

Signatura: EB 2021/132/R.22
Tema: 13 a)
Fecha: 16 de marzo de 2021
Distribución: Reservada
Original: Inglés

S



Invertir en la población rural

Actualización relativa a la gestión del activo y el pasivo

Nota para los representantes en la Junta Ejecutiva

Funcionarios de contacto:

Preguntas técnicas:

Alvaro Lario

Vicepresidente Adjunto
Oficial Principal de Finanzas y Contralor Principal
Departamento de Operaciones Financieras
Tel.: (+39) 06 5459 2403
Correo electrónico: a.lario@ifad.org

Jón Thorsteinsson

Tesorero Adjunto
División de Servicios de Tesorería
Tel.: (+39) 06 5459 2811
Correo electrónico: j.thorsteinsson@ifad.org

Marco Penna

Oficial Superior de Tesorería
Tel.: (+39) 06 5459 2543
Correo electrónico: m.penna@ifad.org

Envío de documentación:

Deirdre Mc Grenra

Jefa
Oficina de Gobernanza Institucional
y Relaciones con los Estados
Miembros
Tel.: (+39) 06 5459 2374
Correo electrónico: gb@ifad.org

Junta Ejecutiva — 132.º período de sesiones
Roma, 19 a 21 abril de 2021

Para **examen**

I. Introducción

1. En el 131.^{er} período de sesiones de la Junta Ejecutiva, la Dirección presentó la actualización sobre el estado de la aplicación del Marco de Gestión del Activo y el Pasivo del FIDA¹. En el documento, preparado por la Oficina de Gestión del Riesgo Institucional (RMO), se señalaban varias esferas en las que había que trabajar para la puesta en marcha plena de una función integral de gestión del activo y el pasivo en el FIDA en 2021:
 - i) en primer lugar, el FIDA debe garantizar la disponibilidad de datos claros, exhaustivos, oportunos y precisos para su utilización en el análisis de la gestión del activo y el pasivo. Se necesitan datos sólidos para realizar el análisis necesario y preparar informes periódicos para las partes interesadas internas y externas;
 - ii) en segundo lugar, es necesario presentar informes sobre parámetros de medición concretos y el análisis para evaluar la exposición general a los riesgos relacionados con la liquidez, las monedas y la tasa de interés y sustentar las decisiones estratégicas sobre las medidas de mitigación, y
 - iii) por último, es necesario mejorar la gobernanza interna de la gestión del activo y el pasivo para asignar claramente las tareas y las responsabilidades conexas a las tres líneas de defensa.
2. En el mismo período de sesiones, en diciembre de 2020, la Junta Ejecutiva, en respuesta a los cambios generales en la estructura financiera del Fondo, completó la implementación de un nuevo marco de políticas financieras que abarcaba la Nueva Política de Liquidez², el Marco Integrado para la Obtención de Préstamos³ y la Actualización de 2020 de la metodología para determinar los recursos del FIDA disponibles para compromisos⁴. Además de la Política de Suficiencia de Capital y el Marco de Gestión del Activo y el Pasivo, las nuevas políticas constituyen pilares importantes para el desarrollo de una nueva metodología integral de gestión del activo y el pasivo.
3. En este documento se reflejan los progresos alcanzados desde que la RMO presentó la aplicación del Marco de Gestión del Activo y el Pasivo y se aprobaron las nuevas políticas, así como las medidas que se adoptarán en 2021 para lograr la plena puesta en marcha de la función de gestión del activo y el pasivo en la División de Servicios de Tesorería (TRE), concretamente de las funciones de las líneas de defensa primera y segunda.

