



Invertir en la población rural

Junta Ejecutiva

141.^{er} período de sesiones
Roma, 24 de abril de 2024

Examen de alto nivel de los estados financieros del FIDA correspondientes a 2023

Signatura: EB 2024/141/R.23

Tema: 15

Fecha: 21 de marzo de 2024

Distribución: Pública

Original: Inglés

Para información

Preguntas técnicas:

Advit Nath

Director y Contralor
División de Contraloría Financiera
Correo electrónico: a.nath@ifad.org

Allegra Saitto

Jefa, Información Financiera y Financiación Institucional
División de Contraloría Financiera
Correo electrónico: a.saitto@ifad.org

Examen de alto nivel de los estados financieros del FIDA correspondientes a 2023

I. Introducción

1. En este documento se proporciona información adicional sobre los estados financieros auditados del FIDA correspondientes al año finalizado el 31 de diciembre de 2023. El análisis expuesto se centra en las principales actividades plasmadas en los estados financieros correspondientes al FIDA únicamente, y ofrece datos pormenorizados y observaciones de la Dirección sobre las principales cifras y tendencias.

II. Entorno financiero externo e interno

2. En 2023, el contexto externo se caracterizó por desafíos tales como los persistentes efectos de los conflictos y el aumento de la inestabilidad. Para hacer frente a esos desafíos el FIDA:
 - siguió ejecutando intervenciones centradas en la seguridad alimentaria, la adaptación al clima y la biodiversidad;
 - continuó ejecutando los proyectos financiados con arreglo a la Iniciativa para Hacer Frente a la Crisis en apoyo de países afectados por la crisis alimentaria mediante recursos en forma de donación, y
 - reforzó el apoyo al sector privado, con la aplicación de su Estrategia para la Colaboración con el Sector Privado.
3. Todas las economías mostraron signos de inflación y, como consecuencia, las tasas de interés presentaron una tendencia al alza.
4. El tipo de cambio de los derechos especiales de giro (DEG) con respecto al dólar de los Estados Unidos (USD) aumentó de 1,335 a finales de 2022 a 1,344 a 31 de diciembre de 2023.
5. Las operaciones y la situación financiera del FIDA se mantuvieron estables, con todos los indicadores financieros dentro de los límites establecidos. En 2023, en reconocimiento de su sólida situación en materia de capitalización, liquidez, marco de gestión del riesgo y apoyo de los Miembros, Fitch Ratings y Standard & Poor's mantuvieron la calificación crediticia del FIDA en AA+, con una perspectiva estable.

III. Principales cifras y parámetros

6. A 31 de diciembre de 2023, las promesas de contribución para la Duodécima Reposición de los Recursos del FIDA (FIDA12) alcanzaron la cifra récord de USD 1 280 millones. Se recibieron contribuciones adicionales y el patrimonio del FIDA ascendió a USD 10 400 millones. A 31 de diciembre de 2023, el patrimonio neto ascendía a USD 7 900 millones. La Consulta sobre la FIDA13 tuvo lugar en el transcurso del ejercicio económico de 2023, cuando las promesas de contribución alcanzaron un nivel récord de USD 1 340 millones.
7. La viabilidad financiera a largo plazo sigue siendo objeto de un estricto seguimiento. El coeficiente de préstamos en situación de incumplimiento registró un aumento (del 2,15 % en 2022 al 2,3 % en 2023) debido al nuevo caso de incumplimiento de Cuba.
8. Durante el año, el FIDA concedió a Somalia un alivio provisional de la deuda en el marco de la Iniciativa para la Reducción de la Deuda de los Países Pobres Muy Endeudados (PPME) gracias a la compensación recibida del Fondo Fiduciario para la

Iniciativa para los PPME por valor de USD 5,8 millones. En 2023, el FIDA recibió una contribución adicional de Alemania por EUR 6,0 millones para apoyar el proceso de liquidación de los atrasos de Somalia¹.

9. Durante el ejercicio económico de 2023, se aprobó un total de USD 532,4 millones en nuevos proyectos (préstamos y donaciones). Los desembolsos a proyectos y otras iniciativas sumaron un total de USD 898,2 millones. Los gastos de funcionamiento se mantuvieron por debajo del 2 % del total de activos.
10. A continuación, en el cuadro 1 se presenta un resumen de los principales resultados financieros.

Cuadro 1
Principales resultados financieros
(en millones de dólares de los Estados Unidos)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Total de activos	10 567	10 240	10 596	9 883	9 399	9 286
Contribuciones a la reposición (patrimonio)	10 373	10 185	10 104	9 170	9 073	8 938
Préstamos pendientes de reembolso	8 367	7 998	8 111	8 050	7 501	7 182
Patrimonio neto/préstamos pendientes de reembolso	94,7 %	99,6 %	105,8 %	102,0 %	107,0 %	114,0 %
Proyectos aprobados	532	1 043	892	824	1 671	1 176
Desembolsos	898	934	906	778	855	826
Gastos de funcionamiento/total de activos (anual)	1,9 %	1,9 %	1,8 %	1,7 %	1,8 %	1,9 %

11. A pesar de las utilidades no distribuidas negativas, el patrimonio neto del FIDA es positivo, y a finales de 2023 representaba el 75,0 % del total de activos en valores nominales. Al final del año, el total de activos (USD 10 600 millones en valor nominal) era suficiente para cubrir el total del pasivo (USD 2 600 millones), los compromisos para préstamos no desembolsados (USD 4 000 millones) y los compromisos para donaciones no desembolsados (USD 900 millones).
12. A 31 de diciembre de 2023, todos los parámetros relativos a los riesgos financieros se encontraban dentro de los límites establecidos en las políticas y los contratos del FIDA. A continuación, en el cuadro 2 figura un resumen de los parámetros financieros.

Cuadro 2
Parámetros financieros
(porcentaje)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	Límite
Patrimonio/total de activos	99,2	100,4	96,2	93,7	97,5	97,3	n. d.
Deuda/capital disponible*	29,0	24,9	19,5	14,6	9,8	7,5	<50
Liquidez/activos	15,2	14,0	13,3	11,8	10,7	11,2	n. d.
Índice de cobertura del servicio de la deuda	21,7	10,5	6,8	4,1	1,2	0,2	n. d.

*Límite en virtud de la Política de Suficiencia de Capital.

