



**FONPLATA**  
Banco de Desarrollo

## MEMORIA Y BALANCE **2022**



<b>I</b>	<b>Mensaje de la Presidente Ejecutiva a.i.</b>	<b>4</b>
<b>II</b>	<b>Contexto económico y social</b>	<b>8</b>
1.	La economía global	9
2.	Panorama subregional	13
<b>III</b>	<b>Operaciones por país</b>	<b>18</b>
1.	Argentina	21
2.	Bolivia	22
3.	Brasil	23
4.	Paraguay	25
5.	Uruguay	26
6.	Préstamos de riesgo no soberano	27
7.	Prevención de lavado de activos y financiamiento al terrorismo	27
8.	Informe de operaciones de cooperación técnica aprobadas	27

<b>IV</b>	<b>Resultados de la gestión en el ejercicio 2022</b>	<b>30</b>
1	Modelo de negocios	32
2	Desempeño de la gestión	33
2.1	Fuentes de los recursos prestables	33
2.1.1	Estructura del capital y capacidad prestable	33
2.1.2	Composición del Patrimonio	34
2.2	Efectos derivados de la COVID-19 y crisis geopolítica	35
2.2.1	Utilización del capital y capacidad prestable	39
2.2.2	Evolución de los préstamos	41
2.2.3	Cartera de préstamos por país	43
2.2.4	Desempeño de los saldos de préstamos por cobrar y de los préstamos aprobados	43
2.3	Coherencia con los objetivos estratégicos establecidos	46
2.3.1	Cumplimiento de las metas estratégicas de la visión	46
2.3.2	Consistencia con la misión	51
2.4	Eficiencia operacional	52
2.5	Solidez del perfil financiero y patrimonial	53
2.6	Financiación de los préstamos – liquidez y endeudamiento	54
2.6.1	Endeudamiento y apalancamiento	54
2.6.2	Liquidez	57
2.7	Efectividad institucional	58
2.8	Gestión de riesgos y cumplimiento	59
2.9	Contribución al crecimiento de la subregión	59

<b>Anexo I</b>	<b>Información Histórica de las Operaciones Aprobadas</b>	<b>62</b>
----------------	---	-----------

<b>Anexo II</b>	<b>Estados Financieros del Ejercicio</b>	<b>70</b>
-----------------	--	-----------

<b>Anexo III</b>	<b>Desarrollo Humano, Voluntariado y Responsabilidad Social Corporativa</b>	<b>146</b>
------------------	---	------------

# Mensaje de la Presidente Ejecutiva a.i.



El año 2022 fue un despertar a que la paz y la estabilidad económica no son permanentes y superables en el mediano plazo. La invasión a Ucrania sumada a los efectos de la pandemia de COVID-19, expuso la vulnerabilidad de los sistemas sanitarios y de inversión pública en la mayoría de los países.

Esta crisis está caracterizada por una alta inflación y aumento en las tasas de interés para controlar la inflación, lo cual impacta los costos financieros a ser sufragados por los países. Los efectos derivados de estas crisis han obligado a los países a reasignar sus prioridades resultando en una reducción de los espacios fiscales para poder afrontar esta coyuntura negativa.

Superar esta coyuntura demandará un esfuerzo para mejorar las condiciones que permitan a la institución apoyar a la región frente al desafío que está confrontando, y así recuperar el ritmo de crecimiento alcanzado en la década anterior lo que mejorará los indicadores socioeconómicos.

Durante la última década el Banco ha experimentado un crecimiento que le permitió consolidar su transformación de un Fondo Regional para la Integración y Desarrollo de los países de la Cuenca del Plata, a un Banco de Desarrollo.

Entre los hitos que consolidaron esta transformación en un período breve, se destacan los dos aumentos de capital en 2013 y 2016, elevando el mismo de 489 millones de dólares a 3.014 millones de dólares, incrementando la capacidad prestable anual en 11 veces, pasando a 550 millones de dólares. Como resultado, desde 2013 se aprobaron 111 operaciones de financiamiento por un monto agregado de 3.529 millones de dólares, de los que se desembolsaron 2.097 millones de dólares, asegurando flujos netos de préstamos positivos para sus accionistas. En su mayor parte la cartera consiste en financiamientos en ámbitos sectoriales de desarrollo sostenible.

Asimismo, se obtuvieron calificaciones de riesgo crediticio con grado de inversión de parte de dos de las más prestigiosas agencias calificadores internacionales, mejorando la nota otorgada por una de ellas en 2021; y se apalancó el crecimiento de la cartera de préstamos mediante la captación fondos de otras entidades multilaterales. Esto permitió emitir el primer bono en el mercado suizo en 2019; que fue seguido de dos emisiones más en 2021.

Como resultado de haber logrado todas las metas que se habían trazado en 2013, con el Plan Estratégico Institucional, y en una muestra clara de apoyo a la gestión en noviembre de 2018, la Asamblea de Gobernadores aprobó un nuevo convenio constitutivo abriendo la participación a nuevos miembros.

El éxito en la gestión de esta transformación institucional no hubiera sido posible sin el liderazgo y apoyo permanente de la Asamblea de Gobernadores

para contar con un Banco regional relevante y con identidad y poder de decisión propio; el compromiso del Directorio Ejecutivo con la importancia del proceso de modernización y fortalecimiento institucional; una gestión comprometida con la visión de un FONPLATA más relevante, con vigencia plena y proyección futura, para responder con agilidad y efectividad a las demandas de sus países miembros asegurando el menor costo transaccional posible; y una gestión basada en la planificación estratégica, excelencia profesional y ejecución táctica con base al logro de resultados.

Durante 2022, hemos acompañado de cerca los planes de desarrollo de nuestros países miembros, apoyándolos en sus esfuerzos por mitigar los efectos negativos de la crisis y estamos muy satisfechos con los resultados alcanzados entre los que se destacan la aprobación de 12 financiamientos por un monto de 456 millones de dólares; el haber desembolsado 355 millones de dólares logrando asegurar flujos netos de préstamos positivos para todos los países miembros y un crecimiento de la cartera de préstamos del 16%.

Asimismo, hemos avanzado en nuestro objetivo de asegurar un dialogo fluido y ágil con los organismos de enlace en cada país, asignando un 25% de la planta de personal a nuestras oficinas de enlace. Hemos puesto en funcionamiento la Unidad de “Genero y Diversidad” y estamos incorporando componentes de género y empleo de jóvenes en nuestros financiamientos; y aumentamos los incentivos para proyectos de línea verde y cambio climático, incluyendo capacitación de líneas de financiamiento con otras instituciones de la cooperación internacional.

Habiendo alcanzado los resultados esperados, el Banco se encuentra nuevamente en un punto de inflexión. Sin embargo, a diferencia de 2010, nuestra institución es relevante, financieramente robusta, enfocada en un nicho de proyectos en el cual se ha especializado, y con capacidad de acceder a los mercados de capitales captando fondos en condiciones más favorables que la mayoría de sus países miembros.

Nuestra principal fortaleza radica en ser un Banco confiable, ágil y adaptable, elementos diferenciadores que caracterizan nuestro accionar y que permitirán proyectarnos en los próximos años a implementar nuevas modalidades de financiamiento para continuar apoyando con éxito a nuestros países miembros en su esfuerzo por mejorar el bienestar de sus habitantes.

Estoy muy orgullosa de formar parte de esta institución y miembro de este equipo que me acompaña en el quehacer diario y expreso mi particular agradecimiento a Juan E. Notaro Fraga por haber liderado en forma exitosa la transformación de FONPLATA, hacia un Banco de Desarrollo relevante.

Deseo expresar, asimismo, mi agradecimiento a los Gobernadores y a los Directores Ejecutivos; por la confianza y apoyo depositados en reafirmar la relevancia de nuestra institución que fortalece nuestra misión de ***llevar el desarrollo más cerca de la gente.***

**Luciana Botafogo**  
Presidenta Ejecutiva a.i.



# Contexto económico y social



## 1. LA ECONOMÍA GLOBAL

Durante 2022, se observó un deterioro progresivo del contexto económico internacional. Apenas a un año de haber salido de la peor recesión desde el fin de la Segunda Guerra Mundial (y la más sincronizada en al menos 150 años)<sup>1</sup> producto de la pandemia, la economía global experimentó un shock inflacionario sin precedentes en las últimas cuatro décadas. Fueron pocos los países que quedaron al margen de este fenómeno. El año ya había comenzado con altos niveles de inflación producto de las presiones generadas por la combinación de una recuperación económica más rápida de lo esperado con subsistencia de cuellos de botella en las cadenas globales de valor. A esto se le sumaron a partir de fines de febrero fuertes alzas de precios en sectores clave como alimentos, fertilizantes y energía producto de las disrupciones causadas en la oferta y el comercio internacional de estos bienes por la invasión rusa a Ucrania y las sanciones asociadas. En la mayoría de las economías se verificó un patrón similar. Inicialmente se observaron saltos de gran magnitud en algunos pocos bienes, pero progresivamente las alzas se fueron extendiendo a un conjunto cada vez mayor de bienes y servicios. La respuesta de política monetaria también fue global. Con notables excepciones como China y Japón, la mayoría de los bancos centrales respondieron con un proceso de alza de tasas que al iniciarse el 2023 aún seguía en curso en Estados Unidos (EE.UU.) y la zona euro, entre otros. A medida que avanzaba el año, la respuesta de política monetaria era más sincronizada (incluía a más países) y más agresiva (mayores incrementos de tasas). Consecuentemente, las perspectivas de crecimiento económico mundial se iban corrigiendo a la baja progresivamente. Entre enero de 2022 y enero de 2023 el Fondo Monetario Internacional (FMI) recortó sus estimaciones de crecimiento en un 1 punto porcentual para 2022 y en 0,9 puntos porcentuales para 2023.

**De acuerdo a las estimaciones más recientes (FMI WEO, enero de 2023), el producto mundial habría crecido 3,4% en 2022.** Esto implica una moderación considerable respecto al 6,2% alcanzado en 2021, máxime si se toma en cuenta el importante efecto arrastre del crecimiento de 2021 sobre el de 2022. La descomposición por nivel de desarrollo económico muestra que las economías avanzadas crecieron en 2,7% mientras que las economías emergentes en 3,9%. Vale destacar que, por primera vez en más de 3 décadas, el crecimiento de la economía china (3%) estuvo por debajo del promedio de las economías emergentes. Las economías de Latinoamérica y el Caribe crecieron en promedio 3,9%. El volumen de comercio global de bienes y servicios se incrementó un 5,4% y mostró una marcada diferencia entre las economías avanzadas y las emergentes. En las primeras el crecimiento fue de 6,6% (casi 2 veces y medio el crecimiento del producto), mientras que en las segundas fue de 3,4% (inferior al crecimiento del producto).

<sup>1</sup> De acuerdo a un estudio del Banco Mundial, de las 14 recesiones globales observadas desde 1870, la del año 2020 causada por la pandemia del COVID-19 fue la "más sincronizada". Más del 90% de las economías tuvieron una caída simultánea del PIB per cápita.

**CUADRO 1** CRECIMIENTO ECONÓMICO

En porcentajes

REGIÓN/SUBREGIÓN	2021	2022	2023*	2024*
<b>Economía mundial</b>	<b>6,2</b>	<b>3,4</b>	<b>2,9</b>	<b>3,1</b>
EE.UU.	5,9	2	1,4	1
Area Euro	5,3	3,5	0,7	1,6
<b>EMDE</b>	<b>6,7</b>	<b>3,9</b>	<b>4</b>	<b>4,2</b>
Asia emergente	7,4	4,3	5,3	5,2
China	8,4	3	5,2	4,5
Europa Emergente	6,9	0,7	1,5	2,6
LAC	7	3,9	1,8	2,1
FONPLATA-5	6,2	3,6	0,9	2

Fuente: Elaborado en base a información de WEO, países miembros y estimaciones propias

La información disponible indica que la economía estadounidense habría crecido 2,1% en 2022, mayoritariamente por el efecto arrastre del crecimiento del año anterior (+5,9%). Desde el punto de vista de la demanda, destacan el crecimiento de la inversión privada (+3,8%) y del consumo privado (+2,8%), en especial de servicios (+4,5%), ya que el consumo de bienes tuvo una caída (-0,4%). Por su parte, las exportaciones netas, el consumo y la inversión del gobierno tuvieron contribuciones negativas al crecimiento. En China, la inversión tuvo una contribución al crecimiento incluso más importante que en EE.UU. Aproximadamente la mitad del incremento en el PIB durante 2022 se explica por el impulso de la inversión agregada (+5,1%). La descomposición de esta última muestra un importante crecimiento en infraestructura y manufacturas (9,4% y 9,1%, respectivamente) y una nueva caída en construcción y desarrollo inmobiliario (-10%). A diferencia de las economías de EE.UU. y China, donde el crecimiento en 2022 estuvo en el entorno de 2 puntos porcentuales por debajo de lo que se esperaba al inicio del año; en la zona euro el PIB se incrementó un 3,5%, esto es 0,4 puntos porcentuales por debajo de lo estimado un año atrás. La descomposición por países muestra una marcada correlación entre la proximidad geográfica a Rusia y Ucrania y el desempeño económico. Países como Irlanda, Holanda, Portugal, España, Italia y Grecia crecieron por encima del promedio de la zona; mientras que Alemania, Finlandia y los países bálticos crecieron considerablemente por debajo del promedio. En el caso de Latinoamérica y el Caribe, el crecimiento alcanzó a 3,9% superando ampliamente las previsiones.

**Inflación y política monetaria**

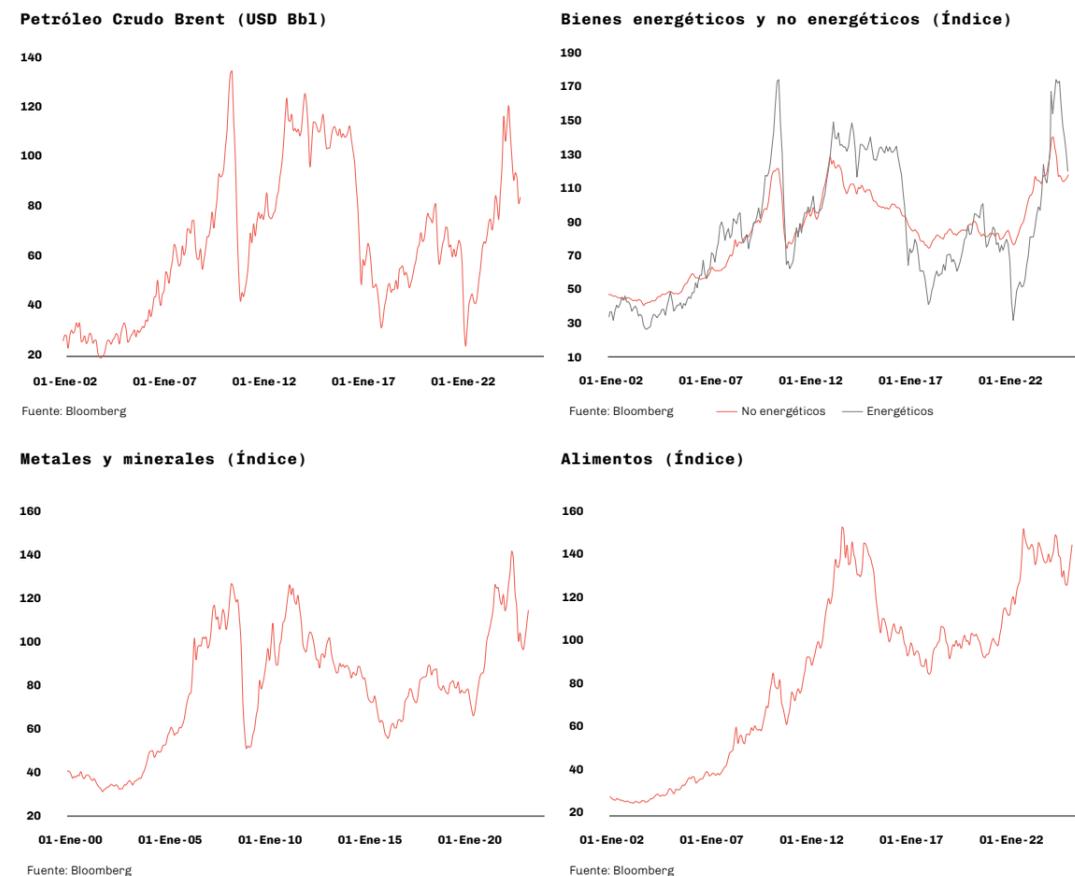
Al inicio de 2022, la inflación acumulada a un año en EE.UU. ya se encontraba levemente por encima de 7% y continuó creciendo casi ininterrumpidamente hasta alcanzar a 9,1% en junio, cerrando 2022 en 6,5%. Esta disminución obedece al proceso de ajuste iniciado por la FED en su tasa de referencia que implicó siete subas consecutivas durante 2022 por un total de 425 puntos básicos. Por su parte, la inflación en la zona euro al inicio del año era menor, en torno a 5% pero se incrementó mes a mes, llegando a un máximo de 10,6% en octubre. En los dos últimos meses del año la inflación cedió, ubicándose en 9,2% al cierre del año. Hasta fines de julio el Banco Central Europeo (BCE) había mantenido sus tasas de política monetaria, pero a partir de entonces optó por realizar subas en todas sus reuniones, acumulando un aumento de 250 puntos básicos al cierre del año. Si bien la inflación interanual en China muestra un patrón similar al de EE.UU. y la zona euro con una fase inicial de crecimiento sostenido seguido por una fase de tendencia decreciente, ésta siempre estuvo por debajo del objetivo de 3% que maneja el Banco Popular de China (PBOC). Durante 2022 la LPR (“loan prime rate” a un año), tuvo dos ajustes a la baja por un monto total de 15 puntos básicos. **El número de bancos centrales que realizaron aumentos de su tasa de referencia es elocuente** respecto del grado de sincronización alcanzado por las políticas monetarias de los países. **De los 38 bancos centrales para los cuales el BIS<sup>2</sup> reporta información, 34 realizaron aumentos en su tasa de referencia durante 2022, excepto Japón que la mantuvo y China, Rusia y Turquía, que la redujeron.**

Donde sí hubo más heterogeneidad fue en la oportunidad en la suba de tasas. En Latinoamérica, el cambio en el sesgo de la política monetaria hacia una instancia contractiva se inició tempranamente, en la segunda mitad del 2021. En EE.UU. en marzo de 2022 y en la zona euro en julio. La combinación del diferencial de tasas a favor de EE.UU., con el efecto positivo de términos de intercambio que este experimentó y el rol central del dólar en el sistema financiero mundial, resultó en un proceso de apreciación sostenida del dólar frente a la mayoría de las divisas –especialmente, respecto al euro y el yen-. La tendencia alcista se extendió hasta fines de setiembre, principios de octubre, luego de lo cual la divisa estadounidense fue perdiendo valor relativo.

**Materias Primas**

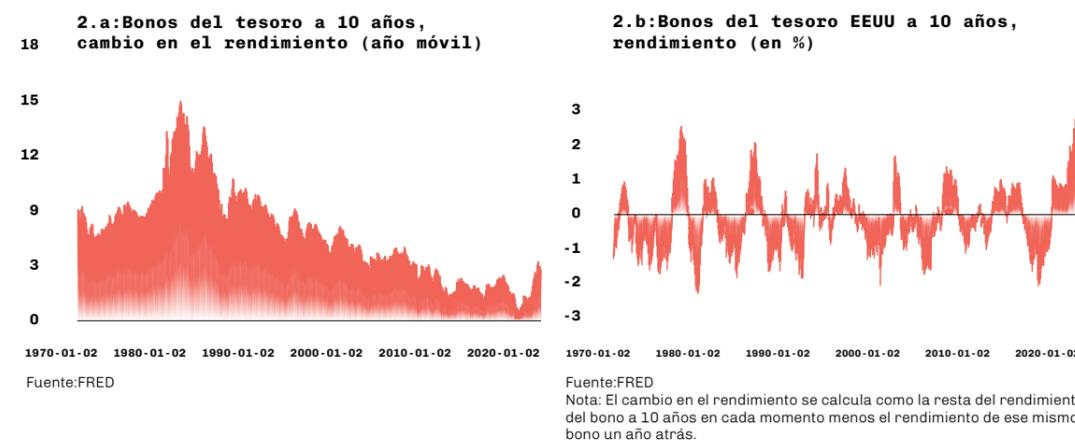
**El año 2022 inició con niveles de precios elevados y crecientes en la mayoría de las agrupaciones de materias primas.** Los precios de los alimentos y los fertilizantes alcanzaron su máximo a fines del segundo trimestre, luego de lo cual mostraron una tendencia descendente que para fin de año había eliminado todas las ganancias de la primera parte del año (gráfico 1). Los bienes energéticos también mostraron un comportamiento similar, con la diferencia que el pico de precios se alcanzó algo más tarde, ya entrado el tercer trimestre.

## GRÁFICO 1 – PRECIOS MATERIAS PRIMAS



En cualquier caso, los precios de la mayoría de las materias primas se mantuvieron en niveles inusualmente altos durante el año. En particular, los precios de la carne, la soja, el trigo, el zinc y el oro alcanzaron máximos históricos, lo cual tuvo en general un impacto positivo sobre las economías de los Países de la Cuenca del Plata (PACPLA). Los altos precios de las materias primas energéticas tuvieron un impacto mixto sobre la subregión. Positivo para los exportadores netos como Brasil y negativo para importadores netos como Paraguay o Uruguay.

## GRÁFICO 2 – BONOS DEL TESORO EE.UU

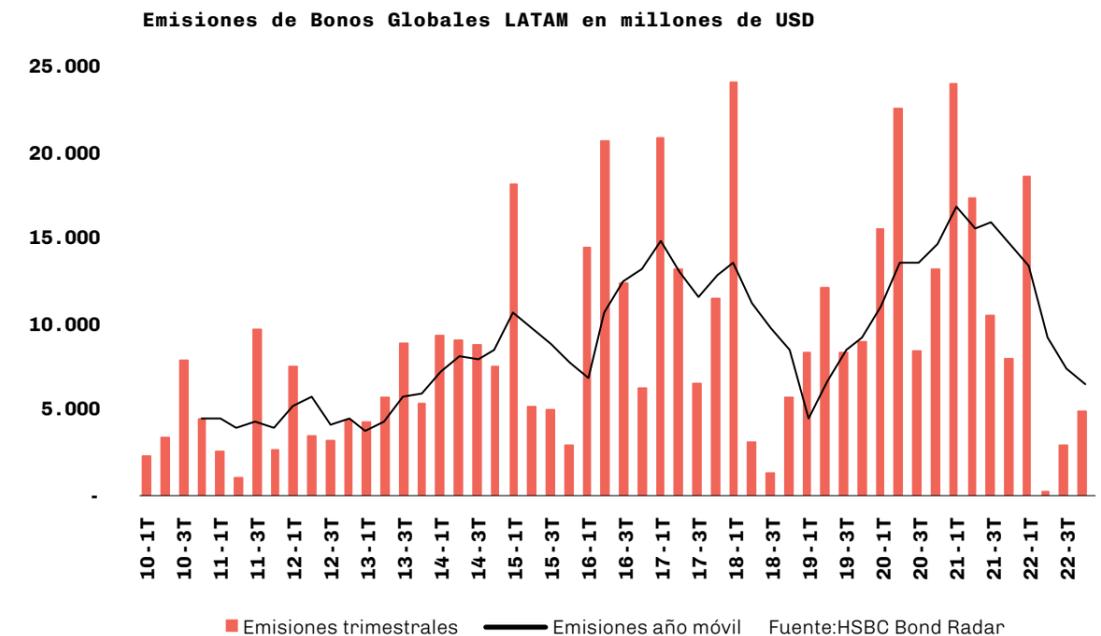


El alza generalizada en las tasas de política monetaria tuvo como contrapartida un encarecimiento del crédito, tanto en los mercados domésticos como en el internacional, particularmente en dólares. Si bien el margen promedio de deuda soberana de la región (EMBI+ LATAM) osciló durante 2022 en un rango de 400 a 550 puntos básicos aproximadamente, la tasa de interés del activo libre de riesgo en dólares (título del tesoro estadounidense) exhibió una marcada tendencia alcista a lo largo del año. El rendimiento del bono de referencia a 10 años que estaba en 1,52% al cierre del 2021, alcanzó a 3,88% al finalizar 2022 (gráfico 2a). Para encontrar subas de tal magnitud en dicho activo habría que retrotraerse al último trimestre de 1994 (gráfico 2b).

Este cambio en las condiciones de financiamiento para las economías emergentes en los mercados internacionales tuvo un correlato claro en la marcada reducción de las emisiones de deuda soberana de los países de Latinoamérica y el Caribe (ver gráfico 3).

## GRÁFICO 3 – EMISIÓN BONOS SOBERANOS LATAM

En millones de dólares estadounidenses



## 2. PANORAMA SUBREGIONAL

Los países que integran la subregión de FONPLATA han tenido un magro desempeño en materia de crecimiento durante los últimos 5 años. En 2022 se observó una desaceleración generalizada marcada por los esfuerzos de las autoridades por avanzar en el control de la inflación y la moderación del crecimiento. En principio, las perspectivas para los dos próximos años parecen ser limitadas.

La última información disponible señala que la totalidad de las economías PACPLA ya han superado los niveles de PIB previos a la pandemia. Las economías de Argentina, Bolivia y Uruguay habrían registrado en 2022 expansiones del nivel general de actividad económica superiores al 4,5% anual. La economía brasileña continúa en expansión, aunque la tasa de crecimiento económico se habría visto desacelerada respecto al año 2021, mientras que, finalmente y a pesar de las adversidades climáticas, el crecimiento de la economía paraguaya se habría ubicado cercano a cero.

En las economías de la subregión el sector externo ha contribuido positivamente a la expansión del PIB. Las principales actividades exportadoras, fundamentalmente las vinculadas al sector agrícola y a la producción de gas y petróleo, se han visto favorecidas por los precios internacionales. En esencia, el alza observada en los valores comercializados es atribuible a la mejora de los precios de exportación.

En todas las economías PACPLA se registraron crecimientos sustantivos de los valores y los volúmenes importados, impulsados por la recuperación de la demanda interna durante la primera mitad del año 2022 y, en el caso de Argentina, Paraguay, Bolivia y Uruguay, por los aumentos de los precios internacionales del petróleo y el gas. En el caso de Bolivia y Brasil los elevados precios de los productos básicos implicaron una mejora del saldo de la balanza comercial respecto al año anterior.

La expansión de la demanda interna ha acompañado el proceso de crecimiento de la actividad en las economías PACPLA durante 2022. En la medida en que las exportaciones han visto reducido su ritmo de expansión, el consumo privado y la inversión productiva se han convertido en factores determinantes del comportamiento del PIB a nivel agregado. De hecho, la contribución de la demanda interna habría sido aún más importante si no fuera por el moderado incremento que han tenido los ingresos laborales y por las limitaciones que imponen los procesos de consolidación fiscal sobre el gasto público, en general, y sobre la inversión pública, en particular.

Los procesos de consolidación fiscal en curso han estado condicionados por los efectos domésticos de los choques de precios externos que han impactado fuertemente sobre las economías PACPLA. En particular, el aumento de los precios internacionales de los productos básicos ha motivado la adopción de medidas de muy variada naturaleza por parte de los gobiernos, que tuvieron importantes repercusiones fiscales.

En algunos casos, los gobiernos reaccionaron reduciendo impuestos indirectos o no trasladando de manera integral los aumentos de los precios internacionales a los precios internos de los combustibles y la energía. En el caso de Brasil fue notorio, entre otras razones por los efectos que tuvo sobre la tasa de inflación, el impacto que tuvo la reducción de impuestos sobre los combustibles. En Uruguay, el gobierno ha optado por apartarse de forma sistemática de la regla de fijación de los precios de los combustibles derivados del petróleo basada en la paridad de importación. La situación de Argentina, no obstante, contrasta con lo que se observa en el resto de las economías PACPLA, en la medida en que el gobierno se encuentra en un proceso gradual y progresivo de reducción de los subsidios al consumo de productos energéticos, en el marco de lo comprometido en el Acuerdo de Facilidades Extendidas que el país tiene con el FMI.

En el caso de la política monetaria durante la segunda mitad del año 2022, los bancos centrales de la subregión han fortalecido el sesgo contractivo. El aumento de las tasas de interés de referencia ha sido la respuesta común en las economías PACPLA, en un escenario global caracterizado por la aplicación de políticas monetarias restrictivas en EE.UU. y en Europa.

En la totalidad de los países de la subregión las tasas de inflación se encuentran por encima de las metas oficiales y las políticas monetarias se han propues-

to incidir sobre las expectativas de los agentes económicos, con el propósito de asegurar la convergencia con las metas en materia de inflación. En Uruguay, y en menor medida en Brasil y en Paraguay, la política monetaria aplicada durante el año 2022 ha impulsado la apreciación de la moneda nacional, lo que ha fortalecido el sesgo contractivo asociado al alza de las tasas de interés.

### **Dilemas de política económica**

En este contexto, la gestión de las políticas macroeconómicas en los países de la subregión enfrenta dos dilemas fundamentales.

El primero, se encuentra relacionado con el necesario avance de los procesos de consolidación fiscal, luego que la atención de la emergencia sanitaria durante la pandemia haya provocado aumentos muy significativos de los déficits primarios y del endeudamiento público. En este sentido, el uso de la política fiscal para apuntalar la recuperación económica se vio limitado de forma sustantiva. Este primer dilema es exacerbado por los cambios acontecidos en las condiciones financieras internacionales con respecto a tasas de interés, apreciación del dólar y necesidades de financiamiento soberano crecientes a escala global.

Los procesos de consolidación fiscal en las economías PACPLA, en particular en lo que refiere a la contención del gasto público, aparecen desafiados por factores políticos internos de naturaleza diversa. En Brasil, los planes fiscales de la nueva administración incluyen la excepción del techo del gasto de importantes partidas presupuestarias. Esta propuesta ya cuenta con aprobación parlamentaria y supone una expansión significativa del déficit público. Los procesos electorarios en curso en Argentina y Paraguay podrían afectar el cumplimiento de las metas fiscales. En Uruguay, los recientes incrementos de algunas partidas presupuestales aprobadas por el Parlamento parecen indicar que los esfuerzos de moderación del gasto se han interrumpido de cara a las próximas elecciones generales, que se celebrarán entre los meses de octubre y noviembre de 2024. En el caso de Bolivia, la orientación de la política fiscal se encuentra condicionada, también, por circunstancias políticas, tanto en lo que refiere al cumplimiento de compromisos programáticos asumidos por el gobierno, que implican importantes esfuerzos de inversión pública a lo largo de todo el período de gobierno, como por los efectos fiscales que se derivan de las tensiones políticas planteadas.

