- APP, y Concesiones
- Financiamiento del Estado (presupuesto y perfil de la deuda)

Sumario

1. ¿Qué es Gestión Integral de tesorería y deuda? - una concepción moderna con visión más amplia de la función del Tesoro en la GFP, y mayor alcance del SPNF.
2. ¿Cómo se han evolucionado las Tesorerías Gubernamentales? **desde la gestión del financiamiento y pagos del presupuesto hacia la gestión integral de activos y pasivos financieros del SPNF**
3. Conclusiones

La evolución natural de las TG pasa por la integración de la gestión de tesorería y de deuda. La modernización de la estructura funcional del Tesoro en Back, Middle and Front Offices facilita la implementación de la gestión integrada de activos y pasivos financieros.



Sumario

1. ¿Qué es Gestión Integral de tesorería y deuda? - una concepción moderna con visión más amplia de la función del Tesoro en la GFP, y mayor alcance del SPNF.
2. ¿Cómo se han evolucionado las Tesorerías Gubernamentales? desde la gestión del financiamiento y pagos del presupuesto hacia la gestión integral de activos y pasivos financieros del SPNF
3. **Conclusiones**

En resumen, el principal mensaje de esta presentación a los Tesoreros está en las siguientes reflexiones de su rol en las finanzas públicas con una visión integral de tesorería y deuda .

Para reflexión:

Desequilibrios en la sostenibilidad fiscal perjudica la eficacia de las políticas públicas de gobierno, genera déficits y pagos en atraso. El desequilibrio en la sostenibilidad financiera aumenta el riesgo de default del Estado.

Roles del Tesorero:

- Garantizar a todo momento un nivel adecuado de liquidez visando a preservar la sostenibilidad financiera del Estado como soporte a la sostenibilidad fiscal, contribuyendo a la política monetaria y cambiaria.
- Anticipar los eventos contingentes con participación activa en la gestión de los riesgos fiscales.
- Estructurar la gestión de liquidez con buenas prácticas para mitigar desequilibrios en la sostenibilidad fiscal, con la gestión de flujo de caja única y la gestión integral de tesorería y deuda.

Referencias sobre normas y evaluaciones internacionales

NORMAS INTERNACIONALES:

- [NICSP - Normas internacionales de contabilidad del sector público;](#)
- [NIIF - Normas internacionales de la información financiera \(video sobre las NIIF\);](#)
- [MEFP - Manual de estadísticas de finanzas públicas del FMI;](#)
- [INTOSAI – Normas de la Organización Internacional de las Entidades Fiscalizadoras Superiores;](#)
- [SCN - Sistema de cuentas nacionales;](#)
- [COFOG - Clasificación de funciones de gobierno de la ONU;](#) y
- [UNSPSC – United Nations Standard Products and Services Code.](#)

EVALUACIONES:

- [FTE – Fiscal Transparency Evaluation](#)
- [PEFA – Public Expenditure and Financial Accountability](#)
- [PIMA – Public Investment Management Assessment](#)
- [OBI – Open Budget Index del International Budget Partnership](#)

Referencias sobre la gestión de activos y pasivos financieros y sobre digitalización en la GFP

- [Putting Out the NBFIRE: Lessons from the UK's Liability-Driven Investment \(LDI\) Crisis](#)
- [Digital Solutions Guidelines for Public Financial Management](#)
- [Fintech Payments in Public Financial Management: Benefits and Risks](#)
- [Technology Behind Crypto Can Also Improve Payments, Providing a Public Good](#)
- [A Multi-Currency Exchange and Contracting Platform](#)
- [Innovation and the future of the monetary system](#)
- [The Future of Money: Gearing up for Central Bank Digital Currency](#)
- [Mounting Cyber Threats Mean Financial Firms Urgently Need Better Safeguards](#)
- [Crypto Contagion Underscores Why Global Regulators Must Act Fast to Stem Risk](#)
- [How Pandemic Accelerated Digital Transformation in Advanced Economies](#)
- [From Crypto to Central Bank Digital Currency, Podcast Tracks Fintech Boom](#)
- [Trust and Global Banking: Lessons for Crypto](#)
- [Innovation and the Future of Finance](#)

Muchas gracias por su atención.

¡Feliz día!