IV. Gestión del riesgo

13. **Suficiencia de capital.** El coeficiente de capital utilizable es el principal parámetro de medición de la suficiencia de capital interno del Fondo y tiene por objeto evaluar la utilización del capital del FIDA y la disponibilidad de recursos para sufragar los

¹ Bélgica, Italia y Suecia ya habían prestado ayuda para este fin en 2022.

compromisos futuros. A fin de garantizar que el Fondo tenga un buen nivel de capitalización y mantenga una sólida calificación crediticia en todo momento, la utilización del capital se gestiona respetando niveles de tolerancia adecuados, lo que indica que el FIDA cuenta con suficiente capital para absorber las pérdidas previstas e imprevistas derivadas de los riesgos básicos y secundarios de las operaciones. El coeficiente deuda-capital disponible a 31 de diciembre de 2023 era del 29,0 %, cifra holgadamente dentro de los límites que se somete a un seguimiento estricto.

14. **Riesgo de liquidez.** La situación de liquidez del Fondo se mantuvo dentro de los límites establecidos en la política. Al final del cuarto trimestre de 2023 representaba el 15,2 % del total de activos. El FIDA también siguió cumpliendo con los requerimientos y coeficientes de liquidez internos establecidos por las agencias de calificación crediticia.
15. **Riesgo de tasa de interés.** Este riesgo se refiere a la posibilidad de que ocurran pérdidas por fluctuaciones adversas de las tasas de interés del mercado. Se mitiga reduciendo el descalce entre la duración de los activos (cartera de inversiones y cartera de préstamos) y los pasivos (fondos tomados en préstamo). A continuación, en el cuadro 3 se presenta un resumen del margen de interés en el período 2018-2023.

Cuadro 3

Margen de interés

(en miles de dólares de los Estados Unidos)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Ingresos en concepto de préstamos	123 572	79 638	68 084	70 158	68 669	65 545
Ingresos netos en concepto de inversiones	78 075	5 909	6 257	7 295	23 716	1 035
Gastos de intereses de préstamos	(77 506)	(17 028)	(3 346)	(1 164)	(1 054)	(820)
Margen de interés	124 141	68 519	70 995	76 289	91 331	65 760
Margen de interés/activos rentables	1,4 %	1,2 %	0,9 %	0,9 %	0,8 %	1,1 %

16. En 2023, el FIDA suscribió un nuevo mecanismo de financiación con el Banco Europeo de Inversiones por un total de EUR 500 millones y cobró un primer tramo equivalente a USD 165,8 millones. Asimismo, emitió colocaciones privadas denominadas en euros por un total equivalente a USD 194,4 millones. Con objeto de mitigar los riesgos cambiarios y alinear la moneda a la moneda de los activos que se financiarían, el Fondo realizó dos *swaps* cruzados de divisas. A fin de mitigar el riesgo de tasa de interés, realizó dos *swaps* de tasas de interés para convertir el perfil de la tasa de interés del pasivo de una tasa fija a una flotante en consonancia con la tasa aplicada a los activos de préstamos en condiciones ordinarias. El Fondo aplica lo establecido en la Norma Internacional de Información Financiera 9 (NIIF 9) para la contabilidad de coberturas en determinadas relaciones de cobertura concretas cuando se cumplen las condiciones establecidas en dicha norma. En el cuadro 4 se describe el ajuste de coberturas sobre el bono y la variación del valor razonable en los *swaps*, que se corresponden estrechamente (o son similares).

Cuadro 4

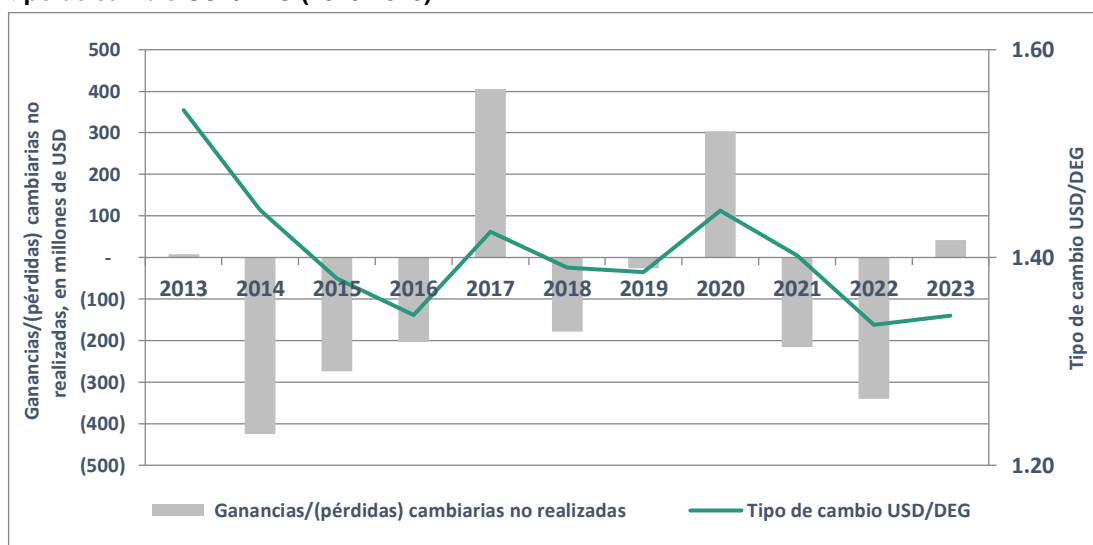
(en miles de dólares de los Estados Unidos)

31 de diciembre de 2023	Valor nominal	Valor del pasivo objeto de coberturas	Ajuste de las coberturas sobre derivados
<i>Swaps</i> cruzados de divisas con tasa flotante	(198 837)	8 828	(10 601)
Riesgo de tasa de interés de las coberturas de valor razonable	(150 000)	(15 432)	14 842

17. **Riesgo cambiario.** El FIDA lleva adelante sus operaciones en diversas monedas, pero los registros contables se llevan en USD. La conversión de los activos a USD a los efectos de la presentación de informes siempre ha generado fluctuaciones cambiarias que se consignan en el estado de resultado integral del FIDA como ganancias y pérdidas no realizadas. Las fluctuaciones en el tipo de cambio del USD en relación con otras monedas, y en particular en comparación con el tipo de cambio de los DEG, siempre han generado volatilidad en las cuentas del FIDA. Tal como se ilustra a continuación en el gráfico 1, la compensación de las fluctuaciones cambiarias es una práctica habitual de la institución.

Gráfico 1

Tendencias de las ganancias/(pérdidas) cambiarias no realizadas debido a las fluctuaciones en el tipo de cambio USD/DEG (2013-2023)



18. Durante 2023, los DEG se apreciaron en comparación con el USD en aproximadamente un 0,7 % (de 1,335 a finales de 2022 a 1,344 a 31 de diciembre de 2023). El tipo de cambio USD/EUR aumentó de 1,067 a finales de 2022 a 1,104 a 31 de diciembre de 2023. Al final de diciembre de 2023, las ganancias cambiarias no realizadas ascendieron a USD 42,5 millones. En el cuadro 5 se expone información detallada sobre los principales factores que explican esa situación.