II. Progresos

4. Como se puso de relieve en el documento sobre la aplicación del Marco de Gestión del Activo y el Pasivo presentado en diciembre de 2020, la TRE ha comenzado diversas iniciativas para poner en marcha la correspondiente función. Las actividades abarcan la colaboración con empresas consultoras especializadas, la definición de parámetros de medición de la gestión del activo y el pasivo para realizar un seguimiento, la integración de instrumentos de evaluación en los sistemas nuevos y existentes, y la contratación de consultores superiores de gestión del activo y el pasivo y de las inversiones.
5. Con el establecimiento de la RMO como una división independiente, la RMO y la TRE han comenzado a implementar un mecanismo revisado de gobernanza de la gestión del activo y el pasivo. En este contexto, lo habitual es que la TRE, por su condición de primera línea de defensa, se encargue de la gestión operacional de los

¹ EB 2020/131(R)/R.23.

² EB 2020/131(R)/R.20

³ EB 2020/130/R.31

⁴ EB 2020/130/R.35

riesgos financieros, y la RMO, de conformidad con su papel de segunda línea de defensa independiente, se encargue del control de los riesgos relacionados con la gestión del activo y el pasivo.

6. Con arreglo a los requisitos mencionados, en febrero de 2021, la TRE y la RMO firmaron un acuerdo de prestación de servicios donde se sentaban las bases para la estructura de gobernanza y los flujos de información correspondientes a todas las esferas de trabajo entre las dos líneas de defensa haciendo hincapié en los documentos y resultados que deben producirse, así como los plazos y las responsabilidades correspondientes. El principal objetivo del acuerdo es normalizar la relación entre las distintas líneas de defensa, redefinir las funciones y responsabilidades, y acordar el formato y el contenido de los informes previstos. Sobre la base de ese acuerdo, la TRE empezará a informar periódicamente a la RMO durante el primer trimestre de 2021.
7. Como elemento central de cualquier proceso de gestión del activo y el pasivo, la disponibilidad de datos claros, exhaustivos, oportunos y precisos, accesibles desde una fuente centralizada, es indispensable para realizar análisis sólidos y oportunos. La escasez de datos puede dificultar la realización de un análisis más completo sobre los parámetros financieros y de medición del riesgo que se utilizan en la gestión del activo y el pasivo. También es muy importante la importación automatizada de los datos relacionados con los modelos para las partidas de balance y fuera de balance, los datos del mercado (como datos externos de hipótesis de tasa de interés) y los plazos de las entradas y salidas de efectivo.
8. Se ha puesto en marcha un examen integral del marco de datos financieros del FIDA para poner de relieve, en concreto, la falta de acceso y de disponibilidad de datos exhaustivos y oportunos, así como para definir el proceso necesario para aumentar la eficiencia en la conciliación de los datos extraídos de los sistemas institucionales. Se han organizado reuniones en las divisiones del Departamento de Operaciones Financieras (FOD), la RMO y la División de Tecnología de la Información y las Comunicaciones (ICT) para establecer los requisitos, subsanar las deficiencias y mejorar el acceso y la calidad de los datos.
9. La Dirección está planificando la actualización de los sistemas de tesorería integrándolos en una plataforma que pueda funcionar como una interfaz común para todas las funciones de Tesorería. También está evaluando la capacidad específica de la plataforma Bloomberg Enterprise para apoyar los análisis y cálculos complementarios de la gestión del activo y el pasivo. El desarrollo de un instrumento integrado de gestión del activo y el pasivo está previsto para el tercer trimestre de 2021, mientras que una herramienta interna facilitará el análisis para responder a la necesidad de presentar información sobre la gestión del activo y el pasivo de manera provisional.
10. El modelo de gestión del activo y el pasivo debería basarse en los mismos datos que el modelo de liquidez del Fondo por los siguientes dos motivos: i) la información del modelo de liquidez incorpora todos los flujos de efectivo, y ii) la utilización de los mismos datos que en el modelo de liquidez garantizará la coherencia en la presentación de informes. La TRE ha concluido la actualización del modelo financiero del FIDA, que está previsto que empiece a utilizarse en el segundo trimestre de 2021. Ese modelo financiero servirá para introducir los datos en el modelo de gestión del activo y el pasivo que contiene todas las previsiones de flujos de efectivo del activo y el pasivo necesarias para los análisis correspondientes.
11. Para poner en marcha la gestión del activo y el pasivo se necesitan personas con aptitudes técnicas y experiencia profesional concreta para la fase inicial y la administración continua de la función. En noviembre de 2020, la TRE contrató a un consultor superior de gestión del activo y el pasivo que aporta al equipo de la