El segundo dilema se encuentra vinculado a la atención de las presiones inflacionarias, que requieren la aplicación de políticas monetarias con sesgo contractivo, en momentos en que se observa un debilitamiento de la demanda interna y en que, previsiblemente, los precios internacionales de los principales productos de exportación de los países de la subregión se ubicarían, al menos en el año 2023, por debajo de los niveles que se conocieron durante la primera etapa postpandemia.

### **Perspectivas**

**Al iniciar 2023 las economías de EE.UU. China y la zona euro –que constituyen los principales motores del crecimiento global– se encuentran debilitadas.** Existe un amplio consenso respecto a una desaceleración de la economía mundial en 2023 seguida de una leve mejoría en 2024.

En China, la distensión de las restricciones asociadas a la política de COVID cero, resultó en una recuperación más rápida de lo inicialmente esperado. Esto

proveería de cierto sostén a la economía global durante los primeros trimestres del 2023. De todas formas, las perspectivas de mediano plazo para este país están muy alejadas del desempeño de las últimas décadas. El FMI proyecta un crecimiento de 5,2% en 2023 y de 4,5% en 2024. Esto implica que durante el período 2022-24, el crecimiento económico de China sería prácticamente igual al de una economía emergente promedio.

En los países de LAC se anticipan tasas de crecimientos más moderadas que las exhibidas en 2022. Después del inesperado impulso que recibieron las economías del continente durante la primera mitad de 2022 de la mano de elevados precios de materias primas, el crecimiento se desaceleró considerablemente; no esperándose una reversión de esta tendencia en el horizonte de proyección. De esta forma, luego de crecer en promedio 3,9% en 2022, las economías de LAC crecerían 1,8% y 2,1% en 2023 y 2024 respectivamente.

El panorama es muy similar al de las economías PAPCLA, con la excepción de Paraguay, que luego de la abrupta caída de la producción agrícola y de energía eléctrica provocada por la sequía, se encamina a tener en 2023 un aumento significativo del PIB. El menor crecimiento económico se trasladaría a los mercados de trabajo, que durante la segunda mitad de 2022 ya mostraban signos de debilitamiento, aunque las actuales tasas de empleo y de desocupación han sido muy similares a las vigentes en el período previo a la pandemia. Los indicadores laborales muestran la consolidación del aumento de la informalidad y crecientes dificultades para la generación de puestos de trabajo en los sectores de alta productividad.

La principal causa del deterioro en el contexto económico es indudablemente el endurecimiento generalizado de la política monetaria. Hacia adelante, si bien hay señales inequívocas de que la inflación está cediendo en países como EE.UU. o Brasil, donde la inflación acumula varios meses de caída, también hay indicios de que las presiones sobre la inflación “subyacente” puedan tener un carácter más permanente. Esto se evidencia en la cantidad de economías donde la inflación subyacente no ha alcanzado aún su pico, notablemente en la zona euro.

# Operaciones por país



Como se indica en la sección anterior, durante 2022 los países miembros de FONPLATA se enfrentaron con espacios fiscales reducidos en un contexto global donde, además de la crisis climática y energética, se sumaron la alta inflación, el endurecimiento de condiciones financieras y la gran inestabilidad geopolítica.

En este contexto, FONPLATA continuó adaptándose a las circunstancias, desarrollando estrategias y políticas innovadoras para asegurar una implementación efectiva de su programa operativo en beneficio de sus países miembros.

Bajo este escenario adverso, y buscando cumplir con las metas operativas planteadas por el Banco para la gestión 2022, se trabajó con enfoque en cuatro ejes fundamentales:

1. FONPLATA se convierte en uno de los bancos multilaterales pioneros en América Latina al contar con un Marco de Deuda Sostenible alineado a la Asociación Internacional de Mercados de Capitales<sup>3</sup>. Asimismo, implementó el Comité de Sostenibilidad, que tiene como objetivo la supervisión del desarrollo e implementación de la estrategia de sostenibilidad del Banco, que permite gestionar de forma más efectiva el proceso de selección de proyectos a ser financiados con deuda temática y/o sostenible. Este proceso agregará más transparencia mediante la emisión de informes anuales que permitirán evaluar el proceso de asignación y el impacto de los proyectos.
2. Incorporación de la perspectiva de **género** en las operaciones. Para ello, se creó la **Unidad de Género y Diversidad**, a través de la cual se dieron los primeros pasos para construir una política y marco estratégico de género del Banco. A raíz de estos esfuerzos, en algunas de las operaciones aprobadas durante esta gestión, se introdujo el enfoque de género. De esta forma, el Banco ha dado los primeros pasos para incorporar esta temática en el diseño de sus proyectos.
3. Apoyar el financiamiento de **infraestructura sostenible**, para lo cual se activaron recursos bajo la **Línea de Pre-inversión** para apoyar a los países en la preparación de proyectos sostenibles.
4. En el marco de la asistencia técnica provista a través del financiamiento contratado con el Banco Europeo de Inversiones (BEI), FONPLATA ha venido desarrollando una metodología de **análisis rápido de riesgos y vulnerabilidad** de los proyectos a los efectos del cambio climático. Esta herramienta permite, por un lado, mostrar la magnitud del cambio en los factores climáticos de precipitación, temperatura y humedad, según los escenarios proyectados por el Panel de Cambio Climático de las Naciones Unidas<sup>4</sup>. Asimismo, la herramienta permite analizar oportunidades de mejora en los proyectos para incrementar su potencialidad de resiliencia y capacidad de adaptación.

<sup>3</sup> ICMA por su sigla en inglés.

<sup>4</sup> IPCC, por sus siglas en inglés.

Por otra parte, desde el punto de vista operativo, se trabajó en el análisis estratégico para la preparación y ejecución de la cartera de proyectos; perspectivas de los países; implicancias del cambio de la tasa de interés que pasó de la LIBOR a SOFR; se revisó el modelo de negocio en función a los prestatarios y otros interesados que interactúan con el Banco; se fortaleció el relacionamiento con los órganos de enlace y organismos ejecutores de los países miembros; y se realizaron una serie de reuniones informativas de alto valor agregado.

Desde una perspectiva nodal en la parte operativa del Banco, se pasó de un esquema basado en procesos centralizados, a otro algo más descentralizado, con un sólido enfoque en la gestión de riesgos y de resultados. En esta línea se desarrollaron dos importantes sistemas: i) el **SIP/TIP**<sup>5</sup> que sirve para realizar y monitorear la gestión de resultados; y ii) el **SyPEP**<sup>6</sup> que es una herramienta de gestión que permite obtener una foto del estado de situación de las operaciones en la cartera del Banco, con base a indicadores financieros y un análisis cualitativo, que posibilita realizar una clasificación respecto al estado de los proyectos y un monitoreo de su ejecución, sus hitos, y su manejo de riesgos.

Al cierre de la gestión 2022, la cartera operativa está compuesta de 105 operaciones por un monto de 3.147 millones de dólares, desagregada de la siguiente manera: 49 operaciones en ejecución por 1.831 millones de dólares; 21 operaciones en proceso de cierre por 497 millones de dólares; 10 operaciones pendientes de vigencia por un monto de 427 millones de dólares; y 25 operaciones en etapa de amortización de principal por un monto de 392 millones de dólares.

Pese al contexto económico global y regional adverso, en 2022, el Banco logró aprobar 12 operaciones por un monto total de 456 millones de dólares; esfuerzo que se tradujo en un incremento de 103 millones de dólares en aprobaciones respecto a la gestión anterior, desembolsos por 355 millones de dólares, que aseguraron flujos netos de préstamos para todos los países y un crecimiento del portafolio de préstamos del 16% respecto de 2021. Estos logros han sido el resultado de una estrategia debidamente articulada trabajando en estrecha coordinación con los Órganos de Enlace de los cinco países miembros.

<sup>5</sup> SIP/TIP= Sistema de Información de Proyectos / Tablero de Información de Proyectos

<sup>6</sup> SyPEP= Situación y Planificación Estratégica de Proyectos.

## 1. ARGENTINA

En la gestión 2022 las operaciones profundizaron la contribución del Banco en los siguientes sectores: económico productivo e infraestructura, gobernabilidad, producción, servicios no financieros, deportes, turismo y telecomunicaciones, además de continuar apoyando a enfrentar la pandemia de COVID-19, la reducción de la pobreza y la protección a los sectores más vulnerables.

La cartera de financiamientos asciende a 936 millones de dólares, y está compuesta de 45 operaciones, de las cuales 5 fueron aprobadas durante el año por un monto total de 177 millones de dólares. 2 de estas operaciones corresponden a la activación de la segunda etapa de operaciones oportunamente aprobadas. Del total de la cartera activa, 10 operaciones se encuentran en etapa de amortización de principal (94 millones de dólares); 10 desembolsaron la totalidad de los recursos y se encuentran en proceso de firma del acta de cierre (203 millones de dólares); 22 en ejecución por un monto de 552 millones de dólares; y 3 están pendientes de firma del contrato de préstamo respectivo (87 millones de dólares).

Entre las operaciones aprobadas durante el año 2022, resalta el apoyo a la continuación de la Ruta Provincial 13 en el Chaco argentino por 34 millones de dólares, financiamiento cuyo objetivo es mejorar la conectividad, transitabilidad y seguridad de dicha ruta, contribuyendo al desarrollo económico, social y la integración territorial del país.

Bajo el mismo enfoque de complementariedad, se aprobó una segunda operación en la Cuenca del Río Bermejo por 44 millones de dólares, proyecto que contribuirá al desarrollo sustentable de dicha Cuenca en el norte de Argentina; a la vez que mejorará la calidad de vida de sus habitantes mediante la construcción de defensas fluviales, sistemas de drenaje urbano, y un mejor acceso al agua potable.

Asimismo, destacamos el apoyo a la emergencia habitacional derivada de la pandemia a través del financiamiento de un proyecto piloto que permitirá mejorar las condiciones de habitabilidad de los hogares en situación de emergencia por vulnerabilidad social crítica con un monto total de 10 millones de dólares.

Con el objetivo de completar las inversiones bajo el Programa Federal de Infraestructura Regional, se aprobó la segunda etapa de esta operación por 70 millones de dólares. Esta segunda etapa brindará financiamiento al resto de los proyectos de la cartera del programa, beneficiando a varias provincias del país.

También se aprobó la segunda etapa del “Proyecto de Inversión Social en Salud Pública en la Provincia del Chaco” por un monto de 20 millones de dólares. Esto permitirá financiar las intervenciones para incrementar la capacidad, la calidad y la sostenibilidad de los servicios públicos de salud en una serie de poblados de esa provincia.



## 2. BOLIVIA

En su gestión 2022, y trabajando en coordinación con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), el Banco se enfocó en apoyar la realización del “Censo de Población y Vivienda” del país. Este proyecto busca generar datos estadísticos actualizados y de calidad sobre las características demográficas, sociales, económicas y condiciones habitacionales existentes en Bolivia, y de ese modo reducir la tasa de omisión censal y producir un número mayor de indicadores que coadyuven a la lucha contra la pobreza. Este proyecto fue aprobado con un monto de 40 millones de dólares.

En el marco del programa “Cosechando Agua, Sembrando Luz”, durante la gestión se culminó la construcción de 1.263 soluciones familiares de cosecha de agua y de 20 soluciones sociales de cosecha de agua (centros de salud y escuelas rurales) alcanzando el 84% de las metas del programa. Además, se logró instalar 2.560 sistemas fotovoltaicos familiares y 81 sistemas fotovoltaicos sociales, culminando el programa con una meta superior a la planificada (169%). Estas intervenciones se encuentran diseminadas en tres departamentos del país: Potosí, Chuquisaca y Beni.

Consistente con los lineamientos de FONPLATA de priorizar el apoyo a la zonas alejadas y más desfavorecidas, se dio inicio al “Programa de Generación de Empleo III”, con enfoque en juventud y género, buscando beneficiar a la población más vulnerable en los municipios de los nueve departamentos del país.

Al cierre de la gestión 2022, la cartera en ejecución asciende a 576 millones de dólares, distribuidos en 17 operaciones. De esta cartera, 4 proyectos se encuentran en etapa de pago del principal (80 millones de dólares); 6 desembolsaron la totalidad de los recursos y se encuentran en proceso de firma del acta de cierre (115 millones de dólares); y 7 operaciones están en plena ejecución por un monto de 381 millones de dólares.



## 3. BRASIL

Cómo parte de su estrategia operativa, el Banco se ha esforzado en financiar proyectos que promuevan la mitigación de los efectos del cambio climático sobre el medio ambiente; estrategia que está siendo acompañada por una gran cantidad de municipios del país. Como resultado de estas iniciativas, el Banco financió parcialmente, con su “Línea de Financiamiento Verde”, operaciones en condiciones financieras más favorables por un monto de 69 millones de dólares. Esta nueva tendencia le permite a FONPLATA ampliar el abanico de tipo de proyectos con enfoque en los sectores de medio ambiente y agua, además de los tradicionales sectores de vivienda y desarrollo urbano, que ya se venían financiando.

La gestión de 2022 fue particularmente exitosa en Brasil, ya que se logró aprobar 5 proyectos por un monto de 194 millones dólares, lo que constituye un récord histórico en términos de aprobaciones en dicho país. Con esto, la cartera de Brasil llegó a 24 operaciones, por un monto total de 626 millones de dólares, que comprende 6 operaciones en proceso de amortización por 26 millones de dólares; 12 operaciones en plena ejecución y desembolso por un monto de 395 millones de dólares; 5 operaciones aprobadas pendientes de firma por un monto de 165 millones de dólares; y 1 operación que desembolsó la totalidad de los recursos y se encuentra en proceso de cierre por 40 millones de dólares.

A continuación, se presenta la descripción de cada una de las 5 operaciones aprobadas en 2022:

La operación de Dourados, con un monto aprobado de 40 millones de dólares tiene como metas la ejecución de obras de saneamiento urbano, la implementación de plantas de residuos, la intervención en el Parque Municipal de Paragem, y la ejecución de obras de movilidad y desarrollo urbano, que buscan reducir el impacto ambiental y mejorar la calidad de vida de la población.

Hortolândia, en el Estado de San Pablo, donde el gobierno municipal pretende crear un corredor ecológico interconectado por una ciclovía de aproximadamente 10 kilómetros y la implantación de nueve parques ecológicos, para contribuir a la mejora de la calidad de vida de la población y la sostenibilidad ambiental de la ciudad. El programa también incluye una intervención en movilidad urbana, la construcción de un nuevo edificio para los servicios de atención ciudadana, entre otras obras de desarrollo urbano, por un monto total de 22 millones de dólares.

También se aprobaron 30 millones de dólares para el municipio de Brusque, que serán utilizados para aumentar la capacidad de producción de agua potable; reducir las inundaciones en zonas de mayor vulnerabilidad; reducir el tiempo de desplazamiento para vehículos livianos y pesados; y a disminuir el



tránsito de vehículos pesados en el casco urbano central del Municipio.

La operación por 42 millones de dólares para el Municipio de Atibaia tiene el propósito de proveer el acceso a equipamientos urbanos a la población, así como brindar mayor resiliencia ante inundaciones en épocas de lluvia en los principales arroyos de la ciudad, y mejorar las condiciones para la movilidad urbana, a través de la modernización del sistema vial.

Finalmente, en el Municipio de Belém do Pará, se aprobó un crédito de 60 millones de dólares, para apoyar la reducción de la incidencia de inundaciones en zonas de mayor vulnerabilidad; mejorar las condiciones ambientales y urbanas de la población a través de la rehabilitación y/o construcción del sistema de drenaje; impactando favorablemente en la calidad de vida de familias a ser reasentadas.

#### 4. PARAGUAY

En 2022 el Banco continuó apoyando a Paraguay en los sectores de energía y transporte, con la aprobación de una nueva operación para transmisión eléctrica y el inicio de la ejecución del préstamo para la construcción del Corredor Bioceánico; siendo esta última, la operación de mayor envergadura en términos de montos aprobados en la historia de FONPLATA.

Fue aprobada una operación por 45 millones de dólares para la Construcción de la Línea de Transmisión 220kV Villa Hayes – Villa Real - Pozo Colorado-Loma Plata y la Subestación Pozo Colorado en 220 kV, en la Región Occidental; que permitirá aumentar la capacidad del sistema de transmisión Noroeste y parte del sistema de distribución del Bajo Chaco, acompañando el crecimiento de la demanda proyectada de la zona y garantizando la provisión de energía eléctrica con confiabilidad y seguridad.

Se licitó la elaboración de proyecto, construcción y mantenimiento de la Ruta PY-15 Tramo Mariscal Estigarribia – Pozo Hondo y Acceso a Mariscal Estigarribia, en el departamento de Boquerón, que conjuntamente al tramo ya construido entre las localidades de Carmelo Peralta y Loma Plata, y las obras en ejecución por parte del Ministerio de Obras Públicas y Comunicaciones (MOPC) para un nuevo puente sobre el río Paraguay y para la mejora de la carretera TransChaco, mejorarán la conectividad del territorio para reducir la brecha en el desarrollo social y económico de la región occidental del país.

A finales de la gestión 2022 la cartera activa en Paraguay asciende a 723 millones de dólares, distribuidos en 11 operaciones: dos proyectos se encuentran en etapa de pago del principal por 75 millones de dólares, siete operaciones en ejecución por un monto de 473 millones dólares, y 2 pendientes de ratificación por el Congreso del Paraguay por un monto agregado de 175 millones de dólares.

De esta forma, el Banco ha continuado fortaleciendo su participación en el desarrollo de infraestructura para la mejora de la calidad de vida de los paraguayos y de la competitividad del país, a través del fortalecimiento de su red de transmisión eléctrica y de carreteras para su integración regional e internacional.



## 5. URUGUAY

Al 2022 la cartera de préstamos activa asciende a 286 millones de dólares compuesta por 8 operaciones distribuidas en la siguiente forma: 3 operaciones por 117 millones de dólares, amortizando principal; 4 desembolsaron la totalidad de los recursos y se encuentran en proceso de cierre por 139 millones de dólares; y 1 operación en ejecución por un monto de 30 millones de dólares.

Es importante destacar que durante la gestión 2022 se concluyó el proyecto más relevante de la cartera en el país: la construcción del puente de acceso a la zona de la rambla portuaria de Montevideo. Esta obra permitirá incrementar la capacidad y funcionalidad de los accesos existentes, además de contribuir a la mejora del tránsito en las cercanías del área central de la ciudad.

También durante la gestión se concluyeron las obras previstas para rehabilitación vial, adecuación y mantenimiento de puentes que contribuyen a mejorar los corredores forestales ubicados en varios puntos del país.

Finalmente, se avanzó en la construcción de las Plantas de Tratamiento y Sistemas de Saneamiento en las cinco localidades de la Cuenca del Río Santa Lucía, buscando contribuir a mejorar la calidad ambiental en la Cuenca Hidrográfica del Río Santa Lucía mediante la reducción de la concentración de materia orgánica (principalmente la demanda biológica de oxígeno -DBO-, nitrógeno y fósforo) en su curso principal, mitigando de esta manera los riesgos para la salud humana y la calidad de los ecosistemas.



## 6. PRÉSTAMOS DE RIESGO NO SOBERANO

Durante 2022 FONPLATA continuó realizando Préstamos de Riesgo no Soberano. En el marco de la aplicación de este instrumento de financiamiento, se realizó un desembolso parcial de la operación aprobada en 2021 a la Corporación Vial del Uruguay S.A. (CVU). Este desembolso fue precedido de una cesión de subsidios por parte del Ministerio de Transporte y Obras Públicas (MTO) que cubre parcialmente el préstamo.

## 7. PREVENCIÓN DE LAVADO DE ACTIVOS Y FINANCIAMIENTO AL TERRORISMO

FONPLATA continúa dando prioridad al proceso de prevención de lavado de activos y financiamiento al terrorismo. Al ser un Banco que opera exclusivamente con el sector público de sus países miembros, este riesgo continúa siendo bajo. El procesamiento de pagos a terceros; solicitado por los organismos ejecutores en el marco de las operaciones que se financian es marginal y dichos desembolsos están sujetos a los controles oportunos y efectivos por parte de la Administración en esa materia. Durante 2022 no se han registrado operaciones que por su naturaleza o actores involucrados levanten sospechas u otras que ameriten una atención especial.

## 8. INFORME DE OPERACIONES DE COOPERACIÓN TÉCNICA APROBADAS

A continuación, se describen resumidamente las operaciones de cooperación técnica que fueron aprobadas durante la gestión 2022:

- OCT/NR-URU-56/22 Documentos base para la estandarización de edificaciones y construcciones en madera – USD 119.880:**  
El objetivo general del Proyecto es contribuir a la promoción de la incorporación de la madera de producción uruguaya en la construcción de viviendas a través de una mayor estandarización del proceso de diseño de las construcciones en madera. Para alcanzar el objetivo se pretende generar una Guía Técnica que contenga un conjunto de reglas de referencia que permita estandarizar en mayor grado y facilitar el proceso de diseño de las construcciones en madera. Asimismo, se prevé realizar un estudio de investigación para relevar el mercado, las capacidades instaladas, el estado de la normativa vigente y el porcentaje de edificaciones construidas en madera con el objetivo de establecer un punto de partida para el desarrollo de la industria. Por último, a través de jornadas y talleres técnicos se difundirá la tecnología de construcción con maderas nacionales aplicadas a proyectos de vivienda de entramado ligero, incluyendo la normativa vigente, las capacidades instaladas y los materiales disponibles en el mercado nacional.
- OCT/NR-BOL-57/22 Fortalecimiento institucional al Instituto Nacional de Estadística para la ejecución del Proyecto Censo de Población y Vivienda BOL-35 – USD 120.000:**  
Esta Cooperación Técnica persigue el objetivo de apoyar al INE con recursos no reembolsables para fortalecer su capacidad operativa y administrativa, así como de rendición de cuentas con el fin de facili-

tar y agilizar la ejecución del financiamiento aprobado por el Banco al Estado Plurinacional de Bolivia en relación con el “Proyecto Censo de Población y Vivienda”.

**3. OCT/NR-BRA-58/22 Programa de Macrodrenaje de la Cuenca Hidrográfica Mata Fome en Belém do Pará – PROMMAF – USD 100.000:**

Las autoridades de Brasil priorizaron el préstamo, a través de COFIEIX (Comité de Financiamiento Externo de la República Federativa de Brasil), para el Programa de Macrodrenaje de la Cuenca Hidrográfica Mata Fome en Belém do Pará (PROMMAF), y fue aprobada por la Cámara Municipal, autorizando al Alcalde Municipal a contratar el préstamo otorgado por el Banco.

A pesar de los estudios realizados y de la definición de las acciones para contener y controlar la situación de vulnerabilidad socioambiental, se requieren estudios complementarios. En este sentido FONPLATA, a través de su “Línea Especial de Actividades de Pre-Inversión” en el marco del Programa de Cooperación Técnica, aprobó hacer uso de los recursos de cooperación técnica no reembolsables con el objetivo de financiar los estudios técnicos complementarios de pre-inversión considerados como relevantes para el diseño de la operación de préstamo, tales como un Informe Técnico de Investigación, Diagnóstico de la Infraestructura Existente, Levantamientos Topográficos y Cartográficos y la elaboración de un Estudio Hidrológico e Hidrodinámico de la Cuenca de Igarapé dentro de otros.

**4. OCT/NR-BRA-59/22 Modernización del Sistema de Gestión de Riesgos para las Importaciones Autorizadas por el Ministerio de Agricultura, Ganadería y Abastecimiento – USD 150.000:**

La Secretaría de Comercio Exterior (SECEX) en coordinación con el Ministerio de Agricultura, Ganadería y Abastecimiento<sup>7</sup> solicitaron a apoyo a FONPLATA para modernizar y optimizar el actual sistema de gestión de riesgo para las importaciones autorizadas por el MAPA, así como llevar a cabo una reingeniería integral de los procesos de negocio con énfasis en colaboración interinstitucional. Este proyecto permitirá reducir el coste temporal de la importación y exportación de productos agrícolas, en un inicio en el Puerto de Santos y en el Aeropuerto de Guarulhos.

El fortalecimiento del Sistema inicia con el diseño e implementación del Data Lake agrícola que sirva como una fuente de datos de un solo punto que agrega toda la información y la organiza en formatos y normas estandarizadas de más de 84 sistemas y bases de datos distintas. Asimismo, contempla el diseño e implementación del Motor de Gestión de Riesgos del MAPA. Para esto el MAPA y SECEX (Serviços de Comércio Exterior, por sus siglas en portugués) conceptualizaron un sistema de TI para la gestión de riesgo, que sea capaz de clasificar y analizar grandes volúmenes de información histórica, crear perfiles y coeficientes de riesgos precisos, y automatizar decisiones basadas en riesgo sin intervención humana. Se espera que estos esfuerzos resulten en la reducción de cantidad de inspecciones técnicas que deban hacer los oficiales de Vigiagro, (Vigilância Agropecuária Internacional, por sus siglas en portugués) aumento de la tasa de detección de incumplimiento en cargamentos, disminución del tiempo de Vigiagro para la liberación en importaciones, y reducción de los costes de importación y exportación de productos agrícolas.

<sup>7</sup> MAPA por sus siglas en portugués.

# Resultados de la gestión en el ejercicio 2022

(TODAS LAS CIFRAS ESTÁN EXPRESADAS EN MILLONES DE DÓLARES ESTADOUNIDENSES)



A continuación, se analizan en forma comparativa, los logros alcanzados por el Banco durante las gestiones correspondientes a los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente.

Desde finales de 2021, y al estar los países de la región en proceso de recuperación de los efectos más nocivos de la pandemia de COVID-19, el Banco retornó a su modalidad de trabajo presencial. Asimismo, consolidó su presencia en los países miembros mediante la apertura de nuevas oficinas en Buenos Aires y en Brasilia, asignando 14 especialistas sectoriales y 6 analistas entre sus cuatro Oficinas de Enlace, equivalente al 25% de su planta de personal. Esto permite al Banco mantener un diálogo asiduo con sus países miembros cumpliendo con su objetivo de acercar el desarrollo a la gente, como está reflejado en el Plan Estratégico Institucional (PEI) 2022 – 2026.

A modo ilustrativo y tomando como base los resultados del año 2012, que constituye el parámetro inicial para el primer PEI, que cubría el ciclo 2013 – 2022<sup>8</sup>, la capacidad prestable promedio anual se expandió con base a un multiplicador de 11 veces; la cartera de préstamos creció 6,6 veces, lo que equivale a una tasa promedio anual superior a 20% durante la última década. El capital autorizado creció un poco más de 6 veces, de 489 millones de dólares a 3.014 millones de dólares; y se obtuvieron a fines de 2016 las calificaciones de riesgo de A- por parte de Standard & Poor's, que fue elevada a A, con perspectiva estable en 2021; y de A2 con perspectiva estable por parte de Moody's. Ambas agencias calificadoras de riesgo gozan de prestigio internacional. El gasto administrativo medido como un porcentaje de los activos financieros netos ha pasado de representar 1,62% en 2012 a representar 0,83% en 2022, reafirmando el compromiso del Banco de asegurar un costo transaccional bajo (ver Gráfico 8).

En septiembre de 2021, y como corolario de los logros alcanzados, la Asamblea de Gobernadores aprobó la segunda actualización del PEI, cubriendo el período 2022 – 2026. Esta actualización puso de manifiesto la necesidad de reafirmar el papel del Banco como un socio confiable, proactivo y adaptable para responder con agilidad y efectividad a las demandas de sus países miembros en materia de financiamiento para achicar las brechas existentes en desarrollo social inclusivo, salud, educación e infraestructura. En este sentido, el PEI contiene tres objetivos estratégicos y diez líneas de acción que marcarán el foco de la gestión entre 2022 y 2026, reafirmando el compromiso de los países miembros con el crecimiento continuo del capital, como medio de incrementar la capacidad prestable y la habilidad de captar fondos en las mejores condiciones posibles.

Desde 2013, el Banco se caracteriza por mantener una gestión prudencial de los activos y pasivos financieros que cumple con las expectativas de los mercados de capitales, lo que le ha permitido acceder en forma directa a éstos, captando fondos en mejores condiciones y a menor costo financiero en beneficio de sus países miembros.

A través de un marcado foco en la planificación y gestión por resultados, y gracias a las inversiones en tecnología realizadas a partir de 2017, el Banco cuenta con una sólida infraestructura de sistemas de información que permitieron pasar sin interrupción alguna a una modalidad de trabajo virtual, durante la pandemia, protegiendo así la salud de su personal sin afectar en modo alguno

<sup>8</sup> Con base a cifras al 31 de diciembre de 2012.

el desempeño y el logro de los resultados esperados.

En 2022 la cartera de préstamos, principal activo financiero del Banco ha crecido en un 16%, pasando de 1.520 millones de dólares en 2021 a 1.761 millones de dólares. Este incremento neto es el resultado de desembolsos por 355 millones de dólares, neto de cobros de principal por 113 millones de dólares, para un crecimiento neto de 242 millones de dólares (en 2021 el crecimiento neto fue de 268 millones de dólares). La reducción del 10% en el crecimiento neto del portafolio experimentada en 2022, respecto de 2021, obedece a un efecto temporal causado por operaciones de préstamo que aún no han comenzado a desembolsar y operaciones que han finalizado de desembolsar entre 2020 y 2022 y que se encuentran en etapa de repago de principal.

Durante el ejercicio 2022 se contrataron nuevos endeudamientos por 270 millones de dólares, se tomaron desembolsos por 169 millones de dólares, se amortizó deuda vigente por 66 millones de dólares, se pagaron intereses y otros cargos financieros por 18 millones de dólares y se constituyeron depósitos de colateral en operaciones de cobertura con contrapartes por 45 millones de dólares. El neto resultante de 40 millones será destinado al financiamiento de los desembolsos de préstamos a ser requeridos para los próximos 12 meses; el servicio de los endeudamientos; y el pago de los gastos correspondientes al funcionamiento del Banco en cumplimiento de la política de liquidez.

Asimismo, es de destacar que el Banco ha afirmado su posición estratégica como agente fiduciario del Fondo para la Convergencia Estructural de MERCOSUR (FOCEM), función que comenzó en 2020 como una demostración de confianza y prestigio de la institución.

