
Informe relativo a la suficiencia de capital (junio de 2022)

Signatura: EB 2022/137/R.25

Tema: 14 a)

Fecha: 4 de noviembre de 2022

Distribución: Reservada

Original: Inglés

Para examen

Medida: Se invita a la Junta Ejecutiva a que examine el contenido del informe.

Preguntas técnicas:

Alberto Cogliati

Vicepresidente Adjunto y Oficial Jefe de Gestión del Riesgo
Oficina de Gestión del Riesgo Institucional
Correo electrónico: a.cogliati@ifad.org

José Joaquín Morte Molina

Oficial Principal de Gestión del Riesgo Financiero
Oficina de Gestión del Riesgo Institucional
Correo electrónico: j.mortemolina@ifad.org

I. Resumen

1. El informe relativo a la suficiencia de capital es un documento de frecuencia semestral que se presenta al Comité de Gestión del Riesgo Financiero, al Comité de Auditoría y a la Junta Ejecutiva con objeto de facilitar un resumen sobre el consumo de capital del FIDA y las tendencias relativas a su coeficiente de capital utilizable. La información brindada en el presente informe ayuda a la Junta y a los comités a supervisar la aplicación de la Política de Suficiencia de Capital y a verificar el cumplimiento de los límites fijados en el marco de gestión de las exposiciones.
2. El capital utilizable es la principal medida para evaluar la utilización del capital del FIDA y la disponibilidad de recursos para sufragar los compromisos futuros. El coeficiente de capital utilizable es el monto por el cual el total del capital inicial disponible excede las pérdidas previstas e imprevistas derivadas de las operaciones del FIDA (por ejemplo, el total de recursos necesarios) más un colchón prudencial que se expresa como porcentaje del capital inicial disponible.
3. Al mes de junio de 2022, el FIDA cumplía con todos los límites de riesgo fijados en el marco de gestión de las exposiciones¹ que figura en la Política de Suficiencia de Capital, como se observa en el cuadro 1.

Cuadro 1

Cumplimiento de los límites y los coeficientes

	Límite (%)	Dic. 2021 (%) ²	Jun. 2022 (%)
Límite estratégico			
Capital utilizable	>0	40,2	39,7
Límites de referencia			
Apalancamiento ³	35-50	19,5	24,8
Consumo de capital para riesgos básicos	<80	47,2	47,4
Consumo de capital para riesgos secundarios	<10	2,7	2,9
Límite prudencial			
Límite por país	<20	8,2	8,3

II. Capacidad del FIDA para asumir riesgos

4. La capacidad del FIDA para sufragar sus operaciones de desarrollo —esto es, su capacidad para asumir riesgos— depende de su capital inicial disponible. Este capital constituye el punto de partida para evaluar la suficiencia de capital del FIDA y se define como su patrimonio nominal (contribuciones + ganancias no distribuidas)⁴, ajustado en función de las contribuciones y los pagarés por cobrar⁵, más la provisión pendiente para las pérdidas por deterioro del valor de los préstamos.
5. Los incrementos en la capacidad del FIDA para asumir riesgos responden principalmente a las contribuciones recibidas en efectivo y, por eso, la puntualidad en el cobro de las contribuciones y los pagarés constituye un factor importante en la gestión del capital de la institución. Al mes de junio de 2022, el capital inicial disponible había decrecido en USD 257,7 millones (3,3 %) en comparación con

¹ Véase el anexo IV para obtener las fórmulas y definiciones de los límites.

² Las cifras de diciembre se modificaron a causa de una corrección en el cálculo de las necesidades de capital cambiario.

³ Pasivo financiero/capital inicial disponible. Véase el anexo IV.

⁴ Reservas generales menos el déficit acumulado.

⁵ Los instrumentos de contribución que aún no se han pagado en efectivo se registran como patrimonio y como cantidades por cobrar. A los efectos de la suficiencia de capital, el capital inicial disponible refleja únicamente la parte que ya se recibió en efectivo.

diciembre de 2021, debido sobre todo a las pérdidas netas por valor de USD 587,5 millones, que quedaron compensadas en parte por los pagos en efectivo por valor de USD 332 millones⁶ recibidos en forma de contribuciones. Cabe destacar que las pérdidas netas de 2022 comprenden pérdidas no realizadas por valor de USD 360 millones derivadas de las fluctuaciones cambiarias que reflejan principalmente la depreciación de los DEG frente al dólar de los Estados Unidos.

Cuadro 2

Total de capital inicial disponible

(en millones de dólares de los Estados Unidos y porcentajes)

