



## Gestión de contabilidad

### Administración del Fondo

Al cierre de diciembre de 2003, el valor total de activos del ICDF era de NT\$14.942.266.641. De esto, los activos líquidos (incluyendo dinero en efectivo, depósitos bancarios y valores mobiliarios) totalizaban NT\$9.056.458.857 (60,61 por ciento), los activos fijos llegaban a NT\$13.669.296 (0,09 por ciento), las inversiones y préstamos a largo plazo eran de NT\$5.640.853.917 (37,75 por ciento), y los otros rubros eran de NT\$231.284.571 (1,55 por ciento).

El total de pasivos alcanzó solamente NT\$237.539.183, de los cuales incluyeron deudas corrientes por NT\$234.475.211 (98,71 por ciento) y otras obligaciones por NT\$3.063.972 (1,29 por ciento). Los pasivos potenciales en la forma de fondos para garantía de crédito alcanzaron US\$1.125.000.

El valor neto de los activos del Fondo al cierre de 2003 fue NT\$14.704.727.458. De esto, los fondos acumulados alcanzan NT\$12.468.838.072 (NT\$250.075.955 de los cuales fueron definidos como fondos para garantía de crédito). Las utilidades retenidas acumuladas alcanzaron NT\$2.233.152.760. Los reajustes cambiarios acumulados (diferencias debido a diferencias en la tasa de cambio monetario) totalizaron NT\$2.736.626.

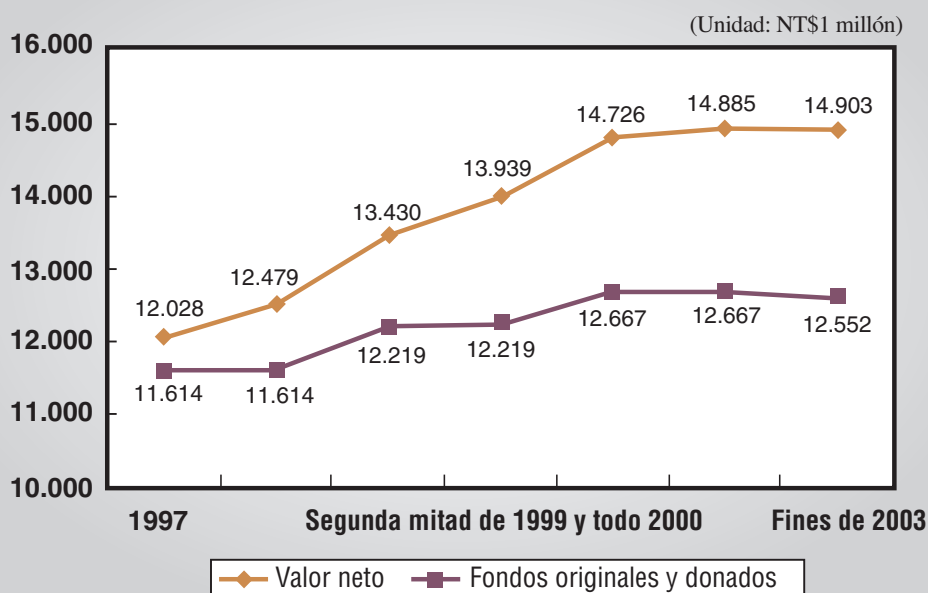
### Administración del presupuesto

#### Ingresos

El presupuesto del ICDF proviene principalmente del rendimiento de intereses e inversiones, así como de los ingresos por concepto de comisión que se obtiene por llevar a cabo proyectos en nombre del Gobierno. De

**Cuadro de la tendencia de valor neto del fondo**

Fondos donados por el Gobierno 1997-2003, comparación con valor neto



los ingresos por comisión, la mayor parte proviene del MOFA, que comisiona al ICDF en la administración de las misiones técnicas en ultramar. Se ha establecido una cuenta independiente para administrar esos fondos. Los ingresos por interés e inversión se dividen en ingresos operacionales (incluyendo ingresos por intereses de préstamos, ingresos por derechos de garantía y rendimiento de las inversiones) e ingresos de operaciones no fundamentales (instrumentos a corto y mediano plazos).

El ingreso en 2003, incluyendo el rendimiento de intereses e inversiones, totalizó NT\$672.737.851. De esto, los ingresos por concepto de interés de préstamos alcanzaron NT\$248.461.695 (36,93 por ciento) y los ingresos de operaciones no fundamentales fueron de NT\$424.276.156 (63,07 por ciento). Además, los ingresos por comisiones derivadas del Gobierno alcanzaron NT\$1.292.435.851. Este ingreso contribuyó con 102,68 por ciento del ingreso presupuestado (ingreso total como proporción del ingreso

presupuestado). El interés promedio ganado de préstamos (ingreso por interés por cada NT\$1 de los préstamos) en 2003 fue alrededor de 4,77 por ciento. El margen de rentabilidad del ingreso por inversiones alcanzó aproximadamente 4,64 por ciento.