En suma, el robusto perfil financiero del Banco, su habilidad para acceder a los mercados de capitales, la mayor diversificación en sus fuentes de fondeo y la reafirmación de la nota de riesgo crediticio por parte de Standard & Poor's "A" y Moody's "A2", es demostrativa del prestigio y de la credibilidad alcanzados a la fecha.

## 1. MODELO DE NEGOCIOS

La arquitectura del modelo de negocios está diseñada con el propósito de ayudar a los países miembros a mejorar la calidad de vida de sus habitantes, a través del financiamiento de proyectos enfocados en mejorar la integración y el desarrollo socioeconómico. El Banco, financia su programa de préstamos a través del apalancamiento de su patrimonio, el cual está compuesto por suscripciones de capital en efectivo y exigible, y también por reservas provenientes de la acumulación de utilidades retenidas.

La capacidad prestable del Banco actualmente asciende a 3.987 millones de dólares, y se calcula con base a un multiplicador de 3 veces el monto del patrimonio, que, al 31 de diciembre de 2022, asciende a 1.329 millones de dólares (2021 - 1.205 millones de dólares). La capacidad de endeudamiento del Banco, que equivale a 3.214 millones de dólares, también se determina con base a un multiplicador de 2 veces el monto del patrimonio más los activos líquidos.

El principal activo financiero del Banco son los préstamos otorgados a sus países miembros. La totalidad de los activos financieros y una parte de los pasivos financieros se contratan y denominan en dólares estadounidenses y devengan intereses con base a una tasa de referencia más un margen operativo. Aque-

llos pasivos que se contratan en monedas y a tasas diferentes a la tasa de interés de referencia de los préstamos, se cambian a obligaciones denominadas en dólares estadounidense con base a la tasa de referencia de los préstamos, reduciendo así la exposición a riesgos en el movimiento de los tipos de cambio y las tasas de interés, en cumplimiento de las políticas financieras del Banco.

Para todos los préstamos aprobados a partir del 1 de enero de 2022, la tasa de referencia de los préstamos es la tasa SOFR (*Secured Overnight Financing Rate*), vencida compuesta, esta también es la tasa de referencia para los contratos de préstamos aprobados con anterioridad a dicha fecha y que han sido convertidos de mutuo acuerdo con los países miembros. Al 31 de diciembre de 2022, un 60% de la cartera se encontraba a la tasa SOFR vencida compuesta y el 40% restante a la tasa Libor de 6 meses. El Banco habrá completado el reemplazo de su tasa de referencia en todos sus contratos de préstamos para el 30 de junio de 2023, fecha en la cual se discontinuará la publicación de la tasa Libor de 6 meses.

El Banco mantiene liquidez con el propósito de asegurar su habilidad de cumplir con sus compromisos estimados de desembolso de préstamos, servicios de deuda, y para sufragar los gastos operativos e inversiones de capital planificadas que se espera incurrir en el período de 12 meses siguientes al cierre de cada mes. La liquidez es invertida con el solo propósito de reducir el costo y optimizar el uso de los recursos necesarios para mantener el nivel de liquidez requerido por las políticas del Banco.

Las siguientes secciones y subsecciones contienen una explicación detallada del desempeño financiero durante los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero de 2020 y el 31 de diciembre de 2022.

En este sentido, siendo el incremento patrimonial una función directa del incremento de activos sobre pasivos, se incluye una explicación detallada de la evolución de los activos y pasivos financieros que contribuyen a ilustrar el crecimiento y la fortaleza financiera alcanzados a la fecha.

## 2. DESEMPEÑO DE LA GESTIÓN

### 2.1 Fuentes de los recursos prestables

#### 2.1.1. Estructura del Capital y Capacidad Prestable

El proceso de suscripción y compromiso de la totalidad del capital exigible correspondientes al primer y al segundo incremento de capital aprobados en 2013 y 2016, respectivamente, finalizó en 2018. En dicho año se recibieron los aportes en efectivo correspondientes al primer incremento e inició el cronograma de pagos por el segundo. El total de cuotas de capital recibidas en 2022 ascendió a 76 millones de dólares (2021 - 90 millones de dólares), para un total de capital en efectivo al 31 de diciembre de 2022, de 1.082 millones de dólares (2021 - 1.006 millones de dólares). Asimismo, se destaca que con fecha 3 de enero de 2023, el Banco recibió 70 millones de dólares en pago de la mayor parte del monto adeudado por Brasil en cuotas de capital pagadero en efectivo suscritos.

El Cuadro 1, muestra la evolución de la estructura de capital para cada uno de los últimos tres ejercicios.

### CUADRO 1 ESTRUCTURA DE CAPITAL

En millones de dólares estadounidenses

CAPITAL	Ejercicios finalizados al 31 de diciembre de		
	2020	2021	2022
<b>AUTORIZADO</b>	<b>3.014,2</b>	<b>3.014,2</b>	<b>3.014,2</b>
Pagadero en efectivo a integrar	1.349,2	1.349,2	1.349,2
Exigible a comprometer	1.665	1.665	1.665
<b>SUSCRITO</b>	<b>3.014,2</b>	<b>3.014,2</b>	<b>3.014,2</b>
Pagadero en efectivo a integrar	1.349,2	1.349,2	1.349,2
Exigible a comprometer	1.665	1.665	1.665
<b>DISPONIBLE</b>	<b>2.581,8</b>	<b>2.671,4</b>	<b>2.746,7</b>
Pagadero en efectivo e integrado	916,8	1006,4	1.081,7
Exigible comprometido	1.665	1.665	1.665

#### 2.1.2. Composición del Patrimonio

El patrimonio del Banco crece a través de dos vías: (i) la integración de los aportes de capital pagadero en efectivo de sus países miembros; y (ii) el excedente de ingresos sobre gastos financieros y administrativos. Los ingresos son el resultado del devengamiento de los intereses por préstamos y rendimiento de las inversiones de los activos líquidos, que conforman los activos financieros (netos de provisiones para pérdidas esperadas en préstamos e inversiones). Los gastos se relacionan con el costo de captación e intereses y comisiones por endeudamientos contraídos, que conforman el pasivo financiero, así como los gastos necesarios para el normal funcionamiento del Banco. Las secciones 2.2 y 2.6 contienen un análisis más detallado de la evolución de los activos y pasivos financieros durante el ejercicio 2022.

### CUADRO 2 PATRIMONIO

En millones de dólares estadounidenses

CONCEPTO	Ejercicios finalizados al 31 de diciembre de		
	2020	2021	2022
Capital en efectivo	916,9	1.006,5	1.081,7
Reservas	156,8	174,5	199,6
Resultados Acumulados	35,9	24	47,6
<b>Total del Patrimonio</b>	<b>1.109,6</b>	<b>1.205</b>	<b>1.328,9</b>

Como se muestra en el Cuadro 2, al 31 de diciembre de 2022, el patrimonio ascendió a 1.329 millones de dólares, lo que representa un incremento de 124 millones de dólares (10%) respecto del monto alcanzado en 2021, de 1.205 millones de dólares. La siguiente tabla muestra la composición de este incremento:

	MONTO
Patrimonio al 31 de diciembre de 2021	1.205
Integraciones de capital pagadero en efectivo recibidas en 2022	75
Asignación de utilidades al FOCOM/PCT por parte de la A.G.	(3,6)
Ganancias no realizadas en inversiones - ORI	5
Resultado neto del ejercicio 2022	47,6
Total incremento neto del ejercicio	124
Patrimonio al 31 de diciembre de 2022	1.329

#### 2.2 Efectos derivados de la COVID-19 y crisis geopolítica

A partir del cuarto trimestre de 2021, las tasas de interés han subido rápidamente, producto de los esfuerzos de las grandes economías de contener la inflación producida por la pandemia y acelerada a consecuencia de la invasión de Rusia a Ucrania. De esta forma a fines de diciembre de 2022, la tasa LIBOR de 6 meses alcanzó a 513,8 puntos básicos (2021 – 34 puntos básicos). Por su parte, la tasa SOFR, que a partir del 1 de enero de 2022 es la tasa de referencia para las operaciones de financiamiento otorgadas por el Banco, pasó de 5 a 425 puntos básicos entre el 31 de diciembre de 2021 y el 31 de diciembre de 2022. Si bien se espera que la FED continúe incrementando su tasa de política monetaria hasta mediados de 2023, los mercados anticipan que las subas en 2023 serán una fracción de lo observado en 2022.

Al 31 de diciembre de 2022, aproximadamente el 60% de los contratos de préstamos tienen como tasa de referencia la SOFR. Los contratos aprobados con anterioridad al 1 de enero de 2022 y que aún no han sido convertidos de la tasa Libor de 6 meses a la tasa SOFR vencida diaria compuesta, serán gradualmente convertidos para fines del primer semestre de 2023, oportunidad en la que se discontinuará la publicación de la tasa Libor de 6 meses.

El incremento combinado promedio en las tasas de referencia devengada durante 2022 fue de 167 puntos básicos, sensiblemente menor al incremento registrado en la tasa Libor de 6 meses y en la tasa SOFR vencida compuesta. Esto se explica en el proceso de adopción gradual de la tasa SOFR vencida compuesta y en el hecho que la tasa Libor de 6 meses se aplica con la modalidad de semestre vencido.

En atención a que la tasa SOFR vencida compuesta es una tasa diaria, lo que contrasta con la aplicación de la tasa Libor de 6 meses, que se aplica por semestre vencido, en 2023 se anticipa un incremento en los ingresos como resultado de la adopción en todos los contratos de préstamos legatarios de esta nueva tasa de interés de referencia.

Los ingresos sobre activos financieros que se componen de intereses y comisiones sobre préstamos ascendieron a 75,5 millones de dólares, comparados con 42,2 millones de dólares en 2021, lo que representa un aumento equivalente al 79%.

En lo que respecta al costo de endeudamientos, este ha experimentado un aumento de 118 puntos básicos que equivale a un 80% respecto de los 146 puntos básicos de costo promedio de endeudamientos en 2021.

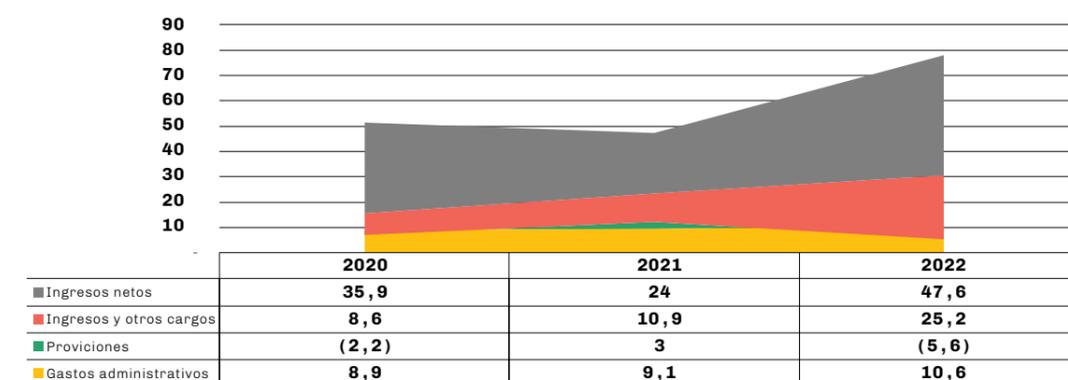
Por su parte, el costo neto de endeudamientos (ingresos por inversiones menos costos financieros por endeudamientos captados) fue de 22,9 millones de dólares, equivalentes a 240 puntos básicos en 2022 (2021 – 6,1 millones de dólares, equivalentes a 82 puntos básicos). Este aumento de los costos de endeudamiento se explica principalmente por la reducción en los rendimientos de la cartera de inversiones producto del alza en la tasa de interés que afecta negativamente el valor de mercado de las inversiones y reduce el ingreso devengado. Es importante aclarar que en la medida en que las inversiones se liquidan en su vencimiento, esta tendencia no ha resultado ni resultará en pérdida efectiva alguna en las inversiones. El Banco ha venido realizando la liquidación de sus inversiones en el correspondiente vencimiento, práctica que ha permitido tener un rendimiento positivo en todos los casos.

Los activos financieros netos en 2022 alcanzaron 52,6 millones de dólares lo que representa un incremento de 16,5 millones de dólares, equivalente a un 33% (2021 – 36 millones de dólares).

El Gráfico 1 muestra la evolución de los ingresos sobre activos financieros, observándose una recuperación importante respecto del nivel de ingresos durante el periodo más crítico de la pandemia por COVID-19, donde la tasa Libor de 6 meses, alcanzó su nivel histórico más bajo.

### GRÁFICO 1 – INGRESOS Y GASTOS

En millones de dólares estadounidenses



Los ingresos generados en 2022, por 77,8 millones de dólares (2021 – 47 millones de dólares), brindan un coeficiente de cobertura de 3,1 veces el monto de costos de endeudamiento del año por 25,2 millones de dólares (2021 – 4,3 veces). Esta reducción en la cobertura de intereses por endeudamientos es normal a medida que el Banco incrementa el porcentaje de crecimiento de su cartera de préstamos que es financiado con endeudamientos captados de terceros.

Por último, los gastos administrativos, consistentes en todos los gastos para asegurar el funcionamiento del Banco, ascendieron a 11 millones de dólares. Esta cifra incluye 434 mil dólares correspondientes a partidas que no representan erogaciones de fondos, sino meramente ajustes contables, como la depreciación del ejercicio y diferencias por el intercambio de monedas, por lo que el monto erogado en materia de gastos administrativos asciende a 10,6 millones de dólares. Esto representa un aumento de 1,5 millones de dólares respecto del gasto administrativo erogado en 2021, y equivale a 83 puntos básicos sobre los activos financieros netos. Este incremento compara muy favorablemente con los 82 puntos básicos incurridos en 2020, primer año de la pandemia de COVID 19, donde se implementó un programa de ahorro estricto que resultó en el congelamiento de todas las posiciones vacantes y cancelación de las misiones de servicio.

Es importante destacar que el monto de ingresos generados en 2022 es 7,3 veces mayor al monto de gastos administrativos antes de cargos por depreciación, diferencias de cambio y otros, por 10,6 millones de dólares (2021 – 5,1 veces para un total de 9,1 millones de dólares). Esto refuerza el compromiso del Banco a mantener el menor costo posible en beneficio de sus países miembros.

El Cuadro 3, mostrado a continuación, contiene un detalle numérico de la evolución de los activos y pasivos financieros; activos netos y patrimonio, así como de sus respectivas tasas de retorno durante los ejercicios de 2020 a 2022, y es ilustrativo del crecimiento y fortaleza alcanzadas por el Banco.

**CUADRO 3** RETORNO SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

En millones de dólares estadounidenses

CONCEPTO	31 de diciembre de								
	2020			2021			2022		
	Saldo Promedio	Ingresos/ (Gastos)	Retorno <sup>1</sup> %	Saldo Promedio	Ingresos/ (Gastos)	Retorno %	Saldo Promedio	Ingresos/ (Gastos)	Retorno %
Préstamos por cobrar	1.093,9	43,1	3,94	1.385,5	42,2	35	1.640,2	75,5	4,60
Inversiones y otros	403	8,1	2	535,9	4,8	0,90	594,2	2,3	0,39
<b>Activos financieros</b>	<b>1.497,8</b>	<b>51,3</b>	<b>3,42</b>	<b>1.921,4</b>	<b>47</b>	<b>2,45</b>	<b>2.234,4</b>	<b>77,8</b>	<b>3,48</b>
Endeudamientos	(416,5)	(8,6)	(27)	(747,5)	(10,9)	(1,46)	(953,4)	(25,2)	(2,64)
Activos financieros netos	1.081,3	42,3	3,93	1.173,9	36,1	37	1.281	52,6	4,11
<b>Provisiones y otros cargos</b>	<b>-</b>	<b>2,2</b>	<b>0,21</b>	<b>-</b>	<b>(3)</b>	<b>(0,25)</b>	<b>-</b>	<b>5,6</b>	<b>0,44</b>
Gastos administrativos	.	(8,9)	(0,82)	-	(9,1)	(0,77)	-	(10,6)	(0,83)
Activos netos	1.081,3	35,9	3,32	1.173,9	24	25	1.281	47,6	3,72
Patrimonio	1.068,9	35,9	3,36	1.157,3	24	28	1.267	47,6	3,76

<sup>1</sup> Los rendimientos se calculan sobre la base de las partidas de ingresos/gastos reales a final del año, divididas por el saldo promedio de cada categoría de activos y pasivos financieros. Estos promedios son calculados sumando el saldo final del año anterior más el saldo final del año corriente, dividido entre 2, por lo cual pueden diferir del promedio real.

Los indicadores financieros principales son consistentes con los de una institución en crecimiento; habiéndose registrado por 10 años consecutivos un incremento de dos dígitos en el crecimiento de la cartera de préstamos por cobrar para un promedio del 20% anual.

Como muestra el Cuadro 3, los activos financieros promedio en 2022, alcanzan la suma de 2.234,4 millones de dólares, lo que representa un crecimiento de 313 millones de dólares, equivalentes al 16%, respecto al total alcanzado en 2021, de 1.921,4 millones de dólares.

Este incremento en los activos financieros promedio resulta de: (i) un incremento neto de 241 millones de dólares en el saldo de préstamos por cobrar como resultado del exceso de desembolsos por 355 millones de dólares, sobre amortizaciones de principal por 114 millones de dólares (2020 – 268 millones de dólares); y (b) una reducción en el monto de activos líquidos de inversión de 77 millones de dólares utilizados mayormente en el crecimiento de la cartera de préstamos.

El retorno sobre el patrimonio<sup>9</sup> muestra un incremento de 168 puntos básicos respecto del ejercicio 2021, principalmente como resultado de suba en la tasa de interés de referencia de los préstamos.

**2.2.1 Utilización del Capital y Capacidad Prestable**

Como se explica en 1. “Modelo de Negocios”, el Banco determina su capacidad prestable y de endeudamiento con base a un multiplicador sobre el monto de su patrimonio. De tal forma, la capacidad prestable máxima equivale a 3 veces el patrimonio. Por su parte, la exposición máxima de la cartera de préstamos por país no puede exceder del 25% de la capacidad prestable y la cartera pendiente de cobro por país no puede exceder del 30% de los activos totales.

La capacidad prestable utilizada se expresa como la sumatoria del saldo de préstamos por desembolsar y por cobrar; y del saldo de préstamos aprobados aún no vigentes. La capacidad prestable remanente surge de la diferencia entre la capacidad prestable máxima y la utilizada (ver Cuadro 4).

Por lo antedicho, el crecimiento patrimonial es determinante de la capacidad prestable y de endeudamiento. Como se explica en mayor detalle en las secciones 2.1.1. “Estructura del Capital y Capacidad Prestable”, y 2.1.2. “Composición del Patrimonio”, la capacidad prestable crece como resultado de las integraciones de capital pagadero en efectivo recibidas de los países miembros y por la acumulación de los ingresos netos. En suma, el patrimonio resulta del excedente del total de activos sobre pasivos.

El Cuadro 4, a continuación, muestra un detalle de la capacidad prestable máxima, utilizada y remanente al 31 de diciembre de 2022, y su evolución durante el período 2020 – 2022. Como se puede observar, la capacidad prestable remanente es de 814,7 millones de dólares, lo que permitirá sostener aprobaciones en los próximos años dentro del nivel de capacidad prestable anual actual, luego de considerar el resultado neto proyectado, las amortizaciones de principal esperadas, así como la integración de las cuotas de capital pagadero en efectivo remanentes.

<sup>9</sup> Retorno sobre el patrimonio: cociente entre el ingreso neto del ejercicio y el promedio del patrimonio.

**CUADRO 4 CAPACIDAD PRESTABLE Y SUFICIENCIA DE CAPITAL**

En millones de dólares estadounidenses y en porcentajes

CONCEPTO	Ejercicios finalizados al 31 de diciembre de		
	2020	2021	2022
<b>Activos Netos</b>	<b>1.109,6</b>	<b>1.205</b>	<b>1.328,9</b>
<b>Capacidad prestable máxima</b>	<b>3.328,8</b>	<b>3.615</b>	<b>3.986,7</b>
Variación anual cartera de préstamos por cobrar Exigible	<b>33,6%</b>	<b>21,4%</b>	<b>15,9%</b>
Cartera de préstamos por desembolsar	<b>892,5</b>	<b>701</b>	<b>984</b>
<b>Cartera de préstamos por cobrar</b>	<b>1.251,5</b>	<b>1.519,6</b>	<b>1.760,8</b>
Contratos de préstamos no vigentes	<b>477,1</b>	<b>690</b>	<b>427,1</b>
<b>Capacidad prestable utilizada</b>	<b>2.621,1</b>	<b>2.621,1</b>	<b>3.172</b>
<i>Capacidad prestable remanente</i>	<b>707,7</b>	<b>704,4</b>	<b>814,7</b>
<i>Porcentaje de capacidad prestable utilizada</i>	<b>78,7%</b>	<b>80,5%</b>	<b>79,6%</b>
<b>Cobertura patrimonial s/Cartera bruta de préstamos</b>	<b>88,7%</b>	<b>79,2%</b>	<b>75,5%</b>
Exposición del patrimonio (%) <sup>1</sup>	<b>65,6%</b>	<b>56,3%</b>	<b>57,7%</b>
<b>Exposición de la cartera ajustada por riesgo (%)<sup>2</sup></b>	<b>80,2%</b>	<b>57,7%</b>	<b>50,8%</b>
Límite mínimo de suficiencia de capital (%) <sup>3</sup>	<b>35%</b>	<b>35%</b>	<b>35%</b>

1 (Patrimonio + provisión para pérdidas potenciales en préstamo – Activo fijo)/Activos financieros.

2 (Patrimonio + provisión para pérdidas potenciales en préstamo – Activo fijo)/Activos financieros ajustados por riesgo.

3 Porcentaje mínimo de capital requerido para la cobertura de los endeudamientos.

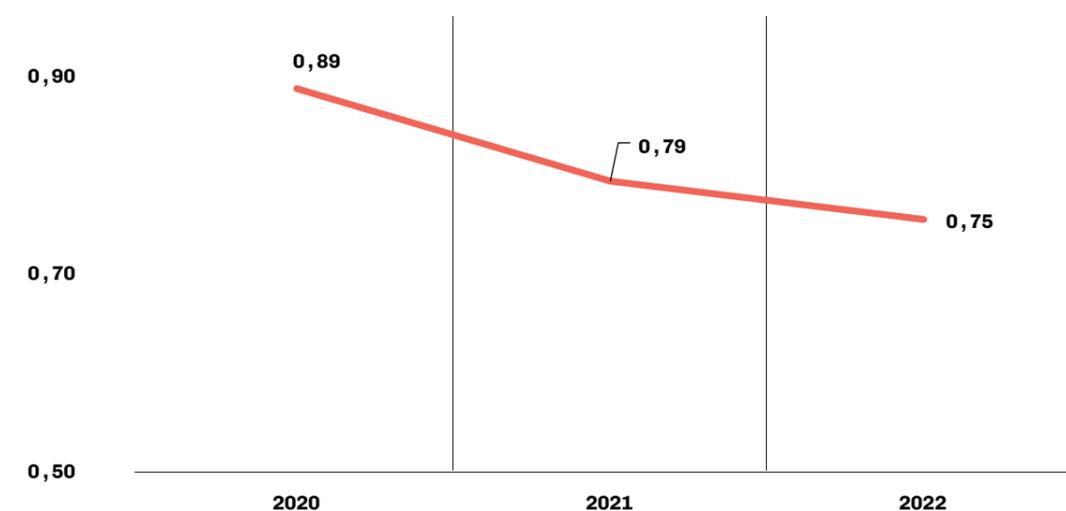
Consistente con la estructura de capital del Banco, el crecimiento de la cartera de préstamos se logra mediante el excedente de desembolsos sobre cobros de amortizaciones de principal. Este crecimiento, requiere financiar parte de los desembolsos a través de la captación de endeudamiento de terceros.

En tal sentido, y desde 2016, se han venido captando fondos para financiar desembolsos en préstamos, lo que naturalmente resulta en una reducción gradual del porcentaje de cobertura patrimonial. Esta reducción está contemplada en la planificación financiera y responde a una filosofía de gestión prudencial, enfocada en resultados y basada en un modelo robusto de control y gestión integral de riesgos.

El coeficiente de cobertura de la cartera de préstamos indica el número de veces que el Patrimonio contiene al saldo de préstamos pendientes de cobro o cartera de préstamos. Como se ilustra en el Gráfico 2, este coeficiente tiene una tendencia gradualmente decreciente en la medida que una parte del crecimiento de la cartera de préstamos debe de ser financiado con recursos de terceros. Este coeficiente ha pasado de 0,89 veces en 2020; a 0,79 en 2021, y a 0,75 a finales de 2022.

El Gráfico 2 demuestra el espacio de apalancamiento disponible como resultado de la sólida posición financiera detentada por el Banco.

Los indicadores financieros alcanzados y que se exponen en esta Memoria Anual, reafirman la solidez patrimonial y financiera del Banco, la calidad y madurez de su gobernanza y gestión prudencial, así como lo adecuado de sus políticas operativas y financieras.

**GRÁFICO 2 – COEFICIENTE DE COBERTURA DE LOS PRÉSTAMOS****2.2.2 Evolución de los Préstamos**

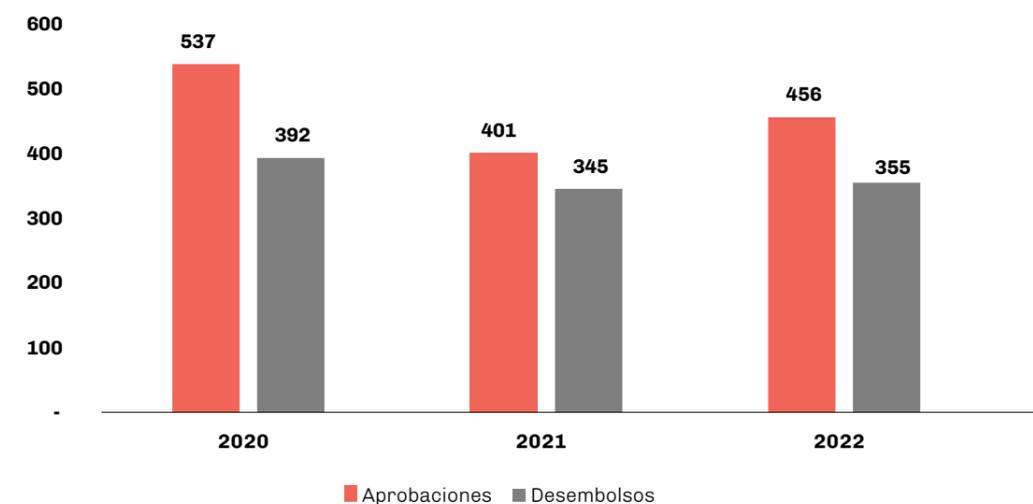
El gráfico 3 – “Monto de Aprobaciones y de Desembolsos de Préstamos”, muestra aprobaciones de nuevos financiamientos con garantía soberana por 456 millones de dólares. Por su parte, los desembolsos en préstamos ascendieron a 355 millones de dólares. Estas cifras son superiores a las registradas en 2021, en un 14% para aprobaciones y 3% para desembolsos

Durante 2022, el portafolio de préstamos creció un 16%, que es marginalmente inferior al promedio de crecimiento anual observado en la última década, del 20%.

El crecimiento constante de la cartera de préstamos está directamente alineado al mandato recibido de la Asamblea de Gobernadores en ocasión del segundo incremento de capital para aumentar progresivamente la capacidad prestable y estrechar el diálogo con los países miembros para anticipar sus necesidades de financiamiento en materia de integración y desarrollo. Este último objetivo se verá potenciado como resultado de la apertura de las oficinas de enlace y la asignación de personal operativo a las mismas.

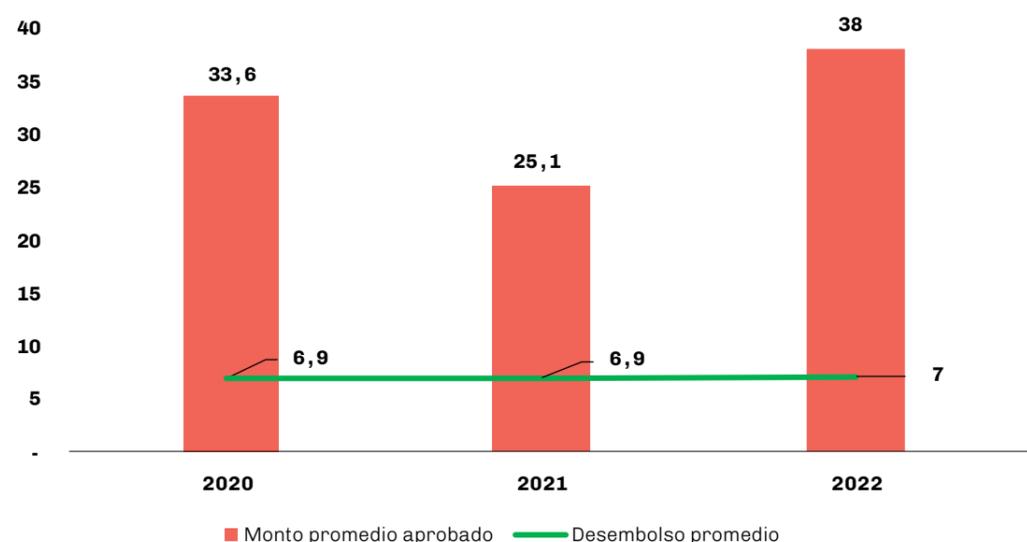
**GRÁFICO 3 – MONTO DE APROBACIONES Y DESEMBOLSOS DE PRÉSTAMOS**

En millones de dólares estadounidenses



#### GRÁFICO 4 – MONTO PROMEDIO DE LOS PRÉSTAMOS APROBADOS Y DE LOS DESEMBOLSOS

En millones de dólares estadounidenses

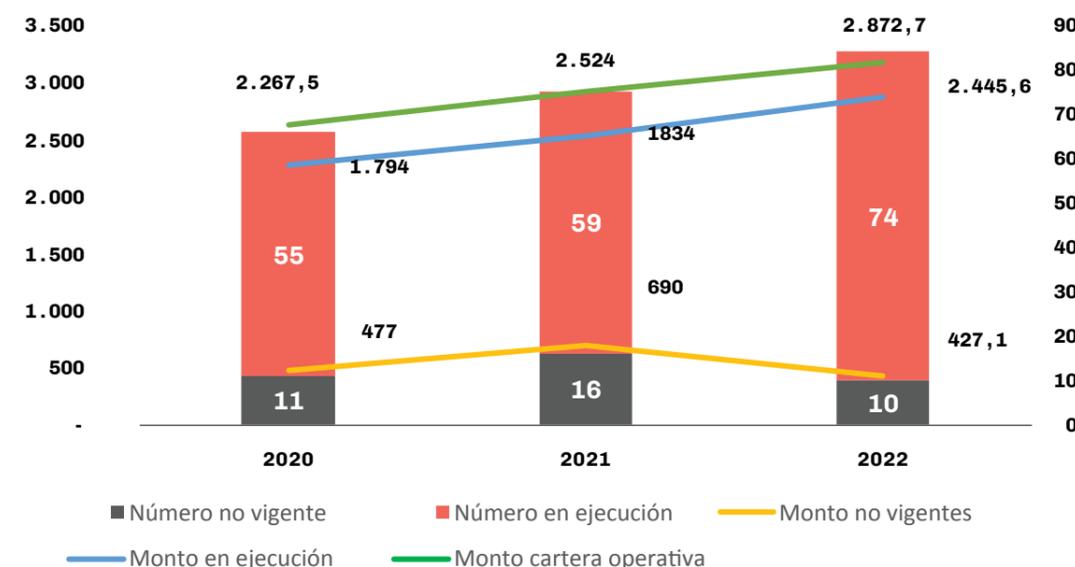


El tamaño promedio individual de los préstamos se sitúa en 38 millones de dólares, que representa un aumento de 13 millones de dólares respecto a 2021.