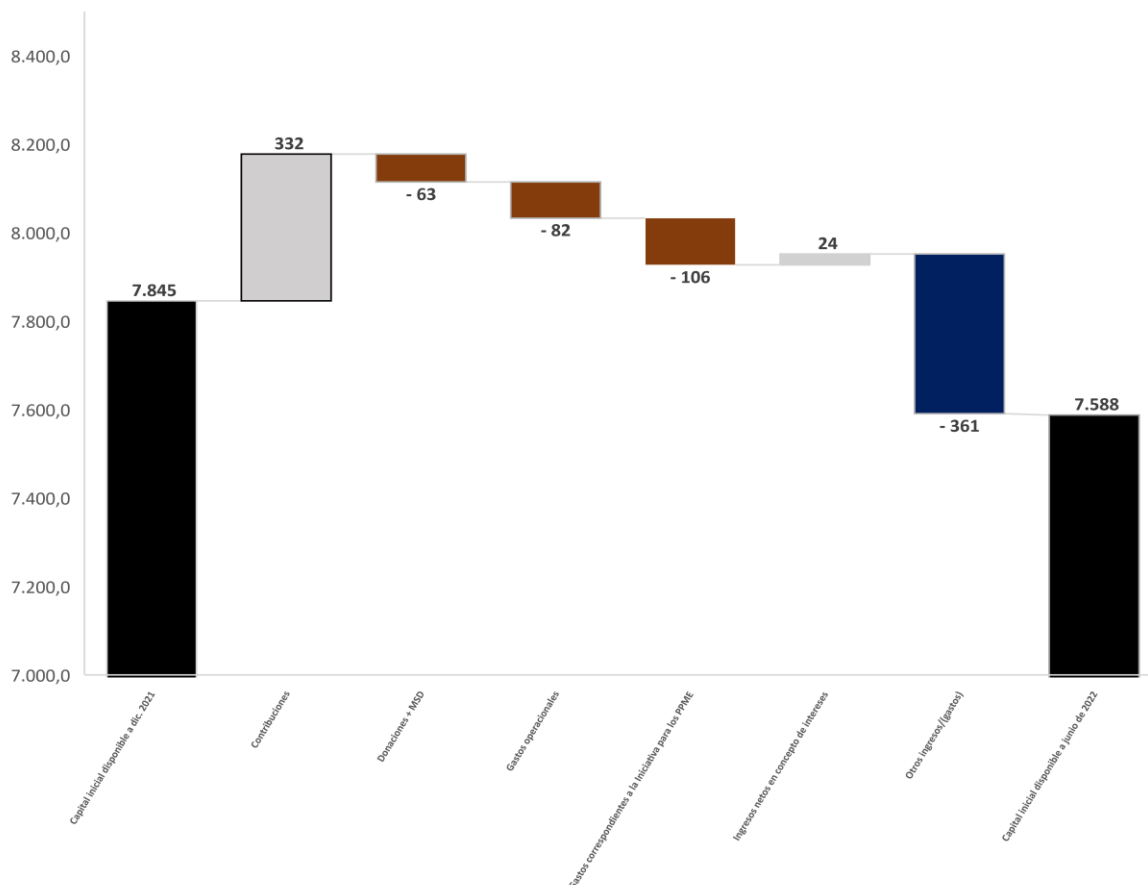
	Dic. 2021	Jun. 2022	2022 frente a 2021	2022 frente a 2021 (%)
Contribuciones de los Estados Miembros	10 104,0	10 176,8	72,8	0,7
Ganancias no distribuidas	(1 519,8)	(2 107,3)	(587,5)	38,7
Patrimonio total	8 584,1	8 069,5	(514,6)	(6,0)
Más: Contribuciones y pagarés por cobrar	(842,2)	(583,1)	259,1	(30,8)
Más: Provisión para pérdidas por deterioro del valor de los préstamos [*]	103,5	101,3	(2,2)	(2,1)
Total de capital inicial disponible	7 845,4	7 587,7	(257,7)	(3,3)

* No incluye las provisiones específicas para el alivio de la deuda en Haití ni la Iniciativa para la Reducción de la Deuda de los Países Pobres muy Endeudados.

6. Como se observa en el gráfico 1, es posible que se registre una tendencia al alza en el capital disponible siempre que los pagos en efectivo derivados de las contribuciones a las reposiciones del FIDA cubran sus costos operacionales, las donaciones ordinarias y el desembolso de las operaciones con arreglo al Marco de Sostenibilidad de la Deuda (MSD). Los ingresos netos en concepto de intereses contribuyen a compensar una parte de los gastos operacionales. En 2022, la Junta Ejecutiva del FIDA aprobó el alivio de la deuda en el punto de decisión en el marco de la Iniciativa para la Reducción de la Deuda de los Países Pobres Muy Endeudados (PPME) para la República del Sudán y la República de Somalia, lo cual aparece reflejado en los gastos por valor de USD 105,7 millones correspondientes a la Iniciativa que aparecen consignados en los estados financieros del FIDA de junio. Está previsto que esta suma quede compensada con el tiempo mediante el Fondo Fiduciario para la Iniciativa relativa a los PPME gestionado por el Banco Mundial y contribuciones de donantes.

⁶ Contribuciones recibidas en efectivo en 2022.

Gráfico 1
Capital inicial disponible en 2021 y 2022
(en millones de dólares de los Estados Unidos)



III. Capital utilizable

7. El coeficiente de capital utilizable constituye el principal límite estratégico del FIDA en materia de suficiencia de capital, y debe ser superior a 0 %. Al mes de junio de 2022, había decrecido 0,4 puntos porcentuales con respecto al nivel registrado en diciembre de 2021 y se situaba en un 39,7 %, muy por encima del límite del 0 %. Un coeficiente de capital utilizable del 40 % implica que se precisaría el 60 % del capital del FIDA para absorber las pérdidas previstas e imprevistas derivadas de las operaciones en curso, más un colchón prudencial, y que el 40 % restante seguiría disponible para sufragar las futuras operaciones.
8. A junio de 2022, el total de recursos necesarios para sufragar los riesgos básicos y secundarios del FIDA y mantener el colchón prudencial había decrecido en USD 120,3 millones (2,6 %) en comparación con diciembre de 2021. Esa disminución obedeció principalmente a la reducción en la utilización de capital para riesgos básicos, que fue de USD 106 millones (véase el anexo II).

