

برنامج
الأغذية
العالمي



Programme
Alimentaire
Mondial

World
Food
Programme

Programa
Mundial
de Alimentos

**Período de sesiones anual
de la Junta Ejecutiva**

Roma, 21-24 de mayo de 2001

ASUNTOS FINANCIEROS Y PRESUPUESTARIOS

Tema 5 del programa

*Para información**



Distribución: GENERAL
WFP/EB.A/2001/5-E/1
9 abril 2001
ORIGINAL: INGLÉS

INFORME SOBRE GESTIÓN DEL EFECTIVO

* De conformidad con las decisiones de la Junta Ejecutiva sobre el sistema de gobierno, aprobadas en los períodos de sesiones anual y tercero de 2000, los temas presentados a título informativo no se debatirán a menos que los miembros de la Junta así lo pidan expresamente antes de la reunión y la Presidencia dé el visto bueno a la petición por considerar que es adecuado dedicar tiempo de la Junta a ello.

La tirada del presente documento es limitada. Los documentos de la Junta Ejecutiva se pueden consultar en el sitio Web del PMA (http://www.wfp.org/eb_public/EB_Home.html).

Nota para la Junta Ejecutiva



El presente documento se remite a la Junta Ejecutiva a efectos de información.

La Secretaría invita a los miembros de la Junta que deseen formular alguna pregunta de carácter técnico sobre este documento a dirigirse a los funcionarios del PMA encargados de la coordinación del documento, que se indican a continuación, a ser posible con un margen de tiempo suficiente antes de la reunión de la Junta.

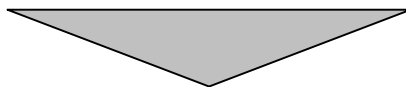
Directora, Dirección de Finanzas y Sra. J. Mabutas tel.: 066513-2700
Sistemas de Información (FS):

Oficial de Tesorería, FSFT: Sra. R. Dungca tel.: 066513-2519

Para cualquier información sobre el envío de documentos para la Junta Ejecutiva, diríjase a la Supervisora de la Dependencia de Servicios de Reuniones y Distribución (tel.: 066513-2328).



Proyecto de conclusión



La Junta tomó nota de las medidas adoptadas para administrar las operaciones de caja y gestionar los recursos en efectivo del PMA del modo más prudente y más eficaz en función de los costos, medidas que se indican en el informe sobre gestión del efectivo presentado en atención al encargo formulado por la Junta Ejecutiva en su tercer período de sesiones ordinario de 2000. La Junta tomó nota también de que la Secretaría continuaría estableciendo los procedimientos adecuados y las mejores prácticas en materia de gestión del efectivo y de las inversiones, tanto en la sede como en las oficinas del PMA en los países.



INTRODUCCIÓN

1. La Junta Ejecutiva encargó a la Secretaría, en octubre de 2000, un informe sobre la gestión del efectivo. El presente informe responde a ese encargo y en él se resumen las políticas y procedimientos que se siguen y las mejores prácticas implantadas por la Secretaría desde que se hizo cargo de las funciones de tesorería que antes correspondían a la FAO, es decir desde enero de 1999 hasta el 31 de diciembre de 2000. Se rendirán ulteriores informes en el marco de la presentación de las cuentas bienales comprobadas.
2. Los saldos de las cuentas de efectivo e inversiones del PMA se cifraban en 971 millones de dólares EE UU al 31 de diciembre de 2000. Se recibió de un importante donante a finales de diciembre de 2000 la suma de 164 millones de dólares EE UU, que representa el 17% de la citada cuantía. Las entradas anuales de efectivo en caja alcanzaron en 2000 el nivel de 1.070 millones de dólares EE UU, mientras que las salidas de caja se situaron en 808 millones. Se prevé que en 2001 aumentarán las salidas y descenderán los saldos en efectivo, a medida que se vayan saldando las obligaciones y las cuentas pagaderas y aumenten los niveles de desembolso para programas. Habida cuenta de la magnitud del flujo de efectivo, la Secretaría reconoce que es necesario racionalizar y gestionar sus operaciones de caja con mayor efectividad y eficacia en función de los costos, adoptando para ello las mejores prácticas en esa materia.
3. Las inversiones de efectivo del PMA vienen regidas por las pertinentes disposiciones del Reglamento Financiero y la Reglamentación Financiera Detallada, en las que se estipula que los haberes que no sean indispensables inmediatamente podrán ser invertidos por la Directora Ejecutiva, teniendo presente la necesidad de seguridad, liquidez y rentabilidad. Se estipula además que los ingresos que resulten de inversiones se acreditarán a la relativa cuenta especial, cuando proceda, y en todos los otros casos al Fondo General como ingresos varios. A menos que el donante de la contribución especifique otra cosa, los intereses acumulados por los fondos para servicios bilaterales que administra el PMA se acreditarán a la Cuenta de Respuesta Inmediata (CRI).
4. El 66% de los recursos totales en efectivo es objeto de gestión por profesionales de la gestión de inversiones, el 31% se encuentra en cuentas del mercado monetario y bancarias de la sede, y el 3% restante en cuentas de anticipos de las oficinas del PMA en los países. Se adjunta un informe sobre la situación de caja al 31 de diciembre de 2000.

