

**FONDO FINANCIERO PARA EL DESARROLLO DE LA CUENCA DEL
PLATA (FONPLATA)**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014

CONTENIDO

Dictamen del auditor independiente
Estado de situación financiera
Estado de ingresos
Estado de resultados integrales
Estado de flujos de efectivo
Estado de evolución del patrimonio neto
Notas a los estados financieros

US\$ = dólar estadounidense



DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

8 de abril de 2016

A la Asamblea de Gobernadores
Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata (FONPLATA)
Santa Cruz de la Sierra

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata (FONPLATA) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, y los estados de ingresos, de resultados integrales, de flujo de efectivo, y de evolución del patrimonio neto correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas a los estados financieros que se acompañan. Los estados financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2014, fueron examinados por otros auditores cuyo informe de fecha 18 de febrero de 2015, expreso una opinión sin salvedades sobre estos estados financieros.

Responsabilidad de la Administración en relación con los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros de 2015 adjuntos basado en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros de 2015 están libres de presentaciones incorrectas significativas.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación razonable por parte del Fondo de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo. Una auditoría también incluye la evaluación de lo adecuado de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.



Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros de 2015 antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata (FONPLATA) al 31 de diciembre de 2015, así como el resultado de sus operaciones, su flujo de efectivo y los cambios en el patrimonio neto, correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

PricewaterhouseCoopers



FONDO FINANCIERO PARA EL DESARROLLO DE LA CUENCA DEL PLATA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses)

	Al 31 de diciembre de			
	2015		2014	
ACTIVOS				
Efectivo y equivalentes de efectivo – Nota 6.1		17.618		45.206
Inversiones				
Disponibles para la venta – Nota 6.2	4.997		-.-	
Mantenidas a vencimiento – Nota 6.3	<u>152.158</u>	157.155	<u>158.939</u>	158.939
Cartera de préstamos – Nota 6.4		447.327		364.303
Intereses y otros cargos acumulados				
Sobre inversiones – Nota 6.3	330		39	
Sobre préstamos – Nota 6.4	<u>2.674</u>	3.004	<u>2.264</u>	2.303
Otros activos				
Propiedades y equipos, neto – Nota 7.1	2.377		2.174	
Misceláneos – Nota 7.2	<u>136</u>	<u>2.513</u>	<u>249</u>	<u>2.423</u>
Total de activos		<u><u>627.617</u></u>		<u><u>573.174</u></u>
PASIVO Y PATRIMONIO NETO				
Pasivo				
Otros pasivos	271		228	
Fondos especiales – Nota 6.5	9.425		10.110	
Provisiones a largo plazo – Nota 7.3	<u>411</u>	10.107	<u>382</u>	10.720
Patrimonio neto				
Capital – Nota 8.1				
Suscrito	1.639.200		1.639.200	
Menos porción exigible	<u>(840.000)</u>		<u>(840.000)</u>	
Capital integrable en efectivo	799.200		799.200	
Capital suscrito a integrar	<u>(256.667)</u>	542.533	<u>(303.333)</u>	495.867
Reserva general – Nota 8.3		65.654		40.055
Reserva cobertura de imprevistos – Nota 8.3		-.-		17.843
Otras reservas – Nota 8.2		(2)		933
Utilidades retenidas – Nota 8.3		<u>9.325</u>		<u>7.756</u>
Total del patrimonio neto		<u><u>617.510</u></u>		<u><u>562.454</u></u>
Total del pasivo y patrimonio neto		<u><u>627.617</u></u>		<u><u>573.174</u></u>

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos estados financieros.

Juan E. Notaro Fraga
PRESIDENTE EJECUTIVO

Oscar Pérez López
PRESIDENTE DEL DIRECTORIO EJECUTIVO

Jaqueline Koehnke Ferrufino
JEFE DEL ÁREA CONTABLE

Gerardo Hita Dussel
GERENTE DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS

FONDO FINANCIERO PARA EL DESARROLLO DE LA CUENCA DEL PLATA
ESTADO DE INGRESOS

(Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2015	2014
INGRESOS – Nota 9		
Cartera de préstamos		
Intereses	10.911	9.402
Otros ingresos por préstamos	2.863	2.013
	<u>13.774</u>	<u>11.415</u>
Inversiones		
Intereses	1.246	1.088
Otros	43	11
	<u>1.289</u>	<u>1.099</u>
Otros ingresos	274	6
	<u>15.337</u>	<u>12.520</u>
Total de ingresos		
	<u>15.337</u>	<u>12.520</u>
GASTOS		
Provisión por deterioro de préstamos	2.922	--
Gastos administrativos – Nota 10	5.381	4.789
	<u>8.303</u>	<u>4.789</u>
Total de gastos		
	<u>8.303</u>	<u>4.789</u>
Ingreso neto	<u>7.034</u>	<u>7.731</u>
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES		
Ingreso neto	7.034	7.731
Cambios en el valor de inversiones disponibles para la venta	(2)	--
Reclasificación de reserva por revalúo de propiedades	(305)	(25)
	<u>6.727</u>	<u>7.706</u>
Resultado integral		
	<u>6.727</u>	<u>7.706</u>

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos estados financieros.

Juan E. Notaro Fraga
PRESIDENTE EJECUTIVO

Oscar Pérez López
PRESIDENTE DEL DIRECTORIO EJECUTIVO

Jaqueline Koehnke Ferrufino
JEFE DEL ÁREA CONTABLE

Gerardo Hita Dussel
GERENTE DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS

FONDO FINANCIERO PARA EL DESARROLLO DE LA CUENCA DEL PLATA
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2015	2014
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Efectivo recibido de amortizaciones de préstamos	35.443	31.968
Efectivo recibido de intereses y comisiones de préstamos	13.271	11.569
Desembolsos de préstamos	(119.310)	(89.888)
Pagos de salarios, gastos administrativos y proveedores	(5.109)	(4.753)
	<u>(75.705)</u>	<u>(51.104)</u>
OTROS FLUJOS DE EFECTIVO OPERATIVOS		
Cobros de activos exigibles misceláneos	113	21
Pagos/transferencias a proveedores y fondos especiales	(820)	(308)
Pago de beneficios sociales	(34)	(144)
	<u>(741)</u>	<u>(431)</u>
<i>Flujo neto de efectivo utilizado en actividades operativas</i>	<u>(76.446)</u>	<u>(51.535)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Rendimiento de inversiones	1.309	1.171
Liquidaciones de inversiones financieras	934	17.475
Pago de servicios financieros	(96)	(160)
Ingreso por venta de inmueble	560	-
Compra de propiedad y equipos	(515)	(1.634)
	<u>2.192</u>	<u>16.852</u>
<i>Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de inversión</i>	<u>2.192</u>	<u>16.852</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Aportaciones de capital en efectivo	46.666	46.667
	<u>46.666</u>	<u>46.667</u>
<i>Flujo de efectivo proveniente de actividades de financiación</i>	<u>46.666</u>	<u>46.667</u>
(Disminución)/incremento neto del efectivo y sus equivalentes durante el ejercicio	(27.588)	11.984
Efectivo y sus equivalentes al inicio del ejercicio	45.206	33.222
	<u>45.206</u>	<u>33.222</u>
<i>Efectivo y sus equivalentes al cierre del ejercicio</i>	<u>17.618</u>	<u>45.206</u>

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos estados financieros.

Juan E. Notaro Fraga
PRESIDENTE EJECUTIVO

Oscar Pérez López
PRESIDENTE DEL DIRECTORIO EJECUTIVO

Jaqueline Koehnke Ferrufino
JEFE DEL ÁREA CONTABLE

Gerardo Hita Dussel
GERENTE DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS

FONDO FINANCIERO PARA EL DESARROLLO DE LA CUENCA DEL PLATA
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO
(Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses)

Ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2015 y 2014

	<u>Capital Integrado</u> <u>(a)</u>	<u>Futuros aumentos de capital</u> <u>(b)</u>	<u>Reserva general</u> <u>(c)</u>	<u>Reserva de cobertura de imprevistos</u> <u>(d)</u>	<u>Reserva revaluación técnica de propiedades</u> <u>(e)</u>	<u>Reserva para cambios en el valor de inversiones en valores negociables</u> <u>(f)</u>	<u>Reserva para cambios en el valor de inversiones disponibles para la venta</u> <u>(g)</u>	<u>Total otras reservas</u> <u>(g=d+ e+f)</u>	<u>Utilidades retenidas</u> <u>(h)</u>	<u>Total</u> <u>a+b+c+g+h</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	449.200	55		17.843	330	799	--	1.129	45.510	513.737
Cambios en el valor de las inversiones	--	--	--	--	--	(171)	--	(171)	--	(171)
Asignado por Asamblea de Gobernadores 2014 a:										
Reserva general	--	(55)	40.055	--	--	--	--	--	(40.000)	--
FOCOM									(5.510)	(5.510)
Aumento de capital – Aportes en efectivo	46.667	--	--	--	--	--	--	--	--	46.667
Resultado del ejercicio	--	--	--	--	--	--	--	--	7.731	7.731
Otros resultados integrales - Reclasificación de reserva para revalorización de activos fijos	--	--	--	--	(25)	--	--	(25)	25	--
Saldos al 31 de diciembre de 2014	495.867	--	40.055	17.843	305	628	--	933	7.756	562.454
Aumento de capital – Aportes en efectivo	46.666	--	--	--	--	--	--	--	--	46.666
Asignado por Asamblea de Gobernadores 2015	--	--	25.599	(17.843)	--	--	--	--	(7.756)	--
Ajuste en valores de inversiones negociables vinculados al PBI	--	--	--	--	--	(628)	--	(628)	--	(628)
Ajuste de ejercicios anteriores s/comisión de administración	--	--	--	--	--	--	--	--	1.986	1.986
Resultado del ejercicio	--	--	--	--	--	--	--	--	7.034	7.034
Resultados integrales - Cambios en el valor de inversiones disponibles para la venta	--	--	--	--	--	--	--	(2)	(2)	(2)
Resultados integrales - Reclasificación de reserva por revalúo de propiedades	--	--	--	--	(305)	--	--	(305)	305	--
Saldos al 31 de diciembre de 2015	542.533	--	65.654	--	--	--	(2)	(2)	9.325	617.510

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos estados financieros.

Juan E. Notaro Fraga
PRESIDENTE EJECUTIVO

Oscar Pérez López
PRESIDENTE DEL DIRECTORIO EJECUTIVO

Jaqueline Koehnke Ferrufino
JEFE DEL ÁREA CONTABLE

Gerardo Hita Dussel
GERENTE DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EJERCICIOS FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(Cifras en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 1 – ANTECEDENTES

Los Gobiernos de los Países de Argentina, Bolivia, Brasil, Paraguay y Uruguay, animados de un firme espíritu de cooperación y solidaridad, persuadidos de que la acción mancomunada permitirá el desarrollo regional armónico y equilibrado, suscribieron el Tratado de la Cuenca del Plata el 23 de abril de 1969.

La Cuenca del Plata es una región caracterizada por su riqueza en recursos naturales, destacándose sus cuencas hídricas, la abundancia de sus minerales y la fertilidad de sus suelos. El área cuenta con zonas de vasto potencial para actividades agropecuarias e industriales y alberga algunas de las reservas hidroeléctricas más importantes de Latinoamérica, como Itaipú, Yacyretá y Salto Grande, a la vez que extensas redes de transporte vial y fluvial.

Los cinco Países mantienen entre sí una estrecha vinculación debido a los ecosistemas compartidos, tales como los sistemas hidrográficos y energéticos, las redes de transporte aéreo, fluvial, terrestre y demás sistemas de comunicación.

El Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata (FONPLATA o el Fondo), fue creado como resultado del Tratado de la Cuenca del Plata, mediante Convenio Constitutivo suscrito por los gobiernos de los Países Miembros. Dicho Convenio entró en vigencia en fecha 14 de octubre de 1976.

FONPLATA es una persona jurídica internacional, de duración indefinida, que se rige por las disposiciones contenidas en su Convenio Constitutivo y en sus Reglamentos. Tiene su Sede principal en la ciudad de Santa Cruz de la Sierra, Estado Plurinacional de Bolivia, contando con una oficina de seguimiento de proyectos en la ciudad de Asunción, República del Paraguay, la cual opera desde 1989.

De acuerdo a los términos del Artículo I del Tratado, el objetivo de FONPLATA es financiar la realización de estudios, proyectos, programas y obras tendientes a promover el desarrollo armónico y la integración física de la Cuenca del Plata, destinando a tales efectos sus recursos propios y los que obtenga de otras fuentes de financiamiento.

Entre las principales funciones de FONPLATA, están el otorgamiento de préstamos, fianzas y avales; la obtención de préstamos externos con la responsabilidad solidaria de sus Países Miembros; el financiamiento de estudios de pre inversión, con el propósito de identificar oportunidades de inversión o proyectos de interés para la Cuenca; el financiamiento y contratación de asistencia y asesoramiento técnico; así como acometer todas aquellas funciones que sean propicias para el mejor cumplimiento de sus objetivos.

En el año 2011, la Asamblea de Gobernadores como parte de la implementación de un nuevo modelo de gestión institucional, creó el cargo de Presidente Ejecutivo y aprobó una nueva delegación y distribución de las funciones de gobernanza y administración del Fondo, delegando en el Presidente el ejercicio de las funciones de representación legal, dirección y administración. El primer Presidente de FONPLATA fue nombrado por la Asamblea de Gobernadores y entró en funciones en septiembre de 2012.

Entre septiembre y diciembre de 2012, se implementaron un conjunto de medidas que modernizaron y dinamizaron al Fondo. Entre las medidas más relevantes se destacan: la reformulación del ciclo de proyectos,

dándole agilidad y reduciendo sus costos transaccionales; la adopción de un nuevo marco de presupuesto basado en resultados, mejorando la rendición de cuentas, la transparencia y el proceso de toma de decisiones; la incorporación de la gestión por objetivos y el comienzo de un vínculo fluido con las instituciones multilaterales internacionales.

En la gestión 2013, se aprobó el Plan Estratégico Institucional (PEI) 2013-2022. El PEI es un instrumento de planificación estratégica diseñado para conducir, supervisar y rendir cuentas respecto del grado de consecución de los resultados de gestión de FONPLATA. Conjuntamente con la aprobación del PEI se modificó el Convenio Constitutivo fortaleciendo el proceso de gobernanza, y aprobó el primer aumento del capital de FONPLATA, ampliando el capital de \$489.000 a \$1.639.000.

