



## Comité de Finanzas

Distr. general  
21 de junio de 2016  
Español  
Original: inglés

### 22º período de sesiones

Kingston (Jamaica)

11 a 22 de julio de 2016

## Opciones de inversión relacionadas con el Fondo de Dotación de la Autoridad Internacional de los Fondos Marinos

### Informe del Secretario General

#### I. Introducción

1. El presente informe se ha preparado en respuesta a la solicitud del Comité de Finanzas en el 21<sup>er</sup> período de sesiones de la Autoridad Internacional de los Fondos Marinos de que se le presentara un informe sobre las opciones de inversión en relación con el Fondo de Dotación de la Autoridad (véanse [ISBA/21/A/10](#) y [ISBA/21/C/18](#)).

#### II. Situación actual de las inversiones del Fondo de Dotación

2. El capital del Fondo de Dotación, que asciende a 3.465.815 dólares, está invertido en efectivo y depósitos a corto plazo en dólares de los Estados Unidos en Scotia Investments Jamaica, en un instrumento financiero conocido como acuerdo de recompra, a una tasa de interés anual del 0,9% y por un plazo de un año, con vigencia a partir del 11 de septiembre de 2015. Se prevé que los ingresos brutos por concepto de intereses de esta inversión ascenderán a 31.920 dólares. Si la Autoridad decide renovar por otro año la inversión en Scotia Investments Jamaica a su vencimiento, el 10 de septiembre de 2016, la tasa de interés ofrecida será del 0,75% anual. El acuerdo de recompra ofrecido por Scotia Investments Jamaica tiene un plazo máximo de 365 días.

3. La inversión del capital del Fondo de Dotación comenzó en 2006 en el JPMorgan Chase Bank. Esa inversión se trasladó a Scotia Investments Jamaica en septiembre de 2012, de conformidad con el párrafo 10 del documento [ISBA/18/A/4-ISBA/18/C/12](#).

4. En el cuadro 1 figuran los ingresos anuales por concepto de intereses del capital del Fondo de Dotación entre 2006 y el 31 de mayo de 2016.



Cuadro 1  
**Análisis de los ingresos anuales por concepto de intereses del capital  
del Fondo de Dotación entre 2006 y el 31 de mayo de 2016**

(En dólares de los Estados Unidos)

<i>Año</i>	<i>Monto de las inversiones</i>	<i>Intereses anuales devengados</i>	<i>Tasa de interés anual media (porcentaje)</i>
2006	2 631 803	49 826	1,89
2007	2 631 803	141 783	5,29
2008	2 689 617	106 954	3,82
2009	3 216 336	44 007	1,32
2010	3 254 538	44 018	1,34
2011	3 367 038	4 961	0,15
2012	3 392 038	26 815	0,79
2013	3 407 038	63 903	1,88
2014	3 455 538	33 812	0,98
2015	3 465 815	28 861	0,83
2016	3 465 815	13 233	0,38
<b>Tasa media anual</b>	<b>3 179 762</b>	<b>50 743</b>	<b>1,60</b>

5. El monto de la inversión es la cantidad de capital acumulado. La suma de 13.233 dólares que se indica en el cuadro 1 como intereses devengados para 2016 es la cifra al 31 de mayo de 2016 que, si se prorrateara para 2016 en su conjunto a la misma tasa de interés, produciría la suma de 31.759 dólares, lo que representa una tasa de interés anual media de aproximadamente el 1%. La situación del Fondo de Dotación al 31 de mayo de 2016 se consigna en el anexo I del presente informe.

### **III. Consultas con la Caja Común de Pensiones del Personal de las Naciones Unidas, la Cooperativa Federal de Ahorros y Préstamos de las Naciones Unidas y la Tesorería de las Naciones Unidas**

6. La secretaría ha celebrado consultas con la Caja Común de Pensiones del Personal de las Naciones Unidas, la Cooperativa Federal de Ahorros y la Tesorería de las Naciones Unidas sobre las opciones de inversión. El resultado de las deliberaciones se detalla a continuación.

#### **A. Caja Común de Pensiones del Personal de las Naciones Unidas**

7. Sobre la base de la información proporcionada a la Autoridad, la actual cartera de inversiones de la Caja Común de Pensiones del Personal de las Naciones Unidas no lograría satisfacer las necesidades de la Autoridad, dado que los productos de su actual cartera de inversiones incluyen:

- a) Acciones mundiales, que incluyen capital accionario público, entre ellas:
  - i) Estrategias de acciones básicas (capital de volatilidad mínima y capital verde);
  - ii) Estrategias alternativas, que incluyen valores privados, productos básicos y estrategias de paridad de riesgo;
- b) Activos reales, que incluyen bienes inmuebles, infraestructura y terrenos madereros;
- c) Ingresos fijos mundiales;
- d) Opción de efectivo e inversiones a corto plazo.