ASPECTOS MÁS DESTACADOS

Gestión de las inversiones

5. La Directora Ejecutiva estableció oficialmente el 30 de septiembre de 1999 el Comité de Inversiones, al que se encargó de formular políticas, directrices y estrategias y de examinar los resultados en lo relativo a la gestión de las inversiones, divisas, relaciones bancarias y sistemas de banca electrónica, para fines de asesoramiento a la Directora Ejecutiva.
6. La gestión de las inversiones del PMA en cuantía de 600 millones de dólares EE UU fue encomendada en febrero de 2000 a cinco profesionales de la gestión de inversiones (cada uno de los cuales se encargaría de 120 millones de dólares). La cuantía inicialmente invertida de 600 millones de dólares EE UU aumentó en 39,5 millones, deducidas comisiones, en el período de 11 meses que finalizó el 31 de diciembre de 2000, lo cual



supone un rendimiento neto anual del 6,79%. El beneficio diferencial con respecto a una inversión en depósitos a plazo se calcula en el 14%. Eso quiere decir que si se hubiese invertido la suma de 600 millones de dólares EE UU en depósitos a plazo a un tipo de interés anual del 6,31% durante 11 meses, los ingresos devengados hubiesen sido de 34,7 millones de dólares EE UU, en lugar de los 39,5 millones que corresponden a un beneficio diferencial neto de 4,8 millones, o sea, el 14% de 34,7 millones. Sin embargo, el rendimiento neto anual del 6,79% que consiguieron los gerentes de la inversión es ligeramente inferior al nivel de referencia establecido del 6,97%. Se está negociando con el FIDA un acuerdo de servicio conjunto para la contratación externa del seguimiento del desempeño de los gestores de inversiones y la observancia por parte de éstos de las directrices del PMA en materia de inversiones.

7. La cuenta del mercado monetario con *Northern Trust* arrojaba un saldo de 200,46 millones de dólares EE UU al 31 de diciembre de 2000, en el que se aprecia la sustancial contribución de 164 millones recibida a finales de diciembre de 2000.
8. La cuantía de 106 millones de las contribuciones recibidas de un donante se reservó como cuenta especial para el reembolso del costo de productos adquiridos con un préstamo a largo plazo (30 años) del mismo donante.
9. En diciembre de 2000 dio comienzo a una solicitud de propuestas de servicios de gestión de inversión de activos del Fondo Médico para después de la separación del servicio y de las contribuciones reservadas para reembolso de préstamo a que se refiere el párrafo precedente.

Gestión de divisas y de riesgos

10. Se entablaron conversaciones con la entidad proveedora de servicios bancarios a la Secretaría, con miras a eliminar la exposición a fluctuaciones de los tipos de cambio y a valorar con exactitud las contribuciones de los donantes.
11. Los adeudos de la Comisión Europea pendientes de cobro por lo que respecta a 1999 (15,7 millones de euros) y a 2000 (16,8 millones de euros) fueron objeto de operaciones de cobertura encaminadas a eliminar los riesgos cambiarios derivados de las variaciones del valor del euro en términos de dólares EE UU.