Continuando con la implementación de medidas para modernizar y agilizar la operación del Fondo y consolidar el nuevo modelo de gestión, entre 2013 y 2014 se aprobaron e implementaron nuevos instrumentos y políticas financieras, sentando las bases para el nuevo protagonismo subregional que FONPLATA desea alcanzar y emprender el proceso de obtención de una calificación de riesgo crediticio.

Con fecha 28 de enero de 2016, demostrando su apoyo a la gestión de FONPLATA durante el periodo 2012 – 2015, y su compromiso con el crecimiento de la capacidad prestable para atender la demanda creciente de financiamiento de sus Países miembros, la 14ª Asamblea Extraordinaria de Gobernadores aprobó un nuevo aumento de capital. Este nuevo aumento, que comenzará a hacerse efectivo en el 2017 y culminará de ser integrado en el 2024, resultará en un incremento de \$1.375.000 en la capacidad prestable. El aumento de capital consiste de \$550.000 de capital integrable en efectivo en siete cuotas anuales a partir del año 2018, y de \$825.000 de capital exigible a ser suscrito en su totalidad a partir del año 2017.

Los estados financieros correspondiente al ejercicio 2015, fueron considerados por la Comisión de Auditoría del Directorio Ejecutivo y el Directorio recomendó su aprobación a la Asamblea de Gobernadores de FONPLATA.

NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se resumen las principales políticas contables aplicadas en la preparación de estos estados financieros. Salvo expresa indicación en contrario, estas políticas contables han sido consistentemente aplicadas para todos los años presentados.

2.1 Bases de presentación

(i) Cumplimiento con Normas Internacionales de Información Financiera

Los estados financieros están presentados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones NIIF (IFRIC IC por sus siglas en inglés) aplicable a las entidades que reportan bajo NIIF y cumplen con las normas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

El Fondo presenta su estado de situación financiera ordenado por el criterio de liquidez. Los activos y pasivos se presentan de acuerdo a su recuperación o liquidación dentro de los 12 meses siguientes de la fecha del estado de situación financiera (corrientes) y por más de 12 meses siguientes de la fecha del estado de situación financiera (no corrientes), según Nota 11.

(ii) Costo histórico

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los siguientes componentes de los estados financieros:

- Activos financieros disponibles para la venta.
- Algunas inversiones valuadas al menor valor entre el costo amortizado o su valor de mercado, en aquellos casos en los que existen indicadores de deterioro.
- Propiedades cuyo valor incluye revalúo técnico al 31 de diciembre de 2014.

(iii) Nuevas normas y modificaciones adoptadas por FONPLATA

FONPLATA ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez en la gestión anual iniciada el 1 de enero de 2015:

- Mejoras anuales a las NIIF – Ciclo 2010 a 2012.
- Mejoras anuales a las NIIF –Ciclo 2011 a 2013.

La adopción de las mejoras realizadas en el Ciclo 2010 a 2012 y del Ciclo 2011 a 2013, ha requerido incorporar información adicional en la exposición de la nota de segmentos. De forma adicional, la adopción de las mejoras mencionadas anteriormente, no han tenido impacto en la gestión actual o anterior y es probable que no afecten a gestiones futuras.

(iv) Nuevas normas e interpretaciones no adoptadas

Título de la normativa	Naturaleza del cambio	Impacto	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9 – Instrumentos Financieros	La NIIF 9 establece la clasificación, medición y baja de los activos y pasivos financieros e introduce las nuevas reglas para la contabilidad de coberturas. En julio de 2014, el IASB ha realizado cambios adicionales a las reglas de clasificación y medición y también ha incluido un nuevo modelo de deterioro. Estas nuevas modificaciones completan el contenido de esta nueva norma sobre instrumentos financieros.	<p>Siguiendo los cambios aprobados por el IASB en julio de 2014, FONPLATA no espera mayores impactos en las nuevas reglas de clasificación, medición y baja, en los activos y pasivos financieros.</p> <p>Por el momento FONPLATA no ha realizado una evaluación detallada de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta, que aparentemente cumplirían con las condiciones para ser clasificados como instrumentos financieros a valor justo con cambios a través de otros resultados</p>	Esta norma debería ser aplicada en gestiones financieras que inicien en o después del 1 de enero de 2018. Basados en las disposiciones transitorias que complementan la NIIF 9, la adopción temprana en fases es solamente permitida en gestiones anuales que inicien antes del 1 de febrero de 2015. Después de esta fecha la norma debe ser aplicada completamente.

Título de la normativa	Naturaleza del cambio	Impacto	Fecha de aplicación obligatoria
		<p>integrales basados en el modelo de negocio actual de estos activos. Por lo tanto, no se espera que exista un cambio en la contabilización de estos activos.</p> <p>Asimismo, se estima que no exista impacto en la contabilización de los pasivos financieros, tomando en cuenta que los nuevos requerimientos contables, solamente afectarán la contabilización de los pasivos financieros que son designados a valor justo con cambios a resultados y FONPLATA no mantiene este tipo de pasivos.</p> <p>La nueva norma también establece cambios en las reglas de contabilización de las coberturas, las cuales no afectan a FONPLATA, debido a que no mantiene este tipo de instrumentos financieros.</p> <p>El nuevo modelo de desvalorización relacionada con pérdidas crediticias esperadas, podría resultar en el reconocimiento de pérdidas crediticias tempranas.</p>	
<p>NIIF 15 –Ingresos de contratos con clientes</p>	<p>La IASB ha emitido una nueva norma para el reconocimiento de ingresos. Esta norma reemplazará la NIC 18 que cubre los contratos de bienes y servicios, y la NIC 11 que cubre los contratos de construcción.</p> <p>Esta nueva norma está basada en el principio de</p>	<p>La gerencia de FONPLATA actualmente está evaluando el impacto de estas nuevas reglas.</p> <p>Si bien FONPLATA, estima que esta nueva norma no afectará de forma significativa a sus estados financieros, esta evaluación será completada en los siguientes 12 meses.</p>	<p>Esta norma es de aplicación obligatoria para las gestiones financieras que inicien en o después del 1 de enero de 2017.</p> <p>Se espera que la adopción de esta norma por parte de FONPLATA se realice el 1 de enero de 2017.</p>

Título de la normativa	Naturaleza del cambio	Impacto	Fecha de aplicación obligatoria
	<p>que el ingreso debe ser reconocido cuando el control de los bienes y servicios han sido transferidos al cliente, por lo tanto, la noción de control reemplaza la actual noción de riesgos y beneficios.</p> <p>Esta norma permite realizar una modificación retrospectiva en su adopción. Bajo este esquema las entidades podrían reconocer ajustes de transición en las utilidades acumuladas a la fecha de aplicación inicial, sin reexpresar la gestión comparativa. Las nuevas reglas deben ser aplicadas sobre los contratos que no han finalizado a la fecha de aplicación inicial.</p>		

2.2 Información sobre segmentos

Con base en el análisis de sus operaciones, FONPLATA ha determinado que solo tiene un segmento operativo, consistente en el financiamiento de las necesidades de desarrollo de sus Países miembros.

FONPLATA evalúa periódicamente el desempeño y la situación financiera del Fondo, a efectos de tomar las decisiones que considere pertinentes para el logro de sus objetivos estratégicos.

2.3 Conversión a moneda extranjera

(i) Moneda funcional y de presentación

Los saldos presentados en los estados financieros, así como las transacciones que los conforman son medidos utilizando el dólar estadounidense, que es la moneda del ambiente económico primario en el cual opera FONPLATA (“la moneda funcional”).

(ii) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio a la fecha de cada una de las transacciones. Las pérdidas o ganancias por transacciones en moneda extranjera resultan de los pagos realizados en monedas diferentes al dólar estadounidense y se relacionan en general con gastos administrativos incurridos en la sede principal de FONPLATA, o en su oficina en Asunción, Paraguay. Las ganancias y pérdidas por diferencia de cambio asociadas a gastos administrativos, son presentadas en el estado de resultados de forma neta en los gastos administrativos.

Los activos financieros, tales como inversiones y préstamos se encuentran denominados en dólares estadounidenses y el Fondo no tiene pasivos financieros por lo que no hay diferencias de cambio relacionadas con activos financieros.

Los bienes o servicios denominados en monedas diferentes a la moneda funcional que son medidos a valor razonable, son convertidos a la moneda funcional a los tipos de cambio vigentes en la fecha en que se determina su valor razonable. Las diferencias de cambio en activos y pasivos medidos a valor razonable, son reportadas como parte de la ganancia y pérdida por valor razonable.

2.4 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por intereses sobre préstamos y por inversiones mantenidas a vencimiento, son determinadas aplicando el método de la tasa de interés efectiva. Los otros ingresos por préstamos que consisten en comisiones por administración y compromiso, se determinan de acuerdo con lo establecido en la NIC 18.

FONPLATA reconoce los ingresos cuando el monto de los mismos puede ser medido de manera confiable, y es probable que los beneficios económicos fluyan a favor del Fondo. FONPLATA basa sus estimaciones en los resultados históricos, tomando en consideración el tipo de transacción o prestatario y las especificaciones de cada uno de los acuerdos suscritos.

2.5 Arrendamientos

Los arrendamientos en los cuales los riesgos y beneficios de la propiedad de los activos no son retenidos por el arrendatario, son clasificados como arrendamientos operativos. Los pagos realizados por los arrendamientos operativos son cargados a los resultados durante el periodo que dure dicho arrendamiento sobre el método de línea recta. FONPLATA no mantiene arrendamientos financieros.

2.6 Efectivo y equivalente de efectivo

Para propósitos de presentación en el estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalente de efectivo incluye las tenencias de efectivo y depósitos en bancos e inversiones altamente líquidas, con vencimientos originales de tres meses o menos, convertibles en efectivo en montos determinables y que no presentan riesgos significativos de cambios en el valor.

2.7 Cartera de préstamos

La cartera de préstamos es reconocida inicialmente a su valor razonable y posteriormente es medida a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos la provisión por deterioro. Para mayor información acerca de la contabilización de la cartera de préstamos ver la Nota 6.4.

2.8 Inversiones y otros activos financieros

(i) Clasificación

FONPLATA clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Activos financieros a valor razonable con cambios a resultados.

- Préstamos.
- Inversiones mantenidas a vencimiento, y
- Activos financieros disponibles para la venta.

La clasificación de los activos financieros depende del propósito para los cuales las inversiones fueron adquiridas. FONPLATA determina la clasificación de sus inversiones en oportunidad de su adquisición y reconocimiento. Las inversiones que son designadas para ser mantenidas hasta su vencimiento están sujetas a una revisión anual a fin de revalidar la razonabilidad de dicha clasificación. La Nota 6 muestra un mayor detalle sobre cada tipo de activos financieros.

(ii) Reclasificación

Los activos financieros diferentes a los préstamos pueden ser reclasificados a otra categoría diferente de “valores negociables,” sin embargo estos cambios, de existir, deben ser realizados solamente en circunstancias particulares y que surjan como resultado de un evento particular e inusual. Adicionalmente, FONPLATA puede elegir reclasificar los activos financieros que no cumplan con la definición de préstamos fuera de las categorías de “valores negociables” o “disponibles para la venta”, si el Fondo tiene la intención y la habilidad de mantener estos activos financieros en el futuro o hasta su vencimiento, dentro de la categoría a la cual se reclasificó.

Las reclasificaciones son realizadas a su valor razonable a la fecha de la reclasificación. El valor razonable se convierte en el costo o costo amortizable, en caso de ser aplicable, y no se pueden realizar reversiones posteriores de las ganancias o pérdidas del valor razonable contabilizado antes de la fecha de reclasificación. Las tasas de interés efectivas de los activos financieros reclasificados a la categoría de “valores mantenidos hasta su vencimiento” son determinados a la fecha de la reclasificación. Los incrementos adicionales estimados en el flujo de caja son ajustados en la tasa de interés efectiva de forma prospectiva.

(iii) Reconocimiento y baja

La compra y venta normal de los activos financieros son reconocidas en la fecha en la cual dichos activos son negociados, que es la fecha en la que el Fondo compromete la compra o venta de éstos. Los activos financieros son dados de baja cuando los derechos de recibir flujos de caja de estos activos financieros han expirado o cuando los beneficios o riesgos de la propiedad de estos activos han sido transferidos.

Cuando las inversiones clasificadas como “disponibles para la venta” son vendidas, los ajustes en el valor razonable que se encuentran acumuladas en los “otros resultados integrales”, son reclasificados en el estado de resultados como “ganancias o pérdidas de inversiones.”

(iv) Medición

Al inicio de la transacción, FONPLATA, mide los activos financieros a su valor razonable más los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición de los activos financieros.

Los préstamos y las inversiones mantenidas a vencimiento, son posteriormente valuadas a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Los activos financieros “disponibles para la venta” son posteriormente valuados a su valor razonable. Las ganancias y pérdidas que surjan de los cambios en el valor razonable, son reconocidas dentro de otros resultados integrales.

Los intereses que surjan de los activos financieros “disponibles para la venta”, “mantenidas a vencimiento” y préstamos, calculados utilizando el método de la tasa de interés efectiva, son reconocidos en el estado de ingresos como parte de los ingresos operativos.

En la Nota 6.6 se encuentra un detalle sobre la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros.

(v) Deterioro

Al final de cada periodo de cierre, FONPLATA evalúa la posibilidad de deterioro potencial que afecte a un activo financiero o a un grupo de activos financieros. El potencial deterioro en préstamos es determinado con base en la calificación de riesgo individual de los Países prestatarios de acuerdo con una metodología adoptada por la mayoría de los bancos multilaterales de desarrollo. La nota 6.4 contiene una explicación detallada esta metodología así como de la determinación de la provisión por deterioro de préstamos.

En el caso de inversiones, FONPLATA reconoce el deterioro solamente si existe una evidencia objetiva del mismo como resultado de uno o más eventos que ocurran después de su reconocimiento inicial (evento de pérdida) y dicho evento o los eventos, afecta los flujos de caja futuros a ser producidos y los mismos pueden ser determinados de manera confiable.