Cuadro 5

Fluctuaciones cambiarias

(en millones de dólares de los Estados Unidos)

<i>Enero a diciembre de 2023</i>	
Efectivo e inversiones	19,5
Obligaciones de préstamos	(38,4)
Otras cuentas por cobrar y pagar	(2,1)
Préstamos y donaciones	63,5
Total	42,5

19. El riesgo cambiario sobre la capacidad de asumir compromisos de financiación se mitiga velando por que los compromisos para préstamos y donaciones que no se han desembolsado estén cubiertos por activos denominados en la cesta de monedas de los DEG. Por lo tanto, los requerimientos de capital por riesgo cambiario se calculan en función de la posición neta de los activos y pasivos en cada moneda. El cálculo de los requerimientos de capital por riesgo cambiario se basa en una simulación histórica del comportamiento del tipo de cambio de cada divisa. El balance del FIDA sigue estando denominado principalmente en DEG, y los activos concedidos en euros se corresponden casi totalmente con los pasivos en la

misma moneda. En consecuencia, el descalce en esta moneda sigue siendo relativamente bajo. Con el objetivo de proteger su perfil de liquidez a corto plazo frente al riesgo asociado a las fluctuaciones cambiarias, el Fondo se asegura de que la composición monetaria de las entradas previstas se ajuste a las salidas en un horizonte temporal de 24 meses. La institución tiene cantidades suficientes de cada divisa para financiar las salidas netas previstas para un período de 24 meses, considerando un nivel de tolerancia del 10 %.

20. **Riesgo crediticio.** El riesgo crediticio se somete a un seguimiento estricto. En el anexo se brinda información más detallada desglosada por región.
21. El Fondo goza de la condición de acreedor privilegiado y adopta varias medidas operacionales para reducir el riesgo de incumplimiento. Entre esas medidas cabe señalar la suspensión de desembolsos de los préstamos que tengan una mora de 75 días (transcurrido el período de gracia) y la suspensión de los desembolsos de la totalidad de la cartera del país. Como se mencionó anteriormente, a finales de diciembre de 2023, el coeficiente de préstamos en situación de incumplimiento pendientes de reembolso en relación con el total de la cartera de préstamos pendientes de reembolso se situaba en aproximadamente en el 2,3 %, lo que representaba un deterioro con respecto al 2,15 % registrado al final de 2022. En el anexo se ofrece información detallada al respecto.
22. Las pérdidas crediticias previstas reflejan un resultado ponderado por la probabilidad, el valor temporal del dinero y la mejor información prospectiva disponible a partir de la inclusión de los factores macroeconómicos disponibles más recientes. Las pérdidas crediticias previstas obedecen a un modelo de tres niveles basado en las variaciones de la calidad del crédito desde la concesión o la contabilización inicial del instrumento financiero, es decir, la fecha en que se hayan cumplido las condiciones de desembolso (de los préstamos). La condición de acreedor privilegiado del FIDA sigue siendo sólida porque los países están cumpliendo puntualmente con el servicio de su deuda con el Fondo a pesar de las tendencias macroeconómicas y las calificaciones crediticias. En el gráfico 2 se ofrece un panorama general de las tendencias que han registrado las pérdidas crediticias previstas en el período comprendido entre 2018 y 2023. Al final de 2023, esas pérdidas representaban el 2,0 % del saldo de préstamos pendientes de reembolso.

Gráfico 2

Tendencias de las pérdidas crediticias previstas en 2018-2023



23. La provisión para las pérdidas crediticias previstas por el deterioro del valor de los préstamos aumentó de USD 138,5 millones en 2022 a USD 163,9 millones a finales de diciembre de 2023 (véase el cuadro 6 a continuación). El incremento puede atribuirse a factores como:
- la incorporación de las consecuencias de los conflictos y la inestabilidad a las hipótesis macroeconómicas, y
 - cierto nivel de deterioro en las calificaciones crediticias de los países que presentan algunas exposiciones y pasan del nivel 1 al nivel 2, y otros casos que pasan al nivel 3 (Cuba y el Níger).

Cuadro 6

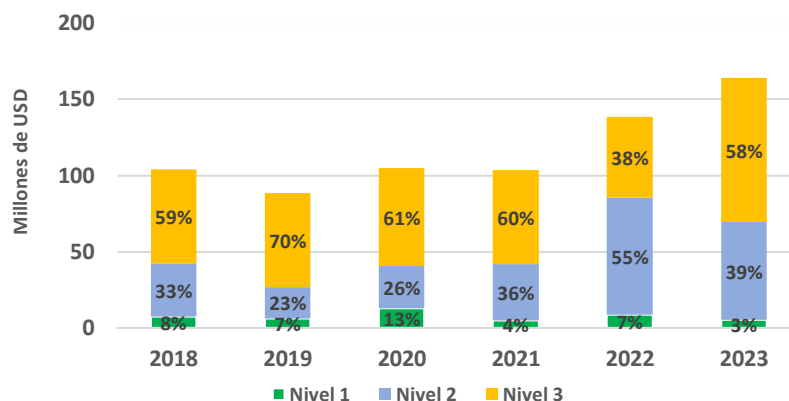
Exposición y provisión para pérdidas crediticias previstas por el deterioro del valor de los préstamos desglosadas por nivel

(en millones de dólares de los Estados Unidos)

Nivel	Diciembre de 2023			Diciembre de 2022			Diferencia	
	Exposición	Porcentaje	Provisión	Exposición	Porcentaje	Provisión	Exposición	Provisión
Nivel 1	7 840,8	68,7	5,2	7 994,3	70,8	8,8	(153,5)	(3,6)
Nivel 2	3 256,0	28,5	64,3	3 108,3	27,5	76,7	147,7	(12,4)
Nivel 3	314,4	2,8	94,4	195,8	1,7	53,0	118,6	41,5
	11 411,2		163,9	11 298,4		138,5	112,8	25,4

- **Nivel 1: Préstamos en situación de cumplimiento regular.** La provisión para pérdidas crediticias se ha calculado con un plazo obligatorio de un año. En general, la exposición al incumplimiento del nivel 1 se redujo porque los países pasaron al nivel 2.
 - **Nivel 2: Préstamos en condiciones insatisfactorias de cumplimiento.** Estos préstamos muestran signos de deterioro de la solvencia crediticia. La provisión para pérdidas crediticias se ha calculado para todo el período de vigencia del préstamo. Debido a la rebaja de la calificación crediticia, algunas exposiciones pasaron al nivel 2, como en el caso del Estado Plurinacional de Bolivia y el Ecuador. Cabe destacar que esos países están cumpliendo puntualmente con sus obligaciones de préstamo con el FIDA.
 - **Nivel 3: Préstamos en situación de incumplimiento.** Los prestatarios del nivel 3 (la República Popular Democrática de Corea, el Líbano, la República Bolivariana de Venezuela y el Yemen) tienen un historial de atrasos pendientes. A causa de los claros signos de deterioro de la solvencia crediticia y las sanciones internacionales, en 2023, Cuba y el Níger pasaron al nivel 3. El FIDA está manteniendo un diálogo con estos países para garantizar una recuperación eficiente.
24. Los cambios de nivel dependen de la evolución del riesgo crediticio del instrumento financiero desde la contabilización inicial hasta la fecha de cierre del ejercicio. Por consiguiente, tanto la mejora como el deterioro pueden provocar inestabilidad en los saldos de la provisión por el deterioro del valor.
25. En el gráfico 3 se presenta el desglose de las pérdidas crediticias previstas por nivel entre 2018 y 2023.