Cuadro 3

Capital utilizable

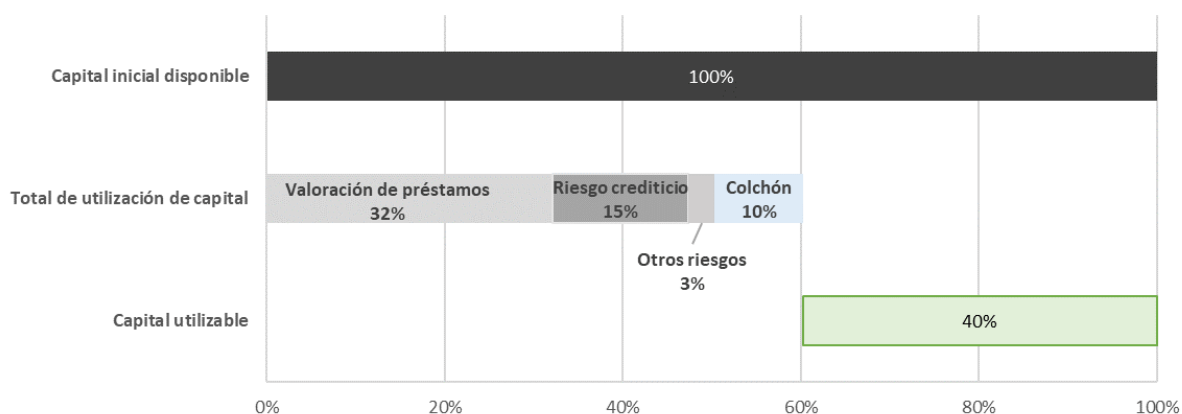
(en millones de dólares de los Estados Unidos y porcentajes)

	Dic. 2021	Jun. 2022	2022 frente a 2021	2022 frente a 2021 (%)
Capital inicial disponible	7 845,4	7 587,7	(257,7)	(3,3)
Total de recursos necesarios	3 910,0	3 815,5	(94,5)	(2,4)
Colchón	784,5	758,8	(25,8)	(3,3)
Utilización de capital total (recursos necesarios + colchón)	4 694,6	4 574,3	(120,3)	(2,6)
Capital utilizable (capital inicial disponible - total de recursos necesarios - colchón)	3 150,9	3 013,4	(137,4)	(4,4)
Capital utilizable como porcentaje del capital inicial disponible	40,2	39,7		(0,4)

Gráfico 2

Desglose del total de capital utilizado y capital utilizable⁷

(en porcentajes)



9. Al mes de junio de 2022, el capital inicial disponible del FIDA para sufragar los riesgos básicos y secundarios ascendía a USD 7 600 millones, lo cual representa un descenso del 3,3 % respecto a diciembre de 2021. El descenso se debió principalmente a las pérdidas netas semestrales. Cabe señalar que esas pérdidas constan de pérdidas no realizadas derivadas de las fluctuaciones cambiarias y del aumento en la provisión para la Iniciativa relativa a los PPME, como se ha explicado en la sección anterior del presente informe.
10. La tendencia al alza en el capital disponible es fundamental para la sostenibilidad del FIDA a largo plazo, y podrá mantenerse mientras las contribuciones a las reposiciones de recursos del FIDA cubran sus costos operacionales, las donaciones ordinarias, las operaciones con arreglo al MSD, los gastos correspondientes a los PPME no cubiertos por el Fondo Fiduciario para la Iniciativa o toda otra transferencia de capital que afecte directamente al patrimonio de la institución.
11. El coeficiente de capital utilizable del FIDA registró un descenso, del 40,2 % en diciembre de 2021 al 39,7 % en junio de 2022. Este leve descenso se explica principalmente por el efecto combinado de la disminución del capital inicial disponible y las necesidades de capital adicionales correspondientes a riesgos secundarios. Cabe señalar que a medio plazo se prevé que el capital utilizable se reduzca a medida que el FIDA incremente gradualmente su coeficiente de apalancamiento.

⁷ Para más información, véase el anexo II.

12. El coeficiente de apalancamiento del FIDA registró un incremento, del 19,5 % en diciembre de 2021 al 24,8 % en junio de 2022. Este coeficiente se aproxima gradualmente al límite del 35 % establecido en el Marco Integrado para la Obtención de Préstamos. Cabe señalar que la Política de Suficiencia de Capital establece para el coeficiente de apalancamiento del FIDA un rango indicativo conservador que va del 35 % al 50 %.
13. En junio de 2022, los riesgos básicos del FIDA expresados como porcentaje del capital disponible alcanzaron el 47,4 %, desde el 47,2 % de diciembre de 2021. Esto se ajusta plenamente al límite máximo de referencia del 80 % fijado en la Política de Suficiencia de Capital, y es muy inferior a él. La estabilidad observada en el consumo de capital correspondiente a riesgos básicos se debe principalmente al efecto de conversión de las fluctuaciones cambiarias en la exposición al incumplimiento. El principal riesgo básico radica en la concesionalidad de la cartera de préstamos, pues representa el 32 % del capital disponible (68 % de los riesgos básicos).
14. En diciembre de 2021 los riesgos secundarios representaban el 2,7 % del capital disponible; en junio de 2022 aumentaron al 2,9 %, cifra que sigue estando muy por debajo del límite del 10 %. El aumento del riesgo secundario obedece principalmente al efecto en volumen de una cartera de inversiones más amplia. El objetivo de la Dirección del FIDA es reducir tanto como sea posible la cantidad de capital asignado a los riesgos secundarios, de forma que se pueda destinar más capital a las operaciones básicas de desarrollo.