- a. Activos financieros mantenidos a costo amortizado: La provisión para posibles pérdidas en préstamos soberanos es mantenida a un nivel que FONPLATA considera adecuado para absorber las pérdidas potenciales inherentes a la cartera de préstamos a la fecha de los estados financieros. El monto de pérdida por deterioro se mide como la diferencia entre el valor contable y el valor determinado de acuerdo con la calificación de riesgo individual de los Países prestatarios para su deuda a largo plazo, que se determina como la calificación más baja de riesgo a la fecha de los estados financieros, de tres agencias calificadoras de crédito internacionalmente reconocidas. Estas calificaciones incorporan una probabilidad de incumplimiento (“default”). Debido a su condición de acreedor preferente, y teniendo en cuenta los privilegios e inmunidades concedidos a FONPLATA por sus Países miembros, las cuales están establecidas en su Convenio Constitutivo y en otros acuerdos específicos firmados con los Países, se utiliza un factor que refleja una menor probabilidad de incumplimiento – generalmente equivalente a tres niveles por encima de su calificación de riesgo. En caso de ser practicable, FONPLATA puede medir el deterioro sobre la base del valor razonable utilizando precios de mercados observables.

La provisión atribuible a la cartera de préstamos, es presentada como una deducción del monto de la cartera de préstamos.

Si, en un periodo posterior, los montos de las pérdidas por deterioro disminuyen, y dicha disminución está relacionada de forma objetiva a un evento que ocurre después de que el deterioro ha sido reconocido (tal como una mejora en la capacidad crediticia del deudor), las reversiones de las pérdidas por deterioro previamente contabilizadas pueden ser revertidas con efecto en el estado de ingresos.

- b. Activos financieros clasificados como disponibles para la venta: Si existe evidencia objetiva de deterioro sobre los “activos disponibles para la venta”, las pérdidas acumuladas medidas como la diferencia entre el costo de adquisición y su valor razonable, menos cualquier pérdida por deterioro de esos activos financieros, son reclasificadas del patrimonio y reconocidos en el resultado de la gestión.

Si el valor razonable de los instrumentos de deuda clasificados como “disponibles para la venta” se incrementa en periodos posteriores, y el incremento puede ser objetivamente relacionado con un evento que ocurra después del reconocimiento de la pérdida por deterioro en el estado de resultados, la pérdida por deterioro es revertida con efecto en el estado de resultados.

(vi) Reconocimiento de ingresos

Las ganancias por intereses son reconocidos utilizando el método de la tasa de interés efectiva. De existir préstamos en estado de no acumulación de ingresos, los mismos se consideran créditos deteriorados. Se considera que un préstamo está deteriorado cuando el análisis de la información disponible y eventos actuales indican que existe un grado de probabilidad que FONPLATA no pueda recuperar el monto total de capital e intereses adeudados, de acuerdo con los términos contractuales del préstamo. Cuando un préstamo se encuentra deteriorado, FONPLATA disminuye el valor contable de estos activos a su importe recuperable, siendo los flujos futuros de caja estimados descontados a la tasa de interés efectiva original, y revierte el efecto del descuento contra los ingresos financieros. Las ganancias por intereses sobre préstamos deteriorados son reconocidas utilizando la tasa de interés efectiva original.

2.9 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos se encuentran contabilizados a su costo histórico, menos la depreciación. El costo histórico incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de los activos.

Los costos posteriores son incluidos en el valor contable de los activos o son reconocidos como un activo separado, solamente cuando sea probable que existan beneficios económicos futuros asociados con el activo y sus costos puedan ser valuados de forma confiable. Los valores contables de cualquier componente, se contabilizado como un ítem separado, son dados de baja cuando estos son reemplazados. Las reparaciones y mantenimientos son cargados al estado de resultados durante el periodo en los cuales estos costos son incurridos.

Los incrementos en los valores contables que surgen de las revaluaciones de las propiedades, son reconocidos en los otros resultados integrales y acumulados en las reservas dentro del patrimonio neto. En la medida que el incremento del activo por revalúo haya sido anteriormente revertido con efecto en el estado de resultados, el incremento posterior debe ser reconocido también con efecto en el estado de resultados. Las disminuciones que reviertan los incrementos por revalúo de los mismos activos, son inicialmente reconocidos en los otros resultados integrales en la medida que existan excedentes por revalúo atribuibles a los activos; todas las otras disminuciones son cargados al estado de resultados. Cada año, las diferencias entre la depreciación calculada sobre los activos revaluados que son cargadas al estado de resultados, y la depreciación calculada sobre los activos al costo original, son ajustados reclasificando las reservas por revalúo contra los resultados acumulados.

Los métodos de depreciación y los periodos utilizados por FONPLATA se encuentran expuestos en la Nota 7.1.

Los valores residuales y las vidas útiles de los activos, son revisados y ajustados, en caso de ser apropiado, al final de cada gestión.

Los valores contables de los activos son ajustados a su valor recuperable, si el monto contable de estos activos excede a su valor recuperable estimado.

Las ganancias o pérdidas sobre la venta de los activos son determinados comparando el valor contable y el valor de venta de los activos, y su efecto es directamente contabilizado en el estado de resultados. Cuando los activos revaluados son vendidos, es política del Fondo transferir los importes incluidos en las otras reservas a los resultados acumulados.

Las obras en curso incluyen el costo de proyectos de capital en proceso de construcción, así como bienes muebles adquiridos que forman parte integral de dichos proyectos. El monto total invertido en estos bienes es capitalizado

y comienza a ser amortizado al momento de su culminación, cuando dichos bienes estén en condiciones de ser puestos en servicio. Las inversiones en obras en curso son realizadas en base a los certificados de avance de obras.

2.10 Otros pasivos y obligaciones

Estos montos representan pasivos por bienes y servicios provistos al Fondo antes de la fecha de cierre, que se encuentran pendientes de pago. Los otros pasivos no presentan garantías y son usualmente pagados dentro de los 30 días de su reconocimiento. Estos pasivos son reconocidos inicialmente a su valor razonable y de forma posterior son medidos a costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

2.11 Obligaciones con fondos especiales

Estos montos representan pasivos por inversiones administradas por cuenta y orden de fondos especiales. Estos pasivos no presentan garantías y son usualmente pagados cuando los Fondos especiales solicitan efectivo a FONPLATA. Estos pasivos son reconocidos inicialmente a su valor razonable y de forma posterior son medidos a costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

2.12 Otros beneficios a empleados a largo plazo

Este beneficio consiste en un pago por terminación de la relación laboral, equivalente a un sueldo por año de servicio efectivamente prestado al Fondo, y calculado sobre la base del último sueldo pagado a los empleados. Este beneficio es reconocido para todos los empleados que superen los tres meses de antigüedad. Se estima que el valor actual de los pagos futuros estimados por este beneficio es cercano a los pasivos devengados por el Fondo a la fecha de cierre.

2.13 Capital integrado

El capital integrado consiste en los aportes en dinero efectivamente realizados por los Países miembros de FONPLATA.

NOTA 3 – ESTIMACIONES Y JUICIOS RELEVANTES

Los estados financieros son preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, las que requieren que la Presidencia Ejecutiva haga supuestos y estimaciones que afectan los montos presentados para los activos y pasivos, así como de ingresos y gastos, durante el período correspondiente. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en normas legales vigentes y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros, que son razonables bajo las actuales circunstancias.

Esta nota proporciona una visión general de las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad inherente a cada estimación, y de los ítems que son más probables a ser ajustados de forma significativa debido a que los resultados reales podrían diferir de dichas estimaciones. La información detallada acerca de cada una de las estimaciones y juicios utilizados, se encuentran incluidas en las Notas 6 y 7, junto con la información acerca de las bases de cálculo aplicadas sobre cada uno de los rubros que afectan a los estados financieros.

Los estimados más relevantes que afectan la preparación de los estados financieros de FONPLATA se relacionan con:

- Estimación de la provisión para deterioro de las inversiones a costo amortizado – Nota 6.3.
- Estimación de la provisión para deterioro de la cartera de préstamos – Nota 6.4.

NOTA 4 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Esta nota explica la exposición de FONPLATA a los riesgos financieros y cómo estos riesgos podrían afectar en el desempeño financiero futuro del Fondo.

Riesgo	Origen de la exposición	Medición	Administración
Riesgo de mercado – Riesgo de moneda	Riesgo comercial de que las transacciones reconocidas como activos y pasivos financieros no se encuentren denominados en dólares estadounidenses (moneda funcional)	Presupuesto de flujo de efectivo.	Todas las operaciones de préstamos e inversiones, así como los pasivos más significativos de los estados financieros, han sido pactadas en dólares estadounidenses.
Riesgo de mercado – Riesgo de tasa de interés	Riesgo de variaciones en la tasa de interés utilizada por FONPLATA en la otorgación de los préstamos.	Análisis de sensibilidad.	FONPLATA ha establecido políticas para la determinación de la tasa de interés sobre los préstamos que le permiten reducir el riesgo de variación.
Riesgo de mercado	FONPLATA no mantiene inversiones en instrumentos de patrimonio que pueda estar sujetos al riesgo de precio.	Ninguna.	FONPLATA no mantiene inversiones en instrumentos de patrimonio que pueda estar sujetos al riesgo de precio.
Riesgo de crédito	Efectivo y equivalente de efectivo, inversiones disponibles para la venta, inversiones mantenidas a vencimiento.	- Análisis de antigüedad - Análisis del riesgo crediticio.	Diversificación de los depósitos en bancos y límites en préstamos. Políticas y lineamientos establecidos para las inversiones disponibles para la venta y las inversiones mantenidas a vencimiento.
Riesgo de liquidez	Otros pasivos y obligaciones con fondos especiales	Presupuesto de flujo de efectivo.	Disponibilidad de los fondos necesarios para cubrir con las obligaciones.

FONPLATA administra los riesgos a los que se encuentran expuestas sus operaciones de acuerdo con su política de gestión integral de riesgos. Esta política abarca los riesgos financieros de mercado y tasa de interés, los riesgos operativos y los riesgos estratégicos. El foco de la gestión integral de riesgos de FONPLATA es el de asegurar que los riesgos se mantengan en todo momento dentro de los parámetros establecidos. Dichos parámetros se encuentran fijados en las políticas financieras de la institución y reflejan la capacidad de asumir riesgos definidos por sus órganos de gobernanza. Dentro del marco de su gestión integral de riesgos, la gestión está orientada para evitar aquellos riesgos que exceden la tolerancia de riesgo de la institución y mitigar los riesgos financieros, operativos y estratégicos, de acuerdo con los límites establecidos para cada tipo de riesgo asociado a sus operaciones.

En línea con las mejores prácticas internacionales en relación a la administración de riesgos, FONPLATA adoptó la clasificación de riesgos y definiciones adoptadas por la “Office of the Comptroller of the Currency (OCC)” y Basilea II.

4.1 Riesgo de moneda

La totalidad de los activos financieros y cerca del 99% de sus pasivos están denominados en dólares estadounidenses, que constituye la moneda funcional de la institución. Por lo tanto, los estados financieros de FONPLATA no están expuestos a un riesgo significativo ante potenciales variaciones de los tipos de cambio.

4.2 Riesgo de tasa de interés

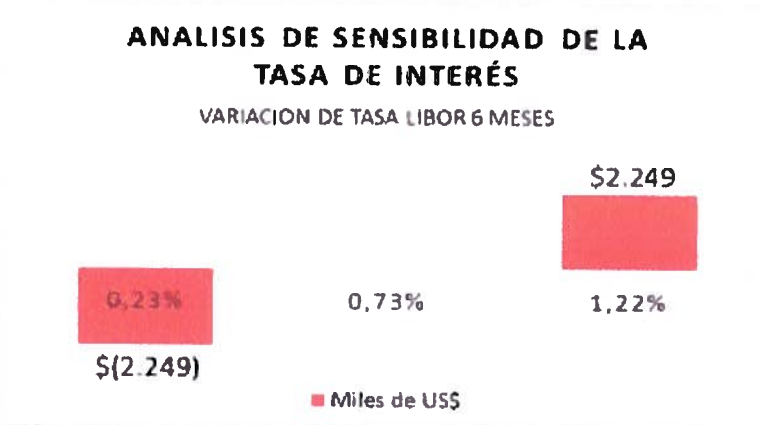
Los préstamos de FONPLATA tienen como tasa de interés un componente de margen fijo y uno variable (LIBOR 6 meses). El margen fijo es revisado en cada ejercicio para los nuevos préstamos, en base a los lineamientos en la política de gestión de los ingresos y cargos financieros, cuyo objetivo es alcanzar el equilibrio entre la acumulación de capital de largo plazo que garantice la auto-sostenibilidad del Fondo y una estructura de condiciones financieras favorables para los Países beneficiarios del Fondo. FONPLATA aplica un modelo de gestión de ingresos netos como herramienta para administrar los resultados, que responden a un horizonte de planificación de mediano y largo plazo. El modelo permite, a través de la administración de parámetros y variables, asegurar que los cargos financieros sean estables y suficientes para sufragar todos los fines establecidos en las políticas financieras del Fondo, y realizar, en forma oportuna, los ajustes en el margen fijo frente a cambios significativos en los supuestos y estimaciones utilizados. Esta exposición es medida y evaluada por la institución regularmente, para asegurar la administración de riesgo de la tasa de interés.

De acuerdo con la política de Gestión de los Ingresos y Cargos Financieros, FONPLATA establece anualmente un margen fijo aplicable a nuevas operaciones de préstamo durante el ejercicio entrante (Tasa Operativa de Retorno o TOR). Conjuntamente con la aprobación de la TOR para 2015, se facultó al Presidente Ejecutivo a fijar tasas con márgenes fijos diferenciados para préstamos con vencimientos menores a 15 años y se aprobaron tasas operativas diferenciales, para incentivar a los prestatarios a tomar préstamos con menores plazos.

Para FONPLATA, el riesgo de la tasa de interés se limita a su componente variable, que está basado en la tasa Libor de 6 meses. FONPLATA lleva a cabo un análisis de sensibilidad para determinar la variación en los resultados o en el patrimonio neto como resultado de cambios en la tasa Libor de 6 meses.

Siguiendo el Presupuesto 2016 aprobado por la Asamblea de Gobernadores, se tomó como base la tasa LIBOR de 6 meses de 73 puntos base o “bps.” La sensibilización de la variación positiva, se considera una tasa LIBOR de 6 meses máxima de 122 bps (+49 bps, 2015 - +35 bps), y la sensibilización de variación negativa, una tasa LIBOR de 6 meses mínima de 23 bps (-49 bps, 2015 – -35 bps).