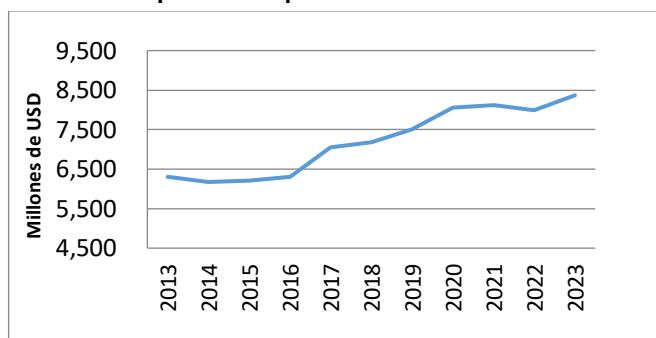
Gráfico 3
Pérdidas crediticias previstas por nivel en 2018-2023



V. Actividades de operación del FIDA

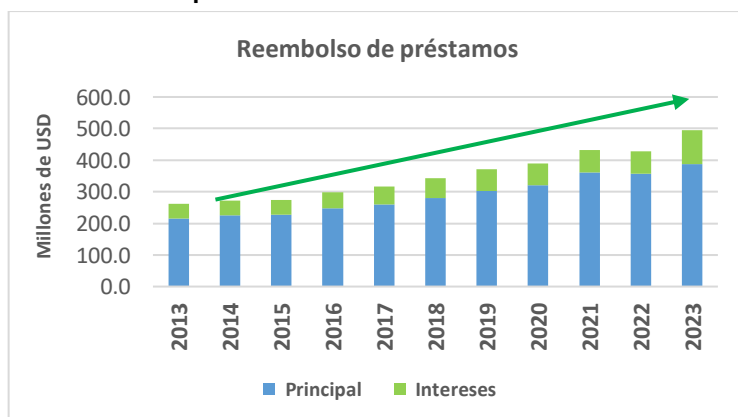
26. Durante 2023, el FIDA aprobó préstamos y donaciones por un monto total de USD 532,4 millones (USD 1 040 millones en 2022). En el cuadro 7 figuran más detalles sobre esta cuestión.
27. El saldo de los préstamos pendientes de reembolso ha ido creciendo con el transcurso de los años (como se puede apreciar en el gráfico 4). La mayoría de los préstamos del FIDA se conceden en condiciones muy favorables, con un período de reembolso de hasta 40 años. Generalmente, los préstamos se desembolsan en una media de siete años.

Gráfico 4
Saldo de los préstamos pendientes de reembolso en 2013-2023



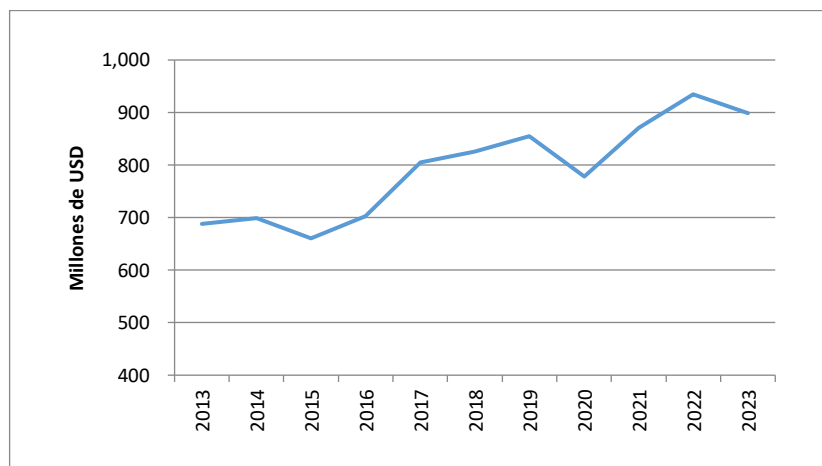
28. En 2023, los reembolsos de préstamos continuaron presentando una tendencia al alza y alcanzaron un nivel récord de USD 496 millones.

Gráfico 5
Reembolsos de préstamos en 2013-2023



29. En términos generales, los desembolsos anuales para los proyectos financiados por el FIDA mediante préstamos y donaciones han aumentado con el transcurso de los años (véase el gráfico 6).

Gráfico 6
Desembolsos anuales en 2013-2023



30. En el cuadro 7 y el gráfico 7 se resumen el volumen de las actividades operacionales y los préstamos aprobados por tipo de producto.