IV. Pruebas de tensión

15. La Dirección realiza pruebas de tensión de forma periódica con el fin de determinar las posibles deficiencias de las medidas relativas al capital y del marco de exposición y proporcionar información sobre la forma en que determinados acontecimientos extraordinarios, pero factibles, podrían afectar a los coeficientes de capital del Fondo.
16. Desde la aprobación de la Política de Suficiencia de Capital en 2019, la Dirección presta especial atención a dos tipos de acontecimientos: **el deterioro del crédito de la cartera de préstamos y la actividad de la cartera de donaciones**. El primero se evalúa utilizando la hipótesis de una rebaja de varios escalones en la calificación crediticia de la cartera de préstamos, y el segundo está representado por la hipótesis de una aceleración de los desembolsos con arreglo al MSD. En ambos casos, se considera que el colchón de capital (10 %) es suficientemente amplio como para ofrecer una protección adecuada ante el posible impacto asociado con esas hipótesis de riesgo crediticio grave.
17. Habida cuenta de los cambios en el entorno operacional del FIDA, se ha llevado a cabo una prueba de tensión complementaria para medir el **riesgo de deterioro de la condición de acreedor privilegiado del FIDA**. El actual contexto de crisis aumenta el riesgo a la baja de la cartera de préstamos del FIDA, lo cual podría ocasionar un aumento de los préstamos en situación de incumplimiento que afectaría a su condición de acreedor privilegiado. En última instancia, esa situación contribuiría a confirmar los supuestos de probabilidad de incumplimiento y pérdida en caso de incumplimiento utilizados para calcular los requerimientos de capital para los riesgos crediticios. Con objeto de evaluar el impacto de este acontecimiento, se eliminó la mejora de la condición de acreedor privilegiado implícita en los parámetros utilizados para calcular los requerimientos de capital. Como resultado, el capital utilizable sufrió un impacto significativo de 14,5 puntos porcentuales. Cabe observar que el análisis es hipotético y se ofrece solamente con fines ilustrativos. El desempeño actual en materia de atrasos contribuye a la solidez de la condición de acreedor privilegiado del FIDA.

18. **Impacto del aumento de las tasas de interés en las necesidades de capital del FIDA.** En la Política de Suficiencia de Capital se establece la supervisión del riesgo de tasa de interés de la cartera de préstamos para asegurar que la tasa de interés en condiciones de tensión sea suficiente para dar cuenta tanto del valor actual neto de la cartera de préstamos en condiciones favorables como de las posibles pérdidas derivadas de variaciones adversas de las tasas de interés, conforme a las condiciones imperantes en el mercado. El actual método de consignación de la valoración de la cartera de préstamos y del riesgo de tasa de interés correspondiente exige un recorte por valor de USD 2 400 millones, cuantía suficiente para cubrir la valoración de la cartera de préstamos en condiciones favorables a las tasas de mercado vigentes (cerca de USD 1 200 millones) y un aumento adicional de 250 puntos básicos en las tasas de interés. Pese a que se considera que una tasa de interés en condiciones de tensión del 5 % es suficiente, en el análisis de la prueba de tensión se ha incluido el posible impacto de un cambio en ese supuesto. En caso de que el FIDA decida aumentar esa tasa del 5 % al 6 %, las necesidades de capital adicionales serían de cerca de 3,9 puntos porcentuales.

Cuadro 4

Análisis de sensibilidad de la prueba de tensión

(en millones de dólares de los Estados Unidos y porcentajes)

<i>Descripción de la prueba de tensión</i>	<i>Efecto estimado en el coeficiente de capital utilizable (%)</i>	<i>Capital utilizable en jun. 2022</i>
Base	-	39,7
Aumento de 100 puntos básicos en la tasa de descuento en condiciones de tensión del 5 % (del 5 % al 6 %)	(3,9)	35,8
Rebaja de tres escalones en toda la cartera	(6,1)	33,6
Aceleración en el pago de las operaciones con arreglo al MSD firmadas y no desembolsadas sin que se hayan cumplido aún las condiciones para el desembolso	(9,1)	30,6
Aceleración en el pago de todas las operaciones con arreglo al MSD aprobadas y no desembolsadas	(11,5)	28,2
Probabilidad de incumplimiento + pérdida en caso de incumplimiento sin condición de acreedor privilegiado	(14,5)	25,2

V. Conclusiones

19. Los resultados relativos a la capitalización del FIDA a junio de 2022 fueron ampliamente satisfactorios y coherentes con las mejores prácticas y las instituciones homólogas. El coeficiente de capital utilizable del 39,7 % indicaba que la posición actual del capital del FIDA es lo suficientemente sólida para absorber las posibles pérdidas derivadas de sus operaciones de desarrollo.
20. Pese a su sólida capitalización, está previsto que, a medida que aumente progresivamente la cantidad de operaciones de préstamos financiadas con endeudamiento, el coeficiente de capital utilizable del FIDA vaya disminuyendo con el paso del tiempo. El tamaño y la composición del programa de préstamos y donaciones de cada ciclo de reposición determinará el ritmo del consumo de capital.
21. El coeficiente de apalancamiento del FIDA se aproxima gradualmente al límite del 35 % establecido en el Marco Integrado para la Obtención de Préstamos. Está previsto que este coeficiente se reevalúe cuando se actualice el Marco Integrado, y cabe señalar que la Política de Suficiencia de Capital establece para el coeficiente de apalancamiento del FIDA un rango indicativo conservador que va del 35 %

al 50 %. Este rango, propuesto en un principio como referencia indicativa con fines de planificación, indica que la capitalización del FIDA no correrá peligro si el apalancamiento se mantiene dentro de esos niveles.

