



GEF/ A.4/6
13 de abril de 2010

Cuarta Asamblea del FMAM
Punta del Este, Uruguay
25 y 26 de mayo de 2010

Punto 13 del temario

INFORME DEL DEPOSITARIO SOBRE EL FONDO FIDUCIARIO DEL FMAM

(PREPARADO POR EL DEPOSITARIO)

I. RESUMEN DE LA CUARTA REPOSICIÓN DE LOS RECURSOS DEL FMAM

1. Los Participantes Contribuyentes en la cuarta reposición del Fondo Fiduciario del FMAM (FMAM-4) acordaron proporcionar recursos a dicho fondo a través de donaciones y otras formas de financiamiento destinadas a los países receptores de la ayuda del FMAM entre el 1 de julio de 2006 y el 30 de junio de 2010. El monto total de donaciones acordado para el período del FMAM-4 fue de DEG 2140 millones (equivalentes a US\$3140 millones). Este paquete incluía promesas de nuevos recursos, traspasos de reposiciones anteriores e ingresos previstos por inversiones.

2. Los Participantes Contribuyentes completaron las negociaciones del FMAM-4 el 23 de agosto de 2006. El 28 de agosto de 2006, el Consejo ratificó el documento sobre la reposición de los recursos y solicitó a la Directora Ejecutiva y Presidenta del Fondo que transmitiera el documento al Banco Mundial junto con un pedido para que su Directorio Ejecutivo autorizara a la institución, como Depositario del Fondo Fiduciario del FMAM, a administrar los recursos obtenidos en el marco del FMAM-4. Los Directores Ejecutivos del Banco Mundial aprobaron la resolución correspondiente el 19 de octubre de 2006.

3. El Consejo del FMAM comenzó las actividades de financiamiento en virtud del FMAM-4 el 30 de noviembre de 2006, fecha en que entró en vigor el Plan de Contribuciones Anticipadas. Esta disposición sobre la reposición permite que el Consejo comience las operaciones con una porción de los instrumentos de compromiso depositados y utilizando una parte de los fondos del FMAM-4 hasta que la reposición entre en pleno vigor. El Plan de Contribuciones Anticipadas comenzó a regir cuando 12 Participantes Contribuyentes proporcionaron por adelantado contribuciones equivalentes al 20% de las contribuciones totales del FMAM-4.

4. La cuarta reposición de recursos entró en vigor el 8 de febrero de 2007, cuando los Participantes Contribuyentes, cuyas contribuciones formaron más del 60% del total que se debía aportar, presentaron al Depositario sus instrumentos de compromiso o instrumentos de compromiso condicionados.

5. Al 30 de abril de 2010, 31 de los 33 Participantes Contribuyentes habían autorizado plenamente sus compromisos para el FMAM-4 y habían depositado sus instrumentos de compromiso. De estos compromisos, se ha pagado aproximadamente un 95%. Se prevé que el monto restante, que representa el 5% del total de compromisos autorizados, se pagará antes del final del período de reposición del FMAM-4.

II. NIVEL DE REPOSICIÓN DEL FMAM-4

6. La cantidad original de recursos que se preveía para el Fondo Fiduciario del FMAM durante el período de compromisos del FMAM-4 ascendía a un total de DEG 2140 millones (equivalentes a US\$3140 millones), lo cual comprendía i) nuevas promesas de los Participantes Contribuyentes por un total de DEG 1560 millones (equivalentes a US\$2290 millones; ii) un monto traspasado de la tercera reposición¹ del FMAM, por un total de DEG

¹ El monto traspasado del FMAM-3 comprendía i) las contribuciones pagadas pero no asignadas al final del período de compromisos para el FMAM-3 (30 de junio de 2006), ii) las contribuciones al FMAM-3 no pagadas y iii) las contribuciones diferidas del FMAM-3.

326 millones (equivalentes a US\$478 millones), y iii) ingresos previstos por inversiones, por valor de DEG 251 millones (equivalentes a US\$368 millones). Los recursos estarían disponibles anualmente a lo largo de los cuatro años del período de reposición.

