

# Sistemas de gestión de la deuda pública

## PFM en un mundo cambiante

3 de diciembre de 2018



**WORLD BANK GROUP**

Çiğdem Aslan  
Director financiero principal  
Asesoramiento financiero y banca  
Gestión de deudas

# Resumen

- § ¿Cuál es el papel de la gestión de la deuda en PFM?
- § ¿Cómo definir un sistema de gestión de deuda (DMS)?
- § ¿Cuál es el alcance? ¿Cuáles son las características importantes?
- § ¿Cómo seleccionar y aplicar un DMS?
- § ¿Cuál es el DMS actual utilizado por los soberanos?
- § Conclusión

# Resumen

- § ¿Cuál es el papel de la gestión de la deuda en PFM?
- § ¿Cómo definir un sistema de gestión de deuda (DMS)?
- § ¿Cuál es el alcance? ¿Cuáles son las características importantes?
- § ¿Cómo seleccionar y aplicar un DMS?
- § ¿Cuál es el DMS actual utilizado por los soberanos?
- § Conclusión

# Documento de trabajo del Banco Mundial

“Estudio sobre los sistemas de gestión de la deuda pública y resultados de una encuesta sobre las soluciones utilizadas por las oficinas de gestión de la deuda”, Documento de trabajo de investigación sobre políticas del Banco Mundial, agosto de 2018

<http://documents.worldbank.org/curated/en/629151533732435143/pdf/WPS8544.pdf>

# La gestión de la deuda pública forma parte de la gestión financiera pública

- § La cartera de deuda de un gobierno es a menudo la más grande del país y puede generar un riesgo considerable para su balance, con potencial de perjudicar los principales objetivos de desarrollo.
- § Como tales, las operaciones de gestión de la deuda pública constituyen una parte importante de los procesos de PFM.
- § La gestión de la deuda pública contribuye a la gobernanza y eficiencia de las operaciones de PFM, proporcionando información esencial durante:
  - § Formulación del presupuesto
  - § Ejecución y
  - § Monitoreo.

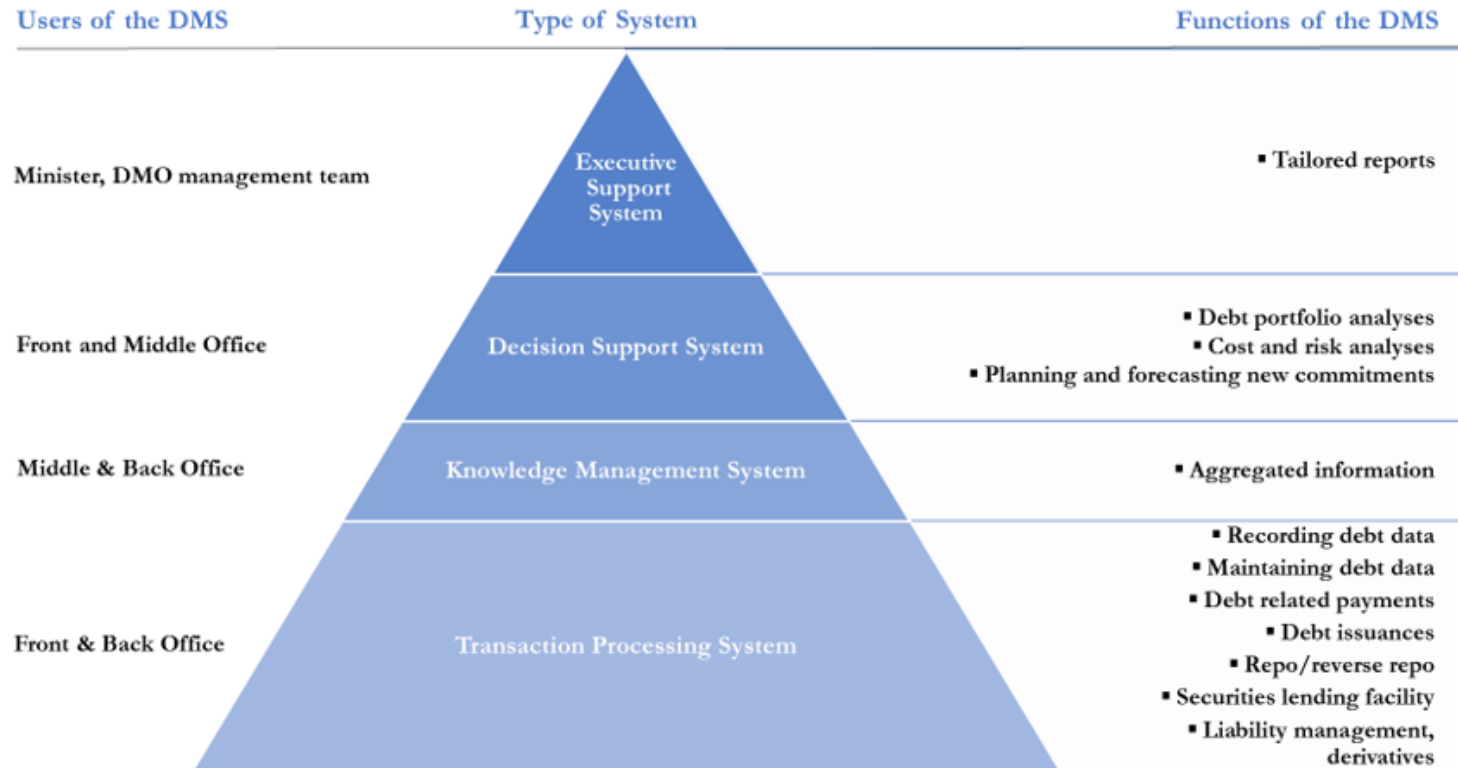
# El DMS contribuye al fortalecimiento de las operaciones de gestión de la deuda