Por su parte, el número total de proyectos en cartera, que consiste en financiamientos en etapa de repago, financiamientos en etapa de desembolso y financiamientos aprobados que no han entrado en etapa de desembolso, pasó de 66 operaciones en 2020, a 75 en 2021, para llegar a 84 en 2022, incluyendo 10 operaciones no vigentes, y antes de considerar 37 operaciones en etapa de amortización (2021 – 29 operaciones), para un incremento de 9 operaciones, equivalente al 14% (ver Gráfico 5).

#### GRÁFICO 5 – EVOLUCIÓN DE PRÉSTAMOS EN CARTERA

En millones de dólares estadounidenses y en número de proyectos



#### 2.2.3 Cartera de préstamos por país

El Banco busca alcanzar una distribución equilibrada en el tiempo entre sus países miembros tanto en el nivel de aprobaciones como del monto acumulado de préstamos por cobrar.

El Cuadro 5, muestra la participación relativa de cada país en el saldo de la cartera de préstamos por cobrar al cierre de cada período comprendido entre 2020 y 2022. Al 31 de diciembre de 2022, la exposición por país se encuentra dentro de los límites prudenciales establecidos por la política.

#### CUADRO 5 SALDOS DE PRÉSTAMOS POR COBRAR POR PAÍS

País	2020	2021	2022
Argentina	26%	27%	28%
Bolivia	27%	22%	22%
Brasil	11%	12%	12%
Paraguay	17%	21%	21%
Uruguay	19%	18%	17%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Nota: Calculado con base a saldos pendiente de cobro al cierre del ejercicio

#### 2.2.4 Desempeño de los saldos de préstamos por cobrar y de los préstamos aprobados

Al 31 de diciembre de 2022, la cartera de préstamos aprobados y que se encuentran en etapa de ejecución, incluyendo las operaciones aprobadas en 2022 y aún pendientes de firma de contrato o ratificación parlamentaria, asciende a 3.172 millones de dólares, lo que constituye un incremento de 9% respecto de los 2.911 millones de dólares alcanzados en 2021 (ver Cuadro 4).

El crecimiento sostenido observado en la cartera de préstamos aprobados desde 2013, es reflejo de la ardua labor llevada a cabo y del compromiso de apuntalar los esfuerzos de los países miembros para acercar el desarrollo a la gente; realizando así la relevancia e impacto del Banco como un socio confiable para apoyar, promover y acentuar el desarrollo e integración regional.

La cartera de préstamos por cobrar experimentó un crecimiento neto de 241 millones de dólares, equivalente al 16%, y surge como el resultado de desembolsos por 355 millones de dólares netos de amortizaciones de principal por 114 millones de dólares. El monto de la cartera de préstamos por cobrar, antes de deducir el monto de comisiones administrativas por devengar y la provisión para pérdidas potenciales en préstamos, asciende a 1.761 millones de dólares (ver Gráfico 6).

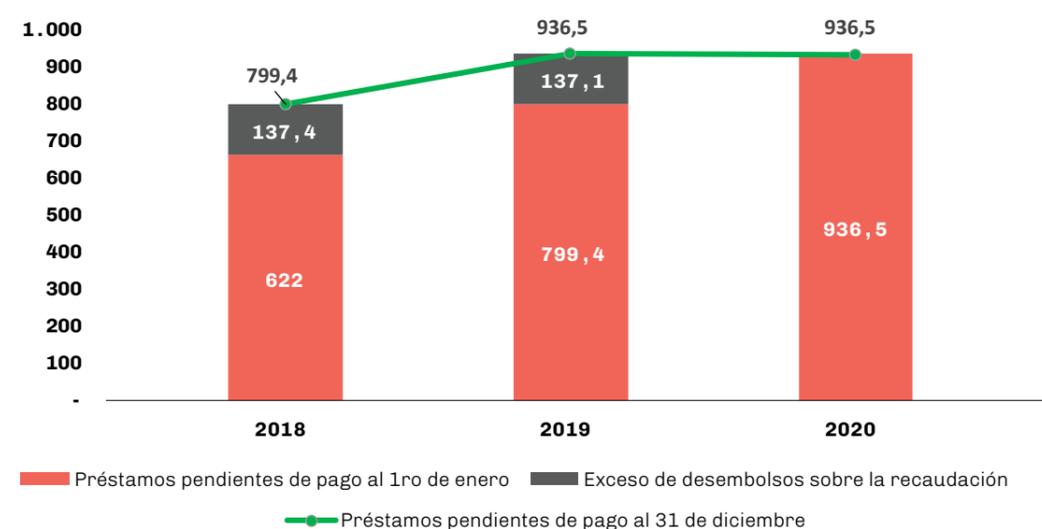
Este crecimiento neto es un 16% inferior al logrado en 2020. Esta reducción respecto a la curva de crecimiento experimentada en los dos últimos ejercicios es temporal, y es el resultado de demoras en los procesos de licitación y justificación de desembolsos en los proyectos financiados, causadas por la pandemia de COVID-19.

El saldo de préstamos por desembolsar, en 2022 asciende a 984 millones de dólares, que representa un incremento equivalente al 40%, comparado con el saldo por desembolsar de 701 millones de dólares en 2021. Este incremento es producto de demoras en los procesos de licitación y ejecución, resabio de la pandemia por COVID-19.

Por su parte, el saldo de préstamos aprobados pendientes de firma o ratificación parlamentaria fue de 427,1 millones de dólares, lo que representa una reducción de 263 millones de dólares, equivalente al 38% del saldo pendiente de firma o ratificación al 31 de diciembre de 2021, de 690 millones de dólares.

#### GRÁFICO 6 – DESTINO POR SUBSECTOR DE LA CARTERA DE PRÉSTAMOS – AÑO 2022

En porcentajes



En lo que hace a la clasificación sectorial de los préstamos (ver Cuadro 6 y Gráfico 7), el sector de infraestructura constituye el destino predominante de los financiamientos otorgados a la fecha, principalmente en el subsector de transporte y logística que representa un 48% del total.

#### GRÁFICO 7 – DESTINO POR SUBSECTOR DE LA CARTERA DE PRÉSTAMOS – AÑO 2022

En porcentajes

Transporte y logística	48%
Vivienda y desarrollo urbano	24%
Salud y educación	8%
Servicios financieros	5%
Agua y saneamiento	5%
Energía	4%
Gobernabilidad	3%
Medio ambiente	2%
Producción	1%
Servicios No Financieros	3%

En lo que hace al foco en el financiamiento de proyectos con impacto en más de un país y que enfatizan el desarrollo en zonas fronterizas, los mismos representan aproximadamente la tercera parte del total de aprobaciones.

El ejercicio conjunto de programación de operaciones que se desarrolla en estrecha coordinación con los países miembros determina el foco de los financiamientos otorgados (ver Cuadro 6).

#### CUADRO 6 DESTINO SECTORIAL DE LA CARTERA DE PRÉSTAMOS

En millones de dólares estadounidenses

País	2020	2021	2022
Infraestructura	74%	75%	76%
Desarrollo Socioambiental	16%	13%	15%
Desarrollo Económico-Productivo	10%	12%	9%

## 2.3 Coherencia con los objetivos estratégicos establecidos

### 2.3.1 Cumplimiento de las metas estratégicas de la Visión

El siguiente cuadro contiene una reseña del cumplimiento de las metas alcanzadas en 2022. Estas metas son congruentes con los objetivos y lineamientos contenidos en el PEI 2018 - 2022, dirigidos a lograr la consolidación de FONPLATA como un banco de desarrollo regional.

OBJETIVO ESTRATÉGICO	LÍNEA DE ACCIÓN
Asegurar la relevancia de FONPLATA como entidad de financiamiento para la integración y desarrollo regional.	<p><b>Crecimiento continuo de la capacidad prestable con condiciones financieras convenientes.</b></p> <p>El 17 de septiembre de 2021, la Asamblea de Gobernadores aprobó por unanimidad la actualización del PEI para el período 2022-2026, que le fuera presentada por la Administración. Esta actualización contiene tres objetivos estratégicos para consolidar a FONPLATA como un banco multilateral: Confiable, Proactivo y Adaptable, a fin de responder ágil, efectiva y eficientemente a las necesidades de sus países miembros.</p> <p>Conjuntamente con los tres objetivos antedichos, el PEI contiene 10 líneas de acción que comenzaran a ser implementadas a partir de la gestión 2022.</p> <p>El PEI ratifica el compromiso de los países miembros para considerar un aumento del capital autorizado que posibilitara el proceso de admisión de nuevos miembros, a la vez del fortalecimiento de capital en los próximos años.</p>
	<p><b>Incrementar el valor para los países a través de asegurar flujos de fondos positivos y optimizar el valor patrimonial.</b></p> <p>Trabajando en estrecha coordinación con los órganos de enlace de los países miembros se han identificado más de 25 operaciones y se han aprobado 456 millones de dólares en financiamientos, incluyendo 30 millones de dólares correspondientes a líneas de crédito con garantía no soberana. Asimismo, se desembolsaron 355 millones de dólares. Estas cifras son demostrativas del compromiso con apoyar al proceso de recuperación postpandemia, asegurando flujos de fondos de préstamos positivos para todos los países miembros.</p> <p>En lo que se refiere a asegurar flujos financieros netos positivos, a modo de ejemplo, por cada dólar integrado de capital en efectivo se han aprobado en promedio financiamientos por 6,1 dólares (8 dólares a 1 dólar, para los tres países de menor participación en el capital y 4,3 dólares a 1 dólar, para los dos de mayor participación accionaria)</p>

OBJETIVO ESTRATÉGICO	LÍNEA DE ACCIÓN
	<p><b>Sostener y fortalecer la calificación de riesgo crediticio.</b></p> <p>En 2022, tanto Standard &amp; Poor's como Moody's, ratificaron la calificación de riesgo crediticio otorgada al Banco, de "A" y "A2", respectivamente, con perspectiva estable.</p> <p>En 2022, se contrataron nuevos financiamientos por 270 millones de dólares como resultado de las gestiones realizadas para materializar nuevos acuerdos con la AFD, BID, CAF y KfW; lo que demuestra el alto reconocimiento del que goza FONPLATA como organismo multilateral de financiamiento para el desarrollo e integración de sus miembros.</p>
	<p><b>Propiciar la expansión de la capacidad prestable con la posible participación de otros países y organismos de integración regional.</b></p> <p>A partir de la aprobación del nuevo convenio constitutivo por la Asamblea de Gobernadores, además de considerar una nueva reposición, se decidió enfocar los esfuerzos en la adhesión de nuevos socios, como medio de ampliar el capital.</p> <p>En tal sentido, en abril 2022, se avanzó significativamente hacia la eventual adhesión de la República de Colombia a la membresía, mediante la firma del Convenio de Inmunidades y Privilegios. El próximo paso debiera consistir en reanudar gestiones con las nuevas autoridades de gobierno para la eventual adhesión de Colombia a la membresía del Banco, una vez se hayan formalizado la ratificación de las reformas al Convenio Constitutivo del Banco, que fueran aprobadas a fines de 2018.</p>

**OBJETIVO ESTRATÉGICO**

Estrechar el diálogo con los países miembros para anticipar sus necesidades de financiamiento en materia de integración y desarrollo.

**LÍNEA DE ACCIÓN****Implementar nuevos productos financieros.**

Con base a la aprobación de la "Línea de Financiamiento Verde" y de la "Línea de Apoyo a la Reactivación Económica", se han identificado e incorporado al inventario 19 proyectos por un monto de 746 millones de dólares, en nuevas operaciones. Los proyectos incluidos en el inventario de proyectos son aquellos que serán considerados para ser financiados entre 2023 y 2024. Estos proyectos, contemplan los efectos del cambio climático, y en algunos casos podrían incorporar potencialmente el uso de la moneda local.

El PEI 2022 – 2026 prevé, entre otras acciones innovadoras, extender el financiamiento sin garantía soberana a empresas del estado con capital mayoritario público; expandir el financiamiento promoviendo programas que contemplen el empleo con énfasis en mujeres y jóvenes y financiar proyectos que contribuyan a mitigar los efectos del cambio climático.

En diciembre 2022 el Banco desembolsó 10 millones de dólares a la Corporación Vial del Uruguay (CVU) bajo el financiamiento sin garantía soberana de 29,5 millones de dólares, que fuera aprobado en 2021.

**Expandir la oferta adecuada de servicios no financieros.**

Al igual que en ejercicios anteriores, y apalancándose en recursos de cooperación técnica, se llevarán a cabo estudios y actividades de interés en áreas de integración regional y en apoyo a encontrar respuestas adecuadas para apoyar a los países a enfrentar los desafíos del financiamiento para la infraestructura básica.

La realización de estos estudios y actividades será llevada a cabo con recursos de cooperación técnica, por lo que el efecto en el presupuesto de gastos administrativos está representado por la utilización de personal y gastos operativos insumidos en el desarrollo de estas actividades.

**Propiciar la descentralización eficiente de operaciones en la subregión.**

En 2022 el Banco reafirmó su compromiso de acercar el desarrollo a la gente mediante la asignación de 14 especialistas sectoriales y 6 analistas de operaciones, que representan un 25% de la planta de personal del Banco, a sus oficinas de enlace en Asunción, Buenos Aires, Brasilia y Montevideo.

**OBJETIVO ESTRATÉGICO****LÍNEA DE ACCIÓN****Asumir un compromiso firme con la adaptación al cambio climático y el uso sostenible de los recursos naturales.**

En septiembre de 2021, el Banco aprobó el marco para el desarrollo de proyectos sostenibles. Este marco que fue validado por "Sustainalytics", está siendo incorporado en todos los proyectos, a fin de promover el uso de la "Línea de Financiamiento Verde", mediante la incorporación de componentes para mitigación de cambio climático y preservación del medio ambiente.

Asimismo, dentro del marco del financiamiento de proyectos con garantía soberana, se continuará trabajando juntamente con otros bancos y agencias multilaterales en la financiación de proyectos bajo la "Línea de Financiamiento Verde" en condiciones preferenciales para proyectos que mejoren las condiciones de vida, cambio climático, energías sostenibles y mejoras medioambientales.

**OBJETIVO ESTRATÉGICO**

Adaptar la estructura organizacional preservando la agilidad y el bajo costo transaccional.

**LÍNEA DE ACCIÓN****Adecuar la estructura organizacional vigente al crecimiento en las operaciones.**

En 2022, y como resultado del proceso de recuperación de la pandemia por COVID-19, y el crecimiento continuo de la cartera de préstamos, se levantó el congelamiento de vacantes a fin comenzar a ocupar algunas posiciones consideradas necesarias para apalancar el logro de los resultados considerados relevantes para permitir avanzar en el alcance de los objetivos estratégicos establecidos en el PEI 2022 – 2026.

**Ser reconocida como una entidad financiera de carácter moderna, innovadora, ágil, efectiva y eficiente.**

Durante 2022, la Dirección de Desarrollo Estratégico ha continuado produciendo el análisis de la evolución de la economía global y su impacto en las economías de los países miembros diseminando la información a través del Monitor Económico y el Informe Semestral de Perspectivas, que se publican en la página web de FONPLATA, así como la realización de seminarios y presentaciones internas.

El Banco continúa avanzando en el proceso de digitalización. En tal sentido, se concluyó el desarrollo del sistema de evaluación de proyectos (SIP/TIP) y se inició la etapa de carga de información relacionada a las Matrices de Resultados. Una vez se tenga el sistema en producción, se iniciará la etapa piloto donde se otorgarán permisos de acceso a los organismos ejecutores para la carga de información en la plataforma. De esta manera podrán informar el grado de avance de la implementación de los proyectos financiados, así como los resultados de las operaciones en ejecución.

En lo que hace a la administración de los préstamos, efectivo al 1° de diciembre de 2022, el Banco implementó con éxito un nuevo sistema de administración de préstamos, bajo la modalidad de "software como servicio". Esta plataforma, operada y desarrollada por SOPRA Banking Software, es un estándar utilizado por los BMDs líderes. La implementación de esta nueva plataforma permite cumplir a cabalidad con la administración de préstamos bajo la tasa SOFR vencida compuesta, a la vez que implementar en forma inmediata otras funcionalidades como la facilidad de Crédito de Financiamiento Flexible (CFF), y garantías, sin incurrir en costos adicionales.

**2.3.2 Consistencia con la Misión**

Consistente con sus objetivos estratégicos, desde 2013 y hasta la fecha el Banco ha enfocado su accionar en promover proyectos que, por su naturaleza, fomenten la integración geográfica y contribuyan ya sea a reducir los costos o aumentar los beneficios entre dos o más países miembros.

El énfasis institucional en estos financiamientos está enfocado a contribuir a los países miembros a disminuir las asimetrías originadas en debilidades que impactan negativamente la coordinación, logística, inclusión o acceso a las economías regional y global.

El Cuadro 7, a continuación, muestra en porcentajes el número de operaciones de financiamiento y el monto agregado de los préstamos que tienen impacto en más de un país miembro, así como aquellos que están enfocados en zonas fronterizas.

**CUADRO 7 CONTRIBUCIÓN AL DESARROLLO DE LA INTEGRACIÓN GEOGRÁFICA EN ZONAS FRONTERIZAS<sup>1</sup>**

INDICADOR		2017 - 2022 <sup>2</sup>
Impacto esperado en más de un país (%) <sup>3</sup>	N° de préstamos aprobados En miles de dólares	33% 42%
Enfoque en área geográfica de zonas fronterizas (%) <sup>4</sup>	N° de préstamos aprobados En miles de dólares	37% 42%

<sup>1</sup> Con base a información del diseño de las operaciones

<sup>2</sup> Promedio ponderado

<sup>3</sup> Préstamos aprobados con impacto en más de un país miembro/Total de préstamos aprobados

<sup>4</sup> Préstamos aprobados con impacto en desarrollo de zonas fronterizas/Total de préstamos aprobados

Con base al número de proyectos aprobados se destaca que el 33% benefician a más de un país miembro (42% en valor), y el 37% benefician áreas geográficas en zonas fronterizas de la región (42% en valor).

El nicho estratégico enfocado por el Banco se corresponde con proyectos de un tamaño pequeño a mediano que son complementarios con financiamientos de otras instituciones multilaterales o regionales de desarrollo, priorizando proyectos en zonas de frontera y que tengan un impacto en más de un país miembro, para promover el desarrollo regional y mejorar la inserción de las economías regionales en la economía global.

Bajo este enfoque, el Banco actúa para complementar el financiamiento de los países y otras agencias para el desarrollo agregando valor a través de sus intervenciones. El Cuadro 8, a continuación, muestra en porcentajes, el número de préstamos que agregan valor a los países miembros complementando el cofinanciamiento de otras OMDs (Organismos Multilaterales de Desarrollo), así como su monto, respecto del número total de préstamos financiados por el Banco, y su monto agregado.

Al igual que en el Cuadro 7, a continuación, se muestran en porcentajes relativos, el número de préstamos aprobados y el monto agregado de los mismos, para las operaciones de financiamiento que han contribuido a complementar fondos provistos por otras OMDs.

**CUADRO 8** COMPLEMENTARIEDAD ESTRATÉGICA

INDICADOR		2017-2022 <sup>1</sup>
Participación conjunta con otros OMDs	N° de préstamos aprobados	44%
	En miles de dólares	48%
Complementariedad con planes nacionales de inversión	N° de préstamos aprobados	85%
	En miles de dólares	89%
Ayuda a adelantar la decisión de inversión de los países	N° de préstamos aprobados	30%
	En miles de dólares	33%
Total de préstamos aprobados	N° de préstamos aprobados	73
	En miles de dólares	USD 2.485

<sup>1</sup> Promedio ponderado

En valores acumulados de aprobación de proyectos desde el 2017 y hasta el presente, la participación de los financiamientos otorgados por el Banco en áreas beneficiadas por el financiamiento de otros organismos multilaterales de desarrollo alcanzó el 48%. Durante este período, casi la totalidad de las operaciones en las que participó el Banco, eran consideradas prioritarias en los planes nacionales de inversión pública de los países miembros. Asimismo, el 33% del monto de los recursos aprobados durante dicho período corresponden a iniciativas que permitieron anticipar en el tiempo la decisión de inversión de los prestatarios, acelerando la oportunidad de la materialización de los beneficios a ser alcanzados.

## 2.4 Eficiencia Operacional

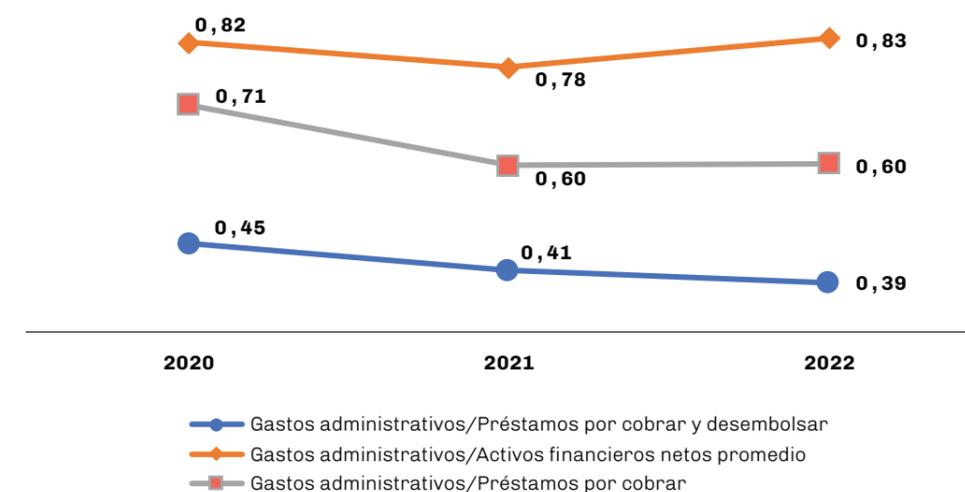
Anticipando los cambios en la economía global, indicativos de una reducción en las tasas de crecimiento de las principales economías mundiales y los efectos que esto traería aparejado para las economías de nuestros países miembros, a mediados de 2019, la Administración revisó los supuestos que fueran tenidos en cuenta en oportunidad de formular sus proyecciones financieras. De esta forma se ajustó el presupuesto para los períodos 2020 – 2022, asegurando así el nivel de competitividad y capacidad de respuesta del Banco para adaptarse a los cambios en la economía global que repercuten en el ritmo de crecimiento de las economías de la región.

En base a la experiencia acumulada durante 2020, y a la evolución de los mercados de capitales y tendencias en las principales economías mundiales, el Documento de Programas y Presupuesto (DPP) para el período 2021 – 2023 anticipó el efecto de reducción en los ingresos por préstamos derivado de la reducción gradual de la tasa de interés de referencia de los préstamos, y en tal forma, ajustó su estructura de gastos administrativos para tratar de generar ahorros que ayuden a amortiguar dicha reducción, sin afectar en modo alguno la productividad ni el costo transaccional del organismo.

En este sentido, las medidas adoptadas por la Administración, más allá de lograr un ahorro en el costo transaccional entre 2020 y 2022, en base a productividad del personal, reafirma el compromiso con el objetivo de operar al menor costo transaccional posible sin afectar en modo alguno su agilidad y capacidad de respuesta.

Como se ha destacado en los párrafos anteriores, en 2022, la cartera de préstamos ha crecido en un 16%.

## GRÁFICO 8 – EFICIENCIA OPERACIONAL



Como se puede observar en el Gráfico 8, a continuación, la eficiencia operacional es medida a través de relacionar el gasto administrativo incurrido en el año con:

1. Los préstamos por cobrar.
2. Los préstamos por cobrar y los activos líquidos netos de endeudamientos.
3. Los préstamos por cobrar y saldos por desembolsar.

De esta forma, la Administración calcula el costo transaccional relativo a fin de medir el grado de eficiencia en la gestión.

Como se demuestra en el gráfico 8, el gasto administrativo, comparado con los activos préstamos por cobrar y desembolsar ha continuado mejorado para beneficio directo del costo de financiamiento de los países miembros para con el Banco.

Otro indicador relevante es el coeficiente que relaciona los ingresos por activos financieros con los gastos por endeudamiento y gastos no-financieros. Bajo esta perspectiva, el Banco se ubica confortablemente en una relación de 7,3 a 1 lo que le brinda una posición de holgura financiera que le permite afrontar contingencias, aplacándose en los mercados de capitales (2021 - 2,4 a 1).

## 2.5 Solidez del perfil financiero y patrimonial

Como corolario de los resultados alcanzados, las dos agencias calificadoras de riesgo crediticio que evalúan al Banco, Standard & Poor's, y Moody's mantuvieron su calificación de "A" y "A2", respectivamente con perspectiva estable.

Estas calificaciones en el contexto económico actual confirman en forma objetiva el trabajo que se ha venido a partir de la implementación del nuevo modelo de gestión que fuera aprobado por la Asamblea de Gobernadores en 2010.

El Banco posee un perfil financiero y de negocios robusto, y una gestión prudencial proactiva que ha implementado un proceso de planificación estratégica y de gestión por resultados, todo lo cual le ha permitido ganar la confianza de su gobernanza, así como la de financiadores y mercados de capitales. Estos fac-

tores son los que, principalmente, soportan la calificación de riesgo crediticio como emisor por parte de Standard & Poor's y Moody's.

El Banco cuenta con una gobernanza robusta, que ha demostrado su apoyo a la gestión en forma continua y que está comprometida con asegurar que el Banco esté en las mejores condiciones de apoyar el desarrollo e integración de sus países miembros.

El Banco posee procesos de control efectivos y eficientes a la vez que continúa modernizando su infraestructura de sistemas de información y comunicaciones, asegurando la calidad, validez, integridad y oportunidad en todos sus procesos e información financiera. Esto le ha permitido obtener a partir de 2012 y de forma continua opiniones limpias en sus estados financieros anuales de parte de firmas internacionalmente reconocidas de auditores independientes. Los Estados Financieros por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, fueron auditados por Ernst & Young, que emitió su informe sin calificaciones el 28 de febrero de 2023.

## **2.6 Financiación de los préstamos – Liquidez y Endeudamiento**

Esta subsección contiene información relevante respecto a la administración del endeudamiento a largo plazo y el manejo de la liquidez y los riesgos que afectan su gestión. Como se explica en la sección 1. – “Modelo de Negocios”, y con base a la composición de su capital, una parte de los desembolsos de los financiamientos otorgados debe de ser financiada con recursos de terceros.

Al igual que la capacidad prestable, la capacidad de endeudamiento se fija con base a un multiplicador de dos veces el tamaño del patrimonio más el total de los activos líquidos de inversión. El Gráfico 9, a continuación, muestra la evolución de la capacidad de endeudamiento máxima, utilizada y disponible para el período 2020 – 2022.

Se destaca que en octubre de 2021, el Directorio Ejecutivo incrementó el límite de endeudamiento de 1.300 millones de dólares a 2.500 millones de dólares para cubrir las necesidades de financiamiento proyectados hasta 2024.

### **2.6.1 Endeudamiento y Apalancamiento**

Desde 2015, FONPLATA ha venido forjando alianzas estratégicas con otros organismos multilaterales y bilaterales de cooperación internacional para abrir diversas líneas de crédito, y a partir de marzo de 2019 ha logrado acceder directamente al mercado de capitales, con base a la calificación de riesgo crediticio alcanzada en 2016.

Como se indica en la nota 8.5 – “Endeudamientos”, a los estados financieros, en 2022, el Banco contrató nuevos endeudamientos por 270 millones de dólares, en una combinación de endeudamientos denominados en dólares estadounidenses por 200 millones de dólares, y endeudamientos denominados en euros por 67 millones de euros, y renovó un certificado de depósito captado a plazo fijo con el banco central de un país miembro por 80 millones de dólares.

Consistente con su política de administración de los activos y pasivos financieros, el monto captado en monedas diferentes del dólar estadounidense y a tasas diferentes de la SOFR vencida diaria compuesta, es objeto de operaciones de cobertura para alinear los pasivos financieros con el dólar estadounidense y dicha tasa de interés.

Esta política neutraliza la exposición de dichos pasivos a cambios en los tipos de cambio y de tasa de interés, mitigando el impacto potencial en los flujos de fondos y en los resultados.

Como se indica en las Notas 4.10 y 8.5 (ii), estas operaciones de cobertura están clasificadas al 31 de diciembre de 2022 como coberturas a valor razonable. La adopción de este criterio, que es consistente con la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) 9, implica el reconocimiento de la deuda original y de las operaciones de cobertura por recibir y por pagar a su valor razonable. El neto de estas diferencias se reconoce en el resultado del ejercicio. Consecuentemente, el efecto neto resultante de la adopción de este criterio en 2022 fue la reclasificación de una pérdida no realizada mantenida en otros resultados integrales en 2021, de 3,6 millones de dólares con impacto en “Otros ingresos” en el resultado del ejercicio, y en el reconocimiento de ganancias no realizadas por 9,9 millones de dólares, para un efecto neto reflejado en “Otros ingresos” de 6,4 millones de dólares, y un incremento del patrimonio de 9,9 millones de dólares.