7. En el cuadro 1 se muestra el valor actualizado en dólares estadounidenses del paquete total de fondos del FMAM-4 al 31 de marzo de 2010, así como la disponibilidad de financiamiento prevista desde el 1 de abril de 2010 hasta el 30 de junio de 2010 (el final del período del FMAM-4). Como se mencionó anteriormente, el nivel de reposición al que se esperaba llegar, tal como se establece en el documento sobre la cuarta reposición de los recursos del FMAM, era equivalente a US\$3140 millones; el monto total que se calcula en este momento para el FMAM-4 es equivalente a US\$3200 millones, con un sobrante que equivale aproximadamente a US\$101 millones, lo que indica un aumento del paquete total de alrededor del 3,5%. La principal razón de que exista un monto excedentario es que los ingresos por inversiones obtenidos durante el período de reposición fueron superiores a las proyecciones.

8. Si todos los donantes hubieran hecho efectivas sus promesas, al 31 de marzo de 2010 el paquete de fondos previsto para el FMAM-4 habría sido del equivalente a US\$3610 millones, lo que constituiría un saldo superior a lo anticipado, por un monto equivalente a US\$511 millones.

9. En el período del FMAM-4, los ingresos provenientes de inversiones superaron la cifra proyectada por dos razones. Primero, los saldos de liquidez del Fondo Fiduciario han sido algo superiores a lo estimado porque algunos donantes decidieron pagar en efectivo durante cuatro años en vez de utilizar pagarés. Segundo, en 2008 la crisis financiera contribuyó a un aumento de los ingresos provenientes de inversiones debido a restricciones en los márgenes de crédito de los activos de alta calidad y una pronunciada reducción de las tasas de interés del mercado. La combinación de estos factores trajo aparejados beneficios por la valoración de la posición de la cartera de bonos. Los ingresos adicionales provenientes de inversiones continuarán acumulándose durante los dos meses restantes del FMAM-4, aunque probablemente a tasas más bajas. En el cuadro 2 se comparan los saldos de ingresos por inversiones proyectado y real para las distintas reposiciones, incluida la del FMAM-4 hasta el 31 de marzo de 2010.

10. Además de los ingresos por inversiones, el FMAM se benefició de las fluctuaciones de los tipos de cambio de divisas en relación con el dólar estadounidense, que es la moneda de tenencias y operaciones del Fondo Fiduciario del FMAM. Durante la mayor parte del período del FMAM-4, el dólar estadounidense se mantuvo relativamente débil en relación con otras monedas, algunas de las cuales tuvieron un fortalecimiento neto entre el momento en que se acordó la reposición y el momento de pagar en efectivo las contribuciones. Cuando se recibe un activo en efectivo en otras monedas, el Depositario convierte los fondos en dólares estadounidenses y elimina todo riesgo de que se produzca un desequilibrio entre activos y pasivos del FMAM. Antes de dicha conversión, existe el riesgo de disparidad monetaria porque los montos asignados en dólares estadounidenses, a partir de las decisiones de financiamiento del Consejo y la Directora Ejecutiva del FMAM, se financian parcialmente con los saldos no desembolsados de pagarés en otras monedas.

