

La cuenta única de tesorería (CUT)

P 4-07. ¿Qué es un sistema de cuenta única de tesorería?

Una cuenta única de tesorería (CUT) es una serie de cuentas bancarias vinculadas a través de las cuales fluyen todas las transacciones gubernamentales. La tesorería gestiona un fondo consolidado de fondos, una sola cuenta, para todos los fondos del gobierno central. Es decir, la tesorería tiene todos los fondos, con muy pocas excepciones, bajo su administración en su agente fiscal, que a menudo es el banco central.

El concepto de cuenta única contrasta con el enfoque utilizado en muchos países en los que se permite a los distintos organismos mantener fondos en cuentas bancarias separadas bajo su control. Esto es especialmente cierto con los desembolsos pendientes. Bajo el sistema de cuenta única, sin embargo, cada unidad de gasto, agencia u oficina recibe control de contabilidad y responsabilidad por el momento y el uso de sus fondos. En realidad no tiene esos fondos fuera del tesoro.

P 4-07.01. ¿Cuáles son las ventajas de una CUT?

El sistema de cuenta única del Tesoro proporciona importantes ventajas a un gobierno, a saber. Reducción de los costos de operación, mejor control de los fondos y mejor control sobre la emisión de deuda. Por lo tanto, el tesoro puede administrar las posiciones de efectivo y de deuda del gobierno para asegurar que los fondos disponibles sean suficientes para cumplir con las obligaciones financieras, que el "efectivo ocioso" sea invertido de manera eficiente y que la deuda sea emitida de manera óptima según los estatutos apropiados

P 4-07.02. ¿Qué ofrece una CUT en la gestión del saldo de caja?

Quizás la ventaja más obvia de la puesta en común de fondos es que las variaciones en los flujos fiscales individuales es probable que se apliquen a todas las unidades de gasto. Esto reduce la necesidad de préstamos a corto plazo en agencias individuales (si se permite) porque los excedentes temporales en una oficina pueden cubrir los déficit en otra. El impacto adicional de este resultado es que el gobierno reduce la reserva de efectivo ocioso que debe mantenerse como una cobertura de liquidez. Los fondos excedentes pueden utilizarse para reducir los préstamos a corto plazo o pueden invertirse para generar ingresos adicionales.

P 4-07.03. ¿Cómo ayuda una CUT a promulgar la administración de efectivo?

Poner todos los fondos bajo la dirección del tesoro mejora el valor de la práctica de gestión de efectivo para el gobierno. Mediante el uso de una tesorería para todas las agencias, los esfuerzos de gestión de efectivo en la tesorería se convierten en

mejoras de gestión de efectivo para todo el gobierno. El Tesoro hace y recibe pagos por agencias y trabaja para asegurar que las agencias usen los procesos de pago, recolección y manejo de efectivo más eficientes y efectivos disponibles. Esto coordina las actividades financieras de los diversos organismos para que puedan beneficiarse de la experiencia del Tesoro y de un proceso más centralizado que se beneficien de las economías de escala. El objetivo es minimizar el tiempo de flotación que transcurre entre los pasos de las transacciones financieras.

P 4-07.04. ¿Cómo ayuda una CUT a la gestión de la deuda?

Una CUT mejora la previsión a corto plazo, lo que mejora la emisión de deuda. Dada la importancia de conocer su posición de balance de caja, la tesorería pronostica el saldo diario del gobierno mediante el seguimiento de los recibos y desembolsos diarios. La información también se obtiene diariamente del sistema de notificación de depósitos y concentración de efectivo del Tesoro.¹ Con esta información, la programación de la emisión de deuda a corto plazo se puede gestionar hasta el nivel óptimo para las necesidades actuales.

P 4-07.05. ¿Cuáles son las ventajas de una CUT para el banco central?

La mejora de la información de la cuenta única también proporciona apoyo a la política monetaria. La tesorería debe trabajar en estrecha colaboración con el banco central para ayudar al banco a alcanzar sus objetivos políticos. Los aumentos y disminuciones en la posición del balance de caja del tesoro pueden afectar la capacidad del banco central para cumplir con sus metas de política de suministro de reserva y tasas de interés. El tesoro, al compartir información más exacta y oportuna sobre el saldo con el banco central, contribuirá a la formulación de políticas del banco.

P 4-07.06. ¿Qué contribuye una CUT a la gestión de inversiones?

Con una mejor información sobre las necesidades de efectivo del día y con requisitos de liquidez reducidos, los saldos en exceso pueden invertirse para generar ingresos por intereses para complementar otros ingresos.

Los fondos pueden ser depositados en depositarios previamente seleccionados para ser convocables a corto plazo. Esto permite que la tesorería utilice sus depósitos bancarios como un stock regulador. Los excedentes a corto plazo pueden ser invertidos y los mismos fondos pueden ser requeridos para cubrir las necesidades diarias de liquidez durante períodos en que las salidas son más altas.

¹ El mismo sistema también puede proporcionar información sobre depósitos, transferencias ACH y transferencias electrónicas a agencias para ayudarles a conciliar cuentas.