22. La Dirección realiza periódicamente pruebas de tensión para evaluar cómo determinados acontecimientos extraordinarios podrían afectar al coeficiente de capital utilizable. La Dirección llevó a cabo un análisis de sensibilidad sobre un posible deterioro de la condición de acreedor privilegiado del FIDA. El análisis confirmó que uno de los elementos que más incide en el coeficiente de capital disponible es la condición de acreedor privilegiado. Cabe observar que el análisis es hipotético y se ofrece solamente con fines ilustrativos. El desempeño actual en materia de atrasos contribuye a la solidez de la condición de acreedor privilegiado del FIDA.
23. En vista del aumento de las tasas de interés, el FIDA está asignando el capital necesario para tener en cuenta el riesgo por tasa de interés en la cartera de préstamos en condiciones favorables.
24. Las necesidades de capital para afrontar los riesgos secundarios seguirán siendo moderadas como resultado de las políticas financieras conservadoras que aplica el Fondo para poder destinar más capital a sus operaciones básicas de desarrollo.

Características de los activos del FIDA y fuentes de riesgo

- ⇒ En su calidad de institución de financiación del desarrollo, el FIDA asume y gestiona los riesgos financieros inherentes a sus operaciones.
- ⇒ El Fondo concede préstamos a los países con arreglo a distintas condiciones financieras. Esos préstamos se ofrecen principalmente en condiciones favorables, presentan diferentes plazos de vencimiento y están denominados en distintas monedas.
- ⇒ De conformidad con el mandato del FIDA, los préstamos se conceden sobre todo en condiciones muy favorables (con tasas de interés inferiores a las del mercado). El resultado es una pérdida económica implícita en la cartera de préstamos nominales al considerarla en términos de valor actual y aplicar las tasas de mercado.
- ⇒ En apoyo a los distintos objetivos de desarrollo, el FIDA mantiene activos líquidos en su cartera de inversiones con miras a preservar su capacidad para contraer compromisos y satisfacer las obligaciones relativas a los flujos de efectivo. Al igual que sucede con la cartera de préstamos, los activos líquidos del FIDA están expuestos a los riesgos crediticios y de mercado.
- ⇒ **Es preciso disponer del capital suficiente para sufragar el riesgo asociado a la composición de los compromisos asumidos en el balance del FIDA y fuera de este.**

Exposiciones del balance

Cuadro 1

Balance simplificado del FIDA⁸ a junio de 2022 y diciembre de 2021

(en millones de dólares de los Estados Unidos)

<i>Activos</i>	<i>Jun. 22</i>	<i>Dic. 21</i>	<i>Pasivo y patrimonio</i>	<i>Jun. 22</i>	<i>Dic. 21</i>
Efectivo e inversiones	1 849	1 408	Pasivos derivados de la toma de préstamos	1 882	1 527
Contribuciones netas y pagarés por recibir	583	842	Otros pasivos	455	485
Préstamos pendientes de reembolso	7 925	8 234	Total del pasivo	2 337	2 012
Provisión para pérdidas por deterioro del valor de los préstamos	(117)	(119)	Contribuciones	10 177	10 104
Provisión para la Iniciativa para la Reducción de la Deuda de los Países Pobres Muy Endeudados	(109)	(5)	Reserva general y ganancias no distribuidas ⁹	(2 107)	(1 520)
Otros activos	275	238	Patrimonio total	8 069	8 584
Total de activos	10 406	10 596	Total de pasivo y patrimonio	10 406	10 596

<i>Estado de resultados</i>	<i>Jun. 22</i>	<i>Dic. 21</i>	<i>Jun. 21</i>
Total de ingresos	35	117	48
Gastos de intereses	(4)	(3)	(1)
Gastos operacionales	(82)	(184)	(81)
Gastos en concepto de donaciones	(5)	(32)	(11)
Gastos correspondientes al MSD	(58)	(164)	(92)
Gastos correspondientes a la Iniciativa para los PPME	(106)	(2)	(1)
Contribuciones a otras iniciativas ¹⁰	0	(69)	0
Otros ingresos (gastos)	(367)	(218)	(121)
Ingresos netos (déficit)	(587)	(553)	(259)

- ⇒ El FIDA concede principalmente préstamos en condiciones favorables y donaciones, **lo que limita su capacidad para generar capital interno. Por esta razón, el patrimonio es su recurso restringido más importante y, en consecuencia, el principio de la conservación del capital (minimización de pérdidas) debe ser un elemento clave de su estrategia financiera**, junto con la inyección continua de nuevas contribuciones de capital por parte de los Estados Miembros.

⁸ Balance del FIDA únicamente, en valor nominal, y estado de resultados.

⁹ Las ganancias no distribuidas acumuladas a junio de 2022 son el resultado neto de las pérdidas netas a junio de 2022 (USD 587 millones) más el déficit acumulado a diciembre de 2021 (USD 520 millones).

¹⁰ Estado de resultados expresado a los efectos del análisis. Contribuciones a otras iniciativas: Mecanismo de Estímulo para la Población Rural Pobre, AATI y Fondo Fiduciario para el Sector Privado.

Compromisos para préstamos fuera del balance

1. Los montos no desembolsados de los préstamos aprobados son compromisos contraídos fuera del balance que se consideran exposiciones crediticias. Se convierten en exposiciones crediticias utilizando un factor de conversión del crédito específico. A los efectos de la suficiencia de capital, los préstamos no desembolsados no incluyen los que han sido aprobados pero aún no cumplen los requisitos necesarios para su desembolso.

