



## الصندوق الدولي للتنمية الزراعية

هيئة المشاورات الخاصة بالتجديد السادس لموارد الصندوق - الدورة الثالثة

روما، 2-3 يوليو/تموز 2002

### سلطة الالتزام بالموارد مقدما في

### المؤسسة الدولية للتنمية وصندوق التنمية الآسيوي

#### مقدمة

1 - المؤسسات المالية الدولية تقدم القروض عادة إلى الدول الأعضاء المؤهلة للحصول عليها، وتسد هذه القروض وفقا لجدول زمني محدد. وتصرف القروض خلال فترة زمنية محددة تبلغ عادة ثماني سنوات فيما يتعلق بالمؤسسة الدولية للتنمية والصندوق الدولي للتنمية الزراعية. ولذلك من المقبول أن يكون الاشتراط الأساسي الذي تشترطه أي مؤسسة مالية دولية للالتزام بقرض ما هو توافر القدرة على تمويل مصروفات القروض المطلوبة خلال فترة ثماني سنوات. مثال ذلك أن الالتزام بتقديم قرض قيمته 10 ملايين دولار أمريكي يقتضي أن تكون المؤسسة قادرة على صرف 1.25 مليون دولار أمريكي سنويا لمدة ثماني سنوات بدلا من أن يكون لديها 10 ملايين دولار أمريكي وقت الالتزام الأولي بالقروض.

2 - في السنوات الأولى من عمل المؤسسة الدولية للتنمية وصندوق التنمية الآسيوي والصندوق الدولي للتنمية الزراعية كان المصدر الرئيسي للموارد المتاحة لها هو المساهمات المقدمة من الجهات المانحة. في ظل هذه الظروف لا يبتسر الالتزام بالقروض إلا من المساهمات المؤكدة من الجهات المانحة. غير أنه مع نضج المؤسسات المالية استطاعت أن تطور حافطة كبيرة من القروض التي تولد الآن تدفقات عائدة كبيرة من سداد أصول القروض وفوائدها ورسوم خدمتها. وتعتبر هذه التدفقات العائدة مؤثرة ومستقرة. ففيما يتعلق بالصندوق الدولي للتنمية الزراعية تبلغ نسبة المبالغ المتأخر سدادها حاليا 3.1 في المائة فقط من المبالغ المستحقة. وتتعلق نسبة 80 في المائة من المبالغ المتأخر سدادها بحالات خاصة لأربعة بلدان هي جمهورية الكونغو الديمقراطية وليبيريا والصومال وكوبا. أما الدول الأخرى المقترضة من الصندوق والتي يتجاوز عددها 100 دولة فيبلغ معدل سدادها للقروض ما يربو على 99 في المائة.

3 - كان حجم واستقرار التدفقات العائدة من قروض المؤسسة الدولية للتنمية حافزا شجع الدول الأعضاء فيها على أن تنشئ في عام 1988 مخططا للالتزام بالموارد مقدما بما يسمح للمؤسسة بأن تعقد التزامات بالقروض من التدفقات العائدة المتوقعة مستقبلا.



- 4 - قام صندوق التنمية الآسيوي بمبادرة مماثلة في التسعينات عندما أنشأت الدول الأعضاء في هذا الصندوق اعتماداً مماثلاً لعقد الالتزامات من التدفقات العائدة المتوقعة مستقبلاً.
- 5 - بعد هاتين المبادرتين وافقت الدول الأعضاء في الصندوق الدولي للتنمية الزراعية في عام 1997 على إنشاء سلطة الالتزام بالموارد مقدماً وتسمح هذه السلطة للصندوق بأن يستخدم التدفقات العائدة المتوقعة مستقبلاً في عقد التزامات جارية بنفس الطريقة. وتتقرر الإجراءات التي يتبناها الصندوق في هذا الصدد في ضوء تجديد الموارد، وكان مجلس المحافظين قد فوض المجلس التنفيذي في اتخاذ القرار بشأن حجم استخدام هذه السلطة.
- 6 - تشرح المذكرة الحالية كيف تستخدم هذه السلطة في المؤسسة الدولية للتنمية وصندوق التنمية الآسيوي، ويقوم هذا الشرح على أساس المعلومات التي تكرمت هاتان المؤسستان بتقديمها والتيقن منها.