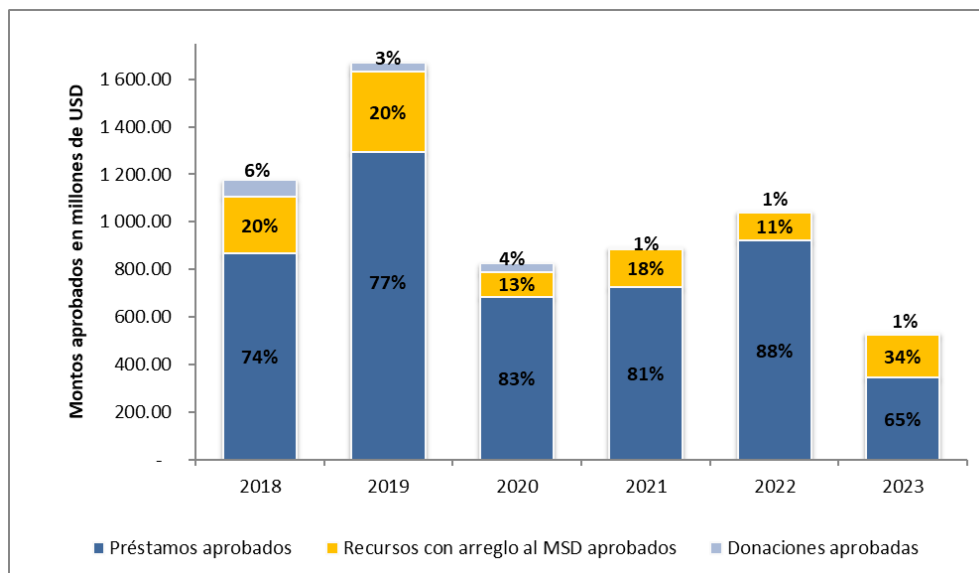
Cuadro 7
Flujos y saldos de los préstamos y las donaciones
(en millones de dólares de los Estados Unidos – valores nominales)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Aprobaciones						
Préstamos	344,8	921,5	724,6	685,5	1 292,2	868,9
Donaciones a países con sobreendeudamiento*	181,6	118,8	159,7	103,4	339,6	234,9
Donaciones	6	3,0	7,6	35,2	39,4	73,7
Monto total aprobado	532,4	1 043,3	891,9	824,2	1 671,2	1 177,5
Pendientes/no desembolsados						
Monto neto de los préstamos pendientes de reembolso	8 367,3	7 997,9	8 110,6	8 049,9	7 501,4	7 312,9
Préstamos no desembolsados	4 014,3	4 409,8	4 476,3	4 747,3	4 527,5	3 919,7
Saldo no desembolsados con arreglo al Marco de Sostenibilidad de la Deuda (MSD)	887,0	887,3	965,3	1 005,1	1 061,5	901,7
Donaciones no desembolsadas	54,2	82,1	116,5	158,0	123,6	101,3
Desembolsos						
Desembolsos de préstamos	691,4	735,5	662,8	558,4	626,0	627,1
Desembolsos con arreglo al MSD	178,1	165,1	163,9	172,4	174,7	138,6
Desembolsos de donaciones	28,7	33,3	44,4	47,3	54,1	59,8
Total de desembolsos	898,2	933,9	871,1	778,1	854,8	825,6
Reembolsos de préstamos	495,5	427,8	432,6	390,5	370,5	341,9
Cancelaciones/reducciones	113,1	124,9	216,7	91,8	44,1	127,9

*Anteriormente figuraban como donaciones con arreglo al MSD.

Gráfico 7

Préstamos, donaciones y recursos con arreglo al MSD aprobados por año
(montos aprobados y sus porcentajes conexos)



VI. Actividades de financiación del FIDA

31. En consonancia con los ciclos de reposición del Fondo, en 2023 se recibieron instrumentos de contribución adicionales, principalmente para la FIDA12. Esa circunstancia se ve reflejada en un aumento del patrimonio (contribuciones), que pasó de USD 10 200 millones en 2022 a USD 10 400 millones a finales de 2023.
32. Durante 2023, el FIDA recibió recursos adicionales por un monto equivalente a USD 360,2 millones procedentes de la toma de préstamos soberanos, de préstamos de asociados en condiciones favorables y de las dos colocaciones privadas. Durante el año, los pagos en concepto del principal de los préstamos y los intereses ascendieron a USD 112,8 millones (USD 44,0 millones en 2022).
33. A finales de diciembre de 2023, el monto total del pasivo derivado de la toma de préstamos ascendía a USD 2 200 millones (USD 1 900 millones en 2022). En ese marco, el coeficiente deuda-capital disponible se situó en el 29,0 %, es decir, muy por debajo del límite máximo del 50 % (el 24,9 % a fines de diciembre de 2022).

VII. Presentación de informes del FIDA con respecto a la sostenibilidad y a las cuestiones ambientales, sociales y de gobernanza

34. En noviembre de 2023, el Fondo publicó el primer informe sobre el impacto en cumplimiento de su Marco de Financiación del Desarrollo Sostenible y los principios de la International Capital Market Association (ICMA).
35. El informe presenta datos sobre el uso de los fondos, la asignación y los resultados previstos de un conjunto de proyectos financiados mediante la emisión de dos bonos sostenibles en 2022, por un monto total de USD 150 millones.
36. Esos dos bonos sostenibles se emitieron en virtud del Programa de Eurobonos a Mediano Plazo del FIDA, que contempla el uso del total de los fondos con fines específicos y el 100 % de los recursos derivados de los bonos se utilizará en apoyo a la financiación de proyectos de desarrollo. Asimismo, todos los bonos emitidos por el FIDA serán sostenibles.

37. En 2022, el FIDA se convirtió en miembro con derecho a voto de los Principios de la ICMA y, como emisor de bonos ambientales, sociales y de gobernanza, se compromete a aplicar las normas y directrices internacionales más estrictas, según lo establecido por la ICMA, con el fin último de conectar a los mercados de capital mundiales con el desarrollo rural y agrícola.
38. Como puede apreciarse en el informe sobre el impacto, con los fondos obtenidos por medio de estos bonos el FIDA tiene previsto beneficiar a casi 2 millones de personas; prestar apoyo específico a 66 000 hogares para mejorar su situación nutricional; construir o rehabilitar infraestructura relativa al agua en más de 19 500 hectáreas de tierra; poner en marcha prácticas resilientes al clima en 105 400 hectáreas de tierra, y promover el empoderamiento y la capacidad de adoptar decisiones de 62 000 personas. Estos son apenas algunos de los resultados que se prevé lograr gracias a la financiación.
39. Por medio de estas iniciativas, el FIDA contribuye de forma directa a la consecución de 8 Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) e indirectamente al logro de 14 ODS.
40. El Fondo publicará un informe sobre el impacto cada año con el fin de dar cuenta del uso exponencial de los recursos obtenidos mediante sus bonos para promover su cometido y apoyar a la población objetivo.
41. En el transcurso de 2024, el FIDA tomará las medidas necesarias para contemplar los requisitos que garantizan el cumplimiento de las NIIF S1 y S2 de Información a Revelar relacionada con la Sostenibilidad y el Clima.
42. La NIIF S1 requiere que las entidades divulguen información² sobre sus riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad que sea útil para los inversores a la hora de tomar decisiones relativas al suministro de recursos a esas entidades. En ella se establecen los requerimientos generales sobre el modo en que las entidades deberían divulgar esa información, y los requisitos para proporcionar información financiera completa relacionada con la sostenibilidad.
43. La NIIF S2 requiere que las entidades divulguen información sobre gobernanza, estrategia, gestión del riesgo y métricas y objetivos en relación con sus riesgos y oportunidades vinculados al clima. Los riesgos relacionados con el clima se refieren a los efectos negativos que el cambio climático podría tener en una entidad, y son físicos (como los derivados del aumento de la gravedad de los fenómenos meteorológicos extremos) y de transición (por ejemplo, asociados a las medidas en materia de políticas y los cambios en el ámbito de la tecnología).

VIII. Estados financieros correspondientes al FIDA únicamente

44. El análisis que figura a continuación se refiere a los apéndices pertinentes y las notas conexas (apéndice D) de los estados financieros consolidados.