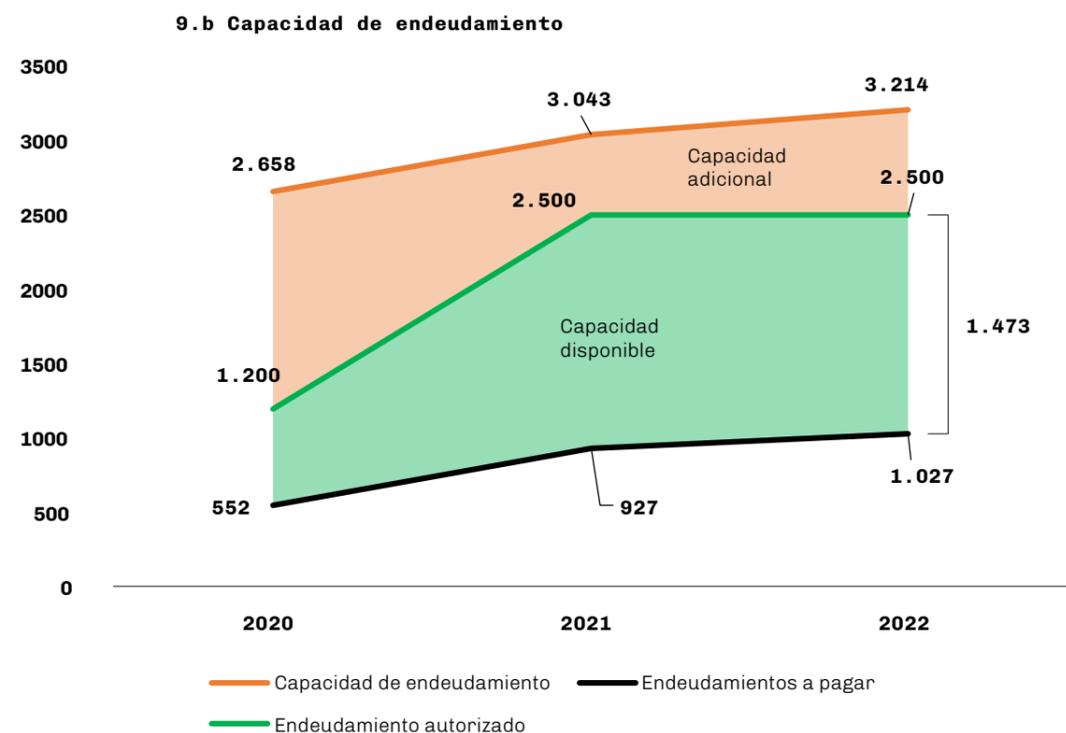
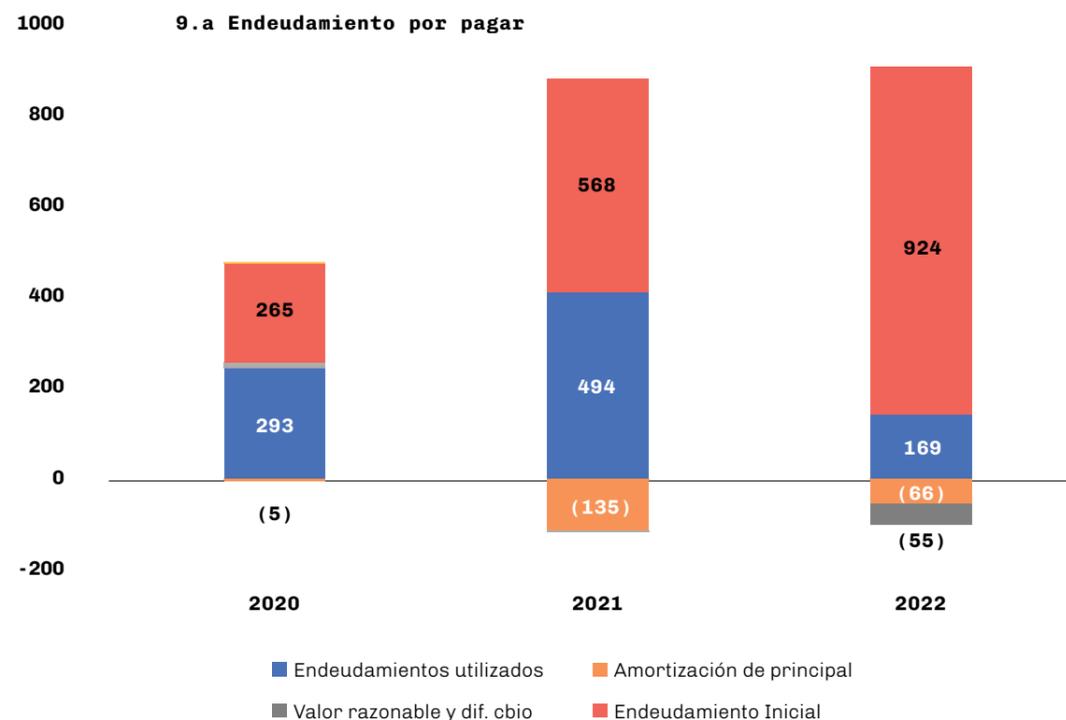
Asimismo, durante 2022, el Banco tomó desembolsos en líneas de crédito y préstamos por 169 millones de dólares y pagó amortizaciones de principal por un total de 66 millones de dólares, para un incremento neto en el saldo de endeudamientos contraídos de 103 millones de dólares.

El monto total de los endeudamientos contraídos al 31 de diciembre de 2022, incluyendo costos de captación no amortizados, asciende a 1.027 millones de dólares antes de ajustes a valor razonable y cargos diferidos (2021 – 927 millones de dólares).

El perfil de vencimiento de los endeudamientos contraídos abarca el período entre 2023 - 2042, lo que deja una capacidad de endeudamiento disponible de 1.473 millones de dólares respecto al monto máximo de endeudamiento autorizado por el Directorio Ejecutivo en 2021 (ver Gráfico 9.a y 9.b).

**GRÁFICO 9 – CAPACIDAD DE ENDEUDAMIENTO Y ENDEUDAMIENTOS POR PAGAR**

En millones de dólares estadounidenses



**2.6.2 Liquidez**

El objetivo principal de las inversiones es asegurar un nivel de liquidez suficiente para hacer frente a los desembolsos de préstamos vigentes, el servicio y amortización de los endeudamientos contraídos y sus costos de operación estimados, para un período de 12 meses.

La cobertura de los activos líquidos respecto del monto neto de desembolsos y pagos a ser efectuado equivale a 1,7 y 1,5 años al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2022, la liquidez ascendía a 557 millones de dólares, de los cuales 218 millones de dólares corresponden a efectivo y equivalentes de efectivo, y 339 millones de dólares al portafolio de inversiones disponibles para la venta. El monto de efectivo y equivalentes de efectivo incluye bonos disponibles para la venta por 14 millones de dólares, y certificados de depósito a plazo fijo clasificados originalmente en el portafolio de inversiones mantenidas a su vencimiento, por un monto de 170 millones de dólares, los que se exponen dentro del total de efectivo y equivalentes de efectivo, por haber sido adquiridas con un plazo de vencimiento original desde su fecha de compra de hasta 90 días.

El total de activos líquidos al 31 de diciembre de 2022 equivale a un 42% de los activos financieros netos y del patrimonio (2021 - 52% y 53%, respectivamente). Estos ratios y la cobertura de liquidez son consistentes con la política de liquidez del Banco, para responder a la mayor demanda de desembolsos en préstamos contratados por los países miembros.

En lo que hace a la gestión de inversiones y con base a su política prudencial de manejo de activos y pasivos financieros, se establecen límites de riesgo que son observados en forma rigurosa asegurando que el riesgo promedio ponderado del portafolio de inversiones no sea inferior a AA-.

El Cuadro 9, a continuación, presenta el desempeño respecto de los límites vigentes establecidos en la política y reglamento de inversiones, los que han sido cumplidos sin desvíos en 2022 y 2021.

**CUADRO 9** GESTIÓN DE LA CARTERA DE INVERSIONES

LÍMITES	2021	2022
<b>Por tipo de Activo</b>		
Soberanos, incluye agencias cuasi y sub soberanos	62%	53%
Organismos Multilaterales de Desarrollo	25%	29%
Sector financiero privado <sup>1</sup>	13%	18%
<b>Por Emisor</b>		
Soberanos, incluye agencias cuasi y sub soberanos <sup>2</sup>	6%	14%
Organismos Multilaterales de Desarrollo	8%	9%
Sector financiero privado <sup>3</sup>	1%	12%
<b>Por Calificación</b>		
Promedio de calificación de cartera	AA	AA+
Calificación mínima de inversión	BBB	BBB
Máximo de inversiones con BBB	0,4%	0,5%
<b>Por Plazo</b>		
Liquidez mínima	USD 620,7 millones	USD 536,3 millones
Inversiones con vencimiento máximo	4 años	3,3 años
Duración modificada máxima	0,7 años	0,40 años

<sup>1</sup> 31/12/2022: Incluye saldos a la vista.

<sup>2</sup> y <sup>3</sup> De acuerdo con el Memo Nro. GF/MEM-02/22 del 31 de octubre de 2022, el día 9 de noviembre de 2022, los miembros del ALCO (Comité de Activos y Pasivos) aprobaron ampliar, de forma temporal, el límite máximo para la inversión en Soberanos al 20% del Portafolio (desde un 10%), exclusivamente para bonos del Tesoro Norteamericano ("US Treasuries"), asimismo como, ampliar, de forma temporal, el límite para la inversión en Bancos al 15% (desde un 5%) exclusivamente en bancos que tengan una calificación de AAA otorgada por lo menos por dos calificadoras de riesgo. Esta modificación será vigente hasta el 9 de mayo de 2023.

## 2.7 Efectividad Institucional

Entre el 2013 y 2022, la Institución ha alcanzado y cumplido en todos sus aspectos relevantes con los compromisos estratégicos previstos en el PEI 2018 - 2022. Como corolario de estos objetivos cumplidos y tomando como base el año 2012, la capacidad prestable promedio anual se expandió con base a un multiplicador de más de 11 veces; la cartera de préstamos creció en más de 6 veces, a un promedio anual del 20%. El capital autorizado creció un poco más de 6 veces, de 489 millones de dólares a 3.014 millones de dólares, y se obtuvieron calificaciones de riesgo de A y A2, con perspectiva estable, de dos de las agencias internacionales calificadoras de riesgo más prestigiosas.

Los avances que se dieron en la especialización funcional han posibilitado la transformación efectiva de FONPLATA, inicialmente concebido como fondo para apoyar la integración regional, en un banco multilateral para el desarrollo e integración de sus países miembros.

De esta forma, la institución inició a partir de la aprobación de las reformas a su convenio constitutivo a fines de 2018, su papel de banco multilateral de desarrollo, especializado en el financiamiento de proyectos de infraestructura sostenibles orientados a fortalecer la integración regional en su triple acepción: física, socioeconómica y de preservación de las condiciones de vida de generaciones futuras. Una amplia gama de proyectos ha impactado sobre varias zonas geográficas de los países miembros, extendiéndose sobre ámbitos territoriales que han privilegiado las intervenciones en zonas fronterizas.

El accionar del Banco ha promovido la cercanía con los países. Esto se ha expresado, tanto a través de una rápida capacidad de respuesta, como de menores costos transaccionales. La institución ha configurado su estructura organizacional promoviendo la profesionalización en la gestión de sus recursos financieros y de su capital humano. El perfil adoptado se caracteriza por una gestión prudencial basada en resultados y en la administración proactiva de los riesgos, asegurando el adecuado cumplimiento con sus políticas y límites de riesgo establecidos.

La creación de valor para los países se expresa como asegurar flujos financieros netos positivos para todos los países a las menores tasas de interés posible.

## 2.8 Gestión de riesgos y cumplimiento

Con base al trabajo llevado a cabo en 2021, donde se evaluaron los principales riesgos que afectan la operatoria, incluyendo el riesgo de cumplimiento respecto de la prevención del lavado de activos y financiamiento del terrorismo, durante 2022, se reconfirmó que el nivel de este riesgo para el Banco continúa siendo bajo. El Banco rutinariamente monitorea las transacciones de pagos directos a ser efectuados a requerimiento de los ejecutores de acuerdo con los procedimientos establecidos en su Manual de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo.

## 2.9 Contribución al crecimiento de la subregión

Entre los indicadores relevantes utilizados por el Banco para medir su contribución al desarrollo e integración a nivel regional y global de sus países miembros, se encuentra el porcentaje de crecimiento en el volumen de préstamos aprobados. En 2022, el monto de préstamos aprobados creció en un 16% respecto del ejercicio anterior, equivalente a 9 veces el volumen acumulado hasta 2012.

La relación de apalancamiento de los recursos movilizados ha continuado incrementándose progresivamente, alcanzando 2,2 veces por dólar de financiamiento aprobado en 2022 (ver Cuadro 10). Este apalancamiento ha permitido lograr en 2022, flujos netos de préstamos positivos para todos los países, que en valor agregado equivalen a 2,1 veces respecto del monto de amortizaciones de principal, intereses y comisiones.

Los flujos netos de capital y las transferencias netas a los países han sido positivos en los últimos años.

**CUADRO 10** CONTRIBUCIÓN AL DESARROLLO SOCIOECONÓMICO

Cifras en millones de dólares estadounidenses

<b>INDICADOR</b>	<b>2020</b>	<b>2012</b>	<b>2022</b>
Variación anual cartera de préstamos	33,6%	21,4%	15,8%
Coefficiente de movilización directa de recursos <sup>1</sup>	2,1	2,1	2,1
Flujo neto de capital a los países <sup>2</sup>	USD 315	USD 268	USD 241
Transferencias netas a los países <sup>3</sup>	USD 270,5	USD 227	USD 184
Financiamiento a países de menor desarrollo relativo/Total de aprobaciones <sup>4</sup>	44%	44%	66%
Financiamiento preferencial a países de menor desarrollo relativo <sup>5</sup>	33%	33%	12%

<sup>1</sup> Recursos totales movilizados sobre recursos aportados por el Banco.<sup>2</sup> Desembolsos netos de cobros de amortizaciones de principal.<sup>3</sup> Desembolsos netos de cobros de amortizaciones de principal y cobros de intereses y comisiones.<sup>4</sup> A partir de la aprobación de la "Línea de Financiamiento Verde" y de la "Línea de Apoyo a la Reactivación Económica", todos los financiamientos que tienen estos componentes califican para el FOCOM/número de proyectos beneficiados.<sup>5</sup> Monto de préstamos beneficiados con el FOCOM/Monto total de préstamos aprobados.

## ANEXO I

---

# Información Histórica de las Operaciones Aprobadas



**INFORMACIÓN HISTÓRICA DE LAS OPERACIONES APROBADAS**

Expresado en dólares estadounidenses, al 31 de diciembre de 2022

PAIS	CÓDIGO	APROBADO	COMPROMETIDO	CANCELADO	DESEMBOLSADO	POR DESEMBOLSAR	AMORTIZADO	POR COBRAR	CARTERA DE PRÉSTAMOS
<b>ARGENTINA</b>	ARG-02/83	7.100.000	7.100.000	0	7.100.000	0	7.100.000	0	0
	ARG-03/83	9.200.000	9.200.000	61.130,72	9.138.869,28	0	9.138.869,28	0	0
	ARG-04/93	1.462.438	1.462.438	25.303,72	1.437.134,28	0	1.437.134,28	0	0
	ARG-05/94	2.244.211	0	2.244.211	0	0	0	0	0
	ARG-06/94	34.836.132	34.836.132	529.003,26	34.307.128,74	0	34.307.128,74	0	0
	ARG-07/94	22.477.306	22.477.306	516.898	21.960.408	0	21.960.408	0	0
	ARG-08/94	8.000.000	8.000.000	0	8.000.000	0	8.000.000	0	0
	ARG-09/96	3.238.200	3.238.200	2.881.119,73	357.080,27	0	357.080,27	0	0
	ARG-10/96	4.000.000	4.000.000	0	4.000.000	0	4.000.000	0	0
	ARG-11/99	1.500.000	0	1.500.000	0	0	0	0	0
	ARG-12/02	900.000	900.000	121.638,71	778.361,29	0	778.361,29	0	0
	ARG-12/2002	25.000.000	25.000.000	25.000.000	0	0	0	0	0
	ARG-13/03	51.000.000	51.000.000	0	51.000.000	0	51.000.000	0	0
	ARG-14/04	22.485.000	22.485.000	35,63	22.484.964,37	0	22.484.964,37	0	0
	ARG-15/2004	27.650.000	0	27.650.000	0	0	0	0	0
	ARG-16/2006	450.000	450.000	44.407,38	405.592,62	0	405.592,62	0	0
	ARG-17/2006	47.200.000	47.200.000	0	47.200.000	0	23.170.302,10	24.029.697,90	24.029.697,90
	ARG-18/2006	4.500.000	4.500.000	580.457,88	3.919.542,12	0	3.919.542,12	0	0
	ARG-19/2013	25.000.000	25.000.000	1.410.347,90	23.589.652,10	0	10.883.334,78	12.706.317,32	12.706.317,32
	ARG-20/2014	9.953.383	9.953.383	7.767.380,47	2.186.002,53	0	760.348,72	1.425.653,81	1.425.653,81
	ARG-21/2014	28.170.000	28.170.000	5.845.004,25	22.324.995,75	0	8.205.223,57	14.119.772,18	14.119.772,18
	ARG-22/2014	18.400.000	18.400.000	1.686.875,23	16.713.124,77	0	6.274.084,11	10.439.040,66	10.439.040,66
	ARG-23/2015	35.000.000	35.000.000	0	25.160.219	9.839.781	3.187.925,84	21.972.293,16	31.812.074,16
	ARG-24/2015	35.000.000	35.000.000	20.489.807,53	14.510.192,47	0	3.516.514,78	10.993.677,69	10.993.677,69
	ARG-25/2016	12.000.000	12.000.000	3.998.999,56	8.001.000,44	0	2.343.716,87	5.657.283,57	5.657.283,57
	ARG-26/2016	7.500.000	7.500.000	358.329,53	7.141.670,47	0	4.062.521,88	3.079.148,79	3.079.148,79
	ARG-27/2016	20.000.000	20.000.000	0	19.999.999,96	04	9.886.741,16	10.113.258,80	10.113.258,84
	ARG-28/2016I	20.000.000	20.000.000	0	18.152.498,23	1.847.501,77	2.224.804,18	15.927.6945	17.775.195,82
	ARG-29/2016I	20.000.000	20.000.000	0	1.145.111,11	18.854.888,89	318.086,41	827.024,70	19.681.913,59
	ARG-30/2016	10.000.000	10.000.000	9.917.789,67	82.210,33	0	41.105,15	41.105,18	41.105,18
	ARG-31/2016I	20.000.000	20.000.000	0	20.000.000	0	10.000.000	10.000.000	10.000.000
	ARG-31/2016II	20.000.000	20.000.000	0	20.000.000	0	11.111.111,10	8.888.888,90	8.888.888,90
	ARG-32/2016	33.000.000	33.000.000	33.000.000	0	0	0	0	0
	ARG-33/2017	5.000.000	5.000.000	1.778.589,63	3.221.410,37	0	3.221.410,37	0	0
	ARG-34/2017	5.000.000	5.000.000	5.000.000	0	0	0	0	0
	ARG-35/2017	22.200.000	22.200.000	0	8.649.784	13.550.216	313.358,91	8.336.4259	21.886.6419
	ARG-36/2017	40.000.000	40.000.000	0	33.679.964,63	6.320.035,37	0	33.679.964,63	40.000.000
	ARG-37/2018	7.000.000	7.000.000	0	7.000.000	0	679.397,78	6.320.602,22	6.320.602,22
	ARG-38/2018	50.000.000	50.000.000	0	50.000.000	0	2.935.039,23	47.064.960,77	47.064.960,77
	ARG-39/2018	37.214.064	37.214.064	0	26.540.905,89	10.673.158,11	0	26.540.905,89	37.214.064
	ARG-40/2018	10.849.706	10.849.706	0	10.849.706	0	0	10.849.706	10.849.706
	ARG-41/2019	30.000.000	30.000.000	0	8.646.678,49	21.353.321,51	0	8.646.678,49	30.000.000
	ARG-42/2019I	50.000.000	50.000.000	0	25.684.201,56	24.315.798,44	431.3686	25.252.833,50	49.568.631,94
	ARG-42/2019II	70.000.000	70.000.000	0	3.500.000	66.500.000	0	3.500.000	70.000.000
	ARG-43/2019I	25.000.000	25.000.000	0	25.000.000	0	0	25.000.000	25.000.000
	ARG-43/2019II	25.000.000	25.000.000	0	25.000.000	0	0	25.000.000	25.000.000
	ARG-44/2019I	25.000.000	25.000.000	0	25.000.000	0	0	25.000.000	25.000.000
	ARG-44/2019II	25.000.000	25.000.000	0	25.000.000	0	0	25.000.000	25.000.000
	ARG-45/2019	20.000.000	0	20.000.000	0	0	0	0	0
	ARG-46/2020	12.000.000	12.000.000	0	12.000.000	0	0	12.000.000	12.000.000
	ARG-47/2020	30.000.000	30.000.000	0	18.000.000	12.000.000	0	18.000.000	30.000.000
	ARG-48/2020I	20.000.000	20.000.000	0	18.267.733,43	1.732.266,57	0	18.267.733,43	20.000.000
	ARG-48/2020II	20.000.000	20.000.000	0	0	20.000.000	0	0	20.000.000
	ARG-49/2020	20.000.000	20.000.000	0	2.000.000	18.000.000	0	2.000.000	20.000.000
	ARG-50/2020	15.000.000	15.000.000	0	5.329.797,74	9.670.202,26	0	5.329.797,74	15.000.000
	ARG-51/2021	28.000.000	28.000.000	0	4.954.000	23.046.000	0	4.954.000	28.000.000
	ARG-52/2021	5.000.000	5.000.000	0	194.000	4.806.000	0	194.000	5.000.000
	ARG-53/2021	18.000.000	18.000.000	0	1.899.000	16.101.000	0	1.899.000	18.000.000
	ARG-54/2021	5.000.000	5.000.000	0	500.000	4.500.000	0	500.000	5.000.000
	ARG-55/2021	13.300.000	13.300.000	0	1.403.150	11.896.850	0	1.403.150	13.300.000
	ARG-56/2021	15.000.000	15.000.000	0	1.567.500	13.432.500	0	1.567.500	15.000.000
	ARG-57/2021	12.000.000	12.000.000	0	1.266.000	10.734.000	0	1.266.000	12.000.000
	ARG-58/2021	25.000.000	25.000.000	0	2.667.500	22.332.500	0	2.667.500	25.000.000
	ARG-59/2022	43.600.000	0	0	0	0	0	0	0
	ARG-60/2022	33.400.000	0	0	0	0	0	0	0
	ARG-61/2022	10.000.000	0	0	0	0	0	0	0
		<b>1.359.830.440</b>	<b>1.221.436.229</b>	<b>172.407.329,80</b>	<b>758.917.090,24</b>	<b>341.506.019,96</b>	<b>268.455.475,77</b>	<b>490.461.614,47</b>	<b>831.967.634,43</b>

**INFORMACIÓN HISTÓRICA DE LAS OPERACIONES APROBADAS**

Expresado en dólares estadounidenses, al 31 de diciembre de 2022

PAIS	CÓDIGO	APROBADO	COMPROMETIDO	CANCELADO	DESEMBOLSADO	POR DESEMBOLSAR	AMORTIZADO	POR COBRAR	CARTERA DE PRÉSTAMOS
<b>BOLIVIA</b>	BOL-01/79	585.000	585.000	0	585.000	0	585.000	0	0
	BOL-02/80	423.000	423.000	0	423.000	0	423.000	0	0
	BOL-03/81	234.000	234.000	0	234.000	0	234.000	0	0
	BOL-04/81	7.000.000	7.000.000	64.739,20	6.935.260,80	0	6.935.260,80	0	0
	BOL-05/82	7.500.000	7.500.000	405.324,45	7.094.675,55	0	7.094.675,55	0	0
	BOL-06/83	1.000.000	1.000.000	0	1.000.000	0	1.000.000	0	0
	BOL-07/86	720.000	720.000	9.252	710.748	0	710.748	0	0
	BOL-08/85	19.500.000	19.500.000	156.243,15	19.343.756,85	0	19.343.756,85	0	0
	BOL-09/89	8.280.000	8.280.000	0	8.280.000	0	8.280.000	0	0
	BOL-10/89	13.877.500	13.877.500	73.632,67	13.803.867,33	0	13.803.867,33	0	0
	BOL-11/89	8.800.000	8.800.000	506.660	8.293.340	0	8.293.340	0	0
	BOL-12/90	13.700.000	13.700.000	2.255,74	13.697.744,26	0	13.697.744,26	0	0
	BOL-13/90	4.500.000	4.500.000	0,11	4.499.999,89	0	4.499.999,89	0	0
	BOL-14/92	2.087.000	2.087.000	165.140,86	1.921.859,14	0	1.921.859,14	0	0
	BOL-15/92	10.000.000	10.000.000	3.529,97	9.996.4703	0	9.996.4703	0	0
	BOL-16/94	728.209	728.209	104.4363	623.772,97	0	623.772,97	0	0
	BOL-17/94	18.220.499	18.220.499	307.060,69	17.913.438,31	0	17.913.438,31	0	0
	BOL-18/2004	40.000.000	40.000.000	0	40.000.000	0	40.000.000	0	0
	BOL-19/2011	63.450.000	63.450.000	0	63.450.000	0	26.267.1508	37.182.849,92	37.182.849,92
	BOL-20/2013	35.000.000	35.000.000	0	35.000.000	0	16.038.334,57	18.961.665,43	18.961.665,43
	BOL-21/2014	34.753.571	34.753.571	457.6984	34.295.872,96	0	13.427.308,75	20.868.564,21	20.868.564,21
	BOL-22/2014	20.531.123	20.531.123	3.189.670,34	17.361.452,66	0	6.536.187,98	10.825.264,68	10.825.264,68
	BOL-23/2014	26.000.000	26.000.000	0	26.000.000	0	10.805.484,45	15.194.515,55	15.194.515,55
	BOL-24/2014	13.400.000	13.400.000	29.566,77	13.370.433,23	0	5.016.552,33	8.353.880,90	8.353.880,90
	BOL-25/2015	5.000.000	5.000.000	0	5.000.000	0	4.101.360,36	898.639,64	898.639,64
	BOL-26/2015	50.000.000	50.000.000	0	38.575.322,18	11.424.677,82	6.468.342,92	32.106.979,26	43.531.6578
	BOL-27/2016	50.000.000	50.000.000	0	21.033.083,58	28.966.916,42	2.868.147,75	18.164.935,83	47.131.852,25
	BOL-28/2016	10.000.000	10.000.000	1.148.982,59	8.851.017,41	0	2.517.057,30	6.333.960,11	6.333.960,11
	BOL-29/2017	10.000.000	10.000.000	630.000	9.370.000	0	1.561.666,68	7.808.333,32	7.808.333,32
	BOL-30/2017	40.000.000	40.000.000	0	40.000.000	0	3.636.363,64	36.363.636,36	36.363.636,36
	BOL-32/2018I	65							

**INFORMACIÓN HISTÓRICA DE LAS OPERACIONES APROBADAS**

Expresado en dólares estadounidenses, al 31 de diciembre de 2022

PAIS	CÓDIGO	APROBADO	COMPROMETIDO	CANCELADO	DESEMBOLSADO	POR DESEMBOLSAR	AMORTIZADO	POR COBRAR	CARTERA DE PRESTAMOS
<b>BRASIL</b>	BR-01/94	20.000.000	20.000.000	594.089,21	19.405.910,79	0	19.405.910,79	0	0
	BR-02/95	1.143.000	1.143.000	97.816,48	1.045.183,52	0	1.045.183,52	0	0
	BR-03/95	2.600.000	2.600.000	0	2.600.000	0	2.600.000	0	0
	BR-04/97	13.400.000	13.400.000	9.989,63	13.390.010,37	0	13.390.010,37	0	0
	BR-05/2001	24.000.000	24.000.000	0	24.000.000	0	24.000.000	0	0
	BR-06/2002	6.148.348	6.148.348	0	6.148.348	0	6.148.348	0	0
	BR-07/2003	27.500.000	27.500.000	0	27.500.000	0	27.500.000	0	0
	BR-08/2004	22.400.000	22.400.000	88.736	22.311.264	0	20.065.137,60	2.246.126,40	2.246.126,40
	BR-09/2005	28.000.000	28.000.000	0	28.000.000	0	21.466.666,71	6.533.333,29	6.533.333,29
	BR-10/2006	11.800.000	11.800.000	65.644,16	11.734.355,84	0	8.082.316,54	3.652.039,30	3.652.039,30
	BR-11/2006	10.000.000	10.000.000	0	10.000.000	0	10.000.000	0	0
	BR-12/2007	17.061.000	17.061.000	0	17.061.000	0	12.107.806,48	4.953.193,52	4.953.193,52
	BR-13/2007	14.750.000	14.750.000	3.321,79	14.746.678,23	-02	9.337.4974	5.409.181,19	5.409.181,17
	BR-14/2008	19.250.000	0	19.250.000	0	0	0	0	0
	BR-15/2008	8.910.000	8.910.000	0	8.910.000	0	5.223.103,46	3.686.896,54	3.686.896,54
	BRA-16/2014	40.000.000	40.000.000	0	40.000.000	0	2.599.4216	37.400.578,94	37.400.578,94
	BRA-17/2017	17.250.000	17.250.000	0	14.837.455,38	2.412.544,62	0	14.837.455,38	17.250.000
	BRA-18/2017	40.000.000	40.000.000	0	5.054.963,75	34.945.036,25	0	5.054.963,75	40.000.000
	BRA-19/2017	34.700.000	0	34.700.000	0	0	0	0	0
	BRA-20/2017	50.000.000	0	50.000.000	0	0	0	0	0
	BRA-21/2018	62.500.000	62.500.000	0	37.168.125,47	25.331.874,53	0	37.168.125,47	62.500.000
	BRA-22/2019	27.600.000	27.600.000	0	17.845.600	9.754.400	0	17.845.600	27.600.000
	BRA-23/2019	25.000.000	25.000.000	0	12.937.325,97	12.062.6743	0	12.937.325,97	25.000.000
	BRA-24/2019	15.997.360	0	15.997.360	0	0	0	0	0
	BRA-25/2020	34.000.000	34.000.000	0	27.266.921,12	6.733.078,88	0	27.266.921,12	34.000.000
	BRA-26/2020	32.000.000	32.000.000	4.500.000	0	27.500.000	0	0	27.500.000
	BRA-27/2020	46.880.000	0	46.880.000	0	0	0	0	0
	BRA-28/2021	16.000.000	16.000.000	0	0	16.000.000	0	0	16.000.000
	BRA-29/2021	30.000.000	30.000.000	0	0	30.000.000	0	0	30.000.000
	BRA-30/2021	11.130.000	0	0	0	0	0	0	0
	BRA-31/2021	25.000.000	25.000.000	0	0	25.000.000	0	0	25.000.000
	BRA-32/2021	50.000.000	50.000.000	0	0	50.000.000	0	0	50.000.000
	BRA-33/2022	40.000.000	40.000.000	0	0	40.000.000	0	0	40.000.000
	BRA-34/2022	22.000.000	0	0	0	0	0	0	0
	BRA-35/2022	30.000.000	0	0	0	0	0	0	0
	BRA-36/2022	42.000.000	0	0	0	0	0	0	0
	BRA-37/2022	60.000.000	0	0	0	0	0	0	0
		<b>979.019.708</b>	<b>647.062.348</b>	<b>172.186.957,27</b>	<b>361.963.142,44</b>	<b>279.739.608,29</b>	<b>182.971.401,57</b>	<b>178.991.740,87</b>	<b>458.731.349,16</b>