- § Columna vertebral de cualquier Oficina de Gestión de la Deuda (DMO) soberana
- § Necesita ser robusto, funcionar bien y ser fácil de usar
- § Un DMS de alta calidad apoya la automatización e integración de la gestión de la deuda con PFM.

# Resumen

- § ¿Cuál es el papel de la gestión de la deuda en PFM?
- § **¿Cómo definir un sistema de gestión de deuda (DMS)?**
- § ¿Cuál es el alcance? ¿Cuáles son las características importantes?
- § ¿Cómo seleccionar y aplicar un DMS?
- § ¿Cuál es el DMS actual utilizado por los soberanos?
- § Conclusión

# El DMS puede definirse de forma restringida o amplia, dependiendo de dónde y cómo se utilice



Note: This figure is adapted from Turban, McLean, Wetherbe (2004)



# Los beneficios de un DMS que pueda respaldar todos los niveles son varios

---

**Respalda la toma de decisiones**

**Reduce el riesgo operativo**

**Reduce el riesgo de la reputación**

**Facilita los esfuerzos por aumentar la transparencia y la responsabilidad**

**Estimula la eficiencia y la productividad**

---

# Resumen

- § ¿Cuál es el papel de la gestión de la deuda en PFM?
- § ¿Cómo definir un sistema de gestión de deuda (DMS)?
- § ¿Cuál es el alcance? ¿Cuáles son las características importantes?
- § ¿Cómo seleccionar y aplicar un DMS?
- § ¿Cuál es el DMS actual utilizado por los soberanos?
- § Conclusión

# Un DMS debe satisfacer las necesidades actuales y cambiantes de un país

- § Apoya **casi** toda la gama de instrumentos de deuda utilizados por la DMO; por ej.,
  - § préstamos y bonos
  - § externos y nacionales
  - § bonos indexados por inflación
- § Captura los datos sobre instrumentos similares a la deuda si son relevantes; por ej.
  - § garantías soberanas
  - § sobre préstamos de la deuda del gobierno
- § Se ocupa de las características especiales de los instrumentos; por ej.
  - § Conteo diario, convenciones de vacaciones