8. La opción de inversión en efectivo y a corto plazo es la única de las opciones de inversión enumeradas que es viable y pertinente para las necesidades de la Autoridad. Según lo informado por los representantes de la Caja Común, la tasa de interés anual que se ofrece en el mercado no sería superior al 0,08% para la suma de 3.465.815 dólares, que es el monto actual del Fondo de Dotación. Esta tasa de interés no es atractiva porque es considerablemente inferior a los ingresos actuales del 0,9% por concepto de efectivo e inversiones a corto plazo que ofrece Scotia Investments Jamaica.

## **B. Cooperativa Federal de Ahorros y Préstamos de las Naciones Unidas**

9. Según los representantes de la Cooperativa Federal, las tres opciones que se enumeran a continuación se pueden seguir estudiando.

### **1. Certificados de acciones de la Cooperativa Federal de Ahorros y Préstamos de las Naciones Unidas**

10. Los certificados de acciones de la Cooperativa Federal son instrumentos de efectivo del mercado monetario y de equivalentes de efectivo. Los representantes de la Cooperativa Federal informaron de que los certificados también ofrecían la posibilidad de fijar depósitos a plazo escalonados, con fechas de vencimiento con una separación máxima de cinco años, que posteriormente podrían renovarse. Esto crearía vencimientos anuales que ofrecerían la oportunidad de ajustar periódicamente las tasas de interés. Las tasas de interés actuales de los certificados de acciones de la Cooperativa Federal son las siguientes:

1 año	0,75 al año
2 años	1,25 al año
3 años	1,59 al año
5 años	1,73 al año

### **2. Contratos de seguro con tasa de interés fija de una compañía de seguros con sede en las Bermudas**

11. Una compañía de seguros con sede en las Bermudas ofrece un contrato de seguro con un plazo de cinco años y renta fija. Según los representantes de la Cooperativa Federal, este contrato suele resultar en una mayor tasa de interés

gracias al plazo de cinco años del contrato y ofrece la posibilidad de retirar hasta el 10% del monto del contrato sin incurrir en multas por pago anticipado. A continuación se detallan las características de la tasa de interés fija del contrato de seguro de las Bermudas:

1 año	0,5 al año
2 años	1,5 al año
3 años	2 al año
5 años	2,2 al año

### 3. Bonos empresariales que comercializan periódicamente

12. El cuadro detallado incluido en el anexo 2 del informe incluye más información sobre estos instrumentos.

## C. Tesoro de las Naciones Unidas

13. La Secretaría de las Naciones Unidas invierte de manera centralizada los fondos en nombre de la Sede, las oficinas fuera de la Sede, las comisiones económicas regionales, las misiones de mantenimiento de la paz y los fondos fiduciarios. Más de 350 fondos se combinan en una cuenta mancomunada administrada internamente en dólares de los Estados Unidos e inversiones en valores de renta fija, de conformidad con las directrices de gestión de las inversiones de las Naciones Unidas. La práctica de mancomunar los fondos repercute positivamente en el rendimiento general de las inversiones y el riesgo, debido a las economías de escala y a que permite distribuir las exposiciones de la curva de rendimiento entre distintos vencimientos, al tiempo que responde a las necesidades de liquidez diaria de todos los participantes de la cuenta mancomunada. En el cuadro 2 y el gráfico figuran los saldos de la cuenta mancomunada al 14 de abril de 2016 y el rendimiento de las inversiones mancomunadas entre el 1 de enero de 2010 y el 14 de abril de 2016.