**INFORMACIÓN HISTÓRICA DE LAS OPERACIONES APROBADAS**

Expresado en dólares estadounidenses, al 31 de diciembre de 2022

PAIS	CÓDIGO	APROBADO	COMPROMETIDO	CANCELADO	DESEMBOLSADO	POR DESEMBOLSAR	AMORTIZADO	POR COBRAR	CARTERA DE PRESTAMOS
<b>PARAGUAY</b>	PAR-02/79	3.000.000	3.000.000	2.182.1485	817.851,95	0	817.851,95	0	0
	PAR-03/78	675.000	675.000	33,78	674.966,22	0	674.966,22	0	0
	PAR-04/81	4.000.000	4.000.000	1.203.595,80	2.796.404,20	0	2.796.404,20	0	0
	PAR-05/84	8.400.000	8.400.000	1.750.3785	6.649.621,95	0	6.649.621,95	0	0
	PAR-06/84	15.000.000	15.000.000	2.491.069,43	12.508.930,57	0	12.508.930,57	0	0
	PAR-07/85	2.300.000	0	2.300.000	0	0	0	0	0
	PAR-08/86	20.300.000	20.300.000	28.557,79	20.271.442,21	0	20.271.442,21	0	0
	PAR-09/90	230.000	0	230.000	0	0	0	0	0
	PAR-10/92	7.000.000	7.000.000	6.167.856,81	832.143,19	0	832.143,19	0	0
	PAR-11/93	3.800.000	3.800.000	3.128,71	3.796.871,29	0	3.796.871,29	0	0
	PAR-12/93	20.000.000	20.000.000	2.287.264,51	17.712.735,49	0	17.712.735,49	0	0
	PAR-13/93	34.580.300	34.580.300	261.126,86	34.319.173,14	0	34.319.173,14	0	0
	PAR-14/94	1.547.573	1.547.573	10.143,43	1.537.429,57	0	1.537.429,57	0	0
	PAR-15/94	10.000.000	10.000.000	0	10.000.000	0	10.000.000	0	0
	PAR-16/2001	500.000	500.000	220.000	280.000	0	280.000	0	0
	PAR-16/2001 I	8.500.000	8.500.000	0	8.500.000	0	8.500.000	0	0
	PAR-17/2002	20.251.900	20.251.900	39.119,39	20.212.780,61	0	20.212.780,61	0	0
	PAR-18/2004	10.000.000	0	10.000.000	0	0	0	0	0
	PAR-19/2011	97.928.094	97.928.094	0	97.928.094	0	33.768.308,30	64.159.785,70	64.159.785,70
	PAR-20/2015I	70.000.000	70.000.000	0	70.000.000	0	7.368.4216	62.631.578,94	62.631.578,94
	PAR-20/2015II	70.000.000	70.000.000	0	53.202.952,56	16.797.047,44	2.795.437,44	50.407.515,12	67.204.562,56
	PAR-21/2015	15.000.000	15.000.000	123.767,44	14.876.232,56	0	4.375.362,50	10.500.8708	10.500.8708
	PAR-22/2016	42.750.000	42.750.000	0	32.297.630,58	10.452.369,42	1.271.120,88	31.026.509,70	41.478.879,12
	PAR-23/2016	42.911.000	42.911.000	0	29.213.027,42	13.697.972,58	0	29.213.027,42	42.911.000
	PAR-24/2017	42.857.143	42.857.143	0	31.036.557,88	11.820.585,12	0	31.036.557,88	42.857.143
	PAR-25/2018	12.000.000	12.000.000	12.000.000	0	0	0	0	0
	PAR-26/2018	70.000.000	70.000.000	0	63.066.5397	6.933.460,93	0	63.066.5397	70.000.000
	PAR-27/2019I	130.000.000	130.000.000	0	0	0	0	0	0
	PAR-28/2020I	134.245.764	134.245.764	0	0	134.245.764	0	0	134.245.764
PAR-29/2022	45.000.000	0	0	0	0	0	0	0	
		<b>942.776.774</b>	<b>885.246.774</b>	<b>41.298.1905</b>	<b>532.531.384,46</b>	<b>193.947.199,49</b>	<b>190.489.000,57</b>	<b>342.042.383,89</b>	<b>535.989.583,38</b>

**INFORMACIÓN HISTÓRICA DE LAS OPERACIONES APROBADAS**

Expresado en dólares estadounidenses, al 31 de diciembre de 2022

PAIS	CÓDIGO	APROBADO	COMPROMETIDO	CANCELADO	DESEMBOLSADO	POR DESEMBOLSAR	AMORTIZADO	POR COBRAR	CARTERA DE PRÉSTAMOS
<b>URUGUAY</b>	UR-02/82	2.000.000	2.000.000	1.285.844,26	714.155,74	0	714.155,74	0	0
	UR-03/84	2.000.000	2.000.000	0	2.000.000	0	2.000.000	0	0
	UR-04/88	3.534.170	3.534.170	5.300,44	3.528.869,56	0	3.528.869,56	0	0
	UR-05/92	19.726.500	19.726.500	906.415,18	18.820.084,82	0	18.820.084,82	0	0
	UR-06/92	441.327	441.327	165.506	275.821	0	275.821	0	0
	UR-07/93	953.953	953.953	4.3958	949.557,92	0	949.557,92	0	0
	UR-08/93	1.830.000	1.830.000	0	1.830.000	0	1.830.000	0	0
	UR-09/93	336.642	0	336.642	0	0	0	0	0
	UR-10/94	25.000.000	25.000.000	0	25.000.000	0	25.000.000	0	0
	UR-11/94	515.560	515.560	43.877,33	471.682,67	0	471.682,67	0	0
	UR-12/2003	30.000.000	30.000.000	18.354.6123	11.645.387,97	0	11.645.387,97	0	0
	UR-13/2012	112.000.000	112.000.000	0	111.999.999,94	06	41.797.705,80	70.202.294,14	70.202.294,20
	URU-14/2014	30.500.000	30.500.000	0	27.577.728,32	2.922.271,68	5.220.227,38	22.357.500,94	25.279.772,62
	URU-15/2014	40.000.000	0	40.000.000	0	0	0	0	0
	URU-16/2015	35.000.000	35.000.000	0	35.000.000	0	10.208.333,31	24.791.666,69	24.791.666,69
	URU-17/2015	30.500.000	30.500.000	0	30.500.000	0	8.895.833,31	21.604.166,69	21.604.166,69
	URU-18/2016	27.500.000	27.500.000	0	27.500.000	0	27.500.000	0	0
	URU-19/2018	50.000.000	50.000.000	0	50.000.000	0	0	50.000.000	50.000.000
	URU-20/2018	60.535.000	60.535.000	0	60.535.000	0	0	60.535.000	60.535.000
	URU-21/2020	15.000.000	15.000.000	0	15.000.000	0	0	15.000.000	15.000.000
	URU-22/2020I	21.000.000	21.000.000	7.151.695	13.848.304,56	0,44	0	13.848.304,56	13.848.305
		508.373.152	468.036.510	68.254.287,32	437.196.592,50	2.922.272,18	158.857.659,48	278.338.9332	281.261.205,20
<b>Total</b>		<b>4.587.232.737</b>	<b>4.019.014.524</b>	<b>461.380.9575</b>	<b>2.740.218.040,79</b>	<b>958.503.739,16</b>	<b>1.055.374.427,33</b>		<b>2.643.347.352,62</b>

**COOPERACIÓN TÉCNICA**

Expresado en dólares estadounidenses, al 31 de diciembre de 2022

PAIS / INSTITUCIONAL	PAIS / INSTITUCIONAL	PAIS / INSTITUCIONAL	PAIS / INSTITUCIONAL
<b>Argentina</b>	2.083,9	21,8	-
Hasta 2011	1.040,5	-	-
2012-2021	1.043,4	21,8	-
2022	-	-	-
<b>Bolivia</b>	<b>1.975,1</b>	<b>110</b>	<b>237,2</b>
Hasta 2011	1.131,5	-	201,9
2012-2021	723,6	-	35,3
2022	120	110	-
<b>Brasil</b>	<b>700</b>	<b>230</b>	-
Hasta 2011	-	-	-
2012-2021	450	-	-
2022	250	230	-
<b>Paraguay</b>	<b>2.720,7</b>	<b>4,3</b>	<b>78,1</b>
Hasta 2011	1.811,7	-	53,1
2012-2021	909	4,3	25
2022	-	-	-
<b>Uruguay</b>	<b>1.098,4</b>	<b>80,6</b>	-
Hasta 2011	488,6	-	-
2012-2021	490	32,8	-
2022	119,8	47,8	-
<b>Institucional</b>	<b>4.327,2</b>	-	<b>79</b>
Hasta 2011	2.619,3	-	-
2012-2021	1.707,9	-	79
2022	-	-	-
<b>Total 2022</b>	<b>489,8</b>	<b>387,8</b>	-
<b>Total Acumulado</b>	<b>12.905,4</b>	<b>446,7</b>	<b>394,3</b>

## ANEXO II

---

# Estados Financieros del Ejercicio



## FONPLATA - BANCO MULTILATERAL DE DESARROLLO

Recomendaciones y comentarios resultantes de la evaluación del sistema de control interno y de los procedimientos administrativo-contables vigentes



Ernst & Young Ltda.  
Av. Cristo Redentor y 4to Anillo,  
Edif. Torre Empresarial MSC, Piso 13  
Of. 13-B  
Santa Cruz - Bolivia

Tel. 591-3-3423288  
Fax: 591-3-3451577  
ey.com

### RECOMENDACIONES Y COMENTARIOS RESULTANTES DE LA EVALUACIÓN DEL SISTEMA DE CONTROL INTERNO Y DE LOS PROCEDIMIENTOS ADMINISTRATIVO-CONTABLES VIGENTES

A la Asamblea de Gobernadores  
**FONPLATA - Banco Multilateral de Desarrollo**

De nuestra mayor consideración:

Al realizar nuestras auditorías por los estados financieros de FONPLATA - Banco Multilateral de Desarrollo por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2022 hemos observado ciertos asuntos relacionados con el control interno en operación y otros asuntos operacionales que se presentan para su consideración. Estos comentarios y recomendaciones tienen la intención de mejorar el control interno de la Sociedad y se resumen en las páginas siguientes.

Los asuntos señalados en el presente informe no surgen de un estudio específico del control interno de la Sociedad y por lo tanto tampoco pretenden reflejar todos aquellos hechos o debilidades de control interno existentes en la Sociedad. Como parte de nuestra auditoría, consideramos la estructura y sistema de control interno de la Sociedad, con el único propósito de determinar la naturaleza, oportunidad y alcance de nuestros procedimientos de auditoría. Nuestra consideración de la estructura y sistema de control interno no incluye un estudio y evaluación detallados de sus elementos ni tiene por objetivo evaluar su confiabilidad para prevenir o detectar la totalidad de los errores o irregularidades existentes y, por lo tanto, no es suficiente para permitirnos emitir una opinión separada respecto de la eficacia de la estructura y sistema de control interno sobre la información contable.

Este informe es estrictamente confidencial y se ha emitido para uso exclusivo del Directorio Ejecutivo y de la Asamblea de Gobernadores del Banco, no debiendo ser utilizado con ningún otro propósito.

Deseamos agradecerles sinceramente la atención y colaboración brindada a nuestros representantes durante el transcurso del trabajo, y ponernos a vuestra disposición para profundizar cualquier tema que, sobre el particular, consideren pertinente.

Javier Iriarte J.  
Socio

Santa Cruz de la Sierra, 28 de febrero de 2023



## ANEXOS

I	OBSERVACIONES Y RECOMENDACIONES EMITIDAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022	
		<u>Pág.</u>
A	COMENTARIOS Y SUGERENCIAS SOBRE EL SISTEMA DE CONTROL INTERNO Y PROCEDIMIENTOS OPERATIVOS - CONTABLES	
	1. Firmas autorizadas en los Bancos de Ex - Funcionarios	3
	2. Provisión de vacaciones	3
B	COMENTARIOS Y SUGERENCIAS SOBRE EL SISTEMA DE CONTROL INTERNO Y PROCEDIMIENTOS OPERATIVOS - SISTEMAS	
	1. Falta de actualización oportuna de la normativa para cambio de contraseñas y ausencia de procedimientos de tecnologías y seguridad de información	4
	2. No se ha encontrado la matriz de accesos definido por cargo	5
	3. No se realizan revisiones periódicas sobre los accesos de los usuarios (re certificación de accesos)	6
	4. No se realizan revisiones periódicas sobre actividades críticas de los usuarios	6
	5. Ausencia de repositorio de documentación de cambios a programas estandarizado	7
	6. El analista de sistemas, a cargo del mantenimiento de sistemas inhouse se encuentra a cargo de la asignación de accesos en K2B	7
II	SEGUIMIENTO A LOS COMENTARIOS Y RECOMENDACIONES DE GESTIONES ANTERIORES	
	1. No existen comentarios ni recomendaciones resultantes de la revisión de gestiones Anteriores	



## I OBSERVACIONES Y RECOMENDACIONES EMITIDAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

## A COMENTARIOS Y SUGERENCIAS SOBRE EL SISTEMA DE CONTROL INTERNO Y PROCEDIMIENTOS OPERATIVOS - CONTABLES

## 1. FIRMAS AUTORIZADAS EN LOS BANCOS DE EX - FUNCIONARIOS

**Descripción de la situación**

Como resultado del proceso de confirmación de saldos que se realizó con los Bancos Bisa y Banco Ganadero S.A. en los cuales FONPLATA mantiene operaciones, se identificó que aún se mantienen como firmante autorizado al anterior Presidente Ejecutivo del Banco, a pesar que el Banco realizó el envío de manera oportuna instrucciones escritas para actualizar el registro de firmas.

**Recomendación**

Se recomienda realizar el seguimiento con las Entidades Financieras para que procedan con la actualización de los firmantes.

**Comentario de la Gerencia**

FONPLATA tomó acción correcta enviando las cartas para el cambio de firmantes autorizados a ambos bancos con fecha 5 de octubre de 2022. De haber ocurrido un error o un potencial fraude, los bancos son responsables del mismo, no FONPLATA. No es usual el tener que llevar a cabo un seguimiento de instrucciones que han sido enviadas formalmente por escrito y cuando FONPLATA cuenta con el acuse de recibo de cada institución financiera.

## 2. PROVISIÓN DE VACACIONES

**Descripción de la situación**

Como resultado del procedimiento de revisión de los pasivos laborales, identificamos que la entidad no constituye una provisión de vacaciones, asimismo dentro de las políticas de recursos humanos, establece que los funcionarios tendrán derechos a dos días hábiles de vacación por cada mes de trabajo. De acuerdo a la NIC 19 Beneficios a los empleados este es considerado un beneficio a corto plazo que debe ser reconocido como un pasivo. De acuerdo con el párrafo 13 de la norma anteriormente citada "Una entidad reconocerá el costo esperado de los Beneficios a los empleados a corto plazo en forma de ausencias retribuidas"

FONPLATA debe realizar el cálculo del pasivo por Provisión de vacaciones y realizar la contabilización de la provisión en los Estados Financieros.

**Recomendación**

Se recomienda a FONPLATA realizar el debido el cálculo del pasivo de Provisión por vacaciones, así como el registro respectivo.

**Comentario de la Gerencia**

El Banco no paga de forma independiente y adicional al salario el concepto de vacaciones.



Los funcionarios generan derecho a licencia por vacación a razón de dos días por cada mes de trabajo, aquellas son utilizadas según programación semestral en general y a solicitud de días específicos en particular.

No obstante, lo antedicho en línea con lo conversado, se provisionará semestralmente este gasto.

## **B COMENTARIOS Y SUGERENCIAS SOBRE EL SISTEMA DE CONTROL INTERNO Y PROCEDIMIENTOS OPERATIVOS - SISTEMAS**

### **1. FALTA DE ACTUALIZACIÓN OPORTUNA DE LA NORMATIVA PARA CAMBIO DE CONTRASEÑAS Y AUSENCIA DE PROCEDIMIENTOS DE TECNOLOGÍAS Y SEGURIDAD DE INFORMACIÓN**

#### **Descripción de la situación**

De acuerdo con la revisión efectuada sobre la normativa establecida por FONPLATA, verificamos la ausencia y/o desactualización de la normativa de TI de la entidad.

a. Normativa de contraseñas, la normativa hace mención a las características que debe considerar el usuario al momento de cambiar su contraseña (a nivel de longitud y complejidad), sin embargo, esta normativa no especifica las configuraciones que deben establecerse en las diferentes plataformas de tecnología en relación con los siguientes parámetros:

- Complejidad de contraseña
- Longitud mínima de la contraseña
- Vigencia de la contraseña
- Bloqueo de cuenta por intentos fallidos
- Reinicio del contador de bloqueos
- Duración del bloqueo de cuentas

Por lo anteriormente mencionado, durante nuestra revisión hemos verificado que las políticas de contraseñas configuradas en los sistemas operativos, o no estaban configuradas o su configuración no se encontraba alineada a las mejores prácticas. Si bien al cierre del periodo de revisión estas configuraciones fueron parametrizadas según las recomendaciones, aún queda pendiente la actualización de la normativa que acompañe las configuraciones establecidas.

Por otro lado, hemos verificado que la normativa no contiene lineamientos para la administración de contraseñas de cuentas privilegiadas, en este sentido verificamos que para la cuenta 'Administrator' de las plataformas Windows las contraseñas no fueron modificadas desde la gestión 2018. Al ser estas cuentas de conocimiento público, los ciber atacantes las utilizan como blanco de ataque para intentar acceder a los sistemas. El no modificar regularmente las contraseñas incrementa este riesgo.

- b. No existen procedimientos formalmente establecidos para el monitoreo de transacciones críticas.
- c. No existen procedimientos formalmente establecidos para la recertificación de usuarios (Usuarios de aplicación, sistema operativo y Base de Datos)
- d. De la revisión efectuada sobre el proceso de cambios a programas, identificamos que para el proceso de gestión de cambios en relación al caso: "Migración de LIBOR a SOFR", si bien evidenciamos la existencia de la aceptación formal del usuario final respecto a las pruebas realizadas, resultado de nuestra revisión, verificamos la ausencia de documentación o evidencia de respaldo respecto a las pruebas realizadas tanto por el área de desarrollo como por parte del usuario final así como la ausencia de una definición de un plan de pruebas.

#### **Recomendación**

Actualizar la normativa "Normas Generales de Tecnologías de Información" en la que se incluyan los lineamientos relacionados con:

- a. Las configuraciones de seguridad que deben establecerse en las plataformas de tecnología, recomendamos que cada configuración se encuentre soportada por el análisis de riesgo respectivo que soporte la definición y la configuración establecida. Asimismo, incluir en la normativa lineamientos para la administración de cuentas administradores que defina la frecuencia de cambio de contraseñas, de igual manera con base a un análisis de riesgos.
- b. Establecer procedimientos de revisión periódica sobre transacciones críticas acompañados de procedimientos que les permitan validar la integridad y completitud (IPE) de la información o reportes obtenidos para este efecto.
- c. Definir un procedimiento que acompañe el proceso de las revisiones de usuarios acompañados de procedimientos que les permitan asegurar la integridad de los reportes de usuarios que se obtendrán para realizar esta revisión, y las acciones posteriores a realizar en caso de encontrar desviaciones tales como: verificar el impacto, materialización del riesgo, posibles incidentes de seguridad, entre otros.
- d. Robustecer los procedimientos de cambios a programas, a fin de estandarizar la documentación que se debe producir como parte de las pruebas que son realizadas por el área de desarrollo y las pruebas que se realizan por el usuario final. Asimismo, recomendamos que, durante la planeación de la implementación del cambio, se establezcan y diseñen los escenarios de pruebas que deben considerarse y completarse tanto por el desarrollador como por el usuario final.

#### **Comentario de la Gerencia**

Desde el ejercicio 2020 se ha iniciado la adecuación de los procesos con las mejores prácticas de Seguridad de la Información. Actualmente dicho proceso ha tomado mayor énfasis desde el último trimestre del ejercicio 2022 con la implementación del área de Seguridad de la Información.

Las normativas de Seguridad de la Información serán actualizadas en el curso del primer semestre del ejercicio 2023 siguiendo un plan de trabajo supervisado por la Gerencia de Riesgos. Se incluirá todo el apartado específico recomendado.

### **2. NO SE HA ENCONTRADO LA MATRIZ DE ACCESOS DEFINIDO POR CARGO**

#### **Descripción de la situación**

De la revisión efectuada sobre el proceso de administración de accesos, verificamos que los accesos configurados en las aplicaciones de FONPLATA no se encuentran formalizados en una matriz de accesos, por lo que la asignación de accesos es otorgada tomando como referencia el acceso de un empleado con cargo similar.

#### **Recomendación**

Definir, formalizar y aprobar la matriz de accesos de cada posición/cargo, considerando mínimamente:

- Especificar los accesos por cargo que deben tener a los diferentes sistemas, considerando la segregación de funciones
- Especificar las transacciones, roles o perfiles. privilegios que debe tener cada cargo dentro de cada sistema.
- Incluir las aprobaciones que se requiere para la otorgación de accesos.



- El área o responsable de aprobar los accesos en los sistemas, debe ser una parte que no se encuentre relacionada con la revisión de accesos.
- El área o responsable de otorgar los accesos no debe ser la misma que aprueba o revisa los accesos.
- El área o responsable de otorgar los accesos no debe formar parte del área de desarrollo de sistemas.

#### Comentario de la Gerencia

Tomamos nota de la recomendación de auditoría externa de la necesidad de formalizar los accesos/perfiles por cargo. Estaremos trabajando juntamente con las áreas de TEI y Seguridad de la Información para este fin en el primer trimestre de 2023.

Adicionalmente, fue implementada en enero 2023 la herramienta ADAudit para Seguridad de la Información apoyar en los trabajos necesarios y supervisar la segregación de funciones conforme las recomendaciones.

### 3. NO SE REALIZAN REVISIONES PERIÓDICAS SOBRE LOS ACCESOS DE LOS USUARIOS (RE-CERTIFICACIÓN DE ACCESOS)

#### Descripción de la situación

Pudimos verificar que durante la gestión auditada no se han realizado revisiones sobre los accesos (recertificaciones) de los usuarios.

#### Recomendación

Una vez revisados los accesos actualmente provistos en los sistemas, formalizados y redefinidos (si fuera el caso), recomendamos establecer revisiones periódicas de recertificación de accesos, a fin de asegurar que los accesos otorgados respondan a la definición establecida. Estas revisiones deben ser realizadas por una persona o parte no relacionada ni dependiente del área que ejecuta las tareas de asignación de accesos.

#### Comentario de la Gerencia

Desde el ejercicio 2020 se ha iniciado la adecuación de los procesos con las mejores prácticas de Seguridad de la Información. Actualmente dicho proceso ha tomado mayor énfasis desde el último trimestre del ejercicio 2022 con la implementación del área de Seguridad de la Información.

La revisión de los accesos a los sistemas se ha iniciado con posterioridad a la vista de vuestra auditoría en enero/2023 siguiendo un plan de trabajo supervisado por la Gerencia de Riesgos.

Será desarrollado el procedimiento recomendado como parte de la actualización de las normativas internas de Seguridad de la Información.

### 4. NO SE REALIZAN REVISIONES PERIÓDICAS SOBRE ACTIVIDADES CRÍTICAS DE LOS USUARIOS

#### Descripción de la situación

Verificamos que no se realizan revisiones sobre las actividades críticas de los usuarios.

#### Recomendación

Efectuar un análisis de riesgos sobre todos los procesos de la entidad que permita identificar los accesos e información crítica que debe ser monitoreada recurrentemente, una vez identificados estos accesos



o tareas, recomendamos configurar los logs o pistas de auditoría que permitan verificar las actividades realizadas por los usuarios.

#### Comentario de la Gerencia

Desde el ejercicio 2020 se ha iniciado la adecuación de los procesos con las mejores prácticas de Seguridad de la Información. Actualmente dicho proceso ha tomado mayor énfasis desde el último trimestre del ejercicio 2022 con la implementación del área de Seguridad de la Información.

El monitoreo de transacciones en los sistemas críticos será implementado en el curso del primer semestre del ejercicio 2023 siguiendo un plan de trabajo de Seguridad de la Información supervisado por la Gerencia de Riesgos.

### 5. AUSENCIA DE REPOSITORIO DE DOCUMENTACIÓN DE CAMBIOS A PROGRAMAS ESTANDARIZADO

#### Descripción de la situación

De la revisión efectuada sobre el proceso de cambios a programas pudimos evidenciar que la existencia de la herramienta Lansweeper desde la cual se gestionan los requerimientos al área de TI, dentro de los cuales se encuentran las solicitudes de pase a producción, sin embargo, pudimos validar que las gestiones de solicitud, análisis de requerimientos, gestión de pruebas, UAT son gestionados también a través de correo electrónico, por lo que actualmente la recolección de evidencia puede depender de que esta información deba ser buscada en el historial de e-mails del responsable respectivo.

#### Recomendación

Establecer un repositorio de información (sharepoint, sistema de tickets u otro) donde se recolecte la documentación del proceso de atención de los cambios:

- Solicitud de cambio (ticket y correos)
- Aprobación del cambio (minutas, correos)
- Evidencia de la documentación de pruebas (desarrollo y UAT)
- Aprobaciones para la implementación del cambio en producción (ticket, correo, minuta)
- Otra documentación relevante para el proceso, o que respalde el proceso establecido.

Incluir dentro del proceso de cambios a programas, revisiones de calidad que permitan asegurar que la documentación para la implementación del cambio se encuentre completa y responda a todo el proceso descrito en sus procedimientos. Estas revisiones deben ser realizadas por una persona independiente al área de TI.

#### Comentario de la Gerencia

Tomamos nota de la recomendación de auditoría externa y será analizado en función de la recomendación los ajustes al sistema actual de Tickets de Soporte "Lansweeper" para el proceso de atención a los cambios para el primer trimestre de 2023. Asimismo, será analizado una metodología de control de calidad (Quality Assurance) para el primer semestre de 2023.

### 6. EL ANALISTA DE SISTEMAS, A CARGO DEL MANTENIMIENTO DE SISTEMAS INHOUSE SE ENCUENTRA A CARGO DE LA ASIGNACIÓN DE ACCESOS EN K2B

#### Descripción de la situación

Resultado de nuestra revisión, verificamos que el Analista de Sistemas (Arturo Welzel) que desempeña labores de desarrollo (para los sistemas INHOUSE), mantiene asignadas tareas relacionadas con la administración de accesos como asignación y mantenimiento de roles en K2B.



### Recomendación

Recomendamos establecer una segregación física y lógica de los ambientes y tareas en ambientes de desarrollo y producción.

### Comentario de la Gerencia

Si bien que existen segregación física y lógica de los ambientes de desarrollo, pruebas y producción del sistema K2B, será analizado en función de la recomendación de la auditoría externa la gestión de otorgar accesos y roles a los usuarios en el primer trimestre de 2023.



**FONPLATA – Banco Multilateral de Desarrollo**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
 (Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses)

	<b>Ejercicios finalizados el 31 de diciembre de</b>	
	<b><u>2022</u></b>	<b><u>2021</u></b>
<b>ACTIVOS</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo – Nota 8.1	217.589	128.261
<b>Inversiones</b>		
A valor razonable cambios en otros resultados integrales (VRORI) – Nota 8.2	338.850	352.788
A costo amortizado – Nota 8.3	<u>-.-</u>	<u>151.850</u>
	1.744.396	1.503.666
<b>Cartera de préstamos – Nota 8.4</b>		
	1.744.396	1.503.666
<b>Intereses devengados</b>		
Por inversiones – Nota 8.2 y 8.3	1.374	2.366
Por préstamos – Nota 8.4	<u>28.182</u>	<u>10.673</u>
	29.556	13.039
<b>Otros activos</b>		
Coberturas a valor razonable – Nota 8.5 (ii)	5	694
Propiedades y equipos, neto – Nota 9.1	5.679	5.742
Misceláneos – Nota 9.2	<u>1.088</u>	<u>748</u>
	6.772	7.184
<b>Total de activos</b>	<u><u>2.337.163</u></u>	<u><u>2.156.788</u></u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		
<b>Pasivos</b>		
Endeudamientos – Nota 8.5	975.343	926.741
Otros pasivos – Nota 9.3	10.294	3.149
Fondos especiales – Nota 8.6	<u>22.635</u>	<u>21.891</u>
	1.008.272	951.781
<b>Total de pasivos</b>	<u><u>1.008.272</u></u>	<u><u>951.781</u></u>
<b>Patrimonio</b>		
<b>Capital – Nota 10.1</b>		
Autorizado	3.014.200	3.014.200
Menos porción exigible	<u>(1.665.000)</u>	<u>(1.665.000)</u>
Capital en efectivo	1.349.200	1.349.200
Capital en efectivo pendiente de integración	<u>(267.540)</u>	<u>(342.733)</u>
	1.081.660	1.006.467
Reserva general – Nota 10.3	203.595	183.165
Otras reservas – Nota 10.2	(3.979)	(8.655)
Resultados acumulados – Nota 10.3	<u>47.615</u>	<u>24.030</u>
	1.328.891	1.205.007
<b>Total del patrimonio</b>	<u><u>1.328.891</u></u>	<u><u>1.205.007</u></u>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>	<u><u>2.337.163</u></u>	<u><u>2.156.788</u></u>

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

Luciana Botafogo Brito  
PRESIDENTE EJECUTIVA a.i.