En el siguiente gráfico, se expone el análisis de sensibilidad, el cual presenta los efectos en los ingresos netos proyectados en 2016 de los préstamos contratados y aprobados al 31 de diciembre del 2015 en relación con el caso base, generadas por cambios asumidos en la tasa de interés LIBOR de 6 meses.



De acuerdo con el análisis de sensibilidad, los ingresos netos futuros se incrementarán en \$ 2.249 para la tasa libor de 6 meses máxima supuesta y disminuirían en \$ 2.249 para la tasa libor de 6 meses mínima considerada.

4.3 Riesgo de mercado

Es el riesgo de pérdidas en el valor de los activos financieros de FONPLATA como resultado de cambios en las condiciones de mercado. FONPLATA administra los riesgos de mercado, que afectan principalmente a sus portafolios de inversiones y préstamos mediante diversas medidas para asegurar que la exposición a riesgos se mantenga dentro de los límites establecidos en sus políticas. A la fecha de los estados financieros por los ejercicios cerrados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente, FONPLATA no tenía pasivos financieros.

4.4 Riesgo de crédito

Es el riesgo derivado de la falta de cumplimiento de los términos de cualquier contrato por parte del deudor. Las políticas financieras establecen límites individuales de exposición de cartera por país, con el objetivo de reducir una concentración excesiva y cumplir con la proporcionalidad equitativa de la distribución del capital prestable a cada país. El coeficiente de suficiencia de capital que relaciona el monto de préstamos con el total del patrimonio neto, asegura una cobertura razonable de la exposición a riesgo de la cartera de préstamos, tanto en su conjunto como a nivel individual.

Actualmente, FONPLATA sólo otorga préstamos con garantía soberana, y cuenta con un reglamento que determina las acciones referentes a atrasos e incumplimientos en los pagos de los préstamos, los cuales también están descritos en los contratos de préstamos.

El riesgo de crédito de la cartera de inversión de los activos líquidos está regido por normas internas que regulan la inversión de los activos líquidos, estableciendo límites prudenciales de inversión por clase de activos, sectores y emisores, para garantizar una adecuada diversificación y combinación de fuentes con sus diversos plazos de vencimiento. A la fecha de cierre de gestión, la institución mantenía una calificación promedio del portafolio de inversiones de AA-, en línea con lo requerido por la política de inversiones. Se verifica también el cumplimiento de los límites establecidos en la política con un rendimiento promedio del portafolio superior a los supuestos que sirvieran de base para la determinación del resultado neto del ejercicio 2015, y 2014, efectuada como parte del ejercicio anual de programación financiera y presupuesto, que forma parte integral de la política de gestión de los ingresos y cargos financieros.

4.5 Riesgo de liquidez

Es el riesgo originado en la incapacidad de la institución para cumplir con sus obligaciones, sin incurrir en pérdidas inaceptables. La institución tiene un nivel de liquidez requerido mínimo, definido por su política de liquidez, como el necesario para cubrir todas las obligaciones, pagos y desembolsos para un período de 12 meses. Al 31 de diciembre de 2015, el Fondo no presenta una estructura de obligaciones que puedan generar riesgos de liquidez de corto o mediano plazo. Los pasivos de la institución ascienden a \$ 10.107, y los activos líquidos, incluyendo el efectivo, alcanzan \$174.000 aproximadamente. La cobertura de la liquidez respecto a los desembolsos brutos estimados era de 1,1 años y de 1,4 años, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente.

NOTA 5 - ADMINISTRACION DE OTROS RIESGOS NO FINANCIEROS

5.1 Riesgo de operación

El riesgo de operación se define como el riesgo de que por comisión u omisión exista una falla en los procesos internos o sistemas, que pueda causar pérdidas económicas y financieras. FONPLATA tiene ordenadas, actualizadas y en funcionamiento, las políticas, procedimientos y prácticas de administración de operaciones que previenen y preparan a la institución ante los riesgos inherentes al devenir de sus operaciones. FONPLATA cuenta con una gobernanza y sistema de control interno eficiente, así como con estándares de comportamiento ético y de reputación en operaciones, con claras normas para asegurar el debido cumplimiento con los aspectos fiduciarios, medio ambientales, jurídicos aplicables de acuerdo con sus políticas y los imperantes en el ámbito de sus Países miembros.

5.2 Administración de los riesgos estratégicos

Riesgo estratégico - Es el riesgo que deriva de decisiones adversas de la actividad de la entidad, la aplicación incorrecta de decisiones o la falta de respuesta a los cambios en el sector de instituciones financieras de desarrollo en que actúa. FONPLATA cuenta con un Plan Estratégico Institucional (PEI) el cual fue aprobado por sus Gobernadores, y establece los objetivos estratégicos a ser alcanzados, así como los indicadores para posibilitar su medición en el tiempo. Anualmente, los Gobernadores aprueban el presupuesto para el año entrante, el que contiene un resumen de los logros alcanzados en el ejercicio anterior y los objetivos y resultados a ser alcanzados en el próximo ejercicio. El presupuesto de FONPLATA resume su plan de trabajo y contiene además los indicadores basados en resultados y los costos requeridos para lograrlos, los que están basados en la matriz de resultados establecida en el PEI. De esta forma, se asegura un adecuado alineamiento entre los objetivos estratégicos de largo plazo y los resultados a ser alcanzados en el corto plazo para avanzar en el logro de dichos objetivos estratégicos.

Los estados financieros reflejan la compatibilidad y la consistencia de los resultados con los objetivos estratégicos de la misión y la visión establecida para la institución en términos del logro de las metas anuales para aprobación de operaciones y sus costos relacionados.

Riesgo de incumplimiento - Es el riesgo derivado de violaciones de leyes, normas, reglamentos, prácticas prescriptas, las políticas, procedimientos o normas éticas. El riesgo de incumplimiento puede dar lugar a un cambio negativo en la reputación de la entidad. FONPLATA es una persona jurídica internacional, que se rige por su Convenio Constitutivo, sus políticas, y reglamentos. FONPLATA cuenta con un Tribunal Administrativo, un Comité de Auditoría del Directorio Ejecutivo, un Asesor Legal, un Oficial de Cumplimiento, y Auditoría Interna, que velan por el cumplimiento de los factores que podrían de otra forma desencadenar instancias de riesgo de incumplimiento.

Riesgo de reputación - Es el riesgo derivado de una opinión pública negativa. Esto afecta la capacidad de la organización para establecer nuevas relaciones o mantener las ya existentes, que afectan directamente a sus ingresos actuales y futuros. Este riesgo puede exponer a la entidad en un juicio o una pérdida financiera o poner en peligro su competitividad. La institución realiza un monitoreo regular de este riesgo desde el área de comunicaciones y desarrolla un seguimiento específico sobre cada uno de los proyectos vigentes desde el área de operaciones. A la fecha, no existen indicios de este tipo de riesgo para el Fondo.

NOTA 6 – ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

Esta nota proporciona información acerca de los instrumentos financieros de FONPLATA, incluyendo:

- Una visión general de todos los instrumentos financieros mantenidos por la institución
- Información específica acerca de cada tipo de instrumento financiero
- Políticas contables
- Información acerca de la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros, incluyendo el juicio profesional utilizado y las incertidumbres que afectan las estimaciones

La institución mantiene los siguientes instrumentos financieros activos:

	<u>Nota</u>	<u>Activos financieros a valor razonable con cambios en el ORI</u>	<u>Activos financieros a costo amortizado</u>	<u>Total</u>
2015				
Efectivo y equivalente de efectivo	6.1	-.-	17.618	17.618
Inversiones disponibles para la venta	6.2	4.997	-.-	4.997
Inversiones mantenidas a vencimiento	6.3	-.-	152.488	152.488
Cartera de préstamos	6.4	-.-	450.001	450.001
Total		<u>4.997</u>	<u>620.107</u>	<u>625.104</u>
2014				
Efectivo y equivalente de efectivo	6.1	-.-	45.206	45.206
Inversiones disponibles para la venta	6.2	-.-	-.-	-.-
Inversiones mantenidas a vencimiento	6.3	-.-	158.978	158.978
Cartera de préstamos	6.4	-.-	366.567	366.567
Total		<u>-.-</u>	<u>570.751</u>	<u>570.751</u>

La institución mantiene los siguientes instrumentos financieros pasivos:

	<u>Nota</u>	<u>Pasivos financieros a costo amortizado</u>	<u>Total</u>
2015			
Otros pasivos		271	271
Fondos especiales	6.5	9.425	9.425
Total		<u>9.696</u>	<u>9.696</u>
2014			
Otros pasivos		228	228
Fondos especiales	6.5	10.110	10.110
Total		<u>10.338</u>	<u>10.338</u>

La exposición de la institución a los diferentes riesgos asociados con los instrumentos financieros se encuentra detallado en la Nota 4. La máxima exposición al riesgo de crédito al final de la gestión corresponde a los importes contables para cada uno de los activos financieros mencionados arriba.

6.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo mantenido en bancos, así como los depósitos con vencimiento original de hasta tres meses consiste de:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo en bancos	10.618	41.206
Depósitos a plazo fijo	<u>7.000</u>	<u>4.000</u>
Total	<u><u>17.618</u></u>	<u><u>45.206</u></u>

(i) Clasificación de los equivalentes de efectivo

Los depósitos a plazo fijo son considerados equivalentes de efectivo si estos presentan un tiempo de vencimiento igual o menor a tres meses, desde su fecha de adquisición. En la Nota 2.6 se ha incluido la política con relación al efectivo y los equivalentes de efectivo.

6.2. Inversiones disponibles para la venta

Las inversiones clasificadas bajo esta categoría, corresponden a la tenencia de bonos emitidos por organismos multilaterales de desarrollo, e incluyen las siguientes:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Bonos de organismos multilaterales de desarrollo	<u>4.997</u>	<u>-.-</u>
Total	<u><u>4.997</u></u>	<u><u>-.-</u></u>

(i) Inversiones entre entidades relacionadas

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la institución no mantiene inversiones disponibles para la venta con entidades relacionadas.

(ii) Clasificación de las inversiones disponibles para la venta

Las inversiones son designadas como activos financieros "disponibles para la venta" si: i) las inversiones no tienen una fecha fija de vencimiento, ii) las inversiones no tienen un importe fijo o determinable de pago, y iii) la gerencia tiene la intención de mantener estas inversiones en el mediano o largo plazo. Los activos financieros que no pueden ser clasificados dentro de las otras categorías de instrumentos financieros (valor razonable con cambios en resultados, préstamos o inversiones mantenidas a vencimiento), son también incluidos en la categoría "disponibles para la venta".

Tal como se detalla en la Nota 11, los activos financieros son presentados como activos no corrientes a menos que estos presenten un vencimiento o la gerencia tenga la intención de venderlos dentro de los 12 meses de finalizada la gestión.

(iii) Indicadores de deterioro para las inversiones disponibles para la venta

Se considera que una inversión debe ser deteriorada si existe una prolongada y significativa disminución del valor razonable por debajo del costo. Ver la Nota 2.8 para mayor detalle acerca de las políticas de deterioro de los activos financieros.

(iv) Importes reconocidos en los otros resultados integrales

Durante la gestión, la institución ha reconocido una pérdida de \$2 en el estado de resultados integrales.

(v) Valor razonable, deterioro y exposición al riesgo

La información acerca de los métodos y supuestos utilizados en la determinación del valor razonable, se encuentra detallada en la Nota 6.6. No existen inversiones disponibles para la venta que se encuentren vencidas o deterioradas.

Todas las inversiones disponibles para la venta han sido y se mantienen denominadas en dólares estadounidenses, que constituye la moneda funcional en la que se expresan los estados financieros.

6.3 Inversiones mantenidas a vencimiento

Las inversiones clasificadas bajo esta categoría corresponden a certificados de depósitos e inversiones en bonos y títulos, que se componen de la siguiente manera:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Inversiones en depósitos a plazo fijo</u> ⁽¹⁾		
Sector financiero	--	23.000
Organismos multilaterales de desarrollo	10.000	--
Subtotal	<u>10.000</u>	<u>23.000</u>
<u>Inversiones en otros valores</u> ⁽²⁾		
Bonos soberanos	61.071	54.195
Bonos de organismos multilaterales de desarrollo	52.083	55.516
Bonos del sector financiero	25.514	22.412
Bonos del Tesoro de la República Argentina ⁽³⁾	3.490	3.816
Subtotal	<u>142.158</u>	<u>135.939</u>
Capital invertido	152.158	158.939
Intereses y comisiones devengados por cobrar	330	39
Total	<u>152.488</u>	<u>158.978</u>

- (1) Las inversiones consisten de depósitos a plazo fijo con vencimientos originales superiores a tres meses.
- (2) Las inversiones incluyen bonos soberanos de organismos multilaterales de desarrollo, y de otras instituciones financieras cuyos papeles comerciales entran dentro del perfil de riesgo determinado para las inversiones de FONPLATA.
- (3) Este grupo de inversiones incluye valores negociables vinculados al PBI, en dólares estadounidenses, que recibió FONPLATA como parte del canje de deuda sobre la tenencia de bonos de la República Argentina en el 2005. Estos títulos tienen un valor nominal de \$9.127 a efectos del cálculo de su renta y tienen un valor cero a su vencimiento. El pago de renta está condicionado a que para el año de

referencia se cumplan con las siguientes condiciones: (i) el PBI real supere al PBI proyectado para el caso base, (ii) el crecimiento real del PBI supere el crecimiento proyectado y (iii) el total de los pagos efectuados sobre un título del PBI, no supere el límite máximo de pago estipulado. Dicho límite asciende actualmente a 0,4060871 por cada título. En 2015 dichos títulos no devengaron renta alguna (\$569 se devengaron y cobraron en el 2012).

(i) Clasificación de inversiones mantenidas a vencimiento

La institución clasifica las inversiones como mantenidas a vencimiento, si:

- Los activos financieros no son derivados.
- Las inversiones no se encuentran cotizadas en un mercado activo.
- Las inversiones tienen pagos fijos o determinables y presentan vencimientos fijos.
- La institución tiene la intención y capacidad de mantener estas inversiones a vencimiento.