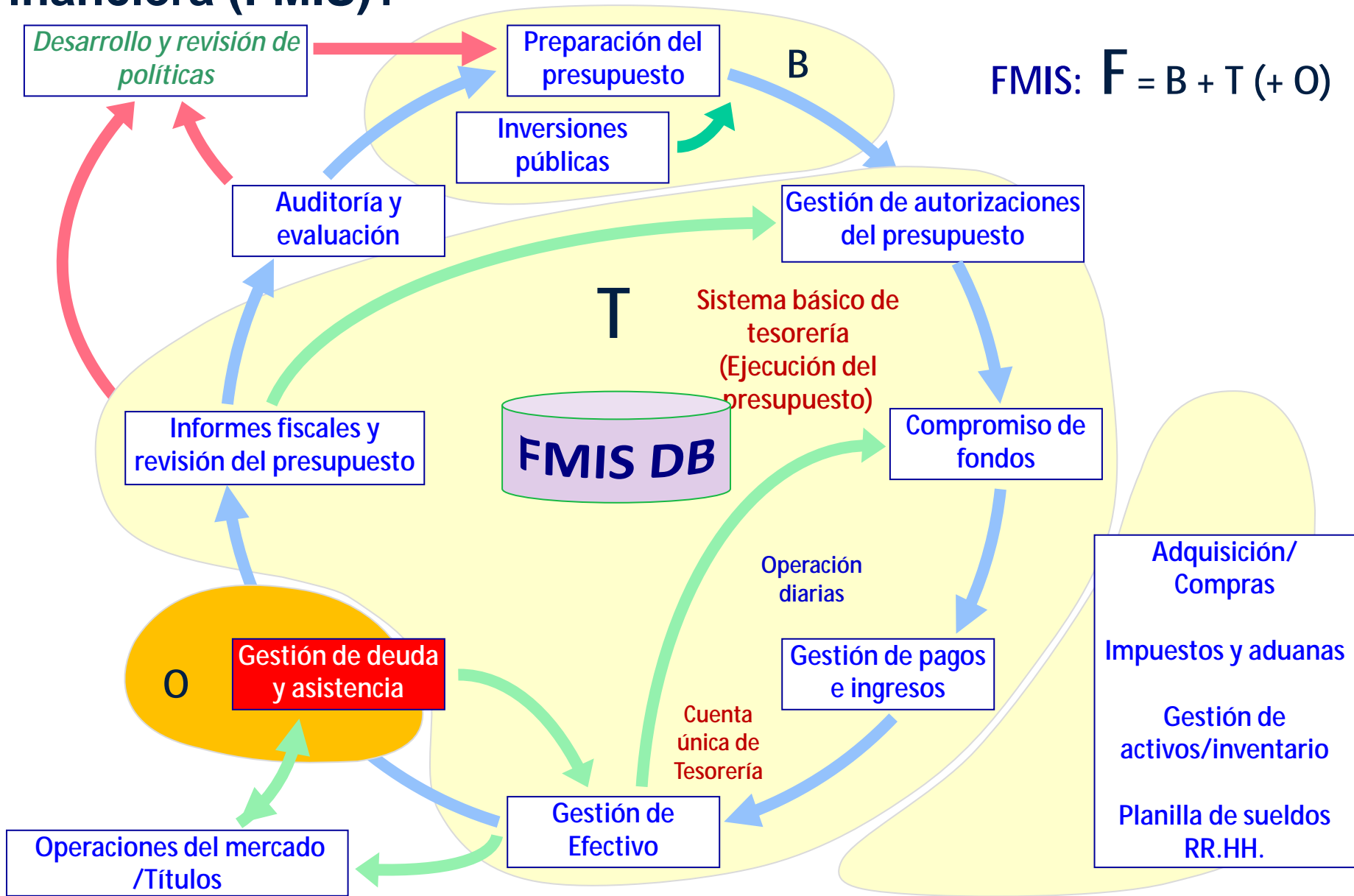
# El DMS necesita satisfacer las necesidades de los usuarios e incluir características clave

- § Los requisitos de los usuarios para cualquier sistema de información incluyen:
  - § facilidad de uso e interfaz y arquitectura intuitivas,
  - § fácil recuperación de datos en un formato útil y la capacidad de exportar datos a otras plataformas,