Cuadro 2

Préstamos no desembolsados¹¹

(en millones de dólares de los Estados Unidos)

	<i>Jun. 22</i>	<i>Dic. 21</i>
Préstamos no desembolsados	3 198,3	3 247,9

¹¹ No incluyen los que han sido aprobados pero aún no se han firmado ni ratificado, y aún no cumplen los requisitos necesarios para su desembolso.

Necesidades de capital por categoría de riesgo

Valoración de la cartera de préstamos y riesgo crediticio

1. En la Política de Suficiencia de Capital del FIDA se hace una distinción entre riesgos básicos y riesgos secundarios. Los primeros comprenden el riesgo crediticio y la valoración de la cartera de préstamos. Al mes de junio de 2022, las necesidades de capital para los riesgos básicos habían disminuido en USD 105,8 millones (2,9 %) en comparación con diciembre de 2021. Ello se debió principalmente a la reducción de la exposición al incumplimiento de la cartera de préstamos¹², que disminuyó un 3,4 % entre diciembre de 2021 y junio de 2022.
2. En total, en diciembre de 2021 los riesgos básicos expresados como porcentaje del capital inicial disponible alcanzaron el 47,2 %. Este nivel se ajusta plenamente al límite máximo de referencia del 80 % fijado en la Política de Suficiencia de Capital.

Cuadro 1

Utilización del capital – riesgos básicos

(en millones de dólares de los Estados Unidos y porcentajes)

	<i>Dic. 2021</i>	<i>Jun. 2022</i>	<i>2022 frente a 2021</i>	<i>2022 frente a 2021 (%)</i>
Valoración de la cartera de préstamos	2 512,1	2 439,3	(72,8)	(2,9)
Riesgo crediticio	1 189,7	1 156,7	(33,0)	(2,8)
Total de riesgos básicos	3 701,8	3 596,0	(105,8)	(2,9)
Total de riesgos básicos como porcentaje del capital inicial disponible	47,2	47,4		0,2

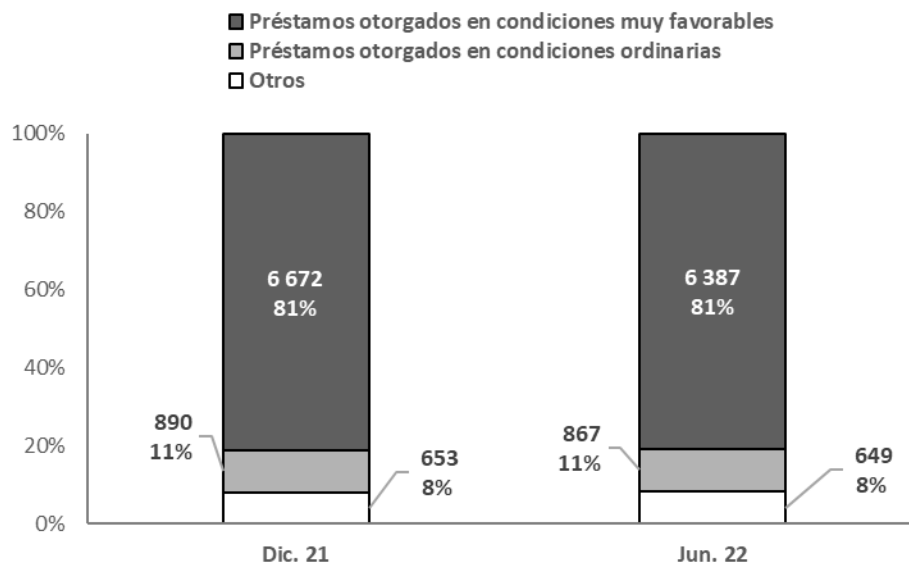
3. La valoración de la cartera de préstamos depende de la concesionalidad de las condiciones de los préstamos y del volumen de la cartera de préstamos pendientes de reembolso. Al mes de junio de 2022, la composición de la cartera registraba cambios marginales en comparación con diciembre de 2021. El porcentaje del total de la cartera de préstamos pendientes de reembolso compuesta de préstamos en condiciones muy favorables se mantuvo estable, en torno al 81 % en junio de 2022, en consonancia con la proporción observada en diciembre de 2021. La provisión de capital establecida para dar cuenta de la concesionalidad de la cartera disminuyó algo menos que la reducción de la cartera de préstamos en condiciones favorables pendientes de reembolso (2,9 % y 4,2 %, respectivamente).

¹² Calculada como la suma de los préstamos pendientes de reembolso y los compromisos de préstamos no desembolsados. Estos últimos se convierten en exposiciones crediticias aplicando un factor de conversión del crédito del 50 % y no incluyen los préstamos que han sido aprobados pero aún no han cumplido los requisitos necesarios para su desembolso.

Gráfico 1

Cartera de préstamos pendientes de reembolso, por condiciones de los préstamos, en diciembre de 2021 y junio de 2022

(en millones de dólares de los Estados Unidos y porcentajes)