(ii) Deterioro y exposición al riesgo

Los Bonos del Tesoro de la República de Argentina que al 31 de diciembre de 2015 asciende a \$ 3.490 (2014: \$ 3.816), corresponden a bonos Argentinos "PAR" y "DISCOUNT," recibidos como parte del programa de canje de deuda sobre la tenencia del título "BONTE - 04," en el 2005. Los bonos recibidos tienen vencimientos entre el 2033 y 2038. El deterioro en el valor de estos bonos se ajusta en función al valor razonable proporcionado por Bloomberg. El deterioro contabilizado al 31 de diciembre de 2015 asciende a US\$ 2.498 (2014: \$ 2.587) y la variación en el valor del deterioro correspondiente a la gestión 2015 es de \$89 (2014: \$ \$160).

Todas las inversiones mantenidas a vencimiento han sido adquiridas en dólares estadounidenses. Por lo tanto, no existe una exposición al riesgo de moneda. Asimismo, no existe un riesgo significativo al riesgo de precio debido a que las inversiones se mantendrán hasta el vencimiento.

6.4 Cartera de préstamos

La composición de la cartera de préstamos pendiente de cobro por país miembro es como sigue:

<u>País</u>	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Argentina	81.375	52.924
Bolivia	91.163	54.298
Brasil	97.870	110.231
Paraguay	82.523	61.717
Uruguay	<u>99.123</u>	<u>89.016</u>
<i>Subtotal cartera de préstamos bruta</i>	452.054	368.186
Menos: Comisiones por administración a devengar	<u>(1.805)</u>	<u>(3.883)</u>
<i>Subtotal Cartera de préstamos</i>	450.249	364.303
Menos: Provisión para posibles pérdidas en préstamos	<u>(2.922)</u>	<u>-:-</u>
<i>Cartera de préstamos neta</i>	<u><u>447.327</u></u>	<u><u>364.303</u></u>

Los intereses devengados por cobrar sobre préstamos ascienden a \$2.674 y \$2.264, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente.

La cartera bruta clasificada por fecha de vencimiento, es como sigue:

<u>Plazo de vencimiento</u>	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Hasta un año de plazo	1.715	34.116
Entre uno y dos años	799	28.977
Entre dos y tres años	3.429	31.707
Entre tres y cuatro años	46.423	30.565
Entre cuatro y cinco años	27.873	27.171
Más de cinco años	<u>371.815</u>	<u>215.650</u>
Total cartera de préstamos bruta	<u><u>452.054</u></u>	<u><u>368.186</u></u>

(i) Clasificación de la cartera de préstamos

La cartera de préstamos corresponde en su totalidad a importes por cobrar a los Países miembros que conforman la Cuenca del Plata por financiamientos otorgados con garantía soberana. Los financiamientos que conforman la cartera de préstamos, por su naturaleza y términos relevantes, no constituyen instrumentos financieros derivados. Las cobranzas o amortizaciones de los préstamos son fijas o determinables y no cotizan en un mercado activo. Tal como se expone en la Nota 11, las amortizaciones de los préstamos que serán cobradas dentro de los siguientes 12 meses, son clasificadas como corrientes, caso contrario se clasifican como no corrientes. En la Nota 2.8 se describen las políticas contables utilizadas para la contabilización de la cartera de préstamos y para el reconocimiento del deterioro.

(ii) Valor razonable de la cartera de préstamos

Se considera que el valor de libros se aproxima a su valor razonable, ya que los flujos futuros de efectivo a recibir de estos activos son cercanos al valor contabilizado.

(iii) Deterioro y exposición al riesgo

La provisión para posibles pérdidas en préstamos es mantenida a un nivel que FONPLATA considera adecuado para absorber las pérdidas potenciales inherentes a la cartera de préstamos a la fecha de los estados financieros.

La provisión para posibles pérdidas en préstamos soberanos es establecida con base en la calificación de riesgo individual de los Países prestatarios para su deuda a largo plazo, que se determina como la calificación más baja de riesgo a la fecha de los estados financieros, de tres agencias calificadoras de crédito internacionalmente reconocidas. Estas calificaciones incorporan una probabilidad de incumplimiento (“default”). Debido a su condición de acreedor preferente, y teniendo en cuenta los privilegios e inmunidades concedidos a FONPLATA por sus Países miembros, las cuales están establecidas en su Convenio Constitutivo y en otros acuerdos específicos firmados con los Países, se utiliza un factor que refleja una menor probabilidad de incumplimiento – generalmente equivalente a tres niveles por encima de su calificación de riesgo.

La acumulación de intereses sobre cartera se discontinúa cuando existe una mora superior a 180 días. Los intereses acumulados pendientes de cobro en préstamos declarados en situación de no acumulación se registran al momento de su cobro efectivo, hasta tanto dichos préstamos sean declarados nuevamente en estado de acumulación de ingresos. Tal condición requiere la cancelación de la totalidad de las cuotas de capital

y de los intereses o comisiones adeudados por el prestatario, así como la seguridad de que el mismo ha superado las dificultades financieras que motivaran el atraso en el cumplimiento de sus obligaciones.

FONPLATA no ha tenido ni tiene en la actualidad préstamos en estado de no acumulación de ingresos. No obstante, y consistente con su política de gestión integral de riesgos, FONPLATA constituye una previsión para reflejar la potencial incobrabilidad de su cartera de préstamos.

Asimismo, FONPLATA mantiene políticas de exposición de riesgos para evitar concentrar su cartera de créditos en un solo país, que podría verse afectado por situaciones del mercado u otras circunstancias. Debido a ello, FONPLATA utiliza ciertos parámetros de medición, tales como: patrimonio neto del Fondo y total de la cartera de préstamos. FONPLATA revisa en forma semestral el estado de su cartera de préstamos a fin de evaluar posibles deterioros que pudieran afectar su cobrabilidad, total o parcial. La información acerca de la calidad crediticia, la exposición al riesgo de crédito, moneda y tasa de interés se incluye en la Nota 4.

6.5 Obligaciones con fondos especiales

El saldo mantenido por FONPLATA con los fondos especiales al 31 de diciembre de 2015 y 2014, incluye los siguientes conceptos:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
FOCOM:		
Inversiones manejadas por FONPLATA	5.452	5.510
Retorno sobre inversiones por pagar	24	22
Saldo en subcuenta Banco do Brasil	97	-.-
<i>Subtotal FOCOM</i>	5.573	5.532
PCT:		
Inversiones manejadas por FONPLATA	3.500	4.000
Retorno sobre inversiones por pagar	16	-.-
Saldos por cobrar	27	-.-
Saldo en subcuenta Banco do Brasil	309	852
Gastos cooperación técnica pagados por FONPLATA	-.-	(274)
<i>Subtotal PCT</i>	3.852	4.578
	9.425	10.110

La Asamblea de Gobernadores de FONPLATA puede crear fondos especiales para propósitos específicos, los que son considerados entidades jurídicas, separadas e independientes de la institución cuyo control es ejercido por los Países miembros a través de la Asamblea de Gobernadores. Por lo tanto, los saldos de dichos fondos no son consolidados por FONPLATA.

Los fondos especiales se fondean a través de la distribución de una porción de los resultados acumulados no asignados o ganancias retenidas mantenidas en la reserva general. En el 2014, la Asamblea de Gobernadores creó y fondeó los siguientes fondos especiales:

- a. **Fondo de compensación de la tasa operativa o margen fijo (FOCOM):** Este fondo tiene la finalidad de ayudar a reducir el costo financiero derivado de los préstamos contraídos por Bolivia, Paraguay y Uruguay con FONPLATA, mediante el pago de una porción de los intereses a ser pagados semestralmente por los prestatarios de estos tres Países miembros. El pago del beneficio conferido por el FOCOM es contingente y determinado en forma anual, por cuenta y orden de los prestatarios. En mayo del 2014, la Asamblea de

Gobernadores asignó como contribución a este fondo, la suma de \$5.510, de los resultados acumulados no asignados al 31 de diciembre del 2013. El FOCOM es administrado por FONPLATA en forma independiente y sus recursos son invertidos de acuerdo a las normas de inversión de activos líquidos del Fondo.

- b. *Programa de Cooperación Técnica (PCT)*: Este fondo fue creado mediante la transformación y transferencia de recursos del “Fondo para Desarrollo de Proyecto de Integración Regional” (FONDEPRO), al PCT. El PCT tiene la finalidad de promover el desarrollo e integración regional que constituyen el foco estratégico de FONPLATA, mediante el financiamiento de estudios, intercambios de conocimiento técnico, apoyos y otras iniciativas. El PCT es administrado por FONPLATA en forma independiente y sus recursos son invertidos de acuerdo a las normas de inversión de activos líquidos del Fondo.

A fin de optimizar el retorno de estos fondos y de acuerdo con sus respectivos reglamentos operativos, las inversiones son manejadas por FONPLATA conjuntamente con sus inversiones.

Los ingresos devengados atribuibles a cada uno de estos fondos, son calculados con base a la proporción que los activos invertibles de cada fondo tienen respecto del monto del portafolio de inversiones manejado por FONPLATA, multiplicado por el resultado por inversiones obtenido en cada ejercicio.

El total de inversiones que FONPLATA administra por cuenta y orden de cada fondo, así como los ingresos devengados, es manejado a través de cuentas relacionadas mantenidas con cada uno de estos fondos especiales.

6.6 Reconocimiento y medición del valor razonable

Esta nota incluye información acerca de los juicios y estimaciones utilizadas en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros que son reconocidos y medidos a valor razonable en los estados financieros. La determinación del valor razonable a ser atribuido a sus activos de inversión es efectuada obteniendo valores de acuerdo con los tres niveles prescritos por las normas de contabilidad. Una explicación para cada nivel se incluye a continuación:

	Nota	Nivel 1 \$
2015		
Inversiones disponibles para la venta	6.2	<u>4.997</u>
2014		
Inversiones disponibles para la venta	6.2	<u>-.-</u>

Durante la gestión no ha habido instrumentos financieros que se miden a su valor razonable en forma recurrente, para los cuales FONPLATA se haya visto requerida a utilizar las metodologías prescriptas en los niveles 2 y 3. De existir cambios en los métodos de determinación del valor razonable de sus instrumentos financieros de inversión, es política de FONPLATA el reconocer el efecto de tales cambios.

- *Nivel 1*: El valor razonable de los instrumentos financieros negociados en mercados activos (tales como las inversiones disponibles para la venta), están basados en los precios de cotización de mercado determinados al final de la gestión. El precio de cotización utilizado para los activos financieros mantenidos por la institución, es el precio de mercado. Estos instrumentos son incluidos en el nivel 1.
- *Nivel 2*: El valor razonable de los instrumentos financieros que no son negociados en un mercado activo, es determinado utilizando técnicas de valuación, sobre la base del uso de información confiable y observable del mercado, tanto como sea posible. Si toda la información necesaria para determinar el valor razonable de un

instrumento es observable, este instrumento es incluido en el nivel 2. La institución no mantiene instrumentos financieros dentro de esta categoría.

- *Nivel 3:* Si la información considerada significativa o relevante para la determinación del valor razonable no puede ser obtenida del mercado, el instrumento financiero es incluido en el nivel 3. La institución no mantiene instrumentos financieros dentro de esta categoría.

NOTA 7 – ACTIVOS Y PASIVOS NO FINANCIEROS

Esta nota proporciona información acerca de los activos y pasivos no financieros de la institución, incluyendo:

- Información específica de cada tipo de activo y pasivo no financiero.
- Políticas contables utilizadas.
- Información acerca de la determinación del valor razonable de los activos y pasivos, incluyendo los juicios profesionales utilizados y las incertidumbres de las estimaciones aplicadas.

7.1 Propiedades y equipo, neto

La composición de las propiedades y equipo, incluye lo siguiente:

	<u>Propiedades</u>	<u>Equipos y</u>	<u>Obras de</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
	\$	\$	\$	\$	\$
<u>Valor de origen</u>					
Saldos al 31 de diciembre de 2013	452	737	8	23	1.220
Altas del ejercicio	--	111	--	--	111
Bajas del ejercicio	--	(270)	--	--	(270)
Obras en curso	1.540	--	--	--	1.540
Saldos al 31 de diciembre de 2014	1.992	578	8	23	2.601
Altas del ejercicio	--	84	--	26	110
Bajas del ejercicio	(452)	(191)	--	--	(643)
Obras en curso	320	268	--	--	588
Saldos al 31 de diciembre de 2015	1.860	739	8	49	2.656
<u>Depreciación acumulada</u>					
Saldos al 31 de diciembre de 2013	32	486	--	23	541
Depreciación del ejercicio	32	91	--	--	123
Bajas del ejercicio	--	(237)	--	--	(237)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	64	340	--	23	427
Depreciación del ejercicio	--	81	--	--	81
Bajas del ejercicio	(64)	(165)	--	--	(229)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	--	256	--	23	279
<u>Valor neto resultante 2015</u>	1.860	483	8	26	2.377
<u>Valor neto resultante 2014</u>	1.928	238	8	--	2.174

Las obras en curso corresponden a inversiones de capital en relación con la compra de espacio en un edificio para albergar la sede principal de FONPLATA. Bajo este rubro se incluye el costo de compra del edificio, mobiliario, equipos de computación y comunicaciones, vehículos, mejoras, y otros, que han sido por los Gobernadores, y conforman el presupuesto de capital. A diferencia del presupuesto de gastos administrativos, que cubre un periodo trianual con estimaciones anuales de gastos, el presupuesto de capital comprende la estimación de la

inversión total a ser requerida para la construcción o adquisición del activo, más los costos a ser incurridos hasta que el mismo esté en condiciones de ser utilizado. El presupuesto de inversiones de capital para el 2016 comprende el valor de compra original del inmueble para la nueva sede con más los costos de su readecuación y equipamiento, estimados en aproximadamente \$4.536.

En el 2013, los Directores de FONPLATA apoyaron la compra de un inmueble propio para la sede principal del Fondo, en la ciudad de Santa Cruz de la Sierra, Bolivia. Por su parte la Asamblea de Gobernadores aprobó los recursos presupuestarios para esa compra.

El monto originalmente aprobado en dicha oportunidad correspondía solamente a la compra del edificio, por lo que, en apropiaciones y reasignaciones de fondos sucesivas, dicho presupuesto fue suplementado para incorporar el costo estimado de las instalaciones eléctricas, de redes de comunicación e informática y equipos, mobiliario, particiones de oficinas y otras mejoras. De acuerdo con las estimaciones recibidas de la empresa constructora, se espera que FONPLATA podrá instalarse formalmente en su nueva sede en el 2016. En dicha oportunidad, el total actualmente acumulado en obras en curso será discriminado en los siguientes componentes: (i) edificios; (ii) mobiliario y equipos e (iii) Instalaciones.