### مخطط الالتزام بالموارد مقدماً في المؤسسة الدولية للتنمية

- 7 - لم يكن يتوافر للمؤسسة الدولية للتنمية حتى منتصف الثمانينات مستويات كبيرة من التدفقات العائدة، وكانت تعقد التزامات القروض الجديدة على أساس مساهمات الجهات المانحة وصافي التحويلات من البنك الدولي للإنشاء والتعمير فقط. غير أنه منذ السنة المالية 1988 فوضت المؤسسة باستخدام مخطط الالتزام بالموارد مقدماً الذي مكّنها من عقد التزامات القروض بالاعتماد على التدفقات العائدة مستقبلاً حيث استخدمت هذه التدفقات العائدة في صرف مبالغ القروض الملتمزم بها.
- 8 - تطبق المؤسسة برنامجاً للإدارة المالية ومواجهة المخاطر يأخذ في اعتباره الهيكل المالي للمؤسسة والتدفقات النقدية العائدة والتدفقات الخارجة. وتشمل التدفقات النقدية العائدة قبض قيمة مساهمات الجهات المانحة وسداد القروض ورسوم الخدمة وعائد الاستثمارات والتحويلات من البنك الدولي للإنشاء والتعمير. وتشمل التدفقات الخارجة عمليات الصرف والتدفقات الإدارية وتخفيف أعباء ديون البلدان الفقيرة المثقلة بالديون.
- 9 - تحصل المؤسسة الدولية للتنمية على أكثر من مليار دولار أمريكي سنوياً من سداد أصول القروض. ومن المتوقع أن تصل قيمة مبالغ السداد في العقد القادم إلى 20 مليار دولار أمريكي. وتستخدم المؤسسة نموذجاً للاسقاطات المالية من أجل وضع اسقاطات متوسطة وطويلة الأجل للتدفقات النقدية المتوقعة. وينبج هذا النموذج أساساً تحليلياً لإدارة المخاطر المالية والاستثمارات من أجل تحديد المستوى الذي يمكن استخدامه لعقد الالتزامات مقدماً خلال كل فترة من فترات تجديد الموارد.
- 10 - في إطار هذه العملية توضع افتراضات تتعلق بمستويات الإقراض المقبلة والمساهمات التي ستقدم مستقبلاً من الجهات المانحة وحجم المصروفات وعائد الاستثمارات والمخاطر الرئيسية المرتبطة بعوامل مثل عائد الاستثمارات وإدارة النقد والسيولة. ويفترض النموذج المالي للمؤسسة، بصفة خاصة، عائداً نسبته 5 في المائة سنوياً من الاستثمارات. ويستند الأساس الذي تقوم عليه اسقاطات التدفق النقدي/السيولة إلى هذه الافتراضات بجانب تحليل مدى حساسيتها وتقلبها والحد الأدنى المطلوب من السيولة. وفترة الاسقاطات هذه متوسطة الأجل لا تقل عن إحدى عشرة سنة، وهو ما يمثل فترة صرف الالتزامات في إطار التجديد الحالي للموارد. وبعد ذلك توضع بدائل نظرية للمستويات المستخدمة من الالتزامات التي ستعقد من الموارد الداخلية المتوقعة، أي التدفقات العائدة أساساً، بطرق تضمن تغطية



المصروفات الإضافية من هذه التدفقات مع الحفاظ على السيولة عند المستوى الأدنى المعقول. ويقدر هذه المستوى الأدنى بما يعادل أربعة أشهر من احتياجات الصرف.