A. Balance (apéndice A)

Activo

45. **Efectivo e inversiones.** El valor de la cartera de efectivo e inversiones, incluidas las sumas pendientes de cobro y pago en concepto de inversiones, aumentó de USD 1 400 millones en 2022 a USD 1 600 millones en 2023, lo cual se ajusta a las hipótesis de reposición adoptadas y a la política de liquidez. En el Informe sobre la cartera de inversiones del FIDA correspondiente a 2023 se ofrece información detallada al respecto.

² La información debería comprender los aspectos de gobernanza, estrategia, gestión del riesgo y métricas y objetivos de los riesgos y las oportunidades vinculados a la sostenibilidad.

46. **Cuentas por cobrar con respecto a instrumentos de contribución y pagarés.** El monto neto de las cuentas por cobrar disminuyó de USD 550,8 millones a finales de 2022 a USD 326,3 millones a finales de 2023. Este dato es congruente con el ciclo de la FIDA12, como se ha indicado antes.
47. **Préstamos pendientes de reembolso.** En 2023, el monto de los préstamos pendientes de reembolso, menos las provisiones acumuladas para pérdidas por deterioro del valor de los préstamos y para la Iniciativa para los PPME, fue de USD 8 400 millones (USD 8 000 millones en 2022). Este incremento fue consecuencia del efecto neto de los desembolsos adicionales, los reembolsos de los préstamos, las fluctuaciones positivas de los tipos de cambio y el cambio en la provisión para pérdidas por deterioro del valor de los préstamos (véase el cuadro 8 que figura a continuación).

Cuadro 8

Préstamos pendientes de reembolso

(en millones de dólares de los Estados Unidos)

	2023	2022
Préstamos pendientes de reembolso (principal)	8 601,1	8 232,0
Intereses por recibir	42,2	26,2
Préstamos pendientes de reembolso en valor nominal*	8 643,3	8 258,2
Provisión acumulada para pérdidas por deterioro del valor de los préstamos**	(174,6)	(151,4)
Provisión acumulada para la Iniciativa para los PPME	(101,4)	(108,9)
Monto neto de los préstamos pendientes de reembolso	8 367,3	7 997,9

*Saldos a 31 de diciembre.

**Saldo relativo a las pérdidas crediticias previstas y el alivio de la deuda de Haití.

48. **Provisión para pérdidas por deterioro del valor de los préstamos.** Como se ha señalado, la provisión se calcula de conformidad con la NIIF 9. Las pérdidas por deterioro del valor de los préstamos ascendieron a USD 174,6 millones a finales de 2023 (en 2022 fueron de USD 151,4 millones), y comprendieron una provisión para las pérdidas crediticias previstas de USD 163,9 millones y la provisión de USD 10,7 millones para el alivio de la deuda de Haití asumida por el FIDA.
49. **Provisión para la Iniciativa para los PPME.** La reducción a USD 101,4 millones (USD 108,8 millones en 2022) responde principalmente al alivio provisional de la deuda concedido a Somalia. El FIDA lleva participando en esta Iniciativa desde 1997 (véase el apéndice I de los estados financieros). El monto total del alivio de la deuda concedido hasta la fecha asciende a USD 499,8 millones, cifra conformada por USD 387,7 millones en concepto de principal y USD 112,1 millones en concepto de intereses.

Pasivo y patrimonio

50. **Pasivo derivado de la toma de préstamos.** A finales de diciembre de 2023, el pasivo derivado de la toma de préstamos ascendía a un monto equivalente a USD 2 249,7 millones (USD 1 882,7 millones en 2022).
51. **Contribuciones.** En el cuadro 9, que figura a continuación, se proporciona información sobre el estado de las contribuciones a la FIDA12.

Cuadro 9

Principales flujos de las contribuciones a la FIDA12*

(millones de dólares de los Estados Unidos al tipo de cambio de la reposición de la FIDA12)

FIDA12*	2023	2022
Promesas de contribución para recursos ordinarios (A)	1 280,3	1 277,8
Instrumentos de contribución recibidos (B)	1 189,1	1 079,7
Promesas de contribución pendientes de desembolso (A)-(B)	91,2	198,1

*En febrero de 2021, el Consejo de Gobernadores aprobó la Resolución 219/XLIV sobre la FIDA12.

52. La Consulta sobre la FIDA13 se llevó a cabo durante el ejercicio económico de 2023, y las promesas de contribución para la FIDA13 ascendieron a USD 1 340 millones.
53. En el apéndice G de los estados financieros consolidados figuran todos los pormenores de las contribuciones de los Estados Miembros a las reposiciones.

B. Estado de resultado integral (apéndice B)

Ingresos

54. En 2023, los ingresos en concepto de cargos por servicios e intereses sobre los préstamos ascendieron a USD 123,6 millones (USD 79,6 millones en 2022).
55. Los ingresos procedentes del efectivo y las inversiones aumentaron a USD 79,6 millones (USD 11,3 millones en 2022).

Gastos

56. Los gastos efectuados en 2023 incluyen los gastos con cargo al presupuesto administrativo anual de ese año y financiados con fondos presupuestarios arrastrados del año anterior, los gastos de la Oficina de Evaluación Independiente del FIDA y los gastos anuales del plan de seguro médico después de la separación del servicio (ASMCS) del FIDA. En el cuadro 10 que figura a continuación, se comparan los gastos realizados en 2023 y en 2022 (véase el apéndice B).

Cuadro 10

Gastos de funcionamiento

(en millones de dólares de los Estados Unidos)

Gastos de funcionamiento	2023	2022	Variación +(-)
Sueldos y prestaciones del personal			
Sueldos y ajustes por lugar de destino del personal	67,2	61,6	5,6
Otras prestaciones*	42,9	47,1	(4,2)
Subtotal	110,1	108,7	1,4
Gastos generales y de oficina	31,7	27,0	4,7
Gastos de consultores y de otro personal que no es de plantilla	52,7	49,8	2,9
Costos de inversión directos	1,6	5,4	(3,8)
Total	196,1	190,9	5,2
Depreciación	12,4	12,2	0,2

*Este saldo comprende pensión, repatriación e indemnización por separación del servicio y subsidios para educación.

57. Los saldos totales mostrados en el cuadro incluyen los gastos financiados con otras fuentes por valor de USD 14,1 millones (USD 19,8 millones en 2022). Estos fondos fueron aportados principalmente por el Gobierno de Italia en el caso de los gastos reembolsables (USD 8,3 millones en 2023 y USD 8,0 millones en 2022), monto compensado con los ingresos asociados.

