

A conta única de tesouraria (CUT)

P 4-07. O que é um sistema de conta única de tesouraria?

Uma **conta única de tesouraria (CUT)** é uma série de contas bancárias vinculadas através das quais todas as transações governamentais fluem. O Tesouro gere um pool de fundos consolidados, uma única conta, para todos os fundos do governo central. Ou seja, o tesouro detém todos os fundos, com poucas exceções, sob sua gestão em seu agente fiscal, que é muitas vezes o banco central.

O conceito de conta única está em marcado contraste com a abordagem utilizada em muitos países onde as agências individuais são autorizados a manter fundos em contas bancárias separadas sob seu controle. Isto é especialmente verdadeiro com os desembolsos pendentes. Sob o sistema de conta única, no entanto, cada unidade de despesa, agência ou agência é dado controle contábil e responsabilidade pelo momento e uso de seus fundos. Ele realmente não detém esses fundos fora do tesouro.

P 4-07.01. Quais são as vantagens de uma CUT?

O sistema de conta única do Tesouro produz vantagens significativas para um governo, viz. Custos operacionais reduzidos, melhor controle dos fundos e melhor controle sobre a emissão de dívida. O Tesouro pode, portanto, gerenciar as posições de caixa e de dívida do governo para assegurar que fundos suficientes estejam disponíveis para cumprir as obrigações financeiras, que o "dinheiro ocioso" seja eficientemente investido e que a dívida seja emitida de forma otimizada de acordo com os estatutos apropriados

P 4-07.02. O que a CUT oferece na gestão do saldo de caixa?

Talvez a vantagem mais óbvia do pooling de fundos seja que as variações nos fluxos fiscais individuais provavelmente alisarão sobre todas as unidades de gastos. Isso reduz a necessidade de empréstimos de curto prazo em agências individuais (se fosse permitido) porque os excedentes temporários em um escritório podem cobrir deficiências em outro. O impacto adicional deste resultado é que o governo reduz o pool de dinheiro ocioso que deve ser mantido como uma cobertura de liquidez. Os fundos excedentes podem ser usados para reduzir empréstimos de curto prazo ou podem ser investidos para gerar receitas adicionais.

P 4-07.03. Como uma CUT auxilia na promulgação de gerenciamento de caixa?

Colocar todos os fundos sob a direção do tesouro aumenta o valor da prática de gestão de caixa para o governo. Usando um tesouro para todas as agências, os esforços de gestão de caixa no tesouro tornam-se melhorias de gestão de caixa para todo o governo. O Tesouro faz e recebe pagamentos para agências e trabalha para

garantir que as agências usam os processos de pagamento, coleta e gerenciamento de caixa mais eficientes e eficazes disponíveis. Isso coordena as atividades financeiras das diversas agências para que elas possam se beneficiar da experiência do tesouro e do processo mais centralizado beneficiar de economias de escala. O objetivo é minimizar o tempo de flutuação que decorre entre as etapas das transações financeiras.

P 4-07.04. Como uma CUT auxilia na gestão da dívida?

Uma CUT melhora a previsão a curto prazo, o que melhora a emissão de dívida. Dada a importância de conhecer sua posição de balanço de caixa, o Tesouro prevê o saldo diário do governo através do rastreamento diário de recibos e despesas. As informações também são capturadas diariamente a partir do sistema de relatório de depósito e concentração de caixa do tesouro.¹ Com essas informações, a programação da emissão de dívida de curto prazo pode ser gerenciada até o nível ótimo para as necessidades atuais.

P 4-07.05. Quais são as vantagens de uma CUT para o banco central?

A melhoria da informação da conta única também fornece apoio para a política monetária. O tesouro deve trabalhar em estreita colaboração com o banco central para ajudar o banco a atingir seus objetivos políticos. Aumentos e diminuições na posição do saldo de tesouraria do tesouro podem afetar a capacidade do banco central de atingir seus objetivos de política de provisão de reserva e taxas de juros. O tesouro, ao compartilhar informações de balanço mais precisas e oportunas com o banco central, contribuirá para a formulação de políticas do banco.

P 4-07.06. O que uma CUT contribui para a gestão de investimentos?

Com melhores informações sobre as necessidades de caixa do dia e com requisitos de liquidez reduzidos, os saldos em excesso podem ser investidos para gerar ganhos de juros para complementar outros recebimentos.

Os fundos podem ser colocados em depositários pré-selecionados para serem chamados em curto prazo. Isso permite que o tesouro use seus depósitos bancários como um estoque regulador. Os excedentes de curto prazo podem ser investidos e os mesmos fundos podem ser chamados para cobrir as necessidades diárias de liquidez durante os períodos em que as saídas são mais pesadas.

¹ O mesmo sistema também pode fornecer informações sobre depósitos, transferências ACH e transferências eletrônicas para agências para ajudá-los a conciliar contas.