### Composición de gastos y utilización del presupuesto

	Tasa de utilización		Composición de gastos	
	Valor			
Total de gastos	1.951.180.933	100%	102,80%	
Gastos operacionales	1.733.261.399	100%	88,83%	91,32%
Operaciones de misiones técnicas	1.292.435.851	74,57%	66,24%	93,84%
Operaciones de inversión y préstamo	126.667.238	7,31%	6,49%	70,06%
Operaciones de cooperación técnica	89.204.359	5,15%	4,57%	98,24%
Recursos humanos internacionales	85.215.114	4,91%	4,37%	85,08%
Operaciones de desarrollo				
Planificación operacional (incluyendo asistencia humanitaria)	49.027.969	2,83%	2,51%	94,08%
Gestiones administrativas	90.012.567	5,19%	4,61%	92,84%
Otros costos	698.301	0,04%	0,04%	
Gastos no fundamentales	217.919.534		11,17%	



## Gastos

Los gastos durante el año fueron divididos en gastos operacionales fundamentales y gastos no fundamentales. Los gastos fundamentales incluyen aquellos asociados con las misiones técnicas, cooperación técnica, desarrollo internacional de recursos humanos, inversión y préstamo, planificación operacional (incluyendo la asistencia humanitaria) y la gestión administrativa (incluyendo salarios, depreciación y otros costos). Los gastos no fundamentales incluyen gastos por intereses, pérdidas en tasas de cambio, gastos por reajustes, pérdidas asociadas con liquidación de inversiones, etc. La composición de los gastos del año y la utilización de los gastos (gastos como proporción del presupuesto) se presentan en la gráfica.

## Cuentas dedicadas a las misiones técnicas

En un esfuerzo por ofrecer un más alto grado de independencia financiera para las misiones técnicas y para utilizar más efectivamente los limitados recursos, la mayoría de los programas de asistencia y proyectos de cooperación internacional procura ser auto sostenible a través de fondos rotativos que promueven el desarrollo sostenible. Esto insta a los participantes locales a usar cuidadosamente los recursos de asistencia y de una forma que impulse el crecimiento sostenible. Para fines de 2003, había 71 cuentas dedicadas a proyectos en 24 países en todo el mundo, con fondos asignados totalizando US\$2.941.203,48. En el futuro, esos fondos continuarán sirviendo como capital rotativo para llevar a cabo otros proyectos de asistencia. Un detalle del financiamiento de esos proyectos se presenta en la Declaración Financiera del ICDF en 2003.

## Administración de riesgos financieros y de contabilidad

Además de los préstamos, inversiones y garantías, el ICDF también realiza depósitos bancarios

y negociación de valores. El ICDF evita los riesgos inherentes en las instituciones financieras para asegurar una fuerza consistente en sus operaciones fiscales relacionadas y la apropiada administración de riesgos. Las operaciones del ICDF presentan varios riesgos latentes, incluyendo aquéllos provenientes de préstamos incobrables, decisiones de inversión erradas, garantías de inversión incumplidas y fluctuaciones en las tasas de interés.

Los riesgos de préstamo se refieren al riesgo de que los prestatarios no estén en capacidad de reembolsar las deudas que han contraído con el ICDF. El Fondo sólo ofrece préstamos a naciones soberanas, haciendo que la agencia sea vulnerable a riesgos soberanos. Para contrarrestar esto, el ICDF evalúa cuidadosamente cada proyecto en una base caso por caso. En el caso de cooperación con organizaciones internacionales, sólo se otorgan préstamos a aquéllas con experiencia sustancial. El ICDF hace referencias posteriores al FMI y calificaciones de otras agencias internacionales, y aparta las reservas apropiadas, que van del 1 al 100 por ciento, para responder al nivel de riesgo asociado con un particular recipiente de préstamo.

Las garantías de inversión del ICDF se ofrecen a compañías de Taiwan que invierten en países aliados. Para reducir el riesgo, el ICDF lleva a cabo una completa evaluación y revisión crediticia en cooperación con el banco que ofrece el préstamo a la empresa. En todo caso, el ICDF también aparta reservas para cada compañía a la que le ofrece garantía. Las reservas contra préstamos y garantías reducen suficientemente cualquier riesgo potencial que podría afectar al ICDF.

En términos de riesgos por tasa de interés, el ICDF usa tasas de intereses fijos en dólares estadounidenses cuando otorga préstamos, con el fin de evitar las fluctuaciones en la tasa de mercado. La resultante estabilidad en los ingresos por tasa de interés beneficia el desarrollo de las operaciones.