11 - تم وضع افتراضات أساسية بالتشاور مع الدول الأعضاء في المؤسسة الدولية للتنمية أهمها مايلي:

- مستويات افراضية مستقرة بالقيمة الحقيقية مستقبلا؛
- مساهمات مستقرة من الجهات المانحة مستقبلا بالقيمة الاسمية؛
- عائد من الاستثمارات وفقا لافتراضات محافظة بشأن العائد المتوقع مستقبلا؛
- مبالغ السداد المتوقعة مستقبلا في ضوء المتأخرات السابقة؛
- تكاليف مشاركة المؤسسة في مبادرة ديون البلدان الفقيرة المثقلة بالديون التي ستغطي بالكامل من تحويلات البنك الدولي للإنشاء والتعمير والمساهمات الإضافية من الجهات المانحة؛
- استمرار صافي تحويلات البنك الدولي للإنشاء والتعمير إلى المؤسسة بالحجم الجاري.

12 - يقوم حجم الفجوة التي يجب تغطيتها بالالتزام مقدما خلال فترة تجديد الموارد على أساس هذه الافتراضات، لاسيما تلك التي تتعلق بمستويات الإقراض المتوقعة والمساهمات المقبلة من الجهات المانحة. ويجب أن يكون المستوى المطلوب للالتزام بالموارد مقدما أقل من السلطة المستدامة المخولة بعقد الالتزامات من الموارد الداخلية المتوقعة. وبافتراض أن هذا هو الوضع المتوقع يتم وضع إطار سلطة الالتزام بالموارد مقدما خلال فترة تجديد الموارد. ومن المتوقع أي يزداد استخدام هذه السلطة في كل فترة من فترات تجديد الموارد المقبلة.

13 - بالنسبة لفترة الاثني عشر عاما للمؤسسة الدولية للتنمية، فقد دعمت التدفقات العائدة في إطار مخطط الالتزام بالموارد مقدما الإقراض الذي قدمته المؤسسة بما وصلت قيمته إلى 5 مليار وحدة من حقوق السحب الخاصة. وفيما يتعلق بفترة الثلاثة عشر عاما للمؤسسة، فإن المؤسسة تقترح استخدام ما يزيد على 7 مليار وحدة من حقوق السحب الخاصة على أساس التدفقات العائدة المقبلة في إطار مخطط الالتزام بالموارد مقدما. ويمثل المبلغ الحد الأقصى المستدام لاستخدام مخطط الالتزام بالموارد مقدما لفترة الثلاثة عشر عاما المذكورة. ومن المستهدف استخدام كل هذا المبلغ في عقد الالتزامات خلال هذه الفترة. وحتى يوضع ذلك في إطاره المناسب تجدر الإشارة إلى أن المؤسسة الدولية للتنمية تحصل حاليا على أكثر من مليار دولار أمريكي من سداد أصول القروض.

### صندوق التنمية الآسيوي

14 - يستخدم صندوق التنمية الآسيوي شكلا مختلفا من سلطة الالتزام بالموارد مقدما في إطار السلطة المعززة للالتزام بالموارد مقدما. وتعتبر الالتزامات التي تعقد في إطار هذه السلطة إضافة للالتزامات التي تعقد من مساهمات الجهات المانحة. وتطبق السلطة المعززة مبادئ ومنهجيات مماثلة لمخطط الالتزام بالموارد مقدما في المؤسسة الدولية للتنمية لدى احتساب الاستخدام المستدام لهذه السلطة.

15 - يتضمن استخدام السلطة المعززة للالتزام بالموارد مقدما في صندوق التنمية الآسيوي مطابقة التدفقات العائدة مستقبلا مع المصروفات. ويعتبر أعلى مستوى مستدام لعقد الالتزامات مقدما هو المستوى الذي يحافظ على المصروفات السنوية في حدود المستوى المتوقع للتدفقات العائدة والحفاظ على السيولة بما يزيد على الحد الأدنى المقبول



في أي سنة من السنوات. ويأخذ الصندوق في حسابه المخاطر المتوقعة بنفس الطريقة التي تتبعها المؤسسة الدولية للتنمية، ولاسيما خفض المستوى لاستيعاب تأخر التدفقات العادية.