Cuadro 1: Decisiones de financiamiento específicas del FMAM-4			
Situación al 31 de marzo de 2010 (en el equivalente a millones de US\$)			
1. Objetivo de financiamiento para la reposición a/			3100
2. Recursos disponibles proyectados para el resto del período del FMAM-4			386
<u>Estimación de fondos disponibles para respaldar las decisiones de financiamiento del Consejo o la Directora Ejecutiva</u>			21
	Posible monto disponible	Cantidad con la que se espera contar	
<u>Contribuciones por cobrar</u>			218
- Pagos de atrasos	257	87	b/
- Con vencimiento dentro de los 6 meses c/	131	131	
- Con vencimiento dentro de los 7 a 12 meses	-	-	
- Con vencimiento dentro de los 13 a 18 meses	-	-	
<u>Liberación de las contribuciones diferidas</u>			15
- Contribuciones diferidas	247	15	d/
<u>Instrumentos de compromiso aún no presentados al Depositario e/</u>	129	123	123
<u>Ingresos previstos por inversiones</u>	10	10	10
<u>Total</u>	775	366	
3. Decisiones de financiamiento específicas del FMAM-4			2815
<u>Aprobaciones del Consejo</u>			2638
- Proyectos y cuotas para gastos		1575	
- Presupuesto administrativo		67	
- Iniciativas especiales		4	
- Iniciativas de programas		992	
<u>Aprobaciones de la Directora Ejecutiva</u>			187
- Proyectos y cuotas para gastos (proyectos medianos, actividades de apoyo aceleradas)		161	
- Actividades de preparación de proyectos y cuotas para gastos		26	
<u>Cambios netos a las aprobaciones iniciales f/</u>			(10)
- Aumento (disminución) del monto neto de los proyectos del FMAM-4		(22)	
- Aumento (disminución) del monto neto de los proyectos del FMAM-4 al momento de la ratificación		(4)	
- Asignaciones adicionales para los proyectos del FMAM-4 o las donaciones para preparación de proyectos (DPP)		10	
- Asignaciones adicionales para los proyectos o DPP previos al FMAM-4		6	
<u>Decisiones pendientes sobre la reuniones entre sesiones y las reuniones del Consejo</u>			-
- Proyectos, cuotas para gastos, presupuesto administrativo, iniciativas especiales, iniciativas de programas		-	
4. “Paquete” proyectado para el FMAM-4 al 31 de marzo de 2010 (4 = 2 + 3)			3201
5. Superávit (o déficit) según medición respecto del objetivo del punto 1 (5 = 4 – 1)			101
a/ Representa el nivel de reposición acordado que se desea alcanzar; incluye los nuevos recursos de donantes, los ingresos previstos por inversiones y los traspasos de reposiciones anteriores.			
b/ Representa los montos que adeudaban los Estados Unidos al 15 de abril de 2007 y al 30 de noviembre de 2009, que se prevé se pagarán en su totalidad. Este monto incluye también US\$5,7 millones de pagos de atrasos de los Estados Unidos correspondientes al FMAM-2.			
c/ Representa los montos restantes de la cuarta cuota.			
d/ Representa las contribuciones diferidas que se liberarán a partir del pago previsto de los atrasos de los Estados Unidos correspondientes al FMAM-2 y la solicitud de Austria de liberar todas sus contribuciones diferidas.			
e/ Representa instrumentos de compromiso que el Depositario aún no ha recibido de Italia (EUR 88 millones), Nigeria (DEG 4 millones) y Pakistán (PKR 350 millones). El monto del que se espera disponer incluye a Italia (equivalente a US\$119 millones) y Pakistán (equivalente a US\$4 millones).			
f/ Para adecuarse al modelo del marco de asignación de recursos de la Secretaría del FMAM, se excluyeron del cálculo los cambios netos de proyectos anteriores al FMAM-4. El total de reducciones respecto de las aprobaciones iniciales (incluidos los proyectos del FMAM-4 y los proyectos anteriores) es de US\$262 millones.			

Cuadro 2: Fondo Fiduciario del FMAM: Ingresos por inversiones (base de ejercicios económicos) a/					
Situación al 31 de marzo de 2010 (en millones de US\$)					
Ingresos por inversiones					
	Proyectado		Realizado	Tasa de rendimiento	
FMAM-1	-	b/	106	4,2%	d/
FMAM-2	-	b/	166	5,7%	d/
FMAM-3	130		125	1,9%	d/
FMAM-4	368		525	5,3%	e/
			/		
Total	498		923	a	/
<p>a/ Los ingresos totales por inversiones no incluyen los ingresos obtenidos durante la etapa experimental (US\$31 millones). Los ingresos totales por inversiones al 31 de marzo de 2010, incluido el monto de la etapa experimental, ascienden a US\$954 millones.</p> <p>b/ Los ingresos previstos por inversiones no se incluyeron como componente financiero de los acuerdos de reposición del FMAM-1 y el FMAM-2.</p> <p>c/ Este monto incluye los ingresos por inversiones realizados al 31 de marzo de 2010.</p> <p>d/ Tasa de rendimiento calculada utilizando el saldo anual promedio del Fondo Fiduciario en cada período de reposición.</p> <p>e/ Tasa de rendimiento al 31 de marzo de 2010.</p>					

III. Disponibilidad actual de financiamiento y planificación del uso de los recursos

11. En el cuadro 3 se indica el saldo del Fondo Fiduciario y las cantidades proyectadas para el 30 de junio de 2010. Al 31 de mayo de 2010, los fondos disponibles para respaldar las decisiones de financiamiento del Consejo o la Directora Ejecutiva ascienden al equivalente a US\$21 millones.