  - § la capacidad de realizar búsquedas dentro del sistema utilizando palabras clave, y
  - § la disponibilidad de un manual de usuario detallado.
- § Además, debe ser seguro, preciso y fiable.

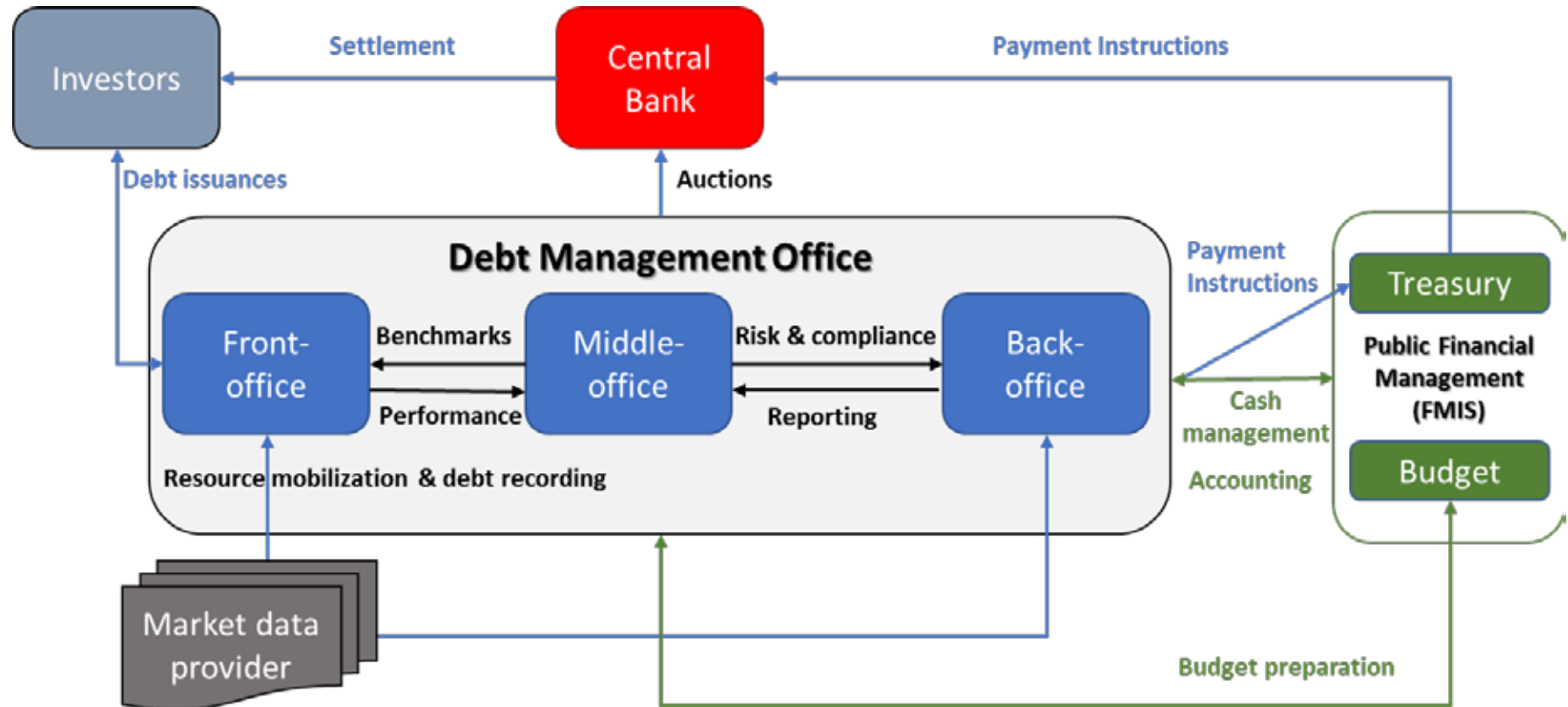
# Para un DMS, algunas funciones son obligatorias, otras son deseables