Leandro A. Gorgal  
PRESIDENTE DEL DIRECTORIO EJECUTIVO

Fernando A. Fernandez Mantovani  
JEFE DE CONTABILIDAD Y PRESUPUESTO

Rafael Robles  
GERENTE FINANCIERO

**FONPLATA – Banco Multilateral de Desarrollo**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
 por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021  
 (Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses)

	Del 1 de enero al 31 de diciembre de	
	2022	2021
<b>INGRESOS – Nota 11</b>		
<b>Cartera de préstamos</b>		
Intereses	69.613	35.609
Otros ingresos por préstamos	5.900	6.612
	<u>75.513</u>	<u>42.221</u>
<b>Inversiones</b>		
Intereses	2.096	4.770
Otros	13	15
	<u>2.109</u>	<u>4.785</u>
<b>Ingresos por activos financieros</b>	<u>77.622</u>	<u>47.006</u>
<b>GASTOS</b>		
Intereses y cargos por endeudamientos	(25.176)	(10.949)
<b>Ingresos por activos financieros netos</b>	<u>52.446</u>	<u>36.057</u>
Otros ingresos	7.390	85
	<u>59.836</u>	<u>36.142</u>
Provisión por deterioro en préstamos	(1.171)	(2.599)
<b>Ingresos después de la provisión por deterioro en préstamos</b>	<u>58.665</u>	<u>33.543</u>
Gastos administrativos – Nota 12	(11.050)	(9.513)
<b>Ingresos netos</b>	<u>47.615</u>	<u>24.030</u>
<b>ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES</b>		
<b>Ingresos netos</b>	47.615	24.030
<i>Partidas que pueden ser reclasificados en el estado de ingresos:</i>		
Cambios en el valor razonable de inversiones	1.191	(3.928)
Pérdidas/Ganancia en operaciones de protección de flujos de efectivo	3.578	(5.744)
<i>Partidas que no serán reclasificados en el estado de ingresos:</i>		
Revalúo técnico de propiedades	(93)	(28)
<b>Resultados integrales</b>	<u>52.291</u>	<u>14.330</u>

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

Luciana Botafogo Brito  
 PRESIDENTE EJECUTIVA a.i.

Leandro A. Gorgal  
 PRESIDENTE DEL DIRECTORIO EJECUTIVO

Fernando A. Fernandez Mantovani  
 JEFE DE CONTABILIDAD Y PRESUPUESTO

Rafael Robles  
 GERENTE FINANCIERO

**FONPLATA – Banco Multilateral de Desarrollo**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
 Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021  
 (Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses)

	Del 1 de enero al 31 de diciembre de	
	2022	2021
<b>Flujos de efectivo de actividades operativas</b>		
Préstamos		
Efectivo recibido de amortizaciones	113.387	77.347
Efectivo recibido de intereses y otros cargos	57.346	41.020
Desembolsos	(354.629)	(345.451)
	<u>(183.896)</u>	<u>(227.084)</u>
<b>Flujos netos de efectivo de actividades operativas</b>		
<b>Otros flujos operativos:</b>		
Pago de salarios, beneficios y otros gastos de personal	(7.564)	(6.305)
Pago de gastos administrativos	(3.369)	(1.647)
Aumento en saldos con proveedores, fondos especiales y otros	(1.347)	7.011
	<u>(12.280)</u>	<u>(941)</u>
<b>Flujos netos de otras actividades operativas</b>		
<b>Flujos netos de efectivo utilizados en actividades operativas</b>	<u>(196.176)</u>	<u>(228.025)</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiación</b>		
Efectivo recibido por endeudamientos contraídos	169.114	493.750
Colateral recibido en derivados por operaciones de protección	(44.460)	(15.980)
Amortizaciones y servicios de deuda	(84.285)	(145.342)
	<u>40.369</u>	<u>332.428</u>
<b>Flujos netos de endeudamientos para el fondeo de préstamos</b>		
Cobro de suscripciones de capital en efectivo	75.193	89.585
	<u>115.562</u>	<u>422.013</u>
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiación</b>		
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión</b>		
Cobro de intereses y otros por inversiones	2.861	4.233
Compra de inversiones	166.980	(101.783)
Ingresos por venta de oficinas	225	-
Erogaciones de capital	(124)	(214)
	<u>169.942</u>	<u>(97.764)</u>
<b>Flujos netos de efectivo generados por/(utilizados en) actividades de inversión</b>		
<b>Aumento en efectivo y sus equivalentes durante el ejercicio</b>	89.328	96.224
<b>Efectivo y sus equivalentes al inicio del ejercicio</b>	<u>128.261</u>	<u>32.037</u>
<b>Efectivo y sus equivalentes al 31 de diciembre</b>	<u>217.589</u>	<u>128.261</u>

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

Luciana Botafogo Brito  
 PRESIDENTE EJECUTIVA a.i.

Leandro A. Gorgal  
 PRESIDENTE DEL DIRECTORIO EJECUTIVO

Fernando A. Fernandez Mantovani  
 JEFE DE CONTABILIDAD Y PRESUPUESTO

Rafael Robles  
 GERENTE FINANCIERO



**FONPLATA – Banco Multilateral de Desarrollo**  
**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO**  
 Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021  
 (Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses)

	<u>Capital en efectivo</u>	<u>Reserva general</u>	<u>Reserva para cambios en el valor de inversiones a valor razonable</u>	<u>Reserva para cambios en el valor de operaciones de protección de flujos de efectivo</u>	<u>Reserva de revalúo de propiedades</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
<b>Saldos al 1 de enero de 2021</b>	916.882	155.751	(1.879)	2.166	757	35.914	1.109.591
Aumento de capital – Porción en efectivo	89.585	-	-	-	-	-	89.585
Asignado por la Asamblea de Gobernadores a:							
Reserva Legal	-	27.414	-	-	-	(27.414)	-
Fondo de Compensación de la Tasa de Interés (FOCOM)	-	-	-	-	-	(7.000)	(7.000)
Programa de Cooperación Técnica (PCT)	-	-	-	-	-	(1.500)	(1.500)
Ingreso neto del ejercicio	-	-	-	-	-	24.030	24.030
Resultados integrales del ejercicio	-	-	(3.927)	(5.744)	(28)	-	(9.699)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b>	<u>1.006.467</u>	<u>183.165</u>	<u>(5.806)</u>	<u>(3.578)</u>	<u>729</u>	<u>24.030</u>	<u>1.205.007</u>
<b>Saldos al 1 de enero de 2022</b>	1.006.467	183.165	(5.806)	(3.578)	729	24.030	1.205.007
Aumento de capital – Porción en efectivo	75.193	-	-	-	-	-	75.193
Asignado por la Asamblea de Gobernadores a:							
Reserva Legal	-	20.430	-	-	-	(20.430)	-
Fondo de Compensación de la Tasa de Interés (FOCOM)	-	-	-	-	-	(3.100)	(3.100)
Programa de Cooperación Técnica (PCT)	-	-	-	-	-	(500)	(500)
Ingreso neto del ejercicio	-	-	-	-	-	47.615	47.615
Resultados integrales del ejercicio	-	-	1.191	3.578	(93)	-	4.676
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<u>1.081.660</u>	<u>203.595</u>	<u>(4.615)</u>	<u>-</u>	<u>636</u>	<u>47.615</u>	<u>1.328.891</u>

Luciana Botafogo Brito  
 PRESIDENTE EJECUTIVA a.i.

Leandro A. Gorgal  
 PRESIDENTE DEL DIRECTORIO EJECUTIVO

Fernando A. Fernandez Mantovani  
 JEFE DE CONTABILIDAD Y PRESUPUESTO

Rafael Robles  
 GERENTE FINANCIERO

4



**FONPLATA – Banco Multilateral de Desarrollo**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2022**  
 (Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses)

**NOTA 1 – ANTECEDENTES**

El Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata, de aquí en adelante, y para todos los efectos, denominado “FONPLATA” o “El Banco”, es un banco de desarrollo multilateral, con personería 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 oficinas de enlace en la ciudad de Asunción, República del Paraguay, establecida en 1989, en la ciudad de Buenos Aires, República Argentina, establecida a mediados de 2018, en Montevideo, República Oriental del Uruguay, inaugurada en diciembre 2019, y en Brasilia, Brasil, a partir del 15 de marzo de 2021. Estas oficinas de enlace forman parte de la estrategia para establecer estrechos lazos de trabajo y relacionamiento con los países miembros.

El Banco está conformado por los gobiernos de los países de Argentina, Bolivia, Brasil, Paraguay y Uruguay, de aquí en adelante denominados “miembros fundadores”, con base al Tratado de la Cuenca del Plata, que fuera suscrito el 23 de abril de 1969, que diera lugar a su consolidación y reconocimiento como persona jurídica el 14 de octubre de 1976, con la puesta en vigencia de su Convenio Constitutivo.

El Banco fue creado por sus miembros fundadores, actuando dentro de un firme espíritu de cooperación y solidaridad, quienes están persuadidos que únicamente a través de la acción mancomunada se conseguirá el desarrollo armónico, inclusivo y sostenible a fin de favorecer una mejor inserción en la región y en el mercado global.

Los miembros fundadores del Banco mantienen entre sí una estrecha vinculación ya que comparten ecosistemas tales como los sistemas hidrográficos y energéticos, las redes de transporte aéreo, fluvial, terrestre y demás sistemas de comunicación.

Entre las principales funciones del Banco, están el otorgamiento de préstamos, fianzas y avales; la obtención de préstamos externos con la responsabilidad solidaria de sus activos netos; el financiamiento de estudios de pre inversión, con el propósito de identificar oportunidades de inversión o proyectos de interés para potenciar el desarrollo e integración de sus países miembros a nivel regional y global; 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.

El 9 de noviembre de 2018 la Asamblea de Gobernadores, reafirmando su apoyo a la gestión y continuo crecimiento del Banco, aprobó modificaciones al Convenio Constitutivo a fin de modernizarlo y potenciar su capacidad y relevancia para actuar como socio efectivo para el desarrollo de sus países miembros y su integración a nivel regional y global. Las modificaciones aprobadas abarcan; i) el ajuste de su naturaleza jurídica como “banco multilateral” en lugar de ser un “fondo”; ii) el consiguiente cambio en su denominación a fin de ser reconocida formalmente como “FONPLATA”, o “El Banco”; iii) la modificación de su objeto a fin de extender su alcance pasando de un concepto estrictamente geográfico a otro que abarca la región de sus países miembros y su integración en el mercado global; iv) la ampliación de la membresía a partir de sus miembros “fundadores”, reconociendo la posibilidad de participación de otros países u organismos “no fundadores” en el capital; v) la denominación del capital como “capital autorizado” por un valor inicial de \$3.014.200, y su composición en 301.420 acciones de un valor nominal de \$10 cada una, con un derecho a un (1) voto por acción en la serie de acciones clase “A” que corresponde a los miembros fundadores. Asimismo, se dispuso que el capital autorizado estará



compuesto además por acciones clase “B”, destinadas a miembros no fundadores. El capital autorizado inicial consiste en su totalidad de acciones clase “A”, compuestas por 134.920 acciones de capital pagadero en efectivo por un monto de \$1.349.200, y 166.500 acciones de capital exigible, por un monto de \$1.665.000. Las acciones clase “B” serán emitidas, previo aumento del capital autorizado y en el número que corresponda al porcentaje de participación, al momento de la incorporación de nuevos miembros.

Ambas series de acciones serán emitidas a partir del momento en que las modificaciones al Convenio Constitutivo adquieran plena vigencia para los países miembros fundadores, lo que ocurrirá treinta días después de realizadas las comunicaciones de confirmación por parte de los países miembros fundadores.

A la fecha de la emisión de estos estados financieros, las modificaciones al Convenio Constitutivo aprobadas por la Asamblea de Gobernadores aún se encuentran pendientes de confirmación por parte de las autoridades de uno de los cinco países miembros.

Como corolario de las acciones que en relación a la expansión de la membresía del Banco han venido siendo desarrolladas desde comienzos de 2019 en forma ininterrumpida hasta la fecha, el 13 de junio de 2022, el Banco firmó con la República de Colombia un Acuerdo de Inmunities y Privilegios. Este acuerdo que reconoce la jurisdicción e inmunities y privilegios, regirá las relaciones entre Colombia y el Banco, una vez se haya concretado formalmente su adhesión a la membresía.

La administración del Banco está enfocada en la planificación estratégica y en la gestión por resultados. El Plan Estratégico Institucional (PEI) 2013-2022, constituye el instrumento de planificación estratégica diseñado para conducir, supervisar y rendir cuentas respecto del grado de consecución de los resultados de gestión del Banco. El PEI y sus actualizaciones de 2017, que cubren el periodo 2018 – 2022, y su actualización más reciente que cubre el periodo 2022 – 2026, fue aprobada por la Asamblea de Gobernadores, en septiembre de 2021. Complementando el mismo, el Banco elabora un Documento de Programas y Presupuesto (DPP), que contiene los resultados a ser alcanzados para un período de tres años, así como las actividades requeridas y sus costos, conformando así el presupuesto de gastos administrativos y el presupuesto de inversiones de capital. El DPP para el periodo 2023 – 2025, fue aprobado por la Asamblea de Gobernadores, el 16 de diciembre de 2022.

Con fecha 2 de septiembre 2022, y ante la expiración del segundo mandato que le fuera conferido al anterior Presidente Ejecutivo, y a fin de asegurar la continuidad y normal operación del Banco, la Asamblea de Gobernadores designó como Presidente Ejecutivo interina a Luciana Botafogo Brito, Gerente de Operaciones y Países, cuyo mandato continuará hasta el 21 de abril 2023, fecha en la que la Asamblea de Gobernadores, de acuerdo con el proceso establecido deberá seleccionar y poner en funciones al nuevo Presidente Ejecutivo.

Los estados financieros correspondiente al ejercicio 2021, fueron aprobados por la Asamblea de Gobernadores el 29 de marzo de 2022, con base a la recomendación del Directorio Ejecutivo.



## NOTA 2 – CAMBIOS SIGNIFICATIVOS DURANTE EL EJERCICIO

### A – ESTRATEGIA ADOPTADA PARA ASEGURAR LA CONTINUIDAD DE NEGOCIOS DURANTE EL COVID-19

A continuación, se presentan la estrategia y acciones que fueron tomadas por el Banco desde el comienzo de la pandemia causada por el COVID-19, así como la situación actual, habiendo superado los cinco países miembros el punto de crisis sanitaria que los obligara a cerrar sus fronteras a mediados de marzo de 2020, siguiendo a las sugerencias de la Organización Mundial de la Salud (OMS).

Al comienzo de la pandemia, el Banco rápida y exitosamente implementó su estrategia diseñada para asegurar la continuidad de sus operaciones sin interrupciones tanto en su modalidad de trabajo híbrida, como de teletrabajo ante el cese de actividades presenciales.

Durante el periodo de cierre que duró aproximadamente 18 meses, el Banco implementó medidas que permitieron asegurar la continuidad de sus operaciones y proteger la salud de su personal. Entre las medidas más relevantes, citamos las siguientes:

- Adopción de modalidad de trabajo híbrida que permite a los funcionarios desempeñar sus funciones en forma presencial cuatro días a la semana, y uno bajo la modalidad de teletrabajo.
- Asignación de aproximadamente el 25% de las posiciones de personal a las Oficinas de Enlace en Asunción, Paraguay; Buenos Aires, Argentina; Brasilia, Brasil; y Montevideo, Uruguay, a fin de priorizar mantener el contacto fluido con los países miembros potenciando la capacidad de agregar valor mediante intervenciones oportunas y efectivas.
- Operación de todos los sistemas en la nube mejorando asimismo la seguridad de los datos y reduciendo la posibilidad de accesos indebidos, asegurando la continuidad de las operaciones en casos de emergencia sanitaria y otros que requieran la suspensión del trabajo presencial.
- El Banco continúa trabajando en un diálogo estrecho con sus contrapartes gubernamentales para adaptar su enfoque al entorno fiscal, de salud y social prevalente en cada país miembro, optimizando así su habilidad de ofrecer asistencia financiera y de cooperación técnica, en los mejores términos posibles.

### B – ACCIONES ESPECÍFICAS

Los párrafos a continuación brindan un detalle más específico de las actividades operativas y financieras llevadas a cabo por el Banco que han contribuido en forma directa al crecimiento de sus activos financieros netos y a la generación de ingresos netos durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022:

- El ingreso por préstamos es mayormente determinado por el aumento en el saldo de préstamos por cobrar. Este incremento es producto del mayor volumen de desembolsos, neto de amortizaciones de principal recibidas de los países miembros, y por cambios en la tasa de referencia aplicada a todas las operaciones de préstamos otorgados por el Banco. Durante la pandemia, la tasa Libor de 6 meses fue decreciendo constantemente, alcanzando su punto más bajo en el primer semestre de 2021, con

17 puntos base. A partir del cuarto trimestre de 2021, las tasas de interés han subido rápidamente, producto de los esfuerzos de las grandes economías de contener la inflación producida por la pandemia y acelerada a consecuencia del conflicto geopolítico que confronta a Rusia con la Unión Europea y los Estados Unidos de Norteamérica, alcanzando la tasa LIBOR de 6 meses 513,8 puntos base a fines de diciembre 2022. Por su parte, la tasa SOFR (“Secured Overnight Financing Rate”), que reemplazó la tasa Libor de 6 meses en todos los contratos de financiamiento suscritos a partir del 1 de enero de 2022, así como en préstamos legatarios donde los países miembros han acordado la adopción de esta nueva tasa de referencia, que en diciembre de 2021 estaba en 5 puntos base, durante 2022 registró un aumento de 425 puntos base. Si bien se anticipa que las tasas de interés continuarán incrementándose, se espera dicho aumento sea algo más moderado que los incrementos registrados en el periodo enero a septiembre de 2022. Se estima que las correcciones en la tasa de interés continuarán hasta que las principales economías del mundo consigan bajar la inflación a valores considerados normales, típicamente alrededor del 2% anual. Al 31 de diciembre de 2022, aproximadamente el 60% de los contratos de préstamos tienen como tasa de referencia la SOFR. El incremento combinado promedio en la tasa de referencia devengada durante 2022 fue de 167 puntos base, sensiblemente menor al incremento registrado en la tasa Libor de 6 meses y en la SOFR. Esto se explica en el proceso de adopción gradual de la tasa SOFR y en el hecho que la tasa Libor de 6 meses se aplica con la modalidad de semestre vencido. El proceso de adopción de la tasa SOFR para todos los financiamientos otorgados por el Banco será completado a fin de junio de 2023.

- Como parte de su estrategia de administración de los riesgos de exposición a cambios en los tipos de cambio y tasas de interés, y en cumplimiento de sus políticas, el Banco otorga y denomina sus financiamientos en dólares estadounidenses, y hasta el 31 de diciembre de 2021, utilizó como tasa de referencia la tasa Libor de 6 meses. Para todos los financiamientos aprobados a partir de 2022, el Banco adoptó como tasa de referencia la tasa SOFR bajo la modalidad vencida compuesta. Asimismo, para préstamos aprobados hasta el 31 de diciembre de 2021, y como consecuencia del reemplazo de la tasa Libor por la tasa SOFR, el Banco acordó con sus países miembros, la adopción voluntaria de la tasa SOFR, bajo la modalidad vencida compuesta, más un margen de ajuste<sup>1</sup>. A partir del 30 de junio de 2023, fecha de discontinuación de la tasa Libor, todos los préstamos devengarán intereses con base a la tasa SOFR bajo la modalidad vencida.
- Al 31 de diciembre de 2022, y de mutuo acuerdo con sus países miembros, el Banco ha reemplazado la tasa Libor de 6 meses como tasa de referencia en 52 contratos de préstamo, de un total de 108 contratos que se encontraban suscritos al 31 de diciembre de 2021. Asimismo, durante 2022, entraron en vigor 12 contratos de financiamientos aprobados a partir del 1 de enero, y por lo tanto bajo la tasa SOFR vencida. Al 31 de diciembre de 2022, el portafolio de préstamos registra 64 contratos a la tasa SOFR vencida y 52 contratos a tasa Libor de 6 meses (55,2% y 44,8%, respectivamente). En monto, los contratos que devengan intereses con base a la tasa SOFR vencida suman \$1.048.568, equivalentes al 59,5% del saldo de préstamos por cobrar antes de deducir los montos de la comisión por administración pendiente de devengamiento y de previsión para potenciales pérdidas en préstamos (\$1.025.472 en contratos aprobados hasta el 31 de diciembre de 2022, y \$23.096 en contratos aprobados a partir del 1 de enero de 2022, respectivamente), y \$712.276, equivalentes al 40,5% en saldos pendientes de cobro en contratos basados en la tasa Libor de 6 meses.
- Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2022, el Banco aprobó nuevos préstamos con garantía soberana por un monto de \$456.000 (2021 - \$401.430, incluyendo \$48.000 sin garantía

<sup>1</sup> El margen de ajuste que es de 42.826 puntos base fue determinado por el ARRC (“Alternative Referente Rate Committe”) en marzo de 2021.

soberana); desembolsó \$354.629, incluyendo \$10.000 sin garantía soberana (2021 -\$345.451 en préstamos con garantía soberana); y recibió \$113.387 en concepto de amortizaciones de principal, de los cuales \$6.000 corresponden a préstamos sin garantía soberana (2021 - \$77.346 en préstamos con garantía soberana). Asimismo, el flujo neto de fondos de préstamo ha sido positivo para todos de los países miembros.

- Como se explica en mayor detalle en la siguiente subsección, y en la Nota 3 – Determinación del Ingreso, durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, el nivel de la tasa de referencia de los préstamos ha ido incrementándose en forma constante, lo que ha permitido una recuperación de los ingresos por préstamos, aunque en términos porcentuales aún inferiores a los alcanzados antes de la pandemia. Esto ha contribuido a que el Banco alcance un nivel de ingresos por activos financieros netos que en porcentaje es un 45,8% más alto que el registrado en 2021 reforzando así su robusto perfil financiero.
- Los costos financieros se han incrementado en promedio en 114 puntos base producto de la rápida suba en las tasas de interés experimentada en 2022. Este incremento ha sido inferior en 195 puntos base al incremento promedio obtenido en los intereses y comisiones por préstamos. Este diferencial se explica en su mayor parte en el hecho que aproximadamente un 40% del saldo de préstamos por cobrar está financiado con recursos propios. Con la excepción de los endeudamientos contraídos con el BID y el ICO, y que han sido convertidos en marzo y junio de 2022, respectivamente, a la tasa de referencia SOFR, y los desembolsos tomados con la CAF, dentro del marco de la línea de crédito suscrita en 2021, cuya tasa de referencia es la “Term SOFR” y fue reemplazada por la tasa SOFR vencida compuesta mediante operación de cobertura contratada con el Deutsche Bank (DB), el resto de los endeudamientos se encuentran bajo la tasa Libor de 6 meses, y serán convertidos a la tasa SOFR gradualmente para el 30 de junio de 2023.
- En cumplimiento de sus políticas y procedimientos para el mantenimiento de activos líquidos y endeudamientos, durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2022, el Banco suscribió contratos de préstamos y líneas de crédito con: (i) el Banco Interamericano de Desarrollo (IDB) por \$100.000; y la Agencia Francesa para el Desarrollo (AFD) por EUR 30.000, y tomó desembolsos por un total de \$169.115, y amortizó endeudamientos y líneas de crédito por un total de \$66.016. Asimismo, continúa vigente el certificado de depósito captado con el Banco Central del Uruguay (BCU) por un total de \$80.000, al no haber este último ejercitado la opción para discontinuarlo.

El siguiente cuadro muestra en forma comparativa, el saldo adeudado por endeudamientos contraídos en relación con préstamos, líneas de crédito y las tres emisiones de bonos efectuadas en el mercado de capitales Suizo, entre 2021 y 2022:

<b>Entidad</b>	<b>Adeudado al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>Amortización de principal y ajustes de valor razonable</b>	<b>Fondos captados en 2022</b>	<b>Adeudado al 31 de diciembre de 2022</b>
	\$	\$	\$	\$
Banco de Desarrollo de América Latina (CAF)	64.000	(64.000)	100.000	100.000
Banco Interamericano de Desarrollo (BID)	100.000	-	18.396	118.396
Agencia Francesa de Desarrollo (AFD) <sup>2</sup>	20.000	(197)	8.519	28.322
Banco Europeo de Inversiones (BEI)	12.000	-	30.000	42.000
Instituto de Crédito Oficial E.P.E. (ICO)	5.536	(1.107)	12.200	16.629
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA)	100.000	-	-	100.000

<u>Entidad</u>	<u>Adeudado al 31 de diciembre de 2021</u>	<u>Amortización de principal y ajustes de valor razonable</u>	<u>Fondos captados en 2022</u>	<u>Adeudado al 31 de diciembre de 2022</u>
Banco Central del Uruguay (BCU) – Tasa fija	80.000	-.-	-.-	80.000
KfW – Euros a tasa Euribor <sup>1</sup>	-.-	-.-	-.-	-.-
<b>Subtotal antes de cargos diferidos</b>	<b>381.536</b>	<b>(65.304)</b>	<b>169.115</b>	<b>485.347</b>
Cargos diferidos	(598)	(106)	208	(496)
<b>Subtotal multilaterales y otros</b>	<b>380.938</b>	<b>(65.410)</b>	<b>169.323</b>	<b>484.851</b>
Emisión bono CHF FONPLATA 24	148.809	-.-	-.-	148.809
Emisión bono CHF FONPLATA 26	221.828	-.-	-.-	221.828
Emisión bono CHF FONPLATA 28	163.898	-.-	-.-	163.898
Diferencias de cambio	13.290	(6.289)	-.-	7.001
Ajustes a valor razonable	-.-	(49.519)	-.-	(49.519)
<b>Subtotal antes de cargos diferidos</b>	<b>547.825</b>	<b>(55.808)</b>	<b>-.-</b>	<b>492.017</b>
Cargos diferidos	(2.022)	(537)	1.034	(1.525)
<b>Subtotal de bonos</b>	<b>545.803</b>	<b>(56.345)</b>	<b>1.034</b>	<b>490.492</b>
<b>Total endeudamientos</b>	<b>926.741</b>	<b>(121.755)</b>	<b>170.357</b>	<b>975.343</b>

<sup>1</sup>Préstamo suscrito el 16 de diciembre de 2022 con la KfW por EUR 37.000, y no desembolsado al 31 de diciembre de 2022 (ver Nota 8.5 (i) (8) para mayores detalles).

<sup>2</sup>El total mostrado como amortización de principal y ajustes a valor razonable de \$197, se compone de \$909 de amortización de principal efectuadas contra el saldo de \$20.000 denominados en dólares estadounidenses, y de \$712 de ajustes de valor razonable sobre el desembolso denominado en Euros 8.000 equivalentes a un valor razonable de \$9.231 al 31 de diciembre de 2022 (ver Nota 8.5 (4)).

- La mayoría de los endeudamientos del Banco son contratados en dólares estadounidenses y están basados en la tasa de interés Libor de 6 meses, como tasa de referencia. De esta forma el Banco minimiza su exposición a estos riesgos. En aquellos endeudamientos denominados en otras monedas diferentes al dólar estadounidense y a tasas diferentes a la tasa de interés Libor de 6 meses, el Banco contrata operaciones de derivados para mitigar el grado de exposición de manera efectiva. En anticipación a la discontinuación de la tasa de referencia Libor a partir del segundo semestre de 2023, el Banco está gradualmente realineando la tasa de referencia de operaciones activas y pasivas cubriendo adecuadamente el riesgo potencial de cambios en las tasas de interés. En este sentido, en diciembre de 2022, para los vencimientos a producirse el 3 de marzo de 2023 y del 1 de enero de 2023, el Banco acordó con JP Morgan (JPM) el reemplazo de la tasa de referencia Libor de 6 meses por la tasa SOFR vencida en las operaciones de intercambio de tasa y moneda suscritas en relación con los bonos FONPLATA 24 y FONPLATA 28, con vencimientos 11 de marzo de 2024 y 1 de diciembre de 2028, respectivamente.
- Los derivados relacionados con sus tres emisiones de bonos han sido designados a partir del 1 de enero de 2022 como operaciones de cobertura a valor razonable de acuerdo con el marco de referencia establecido por la NIIC 9 (ver asimismo Notas 4.10; 6; y 8(ii)). Estos derivados están amparados en contratos ISDA firmados con las contrapartes del Banco, a saber: Credit Suisse (CS); JP Morgan (JPM); y Deutsche Bank (DB).
- El Banco usa derivados con el solo propósito de reducir el grado de exposición a riesgos derivados de los cambios en los tipos de cambio de monedas diferentes al dólar estadounidense y en las tasas de interés diferentes a la tasa de referencia de sus operaciones de préstamos otorgados y no con

fines especulativos.

- Con fecha 3 de enero de 2023, el Banco recibió de Brasil, la suma de \$69.842, correspondientes al saldo remanente de las cuotas de capital acordadas para el periodo 2020 a 2022. Solamente queda un saldo remanente de \$98 correspondiente a la cuota del 2022. Estas aportaciones acrecentarán el patrimonio del Banco y su flujo de efectivo en 2023.
- En lo que hace al gasto administrativo, durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, en promedio el gasto representó 84 puntos base respecto al total de activos financieros netos. En comparación con 2021, esta relación de gastos administrativos a activos netos muestra un incremento de 6 puntos base. Este incremento se considera razonable en atención a que durante el periodo febrero 2020 a septiembre 2021, en respuesta a la baja en la tasa de referencia de los préstamos, y a consecuencia de la pandemia, el Banco puso en práctica medidas estrictas de ahorro a través del congelamiento de vacantes, así como la suspensión de las misiones de servicio. A partir de 2022, y ante el aumento en la cartera de préstamos y el retorno a la modalidad de trabajo presencial, el gasto administrativo ha retomado niveles operativos normales comenzado a reclutar posiciones necesarias para asegurar la efectividad y agilidad que caracterizan el accionar del Banco, a la vez que afianzar el crecimiento alcanzado.
- El Banco es el agente fiduciario para la administración del portafolio de inversiones del Fondo de Convergencia Estructural de MERCOSUR (FOCEM).