58. Los saldos precedentes también incluyen los gastos de personal local en las oficinas del FIDA en los países, por un monto total de USD 7,5 millones en 2023 (USD 6,3 millones en 2022), así como gastos de funcionamiento y de consultoría en dichas oficinas por valor de USD 4,7 millones (USD 4,1 millones en 2022). La administración de las oficinas del FIDA en los países se gestiona por medio de acuerdos de prestación de servicios con el Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo, la Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura y el Programa Mundial de Alimentos.
59. **Sueldos y prestaciones del personal.** El sueldo del personal y los ajustes por lugar de destino aumentaron a USD 110,1 millones (USD 108,7 millones en 2022, aproximadamente). Esta tendencia responde al aumento del número de puestos equivalentes a tiempo completo en 2023.
60. **Gastos generales y de oficina y depreciaciones.** Los gastos generales y de oficina aumentaron de USD 27,0 millones en 2022 a USD 31,7 millones en 2023, lo que obedece principalmente al incremento del número de viajes oficiales.
61. **Gastos de consultores y de otro personal que no es de plantilla.** El aumento del importe de esta partida de USD 49,8 millones en 2022 a USD 52,7 millones en 2023 se debe al mayor volumen de los servicios prestados por consultores y otras organizaciones.
62. **Fluctuaciones cambiarias.** En los párrafos 17 a 19 se ofrece un análisis detallado de este tema.
63. **Prestaciones médicas después de la separación del servicio.** En 2023, como en años anteriores, el FIDA contrató a un actuario independiente para que realizara una valoración del ASMCS. La metodología adoptada fue coherente con la valoración del año anterior y las hipótesis utilizadas reflejaron las condiciones imperantes en los mercados. De acuerdo con la valoración actuarial del ASMCS efectuada en 2023, el pasivo a finales del año era de USD 109,1 millones (a finales de 2022 había sido de USD 102,8 millones). Durante 2023, el FIDA consignó un cargo neto de USD 4,8 millones para financiar el costo de los servicios del ejercicio corriente (incluidos los cargos por intereses y por servicios del ejercicio corriente). El resultado fue una pérdida actuarial no realizada neta de USD 1,4 millones (en comparación con una ganancia actuarial no realizada de USD 62,2 millones en 2022). La variación en el pasivo se debió principalmente a las condiciones imperantes en el mercado, lo que también afectó a la tasa de descuento empleada en la valoración correspondiente al año 2023, que fue del 3,9 % para el personal internacional y del 4,9 % para el personal nacional (el 4,2 % en 2022).
- Estado de las variaciones de las utilidades no distribuidas (apéndice B1)**
64. El saldo del déficit acumulado representa la acumulación de los resultados financieros declarados anualmente de las operaciones y del efecto de las fluctuaciones cambiarias, fundamentalmente la conversión de los saldos de los préstamos expresados en DEG a la moneda utilizada en los estados financieros del FIDA, es decir, el dólar de los Estados Unidos. El saldo pasó de un resultado negativo de USD 2 300 millones a finales de 2022 a un resultado negativo de USD 2 500 millones a finales de 2023. El total de la pérdida general anual de USD 231,2 millones correspondiente a 2023 contribuyó al saldo de las utilidades no distribuidas antes mencionado.
65. La pérdida neta de USD 231,2 millones de 2023 comprende: ingresos por valor de USD 221,4 millones y ganancias cambiarias no realizadas por valor de USD 42,5 millones, que se compensan con los gastos en concepto de donaciones por valor de USD 183,1 millones; gastos de funcionamiento (de personal, servicios de consultoría y proveedores, entre otros) por USD 196,1 millones; gastos en concepto de intereses de los préstamos por USD 77,5 millones; una ganancia

actuarial de USD 1,4 millones, y otras provisiones para pérdidas por deterioro del valor de los préstamos y para la Iniciativa para los PPME por valor de USD 15,1 millones, y otros gastos por un monto de USD 21,7 millones.

66. De conformidad con los requerimientos de las NIIF, la Reserva General representa una consignación de las utilidades no distribuidas. Entre 1980 y 1994, la Junta Ejecutiva aprobó varias transferencias, por lo que el nivel de la Reserva General se sitúa actualmente en USD 95 millones.
67. Las cuestiones que deben tenerse en cuenta en la evaluación de las transferencias anuales a la Reserva General son el saldo general del superávit o déficit acumulado, y los factores determinantes de los ingresos o pérdidas netos anuales, especialmente de los saldos de ganancias o pérdidas no realizadas³.
68. Considerando que a finales de 2023 el Fondo registró unas pérdidas totales netas de USD 231,2 millones y que las utilidades netas no distribuidas seguían registrando una cifra negativa de aproximadamente USD 2 500 millones, no se recomendó hacer ninguna transferencia a la Reserva General a finales de 2023.

C. Estado de resultado integral ajustado

69. Para exponer de mejor manera los resultados anuales del FIDA, se presenta un estado de resultado integral ajustado donde se proporciona información detallada sobre los aspectos del modelo operativo de la institución que no se ven afectados por las estimaciones contables. El informe que figura a continuación no es una declaración de cumplimiento con las NIIF sino un informe de gestión.
70. El estado de resultado integral del FIDA se ajustó con el fin de excluir lo siguiente:
 - **Financiación para el desarrollo.** Este elemento tiene relación con los gastos en concepto de donaciones (principalmente a los países endeudados) otorgadas a la Iniciativa para los PPME. Desde el punto de vista contable, estas partidas se consignan como gastos, aunque se financian de forma directa mediante las contribuciones a la reposición (fondos propios).
 - **Ganancias y pérdidas derivadas de las fluctuaciones cambiarias.** El FIDA lleva a cabo sus operaciones en diversas monedas. Las fluctuaciones en el tipo de cambio del USD en relación con otras monedas, y en especial en comparación con el tipo de cambio de los DEG, siempre han generado volatilidad en las cuentas del FIDA. La conversión de estas partidas a USD a los efectos de la presentación de informes siempre ha generado fluctuaciones cambiarias que se consignan en el estado de resultado integral del FIDA como ganancias y pérdidas no realizadas, y no necesariamente representan un riesgo financiero.
 - **Ganancias/pérdidas actuariales para las prestaciones después de la separación del servicio.** El FIDA estableció un Fondo Fiduciario con el fin de reservar los activos necesarios para financiar las prestaciones después de la separación del servicio. Los activos del Fondo Fiduciario son suficientes para cubrir las necesidades en términos actuariales.
71. El resultado ajustado para el ejercicio económico de 2023 fue de un valor negativo de USD 72,7 millones, en comparación con el monto negativo de USD 105,3 millones correspondiente a 2022. El ejercicio económico de 2023 se caracterizó por un aumento de las tasas de interés, lo cual generó un mayor volumen de ingresos procedentes de préstamos compensados de forma parcial por mayores volúmenes de gastos en concepto de intereses sobre los pasivos derivados de la toma de préstamos.