El total mostrado bajo obras en curso incluye el valor de los pagos acumulados efectuados bajo certificaciones de obras por \$1.860 y \$1.540 al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente, así como el costo de bienes muebles adquiridos para ser instalados en la nueva sede por \$268 los que se encontraban en tránsito al 31 de diciembre de 2015. Asimismo, en 2015, se adquirió un nuevo vehículo, el que fue importado y consignado a nombre de FONPLATA bajo la modalidad FOB.

(ii) Métodos de depreciación, revaluación y vidas útiles

Hasta el 31 de diciembre de 2014, las inversiones en propiedades eran reconocidas a su valor razonable basado en avalúos periódicos, realizados por un perito independiente, menos las depreciaciones posteriores reconocidas sobre este activo. El valor adicional generado por el revalúo es acreditado a las otras reservas dentro del patrimonio neto. Durante la gestión 2015, la institución ha vendido el activo revaluado, por lo que ha contabilizado la baja de este activo, así como su reserva incluida en el patrimonio neto. Todos los otros activos incluidos en este rubro son reconocidos a su valor histórico menos depreciación.

La depreciación es calculada utilizando el método de línea recta para reconocer los costos o valores revaluados, de acuerdo con las vidas útiles estimadas de los activos. Las vidas útiles aplicadas para la depreciación de los activos, son:

Detalle	Vida útil
Propiedades:	
Terrenos	No se amortizan
Edificios	40 años
Equipos y mobiliario:	
Mejoras a inmuebles arrendados	Término del contrato
Mobiliario y equipos	8 a 10 años
Equipos de computación y aplicaciones	4 años
Vehículos	5 años
Obras de arte	No se amortizan

En la Nota 2.9 se incluye información adicional sobre las políticas contables aplicadas a las propiedades y equipos.

7.2 – Misceláneos

En este rubro se incluyen saldos menores a favor de FONPLATA en concepto de anticipos a proveedores, gastos pagados por adelantado, depósito de garantía del alquiler de los edificios ocupados por la sede principal de FONPLATA en Santa Cruz de la Sierra, Bolivia, y las oficinas ocupadas en Asunción, Paraguay.

La composición de otros activos incluye los siguientes conceptos:

	31 de diciembre de	
	2015	2014
	₺	₺
Gastos a rendir	2	--
Anticipos a proveedores	3	9
Gastos pagados por adelantado	67	55
Cuentas por cobrar	7	7
Préstamos al personal	--	118
Acciones CODETEL	33	36
Depósitos en garantía	24	24
Total	136	249

7.3 – Provisiones a largo plazo

Incluye todos los saldos por pagar por concepto de provisión para indemnización por término de servicios. El saldo de estos beneficios al 31 de diciembre de 2015 y 2014, asciende a US\$ 411 y US\$ 382, respectivamente.

NOTA 8 – PATRIMONIO NETO

8.1. Capital integrado

El capital autorizado de FONPLATA al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente, asciende a \$1.639.200, consistente en \$799.200 de capital pagadero en efectivo, y de \$840.000 de capital exigible. El pago del capital exigible suscrito, se efectuará cuando sea requerido, previa aprobación de los Gobernadores del Fondo, cuando se necesite para satisfacer aquellas obligaciones financieras de FONPLATA, en caso que el Fondo no estuviese en capacidad de cumplir las mismas con sus propios recursos.

La composición del capital de FONPLATA por país miembro al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente, es como sigue:

País miembro	Capital suscrito		Total	Total	Participación %
	En efectivo ⁱ	Exigible	capital suscrito ⁱ	capital autorizado ⁱ	
• Argentina	266.410	280.014	546.424	546.424	33,3
• Bolivia	88.793	93.324	182.117	182.117	11,1
• Brasil	266.410	280.014	546.424	546.424	33,3
• Paraguay	88.793	93.324	182.117	182.117	11,1
• Uruguay	88.793	93.324	182.117	182.117	11,1
	<u>799.200</u>	<u>840.000</u>	<u>1.639.200</u>	<u>1.639.200</u>	<u>100,0</u>

Asimismo, el estado de suscripción e integración del capital pagadero en efectivo y de suscripción del capital

exigible al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente, es el siguiente:

<u>31 de diciembre de 2015</u>				
<u>Capital suscrito en efectivo</u>				
<u>País miembro</u>	<u>Integradoⁱ</u>	<u>A integrarⁱ</u>	<u>Total</u>	<u>Participación</u>
				<u>%</u>
• Argentina	196.410	70.000	266.410	33,3
• Bolivia	65.460	23.333	88.793	11,1
• Brasil	149.744	116.667	266.410	33,3
• Paraguay	65.460	23.333	88.793	11,1
• Uruguay	65.460	23.333	88.793	11,1
	<u>542.533</u>	<u>256.667</u>	<u>799.200</u>	<u>100,0</u>

<u>31 de diciembre de 2014</u>				
<u>Capital suscrito en efectivo</u>				
<u>País miembro</u>	<u>Integrado</u>	<u>A integrar</u>	<u>Totalⁱ</u>	<u>Participación</u>
				<u>%</u>
• Argentina	173.077	93.333	266.410	33,3
• Bolivia	57.682	31.111	88.793	11,1
• Brasil	149.744	116.667	266.411	33,3
• Paraguay	57.682	31.111	88.793	11,1
• Uruguay	57.682	31.111	88.793	11,1
	<u>495.867</u>	<u>303.333</u>	<u>799.200</u>	<u>100,0</u>

<u>31 de diciembre de 2015</u>				
<u>Capital suscrito exigible</u>				
<u>País miembro</u>	<u>Comprometido</u>	<u>A Comprometer</u>	<u>Total</u>	<u>Participación</u>
				<u>%</u>
• Argentina	120.006	160.008	280.014	33,3
• Bolivia	39.996	53.328	93.324	11,1
• Brasil	280.014	-.-	280.014	33,3
• Paraguay	93.324	-.-	93.324	11,1
• Uruguay	93.324	-.-	93.324	11,1
	<u>626.664</u>	<u>213.336</u>	<u>840.000</u>	<u>100,0</u>

<u>31 de diciembre de 2014</u>				
<u>Capital suscrito exigible</u>				
<u>País miembro</u>	<u>Comprometido</u>	<u>A Comprometer</u>	<u>Total</u>	<u>Participación</u>
				<u>%</u>
• Argentina	66.670	213.344	280.014	33,3
• Bolivia	22.220	71.104	93.324	11,1
• Brasil	280.014	-.-	280.014	33,3
• Paraguay	22.220	71.104	93.324	11,1
• Uruguay	93.324	-.-	93.324	11,1
	<u>484.448</u>	<u>355.552</u>	<u>840.000</u>	<u>100,0</u>

ⁱ Por razones de redondeo a miles de dólares estadounidenses, las cifras parciales difieren de la suma total.

8.2. Otras reservas

El Fondo mantiene reservas originadas por ganancias no realizadas, consideradas como otros resultados integrales por los siguientes conceptos:

- a. **Reserva por revaluación de propiedades** – Esta reserva es resultado de la aplicación de normas vigentes que permiten la revalorización de los bienes de uso para compensar el efecto de la inflación. El saldo mantenido bajo este concepto en la “Reserva revaluación técnica de propiedades,” fue dado de baja el 2015, como resultado de la venta del edificio que en su momento sirviera como sede principal de FONPLATA en la ciudad de Santa Cruz de la Sierra, Bolivia, y que se encontraba desocupado, por no adecuarse a las necesidades actuales del Fondo.
- b. **Reserva para cambios en inversiones en valores negociables** – Bajo este rubro, y hasta el 30 de septiembre de 2015, FONPLATA había venido registrando las variaciones en el valor de este instrumento financiero. Estos títulos tienen un valor nocional de referencia y un valor cero a su vencimiento. Consistente con su intención de mantener este instrumento hasta su vencimiento para generar una renta, FONPLATA ha tomado la decisión de dar de baja de sus inversiones el valor de mercado de estos títulos, y consecuentemente desafectar de esta reserva el total acumulado por este concepto al 31 de diciembre de 2015.
- c. **Reserva para cambios en inversiones disponibles para la venta** – El saldo de \$2 mostrado bajo esta reserva al 31 de diciembre de 2015, corresponde a las variaciones acumuladas en el valor de mercado sobre instrumentos disponibles para la venta.

8.3. Utilidades retenidas y reservas

Las utilidades retenidas al 31 de diciembre de 2015, ascienden a \$ 9.325, mismos que incluyen los saldos de los resultados del ejercicio por un monto de \$ 7.034 y los resultados acumulado por un monto de \$2.291, que corresponden al ajuste del cálculo de comisión de administración por \$1.986 y \$305 a la reclasificación de la reserva por revalúo técnico por venta del inmueble.

Al 31 de diciembre de 2014, las utilidades retenidas alcanzaron un valor de \$7.756, compuestos por los resultados del ejercicio \$7.731 y \$25 por reclasificación por el importe devengado de la depreciación del inmueble revaluado.

Las Políticas Financieras del Fondo prevén que los Resultados Acumulados no Asignados serán utilizados para financiar la preservación del valor del patrimonio en el tiempo y para financiar el Fondo de Compensación de la Tasa Operativa (FOCOM) y el Programa Cooperación Técnica (PCT).

La Asamblea de Gobernadores de fecha 7 de agosto de 2015, asignó a la Reserva General la suma de \$25.599, consistentes de \$7.756 provenientes de los Resultados Acumulados no Asignados y \$17.843, provenientes de las Reservas para Imprevistos, cancelando así esta última (Resolución A.G. 151/2015).

El saldo mantenido en la Reserva General al 31 de diciembre de 2015, y 2014, respectivamente, es como sigue:

	<u>Cobertura para imprevistos</u>	<u>Reserva General</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	17.843	40.055	57.898
Distribución Asamblea de Gobernadores 2015:			
Resultado del ejercicio	-.-	7.756	7.756
Reclasificación	(17.843)	17.843	-.-
Saldo al 31 de diciembre 2015	<u>-.-</u>	<u>65.654</u>	<u>65.654</u>

NOTA 9 - INGRESOS

La composición de los ingresos es como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	\$	\$
Ingresos por préstamos:		
Intereses	10.911	9.402
Comisiones de compromiso	1.673	1.708
Comisiones de administración	1.190	305
Subtotal	<u>13.774</u>	<u>11.415</u>
Ingresos por inversiones:		
Intereses	1.246	1.088
Otros	43	11
Subtotal	<u>1.289</u>	<u>1.099</u>
Otros ingresos	274	6
Total de ingresos	<u>15.337</u>	<u>12.520</u>

NOTA 10 - GASTOS ADMINISTRATIVOS

Desde 2013, FONPLATA ha adoptado un sistema de presupuesto basado en resultados con indicadores que permiten medir los resultados alcanzados y su costo, a través de relacionar las metas de gobernanza, operativas, financieras y administrativas con las actividades y recursos requeridos para las mismas. Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, FONPLATA alcanzó un porcentaje de ejecución de su presupuesto administrativo equivalente al 79% y 80%, respectivamente. La composición del gasto administrativo por tipo de actividad funcional es como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
<u>Clasificación del gasto</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gastos de personal	3.461	2.966
Gastos de servicio	433	520

<u>Clasificación del gasto</u>	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Servicios profesionales	584	408
Audidores externos	31	21
Gastos de administración	791	686
Gastos financieros	96	160
<i>Total del presupuesto administrativo</i>	<u>5.396</u>	<u>4.761</u>
Depreciación	81	193
Ganancia en variaciones provisión para bonos de Argentina	(89)	(160)
Diferencias de cambio	(7)	(5)
<i>Total de gastos administrativos</i>	<u>5.381</u>	<u>4.789</u>

NOTA 11 - ANÁLISIS DE MADUREZ DE ACTIVOS Y PASIVOS

Las siguientes tablas muestran un análisis de los activos y pasivos analizados según el momento en que se espera sean recuperados o pagados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente:

<u>Al 31 de diciembre de 2015</u>	<u>Corriente</u> <u>(Hasta 1 año)</u>	<u>No Corriente</u> <u>(Más de 1 año)</u>	<u>Total</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Efectivo y depósitos en bancos	17.618	--	17.618
Inversiones			
Disponibles para la venta	4.997	--	4.997
Mantenidas hasta su vencimiento	132.742	19.416	152.158
Cartera de préstamos			
Préstamos pendientes de cobro	1.325	448.924	450.249
Provisión para pérdidas en préstamos	--	(2.922)	(2.922)
Intereses y otros cargos acumulados			
Sobre inversiones	330	--	330
Intereses y comisiones sobre préstamos	2.674	--	2.674
Otros activos			
Propiedades y equipos, neto	--	2.377	2.377
Misceláneos	106	30	136
Total de activos	<u>159.792</u>	<u>467.825</u>	<u>627.617</u>
<u>PASIVOS</u>			
Otros pasivos	271	--	271
Fondos especiales	9.425	--	9.425
Provisiones a largo plazo	--	411	411
Total de pasivos	<u>9.696</u>	<u>411</u>	<u>10.107</u>

<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>	<u>Corriente</u> <u>(Hasta 1 año)</u>	<u>No Corriente</u> <u>(Más de 1 año)</u>	<u>Total</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Efectivo y depósitos en bancos	45.206	--	45.206
Inversiones			
Disponibles para la venta	--	--	--
Mantenidas hasta su vencimiento	151.505	7.434	158.939
Cartera de préstamos			
Préstamos pendientes de cobro	33.771	330.532	364.303

	<u>Corriente</u> (Hasta 1 año)	<u>No Corriente</u> (Más de 1 año)	<u>Total</u>
Provisión para pérdidas en préstamos	--	--	--
Intereses y otros cargos acumulados			
Sobre inversiones	39	--	39
Intereses y comisiones sobre préstamos	2.264	--	2.264
Otros activos			
Propiedades y equipos, neto	--	2.174	2.174
Misceláneos	249	--	249
Total de activos	<u>233.034</u>	<u>340.140</u>	<u>573.174</u>
<u>PASIVOS</u>			
Otros pasivos	228	--	228
Fondos especiales	10.110	--	10.110
Provisiones a largo plazo	280	102	382
Total de pasivos	<u>10.618</u>	<u>102</u>	<u>10.720</u>

NOTA 12 – INMUNIDADES, EXENCIONES Y PRIVILEGIOS

De conformidad con lo establecido en el “Acuerdo de Inmunidades, Exenciones y Privilegios del Fondo para el Desarrollo de la Cuenca del Plata en el territorio de los Países Miembros”, instrumento de derecho internacional debidamente ratificado por los cinco Países Miembros, FONPLATA puede tener en su poder recursos en cualquier moneda, divisas corrientes, así como títulos, acciones, valores y bonos, pudiendo transferirlos libremente de un país a otro y de un lugar a otro en el territorio de cualquier país y convertirlos en otras monedas.