12. A fin de calcular el saldo de fondos disponibles al 30 de junio de 2010, el Depositario tiene en cuenta i) las entradas de flujos estimadas, como las proyecciones de pagos de donantes e ingresos por inversiones, y la liberación de fondos de contribuciones diferidas, como la de Austria, y ii) una estimación de las decisiones de financiamiento que adoptarán el Consejo y la Directora Ejecutiva entre el 31 de marzo y el 30 de junio de 2010. En consecuencia, los fondos estimados disponibles al final del período del FMAM-4 equivalen a US\$116 millones; se prevé trasladar esta cantidad al quinto período de reposiciones del FMAM para respaldar sus actividades y programas de trabajo.

Cuadro 3: Fondo Fiduciario del FMAM: Calendario de disponibilidad de fondos		
Actualizado el 31 de marzo de 2010 (en millones de US\$)		
		<u>Al 31 de marzo de 2010</u>
		<u>Equivalente en US\$ a/</u>
<u>1. Fondos depositados en custodia</u>		3964
a. Efectivo e inversiones	3206	
b. Pagarés no cobrados	938	
<u>2. Fondos restringidos</u>		292
a. Contribuciones diferidas debido al derecho de prorrata	247	
b. Reserva para cubrir las fluctuaciones del tipo de cambio de divisas	45	
<u>3. Fondos en custodia sin restricciones (3 = 1 – 2)</u>		3672
<u>4. Montos aprobados pendientes de desembolso</u>		3651
a. Comprometido por el Depositario	2218	
b. Aprobado por el Consejo pero aún no ratificado por la Directora Ejecutiva	1433	
c. Montos para financiamiento solicitados sobre los que aún no hay decisión del Consejo	-	
<u>5. Fondos disponibles para respaldar las decisiones de financiamiento del Consejo o la Directora Ejecutiva (5 = 3 – 4)</u>		21
Proyectado hasta el final del período del FMAM-4 (30 de junio de 2010)		
<u>6. Estimación total de ingresos</u>		246
a. Contribuciones diferidas de Austria liberadas	6	
b. Recursos previstos provenientes de donantes	215	
c. Ingresos previstos por inversiones	10	
d. Liberación prorrateada prevista de las contribuciones diferidas	15	
<u>7. Estimación de las decisiones de financiamiento</u>		150
<u>8. Estimación de fondos disponibles al 30 de junio de 2010 (8 = 5 + 6 – 7)</u>		116
a/ Valuados con los tipos de cambio al 31 de marzo de 2010.		
b/ Representa un programa de trabajo semestral presentado al Consejo o un programa de trabajo entre sesiones.		

IV. PANORAMA GENERAL DE LOS RECURSOS ACUMULADOS DEL FMAM Y LAS DECISIONES DE FINANCIAMIENTO

13. La moneda de operaciones del FMAM es el dólar estadounidense; esto significa que las actividades relativas a programas y la asignación de recursos se calculan en dicha moneda. En las actividades de supervisión de la facultad de contraer compromisos del FMAM y preparación de los informes conexos también se utiliza esa moneda.

14. En el cuadro 4 se muestran los recursos totales acumulados del Fondo Fiduciario del FMAM y todas las decisiones de financiamiento que se adoptaron desde su creación. Los recursos acumulados, incluidos los recursos que aún no se han recibido, equivalen a US\$10 460 millones. Esta cifra incluye pagarés, efectivo, cobro de pagarés, ingresos por

inversiones obtenidos de la cartera de activos líquidos del Fondo Fiduciario², y los ingresos por inversiones y las ganancias y pérdidas del tipo de cambio de la etapa experimental, el FMAM-1, el FMAM-2, el FMAM-3 y el FMAM-4. Sin embargo, no incluye el pago de atrasos ni las contribuciones diferidas.