16 - يقوم احتساب القدرة المستدامة على الالتزام بالموارد مقدما، وفقا لمخطط السلطة المعززة، على أساس الموارد غير المقدمة من الجهات المانحة، أي التدفقات العائدة من القروض وعائد الاستثمارات وصافى العائدات الأخرى والتدفقات العائدة المتوقعة خلال السنوات الاثنتي عشرة التالية. ويحدد مستوى استدامة الالتزامات الجديدة في إطار السلطة المعززة بمطابقة الالتزامات الجديدة مع المصروفات المترتبة على هذه الالتزامات مع الأخذ في الاعتبار التدفقات النقدية الخارجة لصرف قيمة الالتزامات السابق عقدها في إطار السلطة المعززة للالتزام بالموارد مقدما وضمان الحفاظ على السيولة عند الحد الأدنى الكافي.

17 - بعد أن يتقرر مستوى الاستخدام الأقصى المستدام للسلطة المعززة للالتزام بالموارد مقدما عند بداية فترة تجديد الموارد يصبح الهدف هو زيادة مستوى استخدام هذه السلطة في فترات التجديد المتعاقبة بعد ذلك. والهدف من ذلك هو جعل السلطة المعززة الأداة الرئيسية لعقد الالتزامات من جانب صندوق التنمية الآسيوي.

18 - يتم الحفاظ على الالتزامات بموجب السلطة المعززة بالمستوى ذاته خلال كل سنة من السنوات الأربع لتجديد الموارد. ومن المسلم به أن الاستخدام المفرط لهذه السلطة في الفترة الحالية لتجديد الموارد يمكن أن يقلل من المبالغ المتاحة في الفترات المقبلة. ولذلك فإن مستوى الاستخدام في فترة تجديد الموارد الحالية يتحدد بموجب عملية متكررة لاختيار مستويات الالتزام التي تلبى المتطلبات التشغيلية مع ضمان امكانية زيادة استخدام السلطة المعززة للالتزام بالموارد مقدما باطراد، أي في كل فترة من فترات التجديد المقبلة. وبهذا الصدد، فإن فترة تخطيط استخدام السلطة المعززة في صندوق التنمية الآسيوي تبلغ 12 عاما.

#### تطبيق توضيحي للنهج الذي تتبعه المؤسسة الدولية للتنمية تجاه الصندوق الدولي للتنمية الزراعية

19 - يوضح الافتراض الخاص بالموارد المبين في نهاية هذه الوثيقة النتائج المترتبة على تطبيق منهجية سلطة الالتزام بالموارد مقدما في المؤسسة الدولية للتنمية فيما يتعلق بالصندوق الدولي للتنمية الزراعية. ويتضمن ذلك الافتراض أن التجديد السادس للموارد سيزيد بنسبة 25 في المائة على مستوى التجديد الخامس للموارد مع الحفاظ على هذه الزيادة بالقيمة الحقيقية في عمليات التجديد المقبلة. كما يتضمن أيضا افتراضا متحفظا بالعائد من الاستثمارات تبلغ نسبته 3.5 في المائة ونفس معدل التضخم والافتراضات الأخرى في إطار الافتراض زاي في الوثيقة REPL.VI/3/R.3. غير أن المستوى الأعلى لاستخدام سلطة الالتزام بالموارد مقدما في إطار هذا الافتراض تم تقديره من خلال عملية متكررة تضمن ألا تنخفض السيولة-حافطة الاستثمارات- عن 900 مليون دولار أمريكي، وهو المستوى الأدنى المطلوب لتمويل الاحتياجات من المصروفات لمدة سنتين على الأقل.

20 - وهذا المستوى يزيد كثيرا على الحد الأدنى للسيولة الذي تطبقه المؤسسة الدولية للتنمية وهو ما يعادل مصروفات أربعة أشهر.