Operaciones bancarias y gestión del efectivo

En la sede

12. Se dispone ahora de acceso electrónico a los saldos y las transacciones de 20 de las 24 cuentas bancarias de la sede, lo que hace posible la vigilancia de tesorería de los saldos en efectivo consolidados día a día. El informe diario sobre saldos en efectivo ha dado lugar a una mejor gestión del efectivo, según puede apreciarse en la reducción del 50% como mínimo del saldo de caja promedio. Los niveles de efectivo que se mantienen en las cuentas de explotación equivalen a las necesidades de efectivo para unos diez días, y todo excedente de esa cuantía se transfiere a la cuenta del mercado monetario, con lo que se llevan al máximo los ingresos en concepto de intereses.
13. Se contrataron en diciembre de 2000 los servicios de un banco, en lugar de los que prestaba otro que actualmente los presta al Fondo de Fletes de los Estados Unidos, habida cuenta de que no eran satisfactorios los servicios y de que la capacidad electrónica de aquel banco era limitada y no satisfacía las necesidades del PMA a ese respecto. Se está procediendo a instalar una interfaz entre el nuevo sistema de información del PMA y el banco, así como a poner en práctica la solución basada en Internet.



14. Se redactó un proyecto, que está a punto de quedar ultimado, de un Manual de Tesorería, en el que se indican las políticas y las mejores prácticas en materia de gestión del efectivo y de las inversiones.
15. Dio comienzo en julio de 2000 el pago en euros de todas las facturas de la zona respectiva, como primer paso en la utilización de esa moneda.

En las oficinas del PMA en los países

16. Quedaron conectadas al sistema de información electrónica diaria sobre saldos y transacciones tres oficinas del PMA en los países, que podrán así mejorar su gestión del efectivo.
17. Se racionalizó y regularizó la rendición de informes mensuales sobre los saldos de caja de las oficinas del PMA en los países, lo cual facilita a la administración información actualizada acerca de los saldos en efectivo acumulados en esas oficinas y sirve de base para determinar el fundamento de las solicitudes de reposición de los recursos de las cuentas de anticipos. Al 31 de diciembre de 2000, los saldos en efectivo de las cuentas de anticipos de 60 oficinas del PMA en los países ascendían a un total de 11,29 millones de dólares EE UU.
18. Se viene manteniendo una base de datos de cuentas bancarias de las oficinas del PMA en los países y de signatarios de esas cuentas, a raíz de la directriz de la Dirección de Finanzas y Sistemas de Información en el sentido de pedir a las oficinas del PMA en los países que comunicasen las cuentas de explotación bancarias que se hubiesen abierto sin la necesaria autorización. Se vigilaron cuidadosamente los saldos de caja de las oficinas del PMA en los países y se los mantuvo a niveles mínimos para reducir los riesgos que lleva consigo el tener cuantiosos saldos en efectivo en las cuentas bancarias de las oficinas del PMA en los países.
19. Se puso en práctica en su plenitud la política de que el PMA solamente gestiona fondos monetizados cuando ello redunde en el mejor interés del Programa, y fueron regularizadas en el curso del año 2000 todas las cuentas bancarias monetizadas. Gracias a ello, la Secretaría pudo seguir de cerca y supervisar la gestión y la auditoría anual de esos fondos con ayuda de auditores externos locales. Al 31 de diciembre de 2000, los fondos monetizados en las oficinas del PMA en los países se cifraban en un total de 22 millones de dólares EE UU, el 19% de los cuales se mantenían en moneda nacional.



SITUACIÓN DE CAJA DEL PMA
(al 31 de diciembre de 2000)

	Total	Porcentaje
Sección 1	Informe de situación de caja, en millones de dólares EE UU	
	971,12	100
	898,29	93
	72,83	7
	Desglose:	
	298,20	31
	33,40	3
	639,52	66
Sección 1.1	Sede	
	Total en dólares EE UU	
	29,65	10
	60,98	20
	7,11	2
	200,46	67
	298,20	100
Sección 1.2	Oficinas del PMA en los países (según informes sobre saldos en efectivo de las oficinas del PMA en los países al 31 de diciembre)	
	9,30	28
	1,99	6
	11,29	34
	12,25	37
	9,87	29
	22,11	66
	33,40	100



SITUACIÓN DE CAJA DEL PMA (al 31 de diciembre de 2000)

	Total		Porcentaje		
Sección 2	Fondos confiados a gerentes de inversiones				
Valor contable	600,00				
Valor de mercado neto	639,52				
	Valor de mercado de los fondos	Intereses devengados en los 11 meses que finalizaron el 31/12/00	Total de comisiones	Valor de mercado, deducidas comisiones	Rendimiento anualizado
Total	640,46	40,46	0,94	639,52	6,79%
Rendimiento de referencia	(3 meses + 0,75%)		6,97%		