Igualmente, el mencionado Acuerdo determina que FONPLATA y sus bienes están exentos en el territorio de los Países Miembros de todo impuesto directo y de derechos de aduana, respecto a los artículos importados o exportados para su uso oficial, agregando que, en principio, no reclamará la exención de impuestos al consumo, a la venta y de otros indirectos. Sin embargo, los Países Miembros adoptarán, siempre que les sea posible, las disposiciones administrativas pertinentes para la exención o reembolso de la cantidad correspondiente a tales impuestos cuando efectúe, para su uso oficial, compras importantes en cuyo precio esté incorporado el impuesto.

De forma complementaria, tanto del Acuerdo de Inmunidades, Exenciones y Privilegios como de los Convenios de Sede suscritos con el Estado Plurinacional de Bolivia y la República del Paraguay, surge que las propiedades de FONPLATA, bienes y activos estarán exentos de toda clase de impuestos, contribuciones y gravámenes, ya sea de carácter nacional, departamental, municipal o de cualquier otro tipo.

NOTA 13 – INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

(a) Descripción del segmento

FONPLATA, con base a un análisis de sus operaciones, ha determinado que tiene un solo segmento operativo, ya que no administra sus operaciones asignando sus recursos considerando la contribución de operaciones individuales a los ingresos netos del Fondo. FONPLATA no diferencia entre la naturaleza de los préstamos o servicios prestados, el proceso de su preparación, o el método para elaborar sus operaciones de préstamos o prestar servicios a sus Países miembros. Todas las operaciones desarrolladas por la institución son realizadas por la administración central y no mantiene actividades operativas en otras zonas geográficas. Las operaciones realizadas por FONPLATA, consiste en otorgar financiamiento a los siguientes Países que confirman la Cuenca del Plata, los cuales serán considerados como segmentos a efectos de la presente nota: Argentina, Bolivia, Brasil, Paraguay, y Uruguay.

(b) Activos por segmentos

La composición de la cartera de préstamos por país, es la siguiente:

	<u>Cartera bruta</u>	<u>Comisiones por devengar</u>	<u>Deterioro</u>	<u>Cartera de Préstamos</u>	<u>Intereses y comisiones por cobrar</u>	<u>Total</u>
Al 31 de diciembre de 2015:						
Argentina	81.375	(607)	(1.829)	78.939	1.043	79.982
Bolivia	91.163	(726)	(482)	89.955	427	90.382
Brasil	97.870	-	(214)	97.656	840	98.496
Paraguay	82.523	(273)	(254)	81.996	279	82.275
Uruguay	99.123	(199)	(143)	98.781	85	98.866
Total	<u>452.054</u>	<u>(1.805)</u>	<u>(2.922)</u>	<u>447.327</u>	<u>2.674</u>	<u>450.001</u>
Al 31 de diciembre de 2014:						
Argentina	52.924	(778)	-	52.146	782	52.928
Bolivia	54.298	(880)	-	53.418	344	53.762
Brasil	110.231	(712)	-	109.519	882	110.401
Paraguay	61.717	(735)	-	60.982	188	61.170
Uruguay	89.016	(778)	-	88.238	68	88.306
Total	<u>368.186</u>	<u>(3.883)</u>	<u>-</u>	<u>364.303</u>	<u>2.264</u>	<u>366.567</u>

La composición de la cartera bruta de préstamos por país y su distribución por segmento de industria es como sigue:

	<u>Infraestructura de comunicaciones, transporte, energía y logística</u>	<u>Infraestructura para el desarrollo productivo</u>	<u>Infraestructura para el desarrollo socioeconómico</u>	<u>Total</u>
Al 31 de diciembre de 2015:				
Argentina	27.036	4.913	49.426	81.375
Bolivia	81.933	-	9.230	91.163
Brasil	43.802	-	54.068	97.870
Paraguay	82.523	-	-	82.523
Uruguay	99.123	-	-	99.123
Total	<u>334.417</u>	<u>4.913</u>	<u>112.724</u>	<u>452.054</u>
Al 31 de diciembre de 2014:				
Argentina	36.907	2.771	13.246	52.924
Bolivia	54.298	-	-	54.298
Brasil	49.543	-	60.688	110.231
Paraguay	61.717	-	-	61.717
Uruguay	89.016	-	-	89.016
Total	<u>291.481</u>	<u>2.771</u>	<u>73.934</u>	<u>368.186</u>

Asimismo, los saldos pendientes de desembolso en préstamos en ejecución y su distribución por país, es la siguiente:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Argentina	138.989	87.672
Bolivia	126.337	164.441
Brasil	-	3.048
Paraguay	101.557	45.907
Uruguay	43.378	22.984
Total	<u>410.261</u>	<u>324.052</u>

El rendimiento promedio de la cartera de préstamos se muestra a continuación:

	<u>31 de diciembre</u>			
	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	<u>Monto</u>	<u>Rendimiento promedio %</u>	<u>Monto</u>	<u>Rendimiento promedio %</u>
Cartera de préstamos	410.120	3,36%	339.227	3,53%

(c) Ingresos por segmentos

Los ingresos por intereses y otros ingresos, se detallan a continuación:

	<u>Intereses sobre préstamos</u>	<u>Otros ingresos operativos</u>	<u>Total</u>
	\$	\$	\$
Al 31 de diciembre de 2015:			
Argentina	2.114	898	3.012
Bolivia	1.937	1185	3.122
Brasil	3.271	74	3.345
Paraguay	1.583	388	1.972
Uruguay	2.006	318	2.323.
Total	<u>10.911</u>	<u>2.863</u>	<u>13.774</u>
Al 31 de diciembre de 2014:			
Argentina	1.919	773	2.692
Bolivia	1.309	463	1.772
Brasil	3.389	202	3.591
Paraguay	1.211	348	1.559
Uruguay	1.574	227	1.801
Total	<u>9.402</u>	<u>2.013</u>	<u>11.415</u>

NOTA 14 – ENTIDADES RELACIONADAS

Como se indica en las Notas 1 y 6.4, FONPLATA sólo otorga financiamientos a sus cinco Países prestatarios, quienes a su vez, son los dueños y accionistas del Fondo. Todas las operaciones de financiamiento son efectuadas en pleno cumplimiento de las políticas y lineamientos aprobados por la Asamblea de Gobernadores, el Directorio Ejecutivo

o el Presidente Ejecutivo, de acuerdo con lo requerido. Consecuentemente, FONPLATA no efectúa transacciones con sus Países miembros en términos diferentes a los establecidos en sus políticas y lineamientos.

Los saldos y transacciones mantenidas con entidades relacionadas al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente, corresponden a los saldos mantenidos con el FOCOM, PCT y la Cuenta Especial para Beneficios de Terminación, tal como se explica en mayor detalle en las notas 2.11 y 6.5, y notas 2.12 y 7.3, respectivamente.

NOTA 15 – CONTINGENCIAS

No se han identificado contingencias que pudieran afectar materialmente a los Estados Financieros de FONPLATA al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente.

NOTA 16 – HECHOS POSTERIORES

Con fecha 28 de enero de 2016, demostrando su apoyo a la gestión de FONPLATA durante el periodo 2012 – 2015 y su compromiso con el crecimiento de la capacidad prestable para atender la demanda creciente de financiamiento de sus Países miembros, la 14ª Asamblea Extraordinaria de Gobernadores aprobó un nuevo aumento de capital. Este nuevo aumento, que comenzará a hacerse efectivo en el 2017 y culminará de ser integrado en el 2024, resultará en un incremento de \$1.375.000 en la capacidad prestable. El aumento de capital consiste de \$550.000 de capital integrable en efectivo en siete cuotas anuales a partir del año 2018.

El Fondo ha evaluado la existencia de hechos posteriores hasta el 31 de enero de 2016.

Juan E. Notaro Fraga
PRESIDENTE EJECUTIVO

Oscar Pérez López
PRESIDENTE DEL DIRECTORIO EJECUTIVO

Jaqueline Koehnke Ferrufino
JEFE DEL ÁREA CONTABLE

Gerardo Hita Dussel
GERENTE DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS

PROGRAMA DE COOPERACIÓN TÉCNICA (PCT)

Estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014

CONTENIDO

Dictamen del auditor independiente
Estado de situación financiera
Estado de cambios en el saldo del Programa
Estado de evolución del patrimonio neto
Notas a los estados financieros

US\$ = dólar estadounidense



DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

8 de abril de 2016

Al Sr. Administrador del
Programa de Cooperación Técnica (PCT) administrado por Fondo
Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata (FONPLATA)
Santa Cruz de la Sierra

Hemos auditado los estados financieros adjuntos del Programa de Cooperación Técnica (PCT) administrado por Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata (FONPLATA) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, el estado de cambios en el saldo del Programa, y el estado de evolución del patrimonio neto correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa. Los estados financieros del Programa por el año terminado al 31 de diciembre de 2014, no fueron auditados, consecuentemente no expresamos opinión sobre ellos.

Responsabilidad de la Administración en relación con los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Contables descritas en la Nota 2 a los estados financieros y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros de 2015 adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros de 2015 están libres de presentaciones incorrectas significativas.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación razonable por parte del Programa de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Programa. Una auditoría también incluye la evaluación de lo adecuado de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto.



Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros de 2015 antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Programa de Cooperación Técnica (FCT) administrado por Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata (FONPLATA) al 31 de diciembre de 2015, así como los cambios en el saldo del Programa y la evolución del patrimonio neto correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Contables descritas en la Nota 2 a los estados financieros.

Restricción de distribución

Este informe ha sido emitido solamente para información y uso del Administrador del Programa y de la Asamblea de Gobernadores y Ejecutivos de Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata (FONPLATA) y no deberá ser utilizado para otro propósito ni por ninguna otra parte.

Ricardo Lopez Coopers



PROGRAMA DE COOPERACION TECNICA

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses)

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
Activo		
FONPLATA - Cuenta por cobrar - Nota 3	3.852	4.852
Total activo	3.852	4.852
Pasivo y Saldo del Fondo		
Pasivo		
Cuentas por pagar - Nota 4	476	531
Total pasivo	476	531
Saldo del Fondo -Nota 5	3.376	4.321
Total pasivo y saldo del fondo	3.852	4.852

Juan E. Notaro Fraga
PRESIDENTE EJECUTIVO

Oscar Pérez López
PRESIDENTE DEL DIRECTORIO EJECUTIVO

Jaqueline Koehnke Ferrufino
JEFE DEL ÁREA CONTABLE

Gerardo Hita Dussel
GERENTE DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS

PROGRAMA DE COOPERACION TECNICA
ESTADO DE CAMBIOS EN EL SALDO DEL PROGRAMA
(Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses)

	Ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	2015	2014
Ingresos		
Rendimientos en inversiones	26	3
Total Ingresos	26	3
Financiamientos no reembolsables - Nota 6		
Otros gastos de Cooperación no Reembolsable	-	(51)
Cooperación IIRSA	(164)	(180)
Cooperación Argentina	(344)	(138)
Cooperación Bolivia	-	(18)
Cooperación Paraguay	(333)	(227)
Cooperación UCAR	(130)	-
Total	(971)	(614)
Cambios en el saldo del Fondo	(945)	(611)

Juan E. Notaro Fraga
PRESIDENTE EJECUTIVO

Oscar Pérez López
PRESIDENTE DEL DIRECTORIO EJECUTIVO

Jaqueline Koehnke Ferrufino
JEFE DEL ÁREA CONTABLE

Gerardo Hita Dussel
GERENTE DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS



PROGRAMA DE COOPERACION TECNICA

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses)

	<u>Saldo del Fondo</u>	<u>Cambios en saldo del Fondo</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	4.932	(611)	4.321
Cambios del Fondo	-	(945)	(945)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>4.932</u>	<u>(1.556)</u>	<u>3.376</u>

Juan E. Notaro Fraga
PRESIDENTE EJECUTIVO

Oscar Pérez López
PRESIDENTE DEL DIRECTORIO EJECUTIVO

Jaqueline Koehnke Ferrufino
JEFE DEL ÁREA CONTABLE

Gerardo Hita Dussel
GERENTE DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS

PROGRAMA DE COOPERACIÓN TÉCNICA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**
*(Cifras en miles de dólares estadounidenses)***NOTA 1 – ANTECEDENTES**

FONPLATA es una persona jurídica internacional, de duración indefinida, que se rige por las disposiciones contenidas en su Convenio Constitutivo y en sus Reglamentos.

El objetivo de FONPLATA es financiar, dentro de los términos del Artículo I del Tratado de la Cuenca del Plata, la realización de estudios, proyectos, programas y obras tendientes a promover el desarrollo armónico y la integración física de la Cuenca del Plata, destinando a tales efectos sus recursos propios y los que gestione y obtenga de otras fuentes de financiamiento.

Entre las principales funciones de FONPLATA, están el otorgamiento de préstamos, fianzas y avales; la obtención de préstamos internos y externos con la responsabilidad solidaria de sus Países Miembros; el financiamiento de estudios de pre inversión, con el propósito de identificar oportunidades de inversión o proyectos de interés para la Cuenca; el financiamiento y contratación de asistencia y asesoramiento técnico; así como acometer todas aquellas funciones que sean propicias para el mejor cumplimiento de sus objetivos.

En el año 2014, la Asamblea de Gobernadores creó el Programa de Cooperación Técnica de FONPLATA (PCT). El PCT fue creado mediante la transferencia a este último de los recursos que eran mantenidos bajo el Fondo para el Desarrollo de Proyectos de Integración Regional (FONDEPRO).

El Objetivo del PCT es financiar, mediante el otorgamiento de fondos en donación o de recuperación contingente, cooperaciones técnicas para el mejoramiento de los conocimientos, fortalecimiento de las capacidades intelectuales, técnicas e institucionales de los prestatarios de FONPLATA, así como la promoción de la transferencia y la adaptación de tecnologías y conocimientos aplicados, y la realización de seminarios técnicos y eventos similares.