21 - لا يتحدد برنامج العمل بصفة نهائية سلفا وإنما يسمح له بالتغيير. وبناء على هذه الافتراضات فإن الاستخدام المستدام لسلطة الالتزام بالموارد مقدما في الصندوق حتى عام 2018 سوف يتراوح بين 150 و 170 مليون دولار



أمريكي في السنة. وستبلغ قيمة برنامج العمل في فترة التجديد السادس للموارد 565 مليون دولار أمريكي بأسعار عام 2004. أما في فترات تجديد الموارد بعد ذلك فسوف يرتفع مستوى الالتزام إلى 610 مليون دولار أمريكي بأسعار عام 2007 ثم يستمر في الزيادة بالقيمة الحقيقية في فترات تجديد الموارد التالية.

22 - نتيجة لزيادة استخدام سلطة الالتزام بالموارد مقدما من المتوقع أن تتخفف حافضة الاستثمارات من 2031 مليون دولار أمريكي في بداية عام 2004 إلى 1056 مليون دولار أمريكي في عام 2018. وتجدر الإشارة إلى أن مستوى العائد المفترض من الاستثمارات وفقا لهذه الاسقاطات هو مستوى متحفظ يبلغ 3.5 في المائة. مثال ذلك أن المؤسسة الدولية للتنمية تفترض نسبة قدرها 5 في المائة في السنة. غير أنه في الأجل المتوسط من المتوقع أن تولد أصول حافضة الاستثمارات في الصندوق عائدا يقدر بنحو 5 في المائة.

23 - إذا تحقق متوسط العائد الأعلى هذا في الفترة بين الآن و عام 2018 فسوف تزداد موارد الصندوق بما يعادل 300 مليون دولار أمريكي، وبهذا ستبلغ قيمة حافضة الاستثمارات في عام 2018 ما يعادل 1.3 مليار دولار أمريكي. علاوة على ذلك، فقد توصلت المؤسسة الدولية للتنمية إلى تفاهم مع الدول الأعضاء، يتم بمقتضاه تمويل جميع تكلفة مشاركتها في مبادرة ديون البلدان الفقيرة المثقلة بالديون بالكامل من مساهمات البنك الدولي للإنشاء والتعمير أو من التمويل الإضافي المقدم من الجهات المانحة. وإذا ما أتيحت للصندوق أموال إضافية مشابهة لمشاركته في هذه المبادرة المعززة، والتي يصل مجموعها حتى عام 2018 ما يقدر بحوالي 370 مليون دولار أمريكي فسوف يتحسن وضع السيولة لدى الصندوق بمبلغ معادل لهذه الأموال.

24 - واعتمادا على الافتراضات الموضوعية فسوف تستمر حافضة الاستثمارات في الانخفاض بعد عام 2018 وتصل إلى أدنى مستوى لها في عام 2024 حيث تصل إلى 924 مليون دولار أمريكي قبل أن تبدأ في الزيادة مرة أخرى. والواقع أن احتساب الأرقام في هذه الفترة البعيدة هو احتساب نظري إلى حد ما. وسوف يعاد النظر بالطبع في هذا الوضع عند بداية كل فترة من فترات تجديد الموارد، وسوف تجري التعديلات اللازمة بالتأكد حسب الاقتضاء في السنوات اللاحقة. لذلك قد يكون من الأصلح التركيز على فترات التجديد الثلاث القادمة، وهي فترة تعادل الفترة التي حددتها المؤسسات الدولية للتنمية. وسوف يتسم استخدام سلطة الالتزام بالموارد مقدما في فترات التجديد السادس والسابع والثامن للموارد بالاستدامة في حدود 170 مليون دولار أمريكي في السنة. وسوف تزيد قيمة حافضة الاستثمارات على 1.4 مليار دولار أمريكي، أي ما يعادل ثلاث سنوات من متطلبات الصرف، حتى مع تطبيق عائد متحفظ للاستثمارات قدره 3.5 في المائة.

## ملخص

25 - إن تطبيق نموذج المؤسسة الدولية للتنمية سوف يسمح للصندوق باستخدام سلطة الالتزام بالموارد مقدما عند مستوى سنوي يبلغ نحو 170 مليون دولار أمريكي في فترات التجديد السادس والسابع والثامن للموارد مع الحفاظ بحكمة على السيولة لدى الصندوق بما يعادل 1.4 مليار دولار أمريكي. وهذا المبلغ يعادل تقريبا مصروفات ثلاث سنوات ويزيد كثيرا على الرقم القياسي للمؤسسة الدولية للتنمية. وهذا المستوى يتفق ومستوى السيولة الذي اقترحه فريق الخبراء المعنى بسياسات الاستثمار. ومع زيادة قيمة التجديد السادس للموارد بنسبة 25 في المائة مقارنة بمستوى التجديد الخامس للموارد بعد ذلك بالقيمة الحقيقية فإن النموذج المستخدم في سلطة الالتزام بالموارد مقدما في المؤسسة



الدولية للتنمية سوف يسمح للصندوق بأن ينفذ برنامج عمل سنوي قيمته 565 مليون دولار أمريكي بأسعار 2004 خلال فترة التجديد السادس للموارد. كما أنه سيسمح للصندوق بزيادة برنامج العمل بالقيمة الحقيقية في فترات تجديد الموارد التالية.

الافتراض: تجديد الموارد بمبلغ 560 مليون دولار أمريكي واستخدام سلطة الالتزام بالموارد مقمما بمبلغ 160-170 مليون دولار أمريكي في السنة  
 تجديد الموارد: عمليات التجديد المقبلة للموارد بمبلغ 560 مليون دولار أمريكي بأسعار 2004  
 عائد الاستثمار: 3.5% في السنة  
 مستوى الالتزام: 565 مليون دولار أمريكي في 2004 وتعيله بالزيادة في كل تجديد للموارد  
 معدل التضخم: 2%  
 الأرقام بملايين الدولارات الأمريكية

	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002
<b>وضع الموارد</b>											
1 التزامات القروض والمنح (بما في ذلك بعض المنح المدرجة الآن رسميا في ظل اعتماد تمويل تجهيز البرامج)	694	680	667	635	622	610	588	576	565	450	450
2 اعتماد تمويل تجهيز البرامج (باستثناء المنح المغطاة في ظل التزامات المنح والقروض/1)	18	17	17	17	16	16	16	15	15	14	14
3 تكاليف مبادرة ديون البلدان الفقيرة المثقلة بالديون	20	23	27	26	30	33	35	37	35	27	15
4 النفقات الإدارية	57	56	55	54	53	52	51	50	49	44	42
5 البنود من خارج الميزانية (برنامج التغيير الاستراتيجي والتأمين الطبي بعد الخدمة)	0	0	0	0	0	0	1	1	6	14	10
<b>6 مجموع المتطلبات السنوية (النفقات والالتزامات)</b>	<b>789</b>	<b>777</b>	<b>766</b>	<b>731</b>	<b>721</b>	<b>711</b>	<b>690</b>	<b>679</b>	<b>670</b>	<b>549</b>	<b>531</b>
7 التتبعات العائدة من القروض	300	283	272	252	232	219	206	198	191	180	180
8 مساهمات مبادرة الديون	0	0	0	0	0	0	0	0	1	4	4
9 القروض والمنح الملغاة (الأرصدة غير المنفقة)	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50
10 عمليات التجديد الحاضرة والماضية المتبقية										155	155
11 عائد الاستثمار	55	58	60	63	65	67	70	73	75	74	71
12 الموارد المتاحة قبل عمليات التجديد الجديدة	406	391	382	364	347	336	326	321	317	463	460
<b>13 التجديد المقبل المفترض</b>	<b>210</b>	<b>210</b>	<b>210</b>	<b>198</b>	<b>198</b>	<b>198</b>	<b>187</b>	<b>187</b>	<b>187</b>		
<b>14 مجموع الموارد مع التجديد المقبل</b>	<b>616</b>	<b>601</b>	<b>592</b>	<b>562</b>	<b>545</b>	<b>534</b>	<b>513</b>	<b>508</b>	<b>503</b>	<b>463</b>	<b>460</b>
<b>15 (+) الوفورات السنوية/ (-) النقص في السلطة المستخدمة للالتزام بالموارد مقمما</b>	<b>-173</b>	<b>-175</b>	<b>-174</b>	<b>-169</b>	<b>-176</b>	<b>-177</b>	<b>-177</b>	<b>-172</b>	<b>-167</b>	<b>-86</b>	<b>-70</b>
<b>16 حافطة الاستثمارات (نهاية العام)</b>	<b>1 403</b>	<b>1 480</b>	<b>1 549</b>	<b>1 608</b>	<b>1 689</b>	<b>1 759</b>	<b>1 817</b>	<b>1 914</b>	<b>1 992</b>	<b>2 031</b>	<b>1 974</b>