Registro, validación y mantenimiento de los datos sobre la deuda	Obligatorio
Producción de proyecciones de pagos	Obligatorio
Generación de informes para análisis y respaldo de las decisiones	Obligatorio
Realización de análisis de cartera y de riesgos	Relevante
Planificación de futuros empréstitos	Relevante
Movilización de recursos	Relevante
Conexión con el FMIS	Relevante
Procesamiento directo	Deseable

# ¿DMS como parte del sistema de Información de Gestión Financiera (FMIS)?



# Información simplificada y flujo de información para una oficina de gestión de la deuda



# Resumen

- § ¿Cuál es el papel de la gestión de la deuda en PFM?
- § ¿Cómo definir un sistema de gestión de deuda (DMS)?
- § ¿Cuál es el alcance? ¿Cuáles son las características importantes?
- § **¿Cómo seleccionar e implementar un DMS?**
- § ¿Cuál es el DMS actual utilizado por los soberanos?
- § Conclusión



# Soluciones alternativas al sistema

- § Sistemas internos
- § Soluciones listas para usar
  - § DMS público: CS-DRMS, DMFAS
  - § Comercial: Sistemas Calypso, Telsat, Murex, Wall Street

# Selección e implementación de un DMS

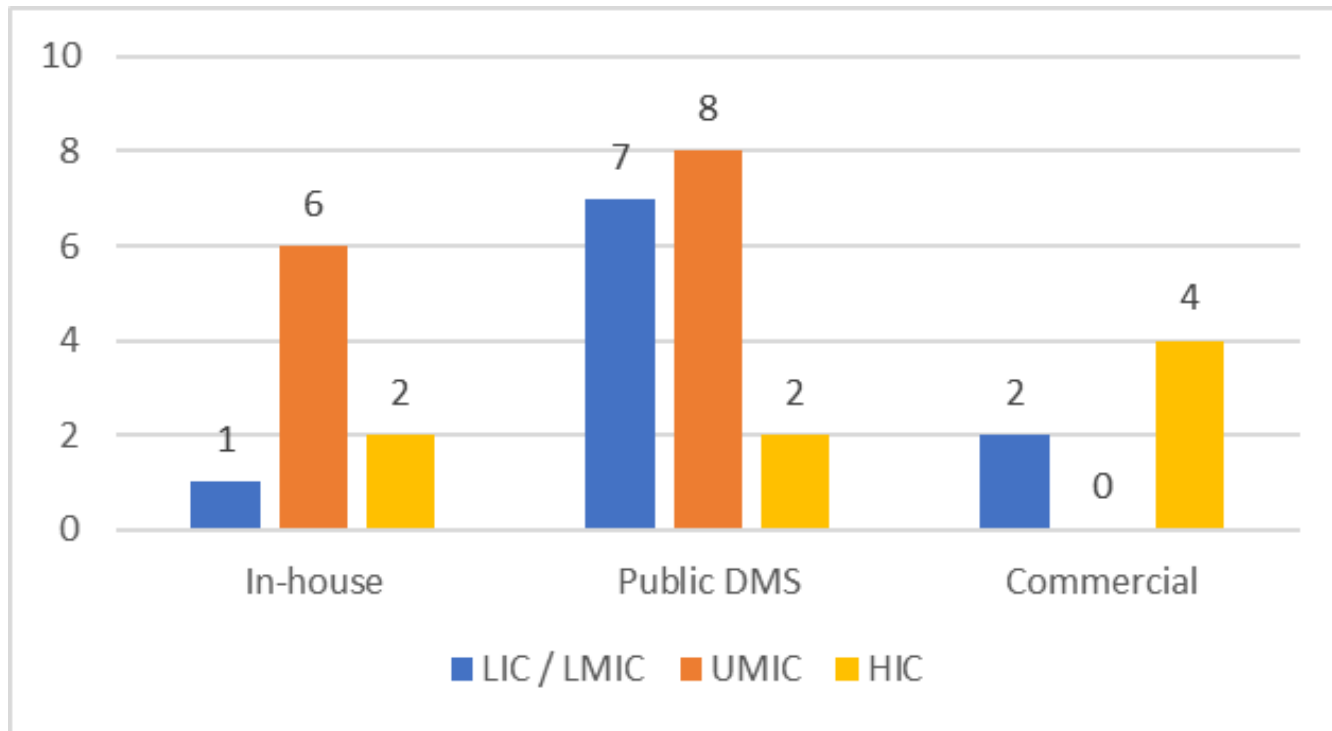
Tipo de sistema	Ventajas	Desventajas
<b>Sistema interno</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Adaptado a las necesidades específicas actuales y futuras de los países de DMO</li> <li>Acceso pleno al código fuente; acceso ilimitado y gratuito a un gran número de usuarios</li> <li>No depende de contratos de mantenimiento y actualización de software</li> <li>Adaptado para admitir a los flujos organizativos de DMO</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Ninguna de las competencias básicas de los DMO; equipo inexperto más propenso a descuidar las características clave del sistema</li> <li>Tendencia a subestimar el alcance de los desafíos para desarrollar un programa de software en términos de complejidad, tiempo y costo</li> <li>Requiere requisitos de usuario bien preparados, plan de proyecto e implementación</li> <li>Tiene una mayor probabilidad de generar soluciones subóptimas</li> <li>Riesgo de la persona clave de TI</li> </ul>
<b>Soluciones listas para usar (Generales)</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Profesionalmente desarrollado y fiable; observa las normas básicas del sector financiero</li> <li>Capacidad para manejar grandes conjuntos de datos y transacciones</li> <li>Menores riesgos tecnológicos y externalidad positiva si son utilizados por varios países</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Más difícil de adaptar a las necesidades actuales de DMO</li> <li>Costo de vinculación con sistemas externos</li> </ul>
<b>- DMS público (Específico)</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Construido específicamente para la cartera de gestión de la deuda soberana</li> <li>Percibido como bien público y propiedad compartida de software por los países involucrados</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Construido originalmente para gestionar la deuda externa para la administración, exigiendo que se trabaje para manejar otros instrumentos (por ejemplo, inflación vinculada) y operaciones (por ejemplo, gestión de pasivos)</li> <li>Crea dependencia del sistema existente que fue originalmente gratis o de bajo costo</li> </ul>
<b>- Sistema comercial (específico)</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Producto completo, con funciones de oficina de atención al público, intermedia y administrativa normalmente capturadas en el mismo paquete, que admite STP</li> <li>Bien preparado para conectarse a sistemas externos</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>No diseñado para los soberanos</li> <li>Menos flexibilidad que el DMS público para atender las necesidades del soberano relacionadas con los instrumentos y transacciones específicos de cada país</li> <li>Instalación, mantenimiento, actualización y capacitación habitualmente costosos</li> </ul>

# Resumen

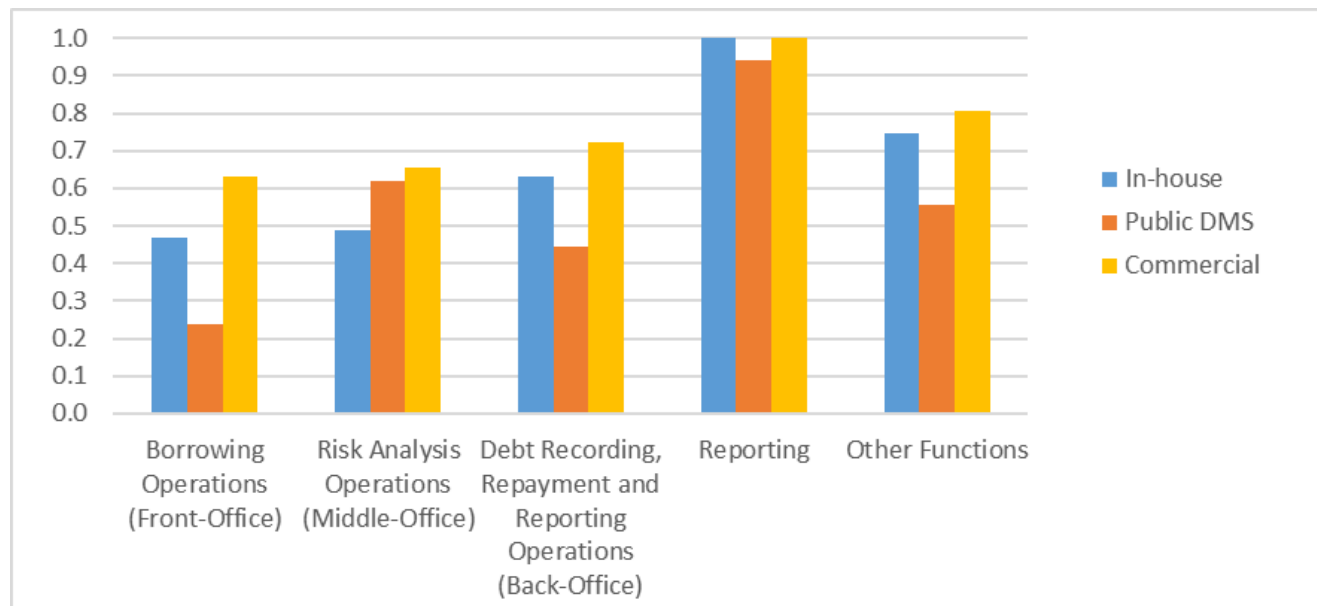
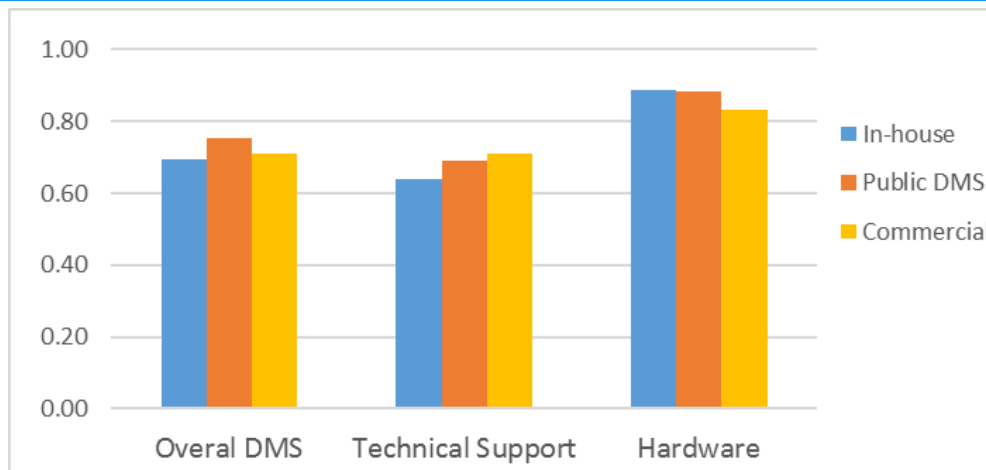
- § ¿Cuál es el papel de la gestión de la deuda en PFM?
- § ¿Cómo definir un sistema de gestión de deuda (DMS)?
- § ¿Cuál es el alcance? ¿Cuáles son las características importantes?
- § ¿Cómo seleccionar e implementar un DMS?
- § ¿Cuál es el DMS actual utilizado por los soberanos?
- § Conclusión

# Observaciones generales de 31 encuestas de países

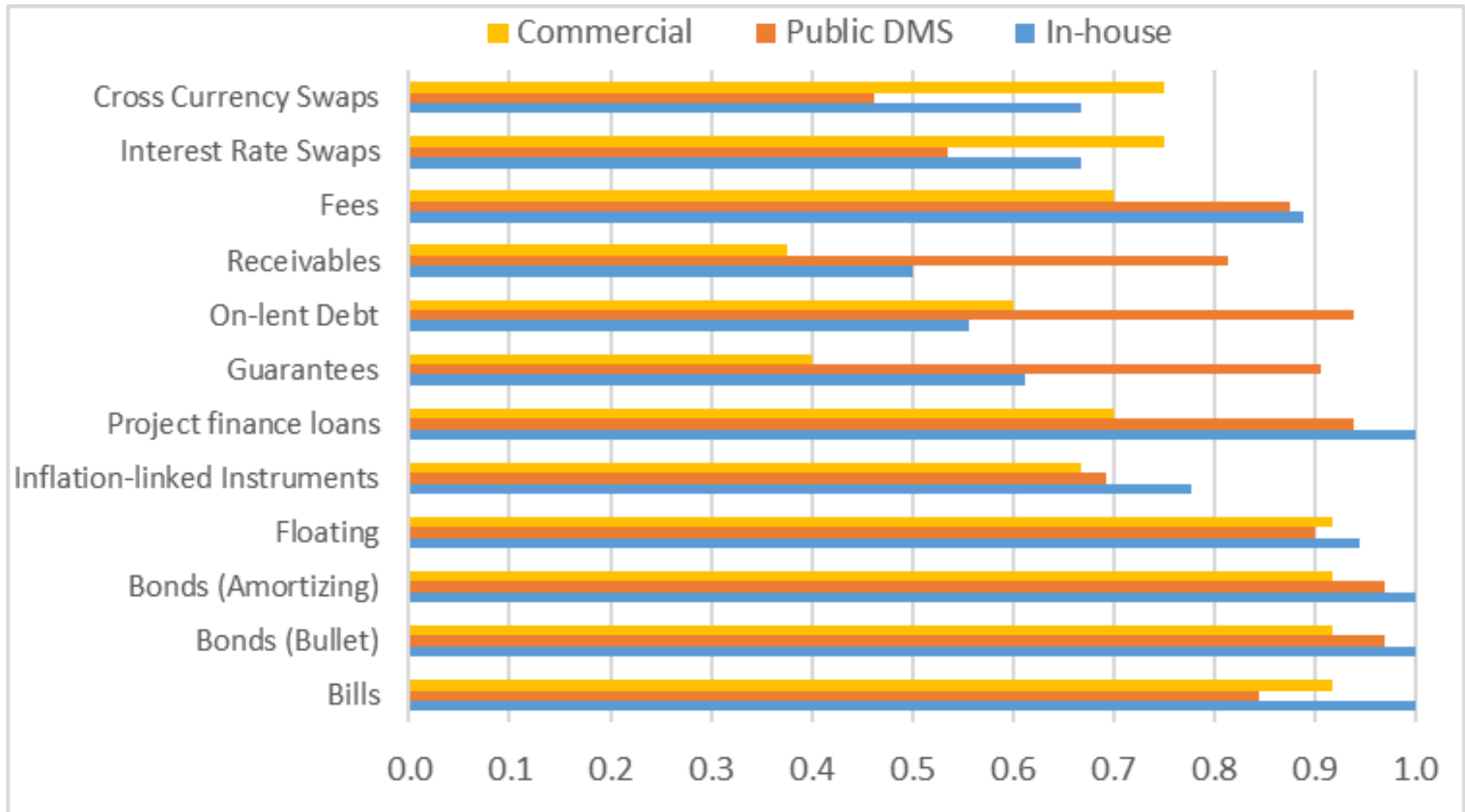
- § Casi todos los países (94%) utilizan un software
- § LIC y LMIC prefieren el DMS público, el UMIC se divide uniformemente entre el DMS interno y el público, el HIC adopta el comercial o desarrolla uno propio