Cuadro 4: Recursos acumulados y decisiones de financiamiento		
Desde la creación del Fondo Fiduciario hasta el 31 de marzo de 2010 (en el equivalente a millones de US\$)		
1. Objetivo de programación de recursos a/		10 115
2. Recursos acumulados b/		10 464
<u>Recursos aún no recibidos</u>		<u>260</u>
Instrumentos de compromiso aún no presentados al Depositario	129	
Contribuciones por cobrar en cuotas c/	131	
<u>Recursos recibidos d/</u>		<u>10 203</u>
Ingresos en efectivo provenientes de cuotas y cobros	8312	
Pagarés no cobrados	938	
Ingreso por inversiones obtenido de saldos no desembolsados de los Fondos del FMAM e/	954	
3. Montos acumulados de las decisiones de financiamiento		9907
Aprobaciones del Consejo y la Directora Ejecutiva	10 625	
Cancelaciones	(718)	
Decisiones pendientes sobre las reuniones entre sesiones y las reuniones del Consejo	-	
4. Recursos acumulados netos del monto de las decisiones de financiamiento (4 = 2 - 3)		557
5. Superávit (déficit) según medición respecto del objetivo del punto 1 (5 = 2 - 1)		348
<p>a/ Este monto representa los objetivos referidos a nuevos recursos, de acuerdo con la decisión de los Donantes durante las deliberaciones sobre la reposición; se excluyen los fondos traspasados correspondientes al pago de atrasos, las contribuciones diferidas y los fondos desembolsados pero no asignados aún.</p> <p>b/ Este monto representa el valor real en dólares estadounidenses de los recursos proporcionados para el Fondo Fiduciario del FMAM desde la etapa experimental del FMAM.</p> <p>c/ Representa los instrumentos de compromiso presentados al Depositario pero que aún no se han convertido en efectivo o pagarés.</p> <p>d/ Incluye contribuciones restringidas que aún no están disponibles para respaldar las operaciones del FMAM.</p> <p>e/ Incluye ingresos por inversiones realizados desde la etapa piloto al 31 de marzo de 2010.</p>		

15. Al 31 de marzo de 2010, todas las decisiones de financiamiento del Consejo y la Directora Ejecutiva del Fondo Fiduciario del FMAM equivalían a US\$9900 millones, o el 95% de los recursos acumulados. Esta cifra incluye asignaciones para proyectos, cancelaciones, asignaciones para el presupuesto institucional, iniciativas especiales, cuotas para gastos de los organismos y las entidades de ejecución y una cuota única para organismos de ejecución.

16. En el cuadro 5 y en el gráfico 1 se puede observar el desglose de las decisiones de financiamiento del Consejo y la Directora Ejecutiva por esfera de actividad, teniendo en

² Como se decidió en la resolución sobre la reposición del FMAM-4, la facultad de contraer compromisos aumenta con los ingresos obtenidos por la inversión de recursos en custodia del Fondo Fiduciario del FMAM que el Depositario aún no ha desembolsado o transferido.

cuenta únicamente los montos aprobados para los proyectos (es decir, excluidas las cuotas para gastos). Los proyectos en las esferas de diversidad biológica y cambio climático representan aproximadamente el 69% del financiamiento total que se ha aprobado hasta la fecha.

Cuadro 5: Decisiones sobre financiamiento de proyectos por esfera de actividad		
Desde la creación del Fondo Fiduciario hasta el 31 de marzo de 2010 (en el equivalente a millones de US\$)		
<u>Esfera de actividad</u>	<u>Decisiones de financiamiento a/</u>	<u>Porcentaje</u>
Diversidad biológica	2903	36%
Cambio climático	2720	33%
Aguas internacionales	917	11%
Degradación de la tierra	145	2%
Proyectos que abarcan varias esferas	915	11%
Agotamiento de la capa de ozono	171	2%
Contaminantes orgánicos persistentes	356	4%
Total	8127	

a/ Se incluyen las decisiones de financiamiento para proyectos adjuntos a iniciativas programáticas. Sólo se incluyeron los montos correspondientes a proyectos y preparación de proyectos.

Gráfico 1: Decisiones sobre financiamiento de proyectos por esfera de actividad