Unidad Intermedia de Planificación y Modelación Financiera sólidos conocimientos prácticos sobre la gestión del riesgo y la gestión del activo y el pasivo adquiridos a lo largo de 20 años en un destacado banco multilateral de desarrollo. Además, se contrató a un consultor superior de gestión de las inversiones y se cubrieron dos vacantes (Oficial de Modelación y Oficial de Sistemas y Análisis) en la Unidad Intermedia de Planificación y Modelación Financiera de la TRE, que se encarga de supervisar la gestión del activo y el pasivo.

III. Próximas medidas

12. Se está trabajando en la puesta en marcha del Marco de Gestión del Activo y el Pasivo del FIDA, que se implantará gradualmente a lo largo de 2021. La TRE seguirá centrándose en las medidas preliminares necesarias para crear un marco sólido de datos completos y centralizados y un nuevo modelo de gestión del activo y el pasivo, mientras sigue avanzando en la aplicación de las políticas aprobadas recientemente, el desarrollo de instrumentos de evaluación y la actualización de los sistemas de la División.
13. Cuando la actualización técnica y funcional esté plenamente operativa en el corto plazo, la siguiente fase del desarrollo de la gestión del activo y el pasivo en el FIDA se centrará en definir estrategias de cobertura del balance para lograr el equilibrio adecuado entre las estrategias operacionales (o cobertura natural) y las derivadas.
14. Desde el punto de vista de la gestión de los riesgos del balance y la planificación financiera a largo plazo, la gestión del activo y el pasivo tiene en cuenta el desarrollo institucional y permite armonizar el crecimiento y la estructura del activo y el pasivo con el crecimiento previsto de las operaciones institucionales.
15. Habida cuenta del contexto operacional del FIDA, las estrategias de gestión del activo y el pasivo estarán estrechamente vinculadas a las operaciones con el fin de traducir las deficiencias concretas en los ámbitos financiero y de riesgos en soluciones de cobertura natural. El déficit de recursos entre el activo y el pasivo puede compensarse adaptando las condiciones de las nuevas iniciativas de aumento de la deuda, pero también logrando un equilibrio entre la cartera de préstamos existente, la puesta en marcha de nuevos productos crediticios y otras medidas específicas, como los reembolsos acelerados y los reembolsos anticipados voluntarios.
16. No obstante, este enfoque solo será viable si se respetan las limitaciones de la misión del FIDA con respecto al activo y las limitaciones de la capacidad de financiación con respecto al pasivo. Las estrategias de cobertura derivadas se emplearán para minimizar los desajustes por el riesgo cambiario y de tasa de interés.

Próximas medidas en la puesta en marcha de la gestión del activo y el pasivo

Medida	Descripción	Finalización prevista
Acuerdo de prestación de servicios	<i>El acuerdo rige el intercambio de información entre la TRE y la RMO, lo que abarca la presentación de informes y los parámetros de medición en el ámbito de la gestión del activo y el pasivo</i>	Concluida
Soluciones a la escasez de datos	El FOD, la RMO y la ICT trabajan para detectar, abordar y solucionar la escasez de datos	Segundo trimestre de 2021
Actualización del modelo financiero del FIDA	Actualización del modelo financiero del FIDA	Segundo trimestre de 2021
Modelo de gestión del activo y el pasivo	Desarrollo de un mecanismo específico para la gestión y el cálculo de datos y la presentación de informes	Tercer trimestre de 2021