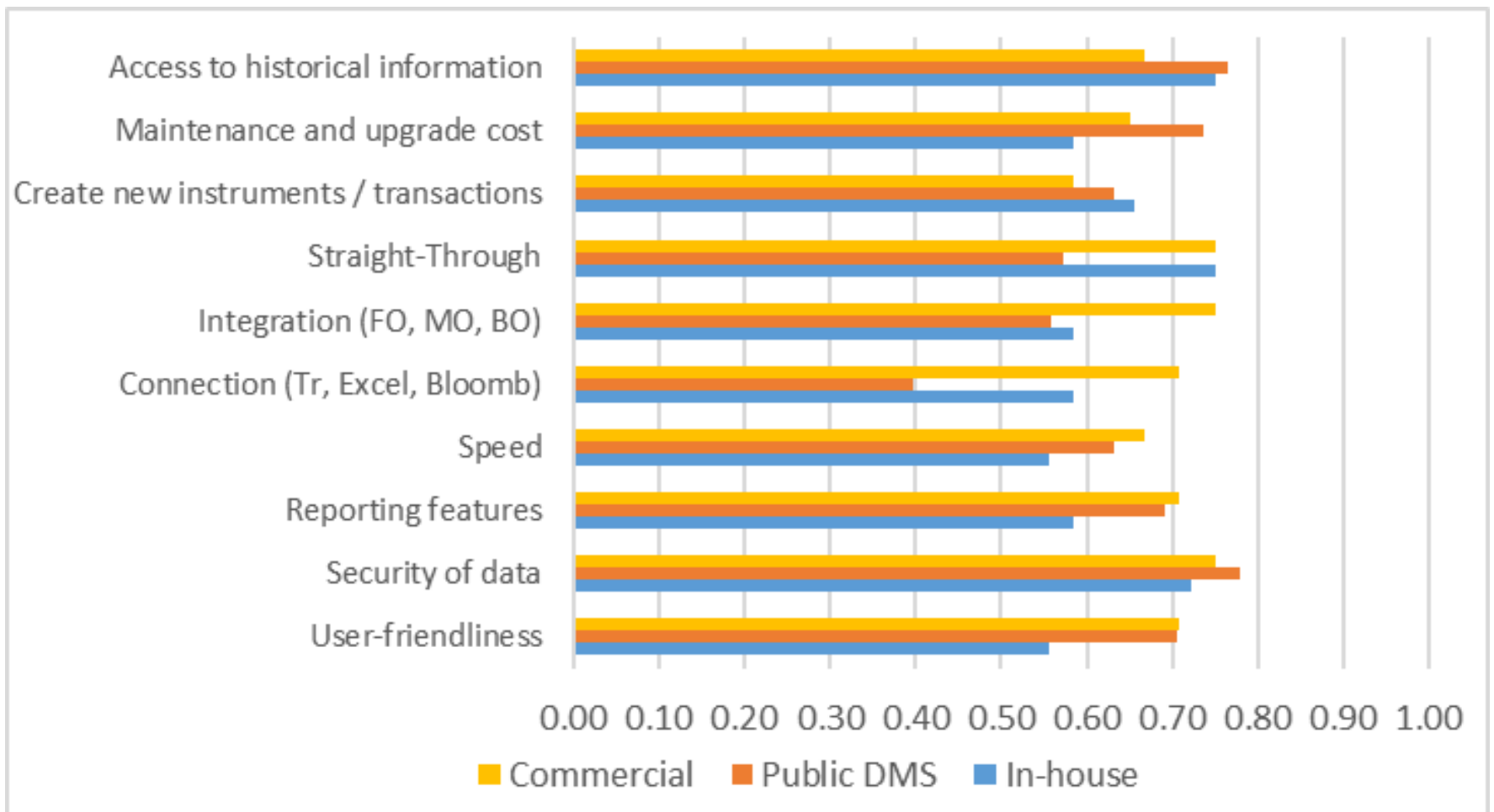
# El DMS actual captura las funciones obligatorias y la mayoría de las funciones relevantes



# Todos los sistemas cubren los instrumentos de deuda común (bonos, facturas, préstamos) y honorarios



# La interacción del DMS con el FMIS es una característica deseable, pero la más débil



# Resumen

- § ¿Cuál es el papel de la gestión de la deuda en PFM?
- § ¿Cómo definir un sistema de gestión de deuda (DMS)?
- § ¿Cuál es el alcance? ¿Cuáles son las características importantes?
- § ¿Cómo seleccionar e implementar un DMS?
- § ¿Cuáles son los hallazgos de una encuesta?
- § **Conclusión**



# Conclusiones

- § La gestión de la deuda pública contribuye a la gobernanza y eficiencia de las operaciones de PFM, proporcionando información esencial relacionada con la deuda.
- § Un DMS sólido y seguro asegura que esa información sea exacta, oportuna y fiable.
- § La selección del DMS requiere el análisis de las necesidades actuales y futuras.
- § Las soluciones del DMS utilizadas por los países encuestados satisfacen las necesidades actuales, pero no se integran en los procesos de PFM.

# ¿Preguntas?

Caslan@worldbank.org

# Acrónimos

- § DMS: Sistema de gestión de deuda
- § DMO: Oficina de gestión de deudas
- § FMIS: Sistema de información de gestión de las finanzas
- § HIC: Países de altos ingresos
- § LIC: Países de bajos ingresos
- § LMIC: Países con ingresos medios-bajos
- § PFM: Gestión financiera pública
- § UMIC: Países con ingresos medios-altos

# Recursos

---

# Paisaje del DMS entre 31 países encuestados

<b>Brasil</b>	<b>Fiyi</b>	<b>Indonesia</b>
<b>Bulgaria</b>	<b>Ghana</b>	<b>Paraguay</b>
<b>Macedonia</b>	<b>India</b>	<b>Filipinas:</b>
<b>Perú</b>	<b>Jamaica</b>	<b>Trinidad</b>
<b>Sudáfrica</b>	<b>Maldivas</b>	<b>Vietnam</b>
<b>Suecia</b>	<b>Tailandia</b>	<b>Dinamarca</b>
<b>Turquía</b>	<b>Albania</b>	<b>Francia</b>
<b>Ucrania</b>	<b>Costa Rica</b>	<b>Georgia</b>
<b>Reino Unido</b>	<b>Georgia</b>	<b>Islandia</b>
<b>Chipre</b>	<b>Madagascar</b>	<b>Marruecos</b>
<b>Dominica</b>		<b>Nueva Zelanda</b>