NOTA 2 – RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los Estados Financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las normas contables detalladas abajo, que son coincidentes en todos los aspectos significativos de valuación con las Normas Internacionales de Información Financiera o NIIF (IFRS por sus siglas en inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), con el dólar de los Estados Unidos de América como moneda funcional.

La preparación de los estados financieros requiere que la Presidencia Ejecutiva haga supuestos y estimaciones que afectan los montos presentados para los activos y pasivos, así como de ingresos y gastos, durante el período correspondiente. Los estimados más relevantes que afectan la preparación de los estados financieros del PTC se relacionan con el reconocimiento de ingresos y gastos por concepto de cooperación técnica. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en normas legales vigentes y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros, que son razonables bajo las actuales circunstancias. Los resultados reales podrían diferir de dichas estimaciones.

PROGRAMA DE COOPERACIÓN TÉCNICA

El efectivo y las inversiones del PCT son administradas por FONPLATA en forma independiente y están expuestas en los estados financieros adjuntos dentro del saldo de la cuenta FONPLATA – Saldos por cobrar. Asimismo, el saldo al 31 de diciembre expuesto bajo esta cuenta, incluye, el saldo de banco, el monto de ingresos por inversiones atribuible al PCT en la proporción a los activos de inversión que son administrados por FONPLATA. Previa aprobación de la Presidencia Ejecutiva, el rendimiento de las inversiones atribuibles al PCT, es capitalizada como parte de la masa de activos líquidos invertibles.

Los gastos corresponden a los compromisos contraídos por el PCT en virtud del plan de trabajo establecido para cada cooperación técnica aprobada.

NOTA 3 – FONPLATA/Saldos por cobrar

El saldo reflejado en esta cuenta incluye el monto de los activos líquidos del PCT que es manejado directamente por FONPLATA, conjuntamente con sus inversiones, así como por la porción de ingresos sobre inversiones atribuible al PCT al cierre del ejercicio y otras cuentas por cobrar.

Detalle	31 de diciembre de	
	2015	2014
Bancos	309	852
Inversiones	3.500	4.000
Intereses por cobrar	16	-
Otras cuentas por cobrar	27	-
Total	3.852	4.852

NOTA 4 – Cuentas por pagar

Corresponde, a los compromisos incurridos y pendientes de cancelación al cierre del ejercicio bajo los proyectos de cooperación técnica en ejecución, así como el saldo pendiente de ejecución de los Fondos financiados bajo el programa Unidad para el Cambio Rural (UCAR) que tiene como objetivo la preparación de proyectos y estudios de desarrollo agropecuario en la República Argentina.

Detalle	31 de diciembre de	
	2015	2014
OCT/BINAC/PAR-01/2008	122	-
OCT/BINAC/ARG-01/2008	105	116
OCT/IIRSA-08/2015	129	-
OCT/IIRSA-04/2004	-	134
UCAR – Previsión	52	-
Fondos UCAR	68	-
Otros gastos por pagar	-	6
Otras cuentas por pagar a FONPLATA	-	275
Total	476	531

PROGRAMA DE COOPERACIÓN TÉCNICA
NOTA 5 – Saldo del Fondo

El saldo del Fondo a la fecha de cierre del ejercicio, es la siguiente:

Detalle	31 de diciembre de	
	2015	2014
Saldo inicial	4.321	4.932
Ingresos por inversiones	26	3
Gastos de cooperación técnica	(971)	(614)
Total	3.376	4.321

NOTA 6 – Financiamientos no reembolsables

La composición de los financiamientos no reembolsables para las gestiones 2015 y 2014 del Fondo está conformado como se indica a continuación:

Detalle	31 de diciembre de	
	2015	2014
OCT-NR-IIRSA-8/2015	(200)	-
OCT-NR-IIRSA-4/2002	36	(180)
OCT/BINAC/ARG-1/2008	(344)	(138)
OCT/NR-BOL-06/2014	-	(18)
OCT/BINAC/PAR-1/2008	(305)	(227)
OCT-NR-PAR-07/2015	(28)	-
Cooperación UCAR	(130)	-
Otros gastos de Cooperación no Reembolsable	-	(51)
Total	(971)	(614)

Juan E. Notaro Fraga
PRESIDENTE EJECUTIVO

Oscar Pérez López
PRESIDENTE DEL DIRECTORIO EJECUTIVO

Jaqueline Koehnke Ferrufino
JEFE DEL ÁREA CONTABLE

Gerardo Hita Dussel
GERENTE DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS

**FONDO ESPECIAL DE COMPENSACION DE LA TASA OPERATIVA
(FOCOM)**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014

CONTENIDO

Dictamen del auditor independiente
Estado de situación financiera
Estado de cambios en el saldo del Fondo
Estado de evolución del patrimonio neto
Notas a los estados financieros

US\$ = dólar estadounidense



DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

8 de abril de 2016

Al Sr. Administrador del
Fondo de Compensación de la Tasa Operativa (FOCOM) administrado por Fondo
Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata (FONPLATA)
Santa Cruz de la Sierra

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Fondo de Compensación de la Tasa Operativa (FOCOM) administrado por Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata (FONPLATA) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, el estado de cambios en el saldo del Fondo y el estado de evolución del patrimonio neto correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa. Los estados financieros del Fondo por el año terminado al 31 de diciembre de 2014, no fueron auditados, consecuentemente no expresamos opinión sobre ellos.

Responsabilidad de la Administración en relación con los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Contables descritas en la Nota 2 a los estados financieros, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros de 2015 adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros de 2015 están libres de presentaciones incorrectas significativas.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación razonable por parte del Fondo de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo. Una auditoría también incluye la evaluación de lo adecuado de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto.



Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros de 2015 antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Fondo Especial de Compensación de la Tasa Operativa (FOCOM) administrado por Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata (FONPLATA) al 31 de diciembre de 2015, así como los cambios en el saldo del Fondo y la evolución del patrimonio neto correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Contables descritas en la Nota 2 a los estados financieros.

Restricción de distribución

Este informe ha sido emitido solamente para información y uso del Administrador del Fondo y de la Asamblea de Gobernadores y Ejecutivos de Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata (FONPLATA) y no deberá ser utilizado para otro propósito ni por ninguna otra parte.

PricewaterhouseCoopers



FONDO DE COMPENSACIÓN DE LA TASA OPERATIVA (FOCOM)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses)

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
Activo		
FONPLATA - Cuentas por cobrar - Nota 3	5.573	5.532
Total activo	5.573	5.532
Pasivo y saldo del fondo		
Pasivo		
Financiamientos por desembolsar - Nota 4	10	-
Total pasivo	10	-
Saldo del fondo - Nota 5	5.563	5.532
Total pasivo y saldo del fondo	5.573	5.532

Juan E. Notaro Fraga
PRESIDENTE EJECUTIVO

Oscar Pérez López
PRESIDENTE DEL DIRECTORIO EJECUTIVO

Jaqueline Koehnke Ferrufino
JEFE DEL ÁREA CONTABLE

Gerardo Hita Dussel
GERENTE DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS



FONDO DE COMPENSACIÓN DE LA TASA OPERATIVA (FOCOM)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL SALDO DEL FONDO
(Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses)

	Ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	2015	2014
Ingresos		
Rendimientos en inversiones	44	22
Total ingresos	44	22
Gastos		
Financiamientos no reembolsables	(13)	-
Total gastos	(13)	-
Cambios en el saldo de Fondo	31	22

Juan E. Notaro Fraga
PRESIDENTE EJECUTIVO

Oscar Pérez López
PRESIDENTE DEL DIRECTORIO EJECUTIVO

Jaqueline Koehnke Ferrufino
JEFE DEL ÁREA CONTABLE

Gerardo Hita Dussel
GERENTE DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS



FONDO DE COMPENSACIÓN DE LA TASA OPERATIVA (FOCOM)

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO
(Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses)

	<u>Saldo del Fondo</u>	<u>Cambios en saldo del Fondo</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	5.510	22	5.532
Cambios del Fondo	-	31	31
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>5.510</u>	<u>53</u>	<u>5.563</u>

Juan E. Notaro Fraga
PRESIDENTE EJECUTIVO

Oscar Pérez López
PRESIDENTE DEL DIRECTORIO EJECUTIVO

Jaqueline Koehnke Ferrufino
JEFE DEL ÁREA CONTABLE

Gerardo Hita Dussel
GERENTE DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS



FONDO DE COMPENSACIÓN DE LA TASA OPERATIVA (FOCOM)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 *(Cifras en miles de dólares estadounidenses)*

NOTA 1 – ANTECEDENTES

Antecedentes

El Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata (FONPLATA o el Fondo), fue creado mediante el Convenio Constitutivo suscrito por los gobiernos de la Argentina, Bolivia, Brasil, Paraguay y Uruguay, que entró en vigencia en fecha 14 de octubre de 1976.

FONPLATA es una persona jurídica internacional, de duración indefinida, que se rige por las disposiciones contenidas en su Convenio Constitutivo y en sus Reglamentos.

El objetivo de FONPLATA es financiar, dentro de los términos del Artículo I del Tratado de la Cuenca del Plata, la realización de estudios, proyectos, programas y obras tendientes a promover el desarrollo armónico y la integración física de la Cuenca del Plata, destinando a tales efectos sus recursos propios y los que gestione y obtenga de otras fuentes de financiamiento.

Entre las principales funciones de FONPLATA, están el otorgamiento de préstamos, fianzas y avales; la obtención de préstamos internos y externos con la responsabilidad solidaria de sus Países Miembros; el financiamiento de estudios de pre inversión, con el propósito de identificar oportunidades de inversión o proyectos de interés para la Cuenca; el financiamiento y contratación de asistencia y asesoramiento técnico; así como acometer todas aquellas funciones que sean propicias para el mejor cumplimiento de sus objetivos.

En el año 2014, la Asamblea de Gobernadores creó el Fondo Especial de Compensación de la Tasa Operativa (FOCOM). El FOCOM tiene como objetivo el contribuir a reducir el costo financiero derivado de los préstamos contraídos por Bolivia, Paraguay y Uruguay con FONPLATA, mediante el pago de una porción de los mismos. El pago del beneficio conferido por el FOCOM es contingente y determinado en forma anual, por cuenta y orden de los prestatarios.

La principal fuente de fondos del FOCOM proviene de la asignación de resultados acumulados no asignados de FONPLATA. Al momento de su creación, la Asamblea de Gobernadores aprobó la transferencia de \$5.510 mil de las utilidades retenidas de FONPLATA. Esta asignación es prerrogativa de la Asamblea de Gobernadores al momento de la aprobación de los estados financieros del ejercicio inmediato anterior. Asimismo, el FOCOM recibe ingresos por la inversión de su fondo de balance, el cual es administrado por FONPLATA, conjuntamente con sus inversiones de acuerdo a las políticas y límites de tolerancia al riesgo que rigen la inversión de sus activos líquidos.

FONDO DE COMPENSACIÓN DE LA TASA OPERATIVA (FOCOM)
NOTA 2 – RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los Estados Financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las normas contables detalladas abajo que son coincidentes en todos sus aspectos significativos de valuación con las Normas Internacionales de Información Financiera o NIIF (IFRS por sus siglas en inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), con el dólar de los Estados Unidos de América como moneda funcional.

La preparación de los estados financieros requiere que la Presidencia Ejecutiva haga supuestos y estimaciones que afectan los montos presentados para los activos y pasivos, así como de ingresos y gastos, durante el período correspondiente. Los estimados más relevantes que afectan la preparación de los estados financieros del FOCOM se relacionan con el reconocimiento de ingresos y gastos por el pago semestral de una porción de los intereses a ser pagados por Bolivia, Paraguay y Uruguay en préstamos contraídos con FONPLATA. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en normas legales vigentes y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros, que son razonables bajo las actuales circunstancias. Los resultados reales podrían diferir de dichas estimaciones.

Las inversiones del FOCOM son administradas por FONPLATA en forma independiente y expuesta en los estados financieros adjuntos dentro del saldo de la cuenta FONPLATA – Saldos por cobrar. Asimismo, el saldo al 31 de diciembre expuesto bajo esta cuenta, incluye el monto de ingresos por inversiones atribuible al FONDO en la proporción a los activos de inversión que son administrados por FONPLATA. Previa aprobación de la Presidencia Ejecutiva, el rendimiento de las inversiones atribuibles al Fondo, es capitalizado como parte de la masa de activos líquidos invertibles.

Los gastos, corresponden a una porción de los intereses que semestralmente deben de ser pagados por los prestatarios de Bolivia, Paraguay y Uruguay, por los préstamos contraídos con FONPLATA. La cuantía de los intereses a ser pagados directamente por el FOCOM a FONPLATA es establecida con base a un porcentaje de la Tasa Operativa de Retorno, aprobada anualmente por la Asamblea de Gobernadores y su pago es contingente.

NOTA 3– FONPLATA/Saldos por cobrar

El saldo reflejado en esta cuenta incluye el monto de los activos líquidos del Fondo que es manejado directamente por FONPLATA, conjuntamente con sus inversiones, así como por la porción de ingresos sobre inversiones atribuible al Fondo al cierre del ejercicio.

Detalle	31 de diciembre de	
	2015	2014
Banco	97	-
Inversiones	5.452	5.510
Ingresos por cobrar	24	22
Total	5.573	5.532

FONDO DE COMPENSACIÓN DE LA TASA OPERATIVA (FOCOM)
NOTA 4– Financiamientos por desembolsar

Corresponde, a la porción de los intereses sobre préstamos contraídos de FONPLATA por prestatarios de Bolivia, Paraguay y Uruguay a ser pagada directamente por el Fondo.

Detalle	31 de diciembre de	
	2015	2014
Bolivia	10	-
Total	10	-

NOTA 5 – Saldo del Fondo

El saldo del fondo a la fecha de cierre, es el siguiente:

Detalle	31 de diciembre de	
	2015	2014
Saldo del Fondo inicial	5.532	5.510
Rendimientos por inversiones	44	22
Financiamientos no rembolsables	(13)	-
Total	5.563	5.532

Juan E. Notaro Fraga
PRESIDENTE EJECUTIVO

Oscar Pérez López
PRESIDENTE DEL DIRECTORIO EJECUTIVO

Jaqueline Koehnke Ferrufino
JEFE DEL ÁREA CONTABLE

Gerardo Hita Dussel
GERENTE DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS