



Administración financiera

El ICDF es una organización sin fines de lucro que obtiene la mayor parte de sus ingresos de los intereses de préstamos a largo plazo e inversiones a corto plazo, que con frecuencia son influenciados por las condiciones económicas mundiales. En términos de gastos, el ICDF tiene muchos proyectos multianuales que deben ser financiados con un estable flujo de ingresos. Los gastos en proyectos presupuestados anualmente deben en términos ideales, no ser afectados en gran medida por las fluctuaciones económicas, ya que la incertidumbre en la financiación afectaría el logro completo de las metas del proyecto. Como resultado, las metas primarias de la administración fiscal es mantener un continuo flujo de ingresos todos los años y aumentar los fondos disponibles para uso de proyectos.

El ICDF ha adoptado un enfoque de dos vías para alcanzar la meta antes mencionada. Primero, el ICDF selecciona cuidadosamente los proyectos de inversión o préstamo a largo plazo, en un esfuerzo por reducir el riesgo de desgaste del Fondo. La supervisión se lleva a cabo periódicamente durante la implementación de esos proyectos para descubrir cualquier potencial problema tan temprano como sea posible. El ICDF también aparta reservas para préstamos morosos en el portafolio de préstamos y adopta estrategias de administración de riesgo soberano para evitar cualquier desgaste del valor neto del Fondo.

Segundo, el ICDF tiene que reducir el impacto de las fluctuaciones en los mercados financieros en las retribuciones de su capital base. Crea un portafolio balanceado y estrategias de administración de riesgos que puedan asegurar ingresos estables y un significativo nivel de dinero al contado, para satisfacer las necesidades operacionales. Para fortalecer sus

controles sobre riesgos crediticios en 2003, el ICDF enmendó las directrices que rigen sobre la administración de sus fondos. Los nuevos requerimientos exigen un específico nivel de clasificación de crédito para las inversiones e instituciones donde se colocarán los fondos. En el futuro, se llevarán a cabo controles de evaluación de calidad a través de todo el sistema de administración de activos financieros para asegurar un fuerte entorno financiero en el ICDF.

Los instrumentos que ofrecen rendimientos fijos dominan el portafolio del ICDF, con sólo una pequeña porción de los fondos invertidos en acciones. Basado en las evaluaciones sobre la necesidad de capital, el ICDF invierte en productos con diferentes fechas de maduración. Esta práctica también ayuda a limitar los riesgos de inversión y aumentar los rendimientos. Las inversiones en ingresos fijos primordialmente generan un ingreso estable de intereses que ayuda al ICDF a evitar los riesgos inherentes con las fluctuaciones en las tasas de interés.

La débil economía mundial en los últimos años ha presenciado la caída de las tasas de interés a niveles bajos sin precedentes. Para compensar los reducidos ingresos de intereses, el ICDF ha colocado una porción de sus fondos de inversión en bonos de reserva con tasa de interés flotante. La directrices de administración fiscal enmendadas han aumentado la flexibilidad en las inversiones y, en el futuro, incluso se podrían incluir más productos financieros en el portafolio del ICDF. Esto diversificará más aún los riesgos del mercado y permitirá al ICDF realizar el portafolio de inversiones más apropiado a sus actuales necesidades.

A continuación se detallan la utilización de los fondos, los ingresos y los gastos del ICDF:

Utilización del Fondo

Hasta el 31 de diciembre de 2003, la cantidad acumulada de los contratos de préstamos del ICDF fue de US\$474.973.000. De esto, US\$347.175.000, ó 73 por ciento, ya ha sido desembolsado para los prestatarios. Los fondos no desembolsados se mantienen en su mayor parte en depósitos bancarios, cuentas a corto plazo o bonos. La Junta ha aprobado NT\$500 millones para inversión en acciones o fondos mutuos, en un esfuerzo por elevar los ingresos por inversión.

Ingresos y gastos

Ingresos

Los ingresos del ICDF provienen de los intereses que generan los préstamos e inversiones a largo plazo. En 2003, el interés de los préstamos a largo plazo totalizó NT\$248.461.695, mientras que el ingreso proveniente de las operaciones financieras alcanzó

NT\$ 266.487.384. Otros ingresos y rendimientos totalizaron NT\$92.781.765. En total, los ingresos para todo el año alcanzaron NT\$607.730.844, que fueron usados para financiar diversos gastos operacionales y administrativos del ICDF.

Gastos

En 2003, los gastos del ICDF relacionados con sus operaciones de inversión y préstamo totalizaron NT\$126.667.238. Además, el ICDF activó NT\$89.204.359 en gastos de cooperación técnica; NT\$85.215.114 en gastos en educación y entrenamiento; NT\$49.027.969 en gastos en planificación de operaciones; NT\$90.012.567 en gastos generales y administrativos; y NT\$152.912.527 en otros gastos y pérdidas. El total de gastos para el año ascendió a NT\$593.039.774, con un excedente presupuestario a fin de año de NT\$14.691.070.

Ingresos y gastos del ICDF, año fiscal 2003

Unidad: NT\$1

Categoría	Cantidad
Ingresos	
Ingresos por interés de préstamos largo plazo	248.461.695
Ingresos de operaciones financieras	266.487.384
Otros ingresos y rendimientos	92.781.765
Total de ingresos	607.730.844
Gastos	
Gastos en inversión y préstamo	126.667.238
Gastos en cooperación técnica	89.204.359
Gastos en educación y entrenamiento	85.215.114
Gastos en planificación de operaciones	49.027.969
Gastos generales y administrativos	90.012.567
Otros gastos y pérdidas	152.912.527
Total de gastos	593.039.774
Excedente	14.691.070