Cuadro 2

### Saldos de la cuenta mancomunada al 14 de abril de 2016

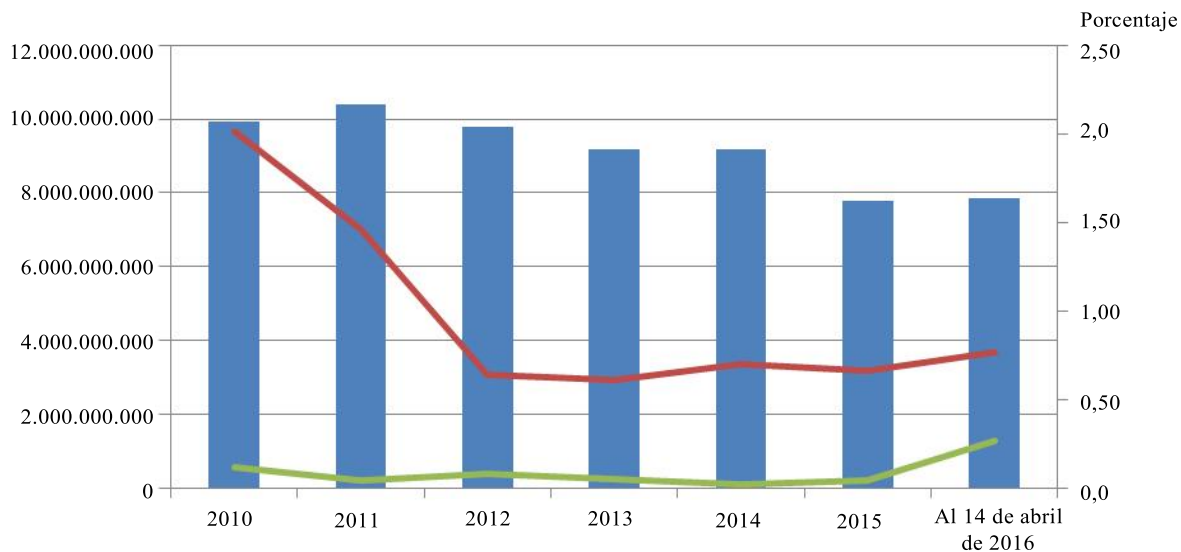
(En dólares de los Estados Unidos)

	<i>Saldo medio</i>	<i>Ingresos</i>	<i>Rendimiento de la inversión (porcentaje)</i>	<i>Referencia (porcentaje)</i>
2010	9 937 663 265	199 259 720	2,01	0,12
2011	10 398 705 655	150 509 428	1,46	0,04
2012	9 800 718 785	64 184 880	0,64	0,08
2013	9 195 059 589	57 050 541	0,61	0,05
2014	9 186 626 535	62 510 832	0,70	0,02
2015	7 781 977 542	51 944 235	0,66	0,04
Al 14 de abril de 2016	7 860 099 957	17 703 012	0,77	0,27

## Gráfico

**Rendimiento de las inversiones de la cuenta mancomunada en el período comprendido entre enero de 2010 y el 14 de abril de 2016**

(En dólares de los Estados Unidos)



Leyenda:

- Representa el rendimiento de las inversiones  
 — Representa la referencia

**IV. Recomendaciones**

14. Se invita al Comité de Finanzas a que tome nota de las opciones de inversión presentadas por la Cooperativa Federal de Ahorros y Préstamos de las Naciones Unidas y la Tesorería de las Naciones Unidas, y de las inversiones actuales del capital del Fondo de Dotación en efectivo y depósitos a corto plazo en dólares de los Estados Unidos en Scotia Investments Jamaica como se resume a continuación:

- a) **Cooperativa Federal de Ahorros y Préstamos de las Naciones Unidas:**
  - i) Certificado de acciones de la Cooperativa Federal;
  - ii) Contratos de seguro con tasa de interés fija con una compañía de seguros con sede en las Bermudas;
  - iii) Bonos empresariales que se comercian en la forma habitual (véase el anexo II);
- b) **Tesorería de las Naciones Unidas:** cuenta mancomunada en dólares de los Estados Unidos e inversiones en valores de renta fija que son administradas internamente por la Secretaría de las Naciones Unidas;
- c) **Scotia Investment Jamaica Limited:** inversión del capital del Fondo de Dotación en efectivo y depósitos a corto plazo en dólares de los Estados Unidos a una tasa de interés anual del 0,9% para el primer período de un año, con vigor a partir del 11 de septiembre de 2015, y reinversión de los fondos a una tasa de interés

anual del 0,75% por otro año al alcanzar el vencimiento de la inversión actual, en septiembre de 2016.

15. Se invita al Comité de Finanzas a que tome nota de que, de las opciones enumeradas anteriormente, la opción b), cuenta mancomunada en dólares de los Estados Unidos administrada internamente por la Secretaría de las Naciones Unidas, es la opción preferida.