(1) لإعطاء صورة أوضح عن اتجاهات مستويات الالتزامات السنوية المتماشية مع السابق، فإن المنح المقومة الآن في إطار اعتماد تجهيز البرامج التي تمثل الآن جزءا من اعتماد تمويل تجهيز البرامج متنازل ترد في هذه الجداول كجزء من التزامات القروض والمنح.

الافتراض: تجديد الموارد بمبلغ 560 مليون دولار أمريكي واستخدام سلطة الالتزام بالموارد مقدما بمبلغ 160-170 مليون دولار أمريكي في السنة  
 تجديد الموارد: عمليات التجديد المقبلة للموارد بمبلغ 560 مليون دولار أمريكي بأسعار 2004  
 عائد الاستثمار: 3.5% في السنة  
 مستوى الالتزام: 565 مليون دولار أمريكي في 2004 وتعيله بالزيادة في كل تجديد للموارد  
 معدل التضخم: 2%  
 الأرقام بملايين الدولارات الأمريكية

	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	
<b>الوضع المالي</b>												
<b>التدفقات النقدية العادية</b>												
1	55	58	60	63	65	67	70	73	75	74	71	عائد الاستثمار
2	280	260	245	226	202	186	171	161	157	157	169	صافي التدفقات العادية من القروض (صافي تكاليف مبادرة الديون)
3	210	210	210	198	198	198	187	187	199	265	269	السحب من المساهمات
4	<b>546</b>	<b>528</b>	<b>515</b>	<b>486</b>	<b>465</b>	<b>451</b>	<b>428</b>	<b>421</b>	<b>430</b>	<b>496</b>	<b>509</b>	<b>مجموع التدفقات العادية</b>
<b>التدفقات النقدية</b>												
5	530	507	486	480	449	425	442	417	385	354	358	المصرفيات (القروض والمنح)
6	36	35	34	33	33	32	32	31	30	27	27	اعتماد تمويل تجهيز البرامج (بما في ذلك تكاليف تجهيز المشروعات الواردة سابقا في برنامج المنح)
7	57	56	55	54	53	52	52	51	55	58	52	النفقات الادارية (من خارج الميزانية)
8	<b>623</b>	<b>597</b>	<b>575</b>	<b>568</b>	<b>535</b>	<b>509</b>	<b>525</b>	<b>499</b>	<b>470</b>	<b>439</b>	<b>437</b>	<b>مجموع التدفقات الخارجة</b>
<b>الحيازات من الأصول</b>												
9	1 403	1 480	1 549	1 608	1 689	1 759	1 817	1 914	1 992	2 031	1 974	حافطة الاستثمارات (نهاية العام)
10	0	0	0	0	0	0	0	0	0	12	122	الحيازة من السندات الأذنية (نهاية العام)
11	<b>1 403</b>	<b>1 480</b>	<b>1 549</b>	<b>1 608</b>	<b>1 689</b>	<b>1 759</b>	<b>1 817</b>	<b>1 914</b>	<b>1 992</b>	<b>2 043</b>	<b>2 096</b>	<b>مجموع الأصول</b>
<b>مؤشرات رصد المخاطر</b>												
12	-77	-69	-59	-81	-69	-58	-97	-78	-40	57	71	صافي التدفقات النقدية العادية (مجموع التدفقات العادية- مجموع التدفقات الخارجة)
13	-5.2%	-4.5%	-3.7%	-4.8%	-3.9%	-3.2%	-5.1%	-3.9%	-1.9%	2.9%		نمو حافطة الاستثمارات