³ En el artículo XIII del Reglamento Financiero del FIDA se establece que "las transferencias anuales del superávit acumulado a la Reserva General serán determinadas por la Junta Ejecutiva teniendo en cuenta la situación financiera del Fondo en el contexto de la revisión o la aprobación de los estados financieros del Fondo auditados anualmente".

Cuadro 11

Estado de resultado integral ajustado

(en miles de dólares de los Estados Unidos)

	2023	2022
Ingresos		
Ingresos procedentes de los préstamos	123 572	79 638
Ingresos/(pérdidas) procedentes del efectivo y las inversiones	79 633	11 320
Otros ingresos	18 168	23 127
Total de ingresos	221 375	114 085
Gastos de funcionamiento	(194 922)	(189 643)
Gastos en concepto de intereses sobre el pasivo financiero y los arrendamientos	(77 507)	(17 028)
Depreciación	(12 428)	(12 236)
Total de gastos	(284 857)	(218 907)
(Pérdidas)/ganancias de contabilidad de coberturas	(9 281)	(526)
Ganancias/(pérdidas) netas a	(72 763)	(105 348)
Conciliación con el estado de resultado integral ajustado		
Gastos de funcionamiento con cargo al Fondo para el Clima del FIDA	(1 168)	(1 231)
Gastos en concepto de donaciones	(183 247)	(174 070)
Gastos correspondientes a la Iniciativa para los PPME	6 875	(106 165)
Provisión para las pérdidas por deterioro del valor de los préstamos	(22 007)	(34 949)
Cambio en la provisión para las prestaciones del ASMCS	(1 361)	62 205
Fluctuaciones cambiarias	42 494	(339 637)
Subtotal de partidas conciliadas b	(158 414)	(593 845)
Total de (pérdidas)/ingresos generales (a+b)	(231 177)	(699 193)

D. Estado de los flujos de efectivo - FIDA únicamente (apéndice C)

72. En el apéndice C se muestran las variaciones de inversiones y efectivo líquido no sujeto a restricciones en el balance.
73. Los desembolsos en concepto de donaciones del FIDA descendieron a USD 28,7 millones (USD 33,3 millones en 2022).
74. Los desembolsos a los países con sobreendeudamiento (conocidas anteriormente como recursos con arreglo al MSD) aumentaron de USD 165,2 millones en 2022 a USD 178,1 millones en 2023.
75. Los desembolsos en concepto de préstamos descendieron de USD 735,5 millones en 2022 a USD 691,4 millones en 2023.
76. En 2023, el FIDA recibió fondos adicionales procedentes de la toma de préstamos, incluidos los préstamos de asociados en condiciones favorables, por valor de USD 360,2 millones (USD 459,8 millones en 2022). Durante el año, reembolsó principal e intereses de los pasivos derivados de la toma de préstamos por valor de USD 112,8 millones (USD 44,7 millones en 2022).
77. En 2023, el total de las entradas en efectivo y en forma de pagarés extendidos como contribuciones a las reposiciones fue de USD 412,5 millones (USD 366,1 millones en 2022).
78. Las entradas en concepto de contribuciones no destinadas a reposiciones sumaron USD 13,9 millones en 2023 (USD 13,5 millones en 2022).

IX. Control interno de la información financiera y gobernanza del riesgo

79. Desde 2011, el FIDA ha incluido en sus estados financieros una declaración de la Dirección relativa a la eficacia del marco de control interno de la información financiera. Asimismo, desde 2012 se ha incluido una certificación del auditor externo (PricewaterhouseCoopers) relativa a la fiabilidad de la declaración de la Dirección.
80. Como tal, el FIDA ha determinado que el marco adoptado en 2013 por el Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión Treadway constituye una base adecuada para el enfoque de la Dirección respecto de la evaluación de la eficacia del control interno de la información financiera.
81. El hecho de que la Dirección lleve a cabo una autoevaluación en relación con el marco de control interno pone de relieve el compromiso del FIDA con los mecanismos de control interno eficaces. Esta postura atenta lo equipara con las mejores prácticas del sector y ofrece una explicación cabal de los procesos que sirven de base para la preparación de los estados financieros y la aplicación de controles internos de las operaciones que repercuten en los estados financieros.
82. El marco de control interno está sujeto a auditorías internas y externas con carácter anual con el propósito de asegurar su eficacia. El estudio se basa en 34 flujos de trabajo distribuidos en cinco divisiones, para los que se han definido 78 controles principales.
83. En 2023, el FIDA continuó reforzando su Política de Lucha contra el Blanqueo de Dinero y la Financiación del Terrorismo, así como las medidas de sanción y de detección de los riesgos asociados para reducir la exposición de la institución a perjuicios graves para su reputación, a pérdidas financieras o responsabilidades jurídicas. También ha adoptado medidas en materia de protección de datos personales, garantizando así la coherencia con las mejores prácticas del sector.
84. Por último, durante el año también se fortaleció la gestión fiduciaria y del riesgo con la aprobación de la Política de Gestión del Riesgo Institucional y la Declaración de apetito de riesgo del FIDA, que ahora se están aplicando por medio de los nuevos comités técnicos sobre gobernanza del riesgo.

Informe sobre el estado de los pagos en mora en concepto de intereses, cargos por servicios y reembolso del principal

Este documento proporciona a los representantes en la Junta Ejecutiva información sobre el estado de los pagos con una mora superior a 75 días a 31 de diciembre de 2023.

Cuadro 1

Comparación por año de los pagos en mora por región (a 31 de diciembre de 2023)

Región	Número de préstamos	En miles de dólares de los Estados Unidos			Porcentaje
		Principal	Intereses y cargos por servicios	Total de pagos en mora	
África Occidental y Central					
A 31 de diciembre de 2023	32	3 961	1 092	5 053	5 %
A 31 de diciembre de 2022	9	1 209	360	1 569	1 %
África Oriental y Meridional					
A 31 de diciembre de 2023	1	320	33	353	0 %
A 31 de diciembre de 2022	1	44	41	85	0 %
Asia y el Pacífico					
A 31 de diciembre de 2023	3	25 539	4 661	30 200	31 %
A 31 de diciembre de 2022	3	23 748	4 180	27 928	27 %
América Latina y el Caribe					
A 31 de diciembre de 2023	7	5 523	1 657	7 180	7 %
A 31 de diciembre de 2022	7	5 283	632	5 915	6 %
Cercano Oriente, África del Norte y Europa					
A 31 de diciembre de 2023	37	45 929	8 732	54 661	56 %
A 31 de diciembre de 2022	41	54 706	14 422	69 128	66 %
Total de todas las regiones					
A 31 de diciembre de 2023	80	81 272	16 175	97 447	
A 31 de diciembre de 2022	61	84 990	19 635	104 625	

Nota: Cifras de 2022 reclasificadas según el umbral *de minimis* establecido.