16. También se invita al Comité de Finanzas a que proponga nuevas medidas.

## Anexo I

**Situación del Fondo de Dotación al 31 de mayo de 2016**

(En dólares de los Estados Unidos)

*Capital*

<b>Capital inicial al 18 de agosto de 2006</b>	<b>2 631 803</b>
Contribución del Reino Unido de Gran Bretaña e Irlanda del Norte, 16 de mayo de 2008	29 800
Contribución de México, 6 de octubre de 2008	2 500
Contribución de España, 5 de noviembre de 2008	25 514
Contribución de Noruega, 25 de agosto de 2009	250 000
Derechos de inscripción de Alemania e intereses al 25 de septiembre de 2009	276 719
Contribución del Reino Unido, 22 de marzo de 2010	15 253
<b>Intereses no gastados al 31 de diciembre de 2009</b>	<b>16 535</b>
<b>Intereses no gastados al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>6 414</b>
Contribución de Nigeria, 22 de junio de 2011	10 000
Contribución de México, 7 de septiembre de 2011	2 500
Contribución del Japón, 15 de septiembre de 2011	100 000
Contribución del Reino Unido, 17 de enero de 2012	20 000
Contribución de México, 8 de noviembre de 2012	5 000
Contribución del Reino Unido, 18 de julio de 2013	10 000
Contribución de México, 10 de septiembre de 2013	5 000
Contribución del Reino Unido, 24 de abril de 2014	10 000
Contribución de la República de Corea, 3 de julio de 2014	30 000
Contribución de México, 4 de septiembre de 2014	7 500
Contribución de Tonga, 18 de diciembre de 2014	1 000
Contribución del Instituto Francés de Investigación para la Explotación del Mar, 28 de octubre de 2015	2 777
Contribución de México, 6 de noviembre de 2015	7 500
<b>Total</b>	<b>3 465 815</b>
<b>Intereses devengados</b>	
2006	49 826
2007	125 248
2008	100 540
2009	44 007
2010	44 018
2011	4 961
2012	26 815
2013	63 903
2014	33 812
2015	28 861
2016	13 233
<b>Total</b>	<b>535 224</b>

---

*Capital*

---

**Gastos**

Contribuciones realizadas en 2008	(50 000)
Contribuciones realizadas en 2009	(125 074)
Contribuciones realizadas en 2010	(100 451)
Contribuciones realizadas en 2011	(75 000)
Gastos bancarios	(447)
Contribuciones realizadas en 2012	(18 000)
Contribuciones realizadas en 2013	(45 000)
Contribuciones realizadas en 2014	(51 677)
Contribuciones realizadas en 2015	(39 880)
Contribuciones realizadas en 2016	(15 500)
<b>Total</b>	<b>(521 028)</b>

---

<b>Fondos disponibles (total de los intereses devengados hasta la fecha menos total de gastos hasta la fecha)</b>	<b>14 196</b>
<b>Capital inicial más intereses, menos gastos al 31 de mayo de 2016</b>	<b>3 480 011</b>

---



**Anexo II****Bonos empresariales al 18 de mayo de 2016**

<i>Expedido por</i>	<i>País de constitución</i>	<i>Calificación de Moody's</i>	<i>Calificación de S&amp;P</i>	<i>Cupón</i>	<i>Fecha de vencimiento</i>	<i>Categoría</i>	<i>Monto</i>	<i>Precio de oferta</i>	<i>Rendimiento de la oferta hasta su vencimiento</i>
Capital Internotes de GE	Estados Unidos de América	A1	AA+	5,25	15 de mayo de 2018	Financiera	60	108 815	0,81
Petro-Canada	–	Baa1	A-	6,05	15 de mayo de 2018	Industrial	250	108 204	1,863
Comerica	Estados Unidos	A3	BBB+	2,125	23 de mayo de 2019	Financiera	188	101 615	1,577
Halliburton	Estados Unidos	A2	A-	6,15	15 de septiembre de 2019	Industrial	273	114 402	1,694
CNOOC Finance (2015) Australia	–	Aa3	A+	2,625	5 de mayo de 2020	Industrial	1 000	101 203	2,307
National Rural Utilities Cooperative Finance Corporation	Estados Unidos	A2	A	3,8	15 de junio de 2020	Financiera	10	108 62	1,613
HSBC Estados Unidos	Estados Unidos	A2	A	2,75	7 de agosto de 2020	Financiera	975	102 952	2,019
TransCanada	Canadá	A3	A-	3,8	1 de octubre de 2020	Financiera	81	107 124	2,09
National Rural Utilities Cooperative Finance Corporation	Estados Unidos	A2	A	4,0	15 de noviembre de 2020	Financiera	10	109 934	1,7
Halliburton	Estados Unidos	A2	A-	8,75	15 de febrero de 2021	Industrial	191	128 07	2,458
HSBC Holdings	–	A1	A	5,1	5 de abril de 2021	Financiera	216	112 347	2,41