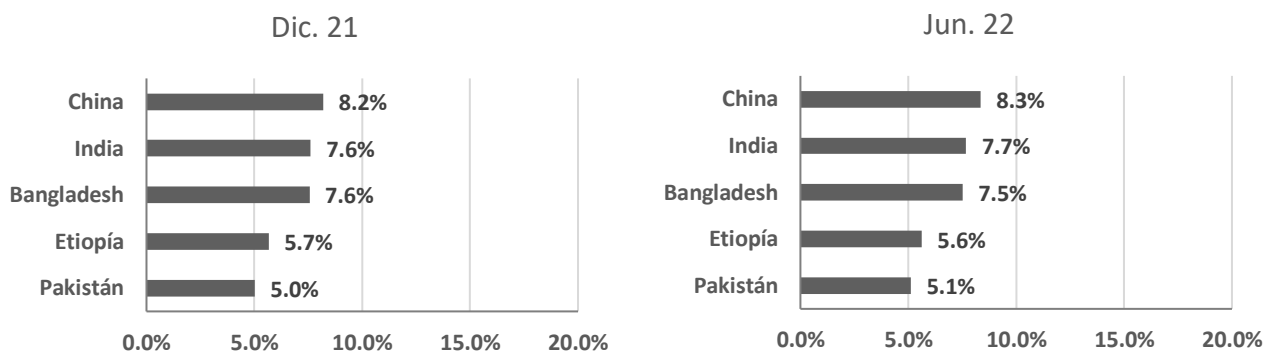
4. Por otro lado, el consumo de capital para el riesgo crediticio depende tanto del volumen como de la calidad de la exposición al incumplimiento¹³. A junio de 2022, la exposición al incumplimiento del FIDA había disminuido¹⁴ un 3,4 %, al tiempo que su calificación media ponderada en función de la exposición pasaba gradualmente de la actual calificación de B1 a la de B2 como consecuencia del difícil contexto económico. El efecto neto es una reducción del 2,8 % en los requerimientos de capital de riesgo crediticio.
5. En la Política de Suficiencia de Capital existen dos métodos complementarios para supervisar el riesgo crediticio por país y el riesgo de concentración, a saber: la exposición a un país definida en términos nominales y el consumo de capital por país (basado en el riesgo). En valores nominales, al mes de junio de 2022, China constituía la principal fuente de exposición por país, al representar el 8,3 % del capital inicial disponible. No obstante, esa cifra seguía siendo muy inferior al límite prudencial fijado en el 20 %.

¹³ En los cálculos relativos al riesgo crediticio también inciden los principales parámetros de riesgo, a saber, la probabilidad de incumplimiento y la pérdida en caso de incumplimiento. Estos parámetros se someten a examen de forma periódica.

¹⁴ Esta disminución obedece principalmente al efecto de conversión de la depreciación cambiaria de los DEG frente al dólar de los Estados Unidos.

Gráfico 2

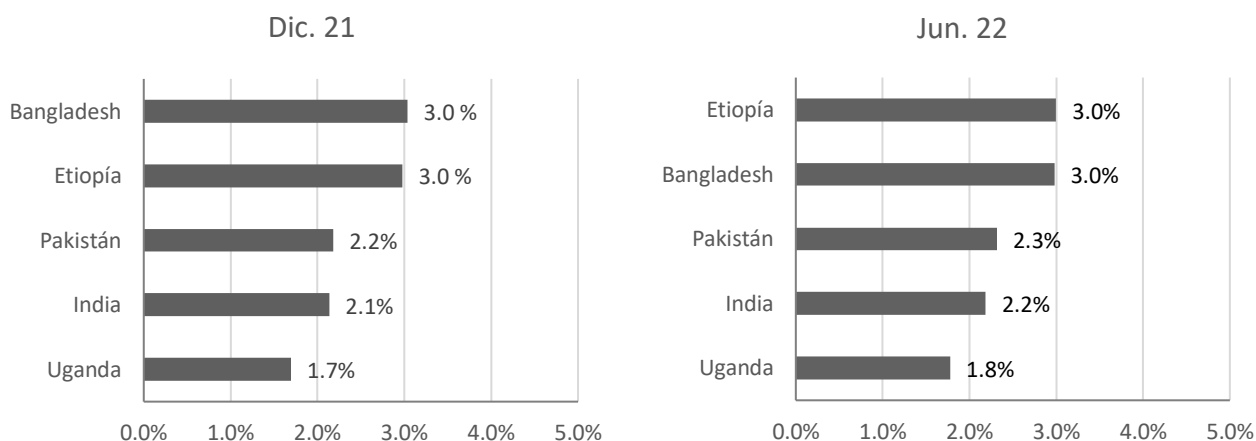
Los 5 primeros países en cuanto a la exposición al incumplimiento, expresada en % del capital inicial disponible



6. La contribución de cada país al consumo total del capital¹⁵ depende del volumen, la calificación crediticia y las condiciones de los préstamos. En el gráfico 3, figuran los cinco principales países en términos de consumo de capital.

Gráfico 3

Los 5 primeros países – Utilización del capital expresado en % del capital inicial disponible



7. En el cuadro que figura a continuación (Cuadro 2) se ofrece un resumen de la exposición, los requerimientos medios de capital, la calificación media y la utilización del capital, desglosados por región.

Cuadro 2

Utilización del capital por región – riesgos básicos

(en millones de dólares de los Estados Unidos y porcentajes)

	Asia y el Pacífico	África Oriental y Meridional	África Occidental y Central	Cercano Oriente, África del Norte y Europa	América Latina y el Caribe	Total del FIDA
Préstamos pendientes de reembolso	3 002,3	1 924,8	1 482,2	945,6	548,3	7 903,1
Exposición al incumplimiento	3 649,5	2 267,5	1 817,8	1 151,5	616,1	9 502,3
Asignación de capital (préstamos)	1 170,5	1 044,8	790,3	423,9	169,4	3 598,8
Requerimientos medios de capital (porcentajes)	32	46	43	37	27	38
Calificación media	Ba2	B3	B3	B3	B1	B1
Porcentaje de préstamos en condiciones muy favorables pendientes de reembolso	77	97	95	60	42	81

¹⁵ El límite por país se calcula en valores nominales y no tiene en cuenta el riesgo crediticio. La utilización de capital expresada como porcentaje del capital inicial disponible es una medida complementaria que incorpora la diferenciación entre créditos.

8. Una evaluación de la asignación de capital en cada región indica que África es la región con la mayor proporción de préstamos en condiciones muy favorables (sin incluir las donaciones), de conformidad con el mandato del FIDA. En la región de América Latina y el Caribe, los requerimientos medios de capital registrados son inferiores a los de las demás regiones, debido a que su cartera de préstamos incluye una menor proporción de préstamos en condiciones muy favorables. La calificación crediticia media de la cartera en América Latina y el Caribe es superior a la de las demás regiones, a excepción de Asia y el Pacífico.

Otros riesgos

9. Según la Política de Suficiencia de Capital, los riesgos secundarios comprenden el riesgo cambiario, el riesgo de mercado y el riesgo operacional. En comparación con diciembre de 2021, el total de riesgos secundarios como porcentaje del capital inicial disponible había registrado un ascenso de 0,2 puntos porcentuales para situarse en el 2,9 % en junio de 2022. Así pues, el porcentaje es acorde con el límite del 10 % establecido (y se encuentra muy por debajo de este).

Cuadro 3

Utilización del capital – otros riesgos

(en millones de dólares de los Estados Unidos y porcentajes)

	Dic. 2021	Jun. 2022	2022 frente a 2021	2022 frente a 2021 (%)
Riesgo cambiario	82,5	63,7	(18,9)	(22,9)
Riesgo de mercado en la cartera de inversiones	107,1	138,3	31,2	29,1
Riesgo operacional	18,6	17,6	(1,0)	(5,6)
Total de riesgos secundarios	208,2	219,6	11,3	5,4
Total de riesgos secundarios como porcentaje del capital inicial disponible	2,7	2,9	-	0,2

10. Al mes de junio de 2022, las necesidades de capital derivadas del riesgo de mercado en la cartera de inversiones habían aumentado en un 29 %. En general, esas necesidades, expresadas como porcentaje del capital inicial disponible, aumentaron ligeramente, pasando del 1,4 % al 1,8 %. Este incremento obedece principalmente al aumento del tamaño de la cartera de inversiones.
11. Las necesidades de capital de riesgo cambiario disminuyeron un 22,9 % entre diciembre de 2021 y junio de 2022, principalmente como consecuencia de una reducción de las deficiencias cambiarias.
12. El riesgo operacional se calcula aplicando el método del indicador básico de Basilea, según el cual el capital que debe mantenerse para dar cuenta del riesgo operacional debe ser igual al 15 % de la media de los ingresos brutos anuales de la institución en los últimos tres años. No obstante, el FIDA utilizó los ingresos brutos anuales máximos generados durante ese período en lugar de la media. Determinado de esta forma, el valor permaneció relativamente estable entre diciembre de 2021 y junio de 2022.

Fórmulas y definiciones

Coeficiente/concepto	Fórmula/definición
Capital utilizable	Capital utilizable = $\frac{\text{capital inicial disponible} - \text{total de recursos necesarios} - \text{colchón}}{\text{capital inicial disponible}}$
Capital inicial disponible	Capital inicial disponible = patrimonio total – contribuciones y pagarés por cobrar + provisión para pérdidas por deterioro del valor de los préstamos
Total de recursos necesarios	Agregación de las necesidades de capital para la exposición del FIDA a los riesgos básicos y secundarios
Exposición a los riesgos básicos	Necesidades de capital para la valoración de la cartera de préstamos y el riesgo crediticio
Riesgos secundarios	Necesidades de capital para el riesgo cambiario, el riesgo de mercado en la cartera de inversiones y el riesgo operacional
Colchón	10 % del capital inicial disponible
Apalancamiento	Apalancamiento = $\frac{\text{pasivo financiero}}{\text{capital inicial disponible}}$
Consumo de capital para riesgos básicos	Riesgos básicos = $\frac{\text{riesgo crediticio de la cartera de préstamos} + \text{valor actual neto}}{\text{capital inicial disponible}}$
Consumo de capital para riesgos secundarios	Riesgos secundarios = $\frac{\text{necesidades de capital para otros riesgos}}{\text{capital inicial disponible}}$
Límite por país	Exposición de los países en valores nominales = $\frac{\text{exposición de un país concreto en valores nominales}}{\text{capital inicial disponible}}$

Glosario

Calificación media ponderada. Indicador que proporciona un panorama general de la calidad crediticia de la cartera de préstamos. Se calcula como la calificación media ponderada de la cartera de préstamos pendientes de reembolso.

Capacidad para asumir riesgos. Monto del riesgo que una institución financiera puede asumir. Se determina generalmente en función del capital disponible para todas las actividades de desarrollo.

Exposición al incumplimiento. Estimación de la magnitud de la exposición (saldo pendiente, incluidos los préstamos desembolsados y las posibles exposiciones futuras de préstamos no desembolsados) al momento del incumplimiento.

Factor de conversión del crédito. Estimación de la parte de la exposición fuera del balance que se traduciría en exposición al incumplimiento.

Prueba de tensión. Herramienta de gestión de riesgos utilizada para evaluar los posibles efectos adversos de acontecimientos extraordinarios pero factibles, o los cambios de importancia en las variables del mercado.

Valor en riesgo. La máxima pérdida potencial que puede sufrir una inversión en un horizonte temporal determinado y con un nivel de confianza especificado. Por ejemplo, que un valor en riesgo a un año con un nivel de confianza del 99 % ascienda a USD 1 millón implica que las pérdidas previstas en el plazo de un año solo serán superiores a USD 1 millón en el 1 % de los casos.