### NOTA 3 – DETERMINACIÓN DEL INGRESO

El Banco genera la mayoría de sus ingresos como resultado del otorgamiento de préstamos con garantía soberana a sus países miembros, y a partir de 2020, aproximadamente un 5% proviene de la aprobación de préstamos a bancos y empresas públicas a nivel nacional o subnacional de los países miembros. Los siguientes factores afectan directamente el crecimiento de la cartera de préstamos y determinan la generación de ingresos por préstamos:

- La capacidad prestable, la cual equivale a 3 veces el valor del patrimonio;
- El monto de desembolsos de préstamos;
- El monto de amortizaciones de principal cobrado durante el año; y,
- La tasa Libor de 6 meses para préstamos legatarios aún no convertidos a la tasa SOFR, la tasa SOFR para préstamos otorgados a partir del 1 de enero de 2022 y para préstamos legatarios donde los prestatarios han optado por adoptar la tasa SOFR, y la tasa de retorno operativo o margen.

El ingreso por inversiones está directamente relacionado con las inversiones de la liquidez (efectivo y equivalentes de efectivo), con el propósito de reducir el costo de mantener el nivel de liquidez requerido. El Banco mantiene liquidez a fin de poder cumplir con sus compromisos de desembolsos de préstamos, el pago de sus obligaciones por endeudamientos contraídos, y para sufragar sus costos de funcionamiento durante un período de 12 meses (ver Nota 6.5).

La tabla a continuación muestra los activos y pasivos financieros promedio, así como el gasto administrativo e ilustra la forma en la cual el Banco deriva sus ingresos, gastos y el ingreso neto:

	Al 31 de diciembre de					
	2022			2021		
	Saldo promedio	Ingresos	Retorno <sup>3</sup>	Saldo promedio	Ingresos	Retorno <sup>3</sup>
\$	\$	%	\$	\$	%	
Préstamos por cobrar	1.640.222	75.513	4,60	1.385.548	42.221	3,05
Inversiones <sup>1</sup>	546.226	2.289	0,42	455.711	4.807	0,98
Efectivo y sus equivalentes <sup>1</sup>	47.955	-	-	80.149	-	-
<b>Activos financieros</b>	<b>2.234.403</b>	<b>77.802</b>	<b>3,48</b>	<b>1.921.408</b>	<b>47.028</b>	<b>2,45</b>
Endeudamientos	(953.363)	(25.176)	(2,64)	(747.533)	(10.949)	(1,46)
<b>Activos financieros netos</b>	<b>1.281.040</b>	<b>52.626</b>	<b>4,11</b>	<b>1.173.875</b>	<b>36.079</b>	<b>3,08</b>
Provisiones y otros cargos <sup>2</sup>		5.599	0,44		(2.957)	(0,25)
Gastos administrativos		(10.610)	(0,83)		(9.092)	(0,78)
<b>Activos financieros netos</b>	<b>1.281.040</b>	<b>47.615</b>	<b>3,72</b>	<b>1.173.875</b>	<b>24.030</b>	<b>2,05</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>1.266.949</b>	<b>47.615</b>	<b>3,76</b>	<b>1.157.299</b>	<b>24.030</b>	<b>2,08</b>

<sup>1</sup>El saldo promedio de inversiones al 31 de diciembre de 2022, incluye \$124.482 miles reclasificados como efectivo y sus equivalentes a fines de presentación en los estados financieros por corresponder a inversiones que tienen un plazo de hasta 90 días desde su fecha de compra hasta su fecha vencimiento (2021 - \$65.369).

	31 de diciembre de	
	2022	2021
<sup>2</sup> Provisiones y otros cargos	\$	\$
Provisión por deterioro de préstamos – Nota 8.4	(1.171)	(2.599)
Depreciación	(365)	(379)
Diferencias de cambio ganancia / (pérdida)	(69)	(41)
Participación de fondos especiales en ingresos por inversiones	(180)	(23)
Intereses s/arrendamientos	(6)	-
Otros Ingresos	7.390	85
Total provisiones y otros cargos	5.599	(2.957)

<sup>2</sup> Los rendimientos se calculan sobre la base de las partidas de ingreso/gastos reales a final del ejercicio, divididas por el saldo promedio de cada categoría de activos y pasivos financieros. Estos promedios son calculados sumando el saldo final del año anterior más el saldo final del año corriente, dividido entre dos, por lo cual pueden diferir del promedio real.

#### NOTA 4 – 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.

##### 4.1 Bases de presentación

###### (i) Cumplimiento con Normas Internacionales de Información Financiera

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones NIIF (IFRIC 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 Banco, presenta su estado de situación financiera ordenado por el criterio de liquidez. Los activos y pasivos se presentan de acuerdo con 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 13.

###### (ii) Costo histórico

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

- Inversiones disponibles para la venta valuadas a su valor razonable con cambios en otros resultados integrales.
- Inversiones clasificadas para ser mantenidas hasta su vencimiento valuadas a costo amortizado, y ajustadas a valor razonable mediante la aplicación de una previsión para potenciales pérdidas por deterioro esperadas, en aquellos casos en los que este último fuere menor.
- Propiedades valuadas a su valor razonable.

###### (iii) Nuevas normas y modificaciones adoptadas por el Banco

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, el Banco no ha adoptado en forma anticipada ninguna norma, interpretación o modificación que haya sido emitida por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad y cuya fecha de implementación efectiva sea posterior 31 de diciembre de 2022.

La Junta de Normas Internacionales de Contabilidad emitió en 2022 algunas modificaciones y normas específicas. Entre las modificaciones emitidas se incluyen las referidas a la NIC 8 “Estimaciones Contables”, que clarifica la distinción entre cambios en estimaciones contables, cambios en políticas contables y corrección de error; y modificaciones a la NIC 1, y a la guía práctica No. 2, “Revelaciones de Políticas Contables”, que guía la aplicación del criterio de materialidad en la determinación de las revelaciones sobre políticas contables. Estas modificaciones son aplicables para ejercicios que comienzan a partir del 1 de enero de 2023.

#### 4.2 Información sobre segmentos

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

El Banco, evalúa periódicamente su desempeño y situación financiera a efectos de tomar las decisiones que considere pertinentes para el logro de sus objetivos estratégicos.

#### 4.3 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 el Banco (“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 efectuados en monedas diferentes al dólar estadounidense y se relacionan en general con gastos administrativos incurridos en la sede principal del Banco, o en sus oficinas de enlace y seguimiento de proyectos en Asunción-Paraguay, Buenos Aires-Argentina, Montevideo-Uruguay, y en Brasilia-Brasil. 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 y pasivos financieros, tales como inversiones y préstamos se encuentran denominados en dólares estadounidenses, con excepción de los Bonos denominados en Francos Suizos, y el desembolso denominado en euros bajo la línea de crédito captada en diciembre 2022 con la AFD, los cuales fueron intercambiados por dólares estadounidenses, el Banco no mantiene otros pasivos financieros en monedas diferentes al dólar estadounidense por lo que no hay diferencias de cambio relacionadas con los mismos.

Con excepción de un pequeño número de bienes y servicios relacionados con gastos administrativos denominados en monedas distintas a la moneda funcional, la mayoría de los gastos operativos del Banco son incurridos en la moneda funcional y registrados a su valor razonable. Solo se mantiene disponible una pequeña cantidad de moneda local en la sede del Banco y en cada oficina de enlace para pagar el costo de los bienes y servicios en esos lugares. Los montos involucrados son traducidos a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente en la fecha en la que se establece su valor razonable. Las diferencias de cambio en activos y pasivos medidos a valor razonable se exponen juntamente con las ganancias y pérdidas en valor razonable.

#### 4.4 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por intereses sobre préstamos y por inversiones a su costo amortizado son determinados aplicando el método de la tasa de interés efectiva. Los otros ingresos se relacionan con la gestión de préstamos que consisten en comisiones por administración y comisión de compromiso o servicio. Estas comisiones responden al servicio prestado por el Banco a sus prestatarios por supervisión y vigilancia y por asegurar que los fondos estarán disponibles para ser utilizados por los prestatarios durante el periodo contractualmente establecido para los mismos y se reconocen en ingresos de acuerdo con lo establecido en la NIIF 15.

El Banco, reconoce los ingresos cuando el monto de estos puede ser medido de manera confiable, y es probable que los beneficios económicos fluyan a su favor. El Banco 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.

#### 4.5 Arrendamientos

Los contratos de arrendamiento por plazos de hasta 12 meses que no incluyen opción de compra son reconocidos como un gasto bajo el método de la línea recta a lo largo del plazo de vigencia del contrato respectivo.

Aquellos contratos de arrendamiento por plazos mayores a 12 meses son inicialmente reconocidos como un activo, con base al derecho de uso y como un pasivo por el total del arrendamiento a ser pagado a lo



largo del contrato. El derecho de uso es inicialmente medido con base al monto del pasivo por arrendamiento más cualquier costo directo incurrido. Posterior al inicio del arrendamiento, el Banco mide el activo por derecho de uso del bien arrendado con base al modelo basado en costo.

#### 4.6 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 hasta 90 días, convertibles en efectivo en montos determinables y que no presentan riesgos significativos de cambios en el valor.

#### 4.7 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 más información acerca de la contabilización de la cartera de préstamos ver la Nota 8.4.

#### 4.8 El modelo de negocios y su efecto en activos y pasivos financieros

La clasificación, medición, reconocimiento y revelación de los activos y pasivos financieros en los estados financieros del Banco está determinada por su modelo de negocios. La arquitectura del modelo de negocios está diseñada con el propósito de ayudar a sus países miembros a mejorar la calidad de vida de sus habitantes, a través del financiamiento de proyectos enfocados en mejorar la integración y el desarrollo socioeconómico. El Banco, como cualquier otro banco de desarrollo multilateral (BDM), financia su programa de préstamos a través de una combinación de fondos provenientes de suscripciones de capital en efectivo integradas por sus países miembros, capital autogenerado por acumulación de ganancias líquidas y realizadas, y endeudamientos contraídos a través de emisión de bonos y préstamos contratados de otros BDMs e instituciones financieras internacionales. El capital del Banco está compuesto de capital pagadero en efectivo y del capital exigible. El capital exigible es suscrito y comprometido por los países miembros, quienes se comprometen a integrar el mismo en caso de existir una emergencia o catástrofe que impida al Banco el acceder a los mercados de capitales o captar financiamientos de otros BDMs, agencias o instituciones bilaterales de la cooperación internacional, para cumplir con sus obligaciones financieras.

Uno de los elementos claves dentro del modelo de negocios del Banco es su habilidad de permanecer relevante. La relevancia del Banco se mide a través de su capacidad de movilizar recursos, tanto mediante sus financiamientos como de recursos de cooperación técnica, suficientes para ayudar a sus países miembros en sus necesidades de desarrollo.

Para alcanzar su misión, los BDMs requieren continuamente acrecentar su capital, como medio de incrementar su capacidad prestable a través del tiempo. Con este propósito, en promedio, cada 5 – 7 años, los BDMs pueden llevar a cabo un incremento de capital consistente de capital pagadero en efectivo y de capital exigible, y en algunos casos puede incluir la adición de nuevos miembros.

La capacidad prestable es determinada ya sea a través del capital exigible de miembros con calificación de riesgo crediticio con grado de inversión, como es el caso en la mayoría de los primeros y más antiguos BDMs que cuentan con una membresía global, o con base a un multiplicador de su patrimonio, como es el caso de los BDMs contemporáneos e instituciones regionales de desarrollo como el Banco.

En el caso del Banco, la capacidad prestable es medida con base a un multiplicador de 3 veces el monto



del patrimonio.

Con base en su estructura de capital, por el cual al final del período de suscripción e integración de la última reposición de capital, alcanzará aproximadamente un 45% de capital pagadero en efectivo y un 55% de capital exigible, el Banco precisa tomar fondos de terceros para financiar parte de los desembolsos de préstamos otorgados. La capacidad máxima de endeudamiento del Banco se determina con base a un multiplicador de 2 veces el monto del patrimonio más los activos líquidos.

El principal activo financiero del Banco son los préstamos otorgados a sus países miembros. Todos los activos y parte de los pasivos financieros se contratan y denominan en dólares estadounidenses y devengan intereses con base a la tasa de referencia de los préstamos, más un margen. Dentro del marco de la política prudencial de administración de riesgos del Banco, en aquellos casos en los que los endeudamientos se contratan en monedas diferentes del dólar estadounidense y a tasas de interés diferente a la tasa de referencia de los préstamos, el Banco utiliza instrumentos de cobertura con el solo propósito de minimizar el riesgo de exposición a diferencias de cambio y a variaciones en la tasa de interés, y no para fines especulativos. Estos derivados son designados como operaciones de cobertura a valor razonable. Mediante estos derivados el Banco cambia la moneda en la que se contrajo la deuda original y la tasa de referencia de esta, convirtiendo la deuda en dólares estadounidenses y la tasa de interés a la tasa de referencia utilizada en las operaciones de préstamos. De esta forma el Banco neutraliza económica y financieramente la exposición a cambios en los tipos de cambio y tasas de interés.

El Banco mantiene liquidez con el propósito de asegurar su habilidad de cumplir con sus compromisos estimados de desembolso de préstamos, servicios de deuda, y para sufragar los gastos operativos e inversiones de capital planificadas que se espera incurrir durante los 12 meses siguientes al cierre de su ejercicio fiscal. La liquidez es invertida con el solo propósito de reducir el costo de mantener el nivel de liquidez requerido por las políticas del Banco.

Las principales revelaciones que forman parte integral de estos estados financieros proveen información específica respecto a cada uno de los activos y pasivos financieros relevantes del Banco, así como información adicional respecto a su modelo de negocios y como el mismo determina la forma y oportunidad en que los mismos se clasifican, miden, reconocen y exponen.

#### (i) Clasificación

La clasificación de los activos financieros depende del propósito para el que las inversiones fueron adquiridas. El Banco clasifica sus inversiones en dos portafolios diferentes. Uno, donde las inversiones pueden ser vendidas en cualquier momento antes del vencimiento contractual de las mismas, y otro donde las inversiones son adquiridas con la intención de ser mantenidas hasta su vencimiento contractual. La clasificación de las inversiones en cualquiera de estos dos portafolios es determinada con base a los requerimientos emanados del proceso de planificación de la liquidez, y otros factores relevantes. El Banco determina la clasificación de sus inversiones en el momento de su adquisición y reconocimiento.

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento son valuadas al menor valor entre su costo amortizado, y su valor razonable, y están sujetas a una revisión, al menos anualmente, a fin de revalidar la razonabilidad. Las inversiones clasificadas para su venta son valuadas a su valor razonable, con cambios en otros resultados integrales (VRORI). La Nota 8 muestra un mayor detalle sobre cada tipo de activos financieros.



El Banco, clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- **Activos financieros mantenidos a costo amortizado (cartera de préstamos e inversiones)**: son activos adquiridos para obtener flujos de efectivo contractuales que provengan solamente del pago del capital e intereses, no son designados en la categoría de “activos financieros a valor razonable con cambios a resultados” y son medidos a costo amortizado. Los saldos de estos activos son evaluados periódicamente respecto de su riesgo de cobrabilidad. De existir un deterioro en la calificación de riesgo crediticio, el Banco registra una previsión por pérdidas esperadas. Estas previsiones son reconocidas y calculadas de acuerdo con lo descrito en la presente nota bajo el punto (v) “Deterioro”.
- **Activos financieros mantenidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales**: son activos adquiridos para obtener flujos de efectivo contractuales que provengan del capital e intereses y por la venta de los activos. Estos activos son medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales y no son designados en la categoría de “activos financieros a valor razonable con cambios a resultados”.
- El Banco no mantiene activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.
- Los derivados como resultado de la operación de intercambio de moneda y tasa son contraídos como parte de la estrategia integral de riesgos para la protección del riesgo de tasa de interés y tipo de cambio de moneda extranjera, y están asociados a la captación de endeudamientos en monedas diferentes del dólar estadounidense o que devengan intereses con base a tasas diferentes a la tasa de referencia de las operaciones de préstamo del Banco. La tasa de interés de referencia para préstamos aprobados hasta el 31 de diciembre de 2021, y que no han sido aún convertidos a la tasa SOFR vencida compuesta, es la tasa Libor de 6 meses. Para todos los préstamos que se han acogido al programa voluntario de conversión de la tasa de referencia, y para todos los contratos de préstamos aprobados a partir del 1 de enero de 2022, la tasa de referencia es la SOFR vencida compuesta. Los derivados han sido designados como una operación de protección de los flujos de fondos esperados, y se consideran totalmente efectivos. Considerando el derecho del Banco a compensación en el caso de caída de la contraparte, los cambios en el valor razonable de los derivados contratados son expuestos en forma neta, juntamente con el colateral recibido de la contraparte formando parte del activo, bajo el título de “derivados”, en el estado de situación financiera. Los bonos, están valuados a su costo amortizado dentro del saldo de Endeudamientos, en el estado de situación financiera. Los cambios en el valor razonable de la operación de intercambio de tasa de interés y moneda forman parte de otros resultados integrales (ver notas 2; 4.10 y 8.5 (ii)).

#### (ii) Reclasificación

Los activos financieros diferentes a los préstamos pueden ser reclasificados a otra categoría diferente de “inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales”, con base al modelo de negocios utilizado para gestionar los activos financieros o con base a las características de los flujos de efectivo contractuales asociados a dichos activos.

El Banco reclasifica activos financieros solo cuando el modelo de negocios se modifica. De existir una reclasificación, la misma se efectúa e informa en el periodo en el que ocurre el cambio. Este tipo de cambios es poco frecuente, no habiéndose producido cambios en el presente ejercicio.

#### (iii) Reconocimiento y baja



La generación, compra y venta normal de los activos financieros es reconocida en la fecha en la cual dichos activos son negociados, que es la fecha en la que el Banco genera, compra o vende estos activos. 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.

#### (iv) Medición

Al inicio de la transacción, el Banco 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 hasta su vencimiento son posteriormente valuados a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las inversiones disponibles para la venta se encuentran valuadas a su valor razonable y las pérdidas y ganancias como resultado de cambios en el valor razonable son reconocidas en otros resultados integrales hasta el momento de su realización, donde las pérdidas y ganancias acumuladas son reclasificadas como parte del resultado operativo. Los intereses que surjan de los activos financieros valuados a valor razonable, mantenidos a su costo amortizado y préstamos, son calculados utilizando el método de la tasa de interés efectiva, y son reconocidos en el estado de ingresos como parte de los ingresos operativos.

En la Nota 8.7 se encuentra un detalle sobre la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros.

#### (v) Deterioro

El Banco evalúa la posibilidad de potenciales deterioros ya sea respecto de un activo financiero en particular o de un grupo de activos financieros. El Banco determina lo adecuado de su provisión para riesgo de potenciales pérdidas en préstamos aplicando una metodología estándar también adoptada por los principales BDMS, considerada como una mejor práctica. La metodología utilizada cuantifica la pérdida esperada con base a los siguientes factores: (i) la exposición máxima a riesgo de incumplimiento (“default”), (ii) la probabilidad de incumplimiento, y (iii) la pérdida máxima esperada en caso de incumplimiento. Si bien el Banco aplica la misma fórmula, los valores que asume cada factor son diferentes para la cartera de préstamos otorgados con garantía soberana y sin garantía soberana.

Para la cartera de préstamos con garantía soberana, el Banco evalúa la probabilidad de riesgo de incumplimiento (“default”), por parte de los países miembros con base a la calificación más reciente de riesgo crediticio asignada por tres de las agencias calificadoras de riesgo crediticio internacionalmente reconocidas.

Para préstamos sin garantía soberana, el Banco evalúa la probabilidad de incumplimiento (“default”), usando la calificación de riesgo crediticio más reciente emitida por las agencias calificadoras de riesgo reconocidas internacionalmente, y ajustada por la calificación de riesgo crediticio internamente desarrollada por el Banco.

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



Si, en un período 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 se reconocen en el estado de resultados.

El devengamiento de intereses y comisiones por préstamos es discontinuado en aquellos casos en los que hayan transcurrido más de 180 días desde el vencimiento del servicio del préstamo y el mismo se encuentre impago. El monto de intereses y comisiones por cobrar por préstamos declarado en estado de no devengamiento de ingresos se mantendrá como tal hasta que el préstamo sea declarado nuevamente en estado de devengamiento por el Banco. El estado de devengamiento requiere que el prestatario pague en su totalidad los montos adeudados al Banco, así como la confirmación por parte de este que ha superado las dificultades financieras que motivaran el cumplimiento en tiempo y forma con el normal servicio de sus obligaciones por préstamos pendientes de pago que le fueran otorgados por el Banco.

La Nota 8.4 – (iii), contiene una explicación detallada de esta metodología, así como respecto a la determinación de la provisión para deterioro en préstamos.

El deterioro esperado en el valor de inversiones disponibles para la venta que están valuadas a su valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRORI), forma parte del valor de mercado.

Asimismo, y en el caso de inversiones valuadas a su costo amortizado, el Banco evalúa potenciales deterioros a través de revisar cambios en la calificación de riesgo crediticio del emisor, a fin de determinar si los mismos son temporales o son indicativos de un deterioro permanente, en cuyo caso el Banco procederá a ajustar el valor razonable mediante el reconocimiento de una provisión regularizadora del valor de la inversión, con cargo al resultado del ejercicio.

Para inversiones mantenidas hasta su vencimiento, que están valuadas a su costo amortizado, el Banco estima el deterioro esperado mediante la comparación del precio bruto o precio “sucio”, y el precio cotizado en el mercado para cada inversión mantenida en cartera, respecto de su valor libros, reconociendo el deterioro potencial con base a la diferencia entre el valor libros y el precio cotizado en el mercado, en la medida que este último sea inferior al valor registrado en libros.

Excepto por la determinación de la suficiencia del monto de la provisión para pérdidas esperadas en préstamos con garantía soberana y sin garantía soberana y para efectos de estimar la pérdida crediticia esperada (PCE) sobre otros activos financieros, el Banco clasifica de acuerdo con sus políticas internas sus instrumentos financieros medidos a costo amortizado o valor razonable a través de ORI, en una de las siguientes categorías:

**Etapa 1:** incluye aquellos instrumentos cuyo riesgo de incobrabilidad no ha sufrido un aumento significativo desde su reconocimiento inicial y cuyo deterioro a ser incurrido será igual a la PCE en los próximos 12 meses.

**Etapa 2:** incluye todos los activos cuya calidad de crédito ha sufrido un cambio significativo, desde su reconocimiento inicial, pero que aún no han sufrido deterioro.

**Etapa 3:** incluye activos, vencidos o por vencer, cuya calidad de crédito está significativamente deteriorada. Así como compromisos de préstamo o garantías financieras cuyo desembolso es probable y su cobro es dudoso.



**Clasificación en etapas:** Inmediatamente del reconocimiento inicial de un activo financiero, la determinación de si su calidad de riesgo crediticio se encuentra deteriorada y el grado en que la misma está afectada, se estima con base a los siguientes criterios relevantes:

- El plazo contractualmente establecido para las amortizaciones de principal o de interés se encuentra vencido por más de 180 días;
- Existe una baja significativa en la calificación de riesgo crediticio del activo; y,
- La calidad de crédito del activo se encuentra deteriorada.

#### (vi) Reconocimiento de Ingresos

Las ganancias por intereses derivados de la aplicación de la tasa de referencia y el margen operativo en préstamos son reconocidas utilizando el método de la tasa de interés efectiva. De existir préstamos en estado de no acumulación de ingresos, y de acuerdo con lo indicado en (v.) anterior, el Banco revierte la totalidad de los ingresos devengados y no cobrados y deja de reconocer intereses y comisiones. Asimismo, evalúa el potencial deterioro del principal adeudado y disminuye su valor mediante la registración de una previsión hasta la concurrencia con la estimación de su valor recuperable. 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 el Banco no pueda recuperar el monto total de capital e intereses adeudados, de acuerdo con los términos contractuales del préstamo.

#### 4.9 Propiedades y equipos

Las propiedades son reconocidas a su valor contable que incorpora el resultado de revaluaciones. El resultado de estas últimas es reconocido en otros resultados integrales y acumulados en las reservas dentro del patrimonio. 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 revertan los incrementos por revalúo de los mismos activos son inicialmente reconocidas en otros resultados integrales en la medida que existan excedentes por revalúo atribuibles a los activos. Todas las otras disminuciones son cargadas al estado de resultados.

Los 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 encuentran contabilizados como un ítem separado. Al momento de ser reemplazados, los mismos son dados de baja por su valor de costo neto de la depreciación acumulada. Los costos de reparaciones y mantenimientos son reflejados en el estado de resultados en el período o períodos en que los mismos son incurridos.

Los métodos de depreciación y los períodos utilizados por el Banco se encuentran expuestos en la Nota 9.1. 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 determinadas 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 Banco transferir los importes incluidos en otras reservas a los resultados acumulados.

#### 4.10 Pasivos financieros

Los pasivos financieros consisten en endeudamientos contraídos para financiar desembolsos esperados en préstamos e instrumentos derivados contratados, que forman parte integral de la estrategia de protección del Banco, a fin de administrar en forma efectiva el riesgo de variación en las tasas de interés y en los tipos de cambio de monedas diferentes al dólar estadounidense. El valor razonable de los instrumentos designados para la protección de flujos de fondos se explica en la Nota 8.5.

Al inicio de la operación de protección, el Banco documenta el objetivo de administración de riesgos y su estrategia, así como la relación económica entre los instrumentos de protección contratados y los activos y pasivos a ser protegidos, incluyendo si los cambios en los flujos de fondos de los instrumentos de protección contratados compensarán los cambios en los flujos de fondos de los activos y pasivos protegidos.

A continuación, se incluye una explicación de los endeudamientos contraídos y de los instrumentos derivados contratados como parte de las actividades de protección y las políticas contables utilizadas en relación con los mismos.

**Endeudamientos:** Los endeudamientos captados en monedas diferentes al dólar estadounidense que es la moneda funcional del Banco, y a tasas diferentes a la tasa de referencia de las operaciones de préstamos, son inicialmente reconocidos a su valor o precio de compra, neto de los gastos incurridos en la transacción y posteriormente valuados a su valor razonable. La diferencia entre el valor razonable del endeudamiento y su costo amortizado es incluida en otros resultados del ejercicio juntamente con la diferencia neta entre las operaciones de cobertura por recibir y por pagar que están también valuadas a su valor razonable. Estas diferencias corresponden a cambios en los tipos de cambio y tasas de interés y no se espera que afecten flujos de fondos futuros ni que resulten en pérdidas o ganancias, ya que las mismas convergen a cero al momento del vencimiento de la deuda original, oportunidad en la que el Banco intercambia con sus contrapartes los flujos de fondos, cancelando la deuda original y sus derechos y obligaciones en relación con los derivados por recibir y por pagar.

Los endeudamientos que son captados en dólares estadounidenses y a la tasa de referencia de los préstamos son inicialmente reconocidos a su valor o precio de compra y posteriormente valuados a su costo amortizado. Cualquier diferencia entre el valor inicial reconocido por el pasivo y el monto efectivamente pagado, es reflejada en el estado de resultados con base al método de la tasa efectiva de interés.

**Instrumentos financieros derivados y actividades de protección:** Los derivados se utilizan únicamente para cubrir el riesgo de tipo de interés y tipo de cambio asociados a los tres bonos emitidos en el mercado suizo, denominados como "FONPLATA24"; "FONPLATA26"; y "FONPLATA28", y otros pasivos originalmente contraídos en otras monedas distintas del dólar o en dólares a tasa fija (ver notas 2, y 8.5-(ii)).

Los derivados conllevan riesgo de mercado y de crédito. El riesgo inherente de mercado de un instrumento derivado reside en la potencial variación en la tasa de interés, tipo de cambio u otros factores, y está



relacionado con la naturaleza y tipo de instrumento, el volumen de transacciones, su tenor y otros términos propios de cada contrato, así como la volatilidad del valor nocional en los que se basa el contrato.

El riesgo crediticio inherente radica en la posible falta de cumplimiento por parte de la contraparte de la operación de intercambio para satisfacer el colateral requerido para recuperar el monto adeudado.

El Banco mitiga el riesgo de crédito en sus instrumentos financieros derivados a través de transacciones con contrapartes altamente calificadas, con calificación crediticia de grado de inversión, y firmando un acuerdo maestro ISDA junto con un anexo de respaldo crediticio (ARC), que contemple la compensación de saldos con sus contrapartes.

El Banco documenta formalmente la relación y su objetivo de gestión de riesgos, así como su estrategia de protección para la contratación del instrumento financiero derivado, incluyendo el grado de efectividad del instrumento derivado para compensar los riesgos que se busca proteger con el mismo. Asimismo, el Banco documenta el resultado de esta estimación de efectividad, la que se lleva a cabo en forma prospectiva y retrospectiva, incluyendo una descripción del método utilizado para medir el grado de ineffectividad del instrumento derivado.

Este proceso incluye vincular todos los derivados designados a valor razonable, flujo de efectivo o de moneda extranjera con el balance general o con compromisos firmes o transacciones presupuestarias.

El Banco monitorea desde su inicio la operación de protección hasta su vencimiento, analizando la afectividad de los derivados designados para protección que neutralizan cambios en el valor razonable o en los flujos de fondos de los instrumentos protegidos, o de compromisos específicos en firme o de transacciones a futuro, según sea el caso.

Los cambios en el valor razonable de un instrumento derivado conjuntamente con los cambios en el valor de la deuda original que es objeto de la protección contratada se incluyen en otros ingresos y cargos en el estado de resultados del ejercicio, como pérdida o ganancia neta.

El Banco tiene en virtud de los contratos maestros ISDA suscriptos con sus contrapartes, la posibilidad e intención de intercambiar los flujos contratados al vencimiento de la deuda original. Asimismo, el Banco espera que sus contrapartes honren su obligación y no anticipa incumplimientos por parte de los mismos.

La porción ineffectiva de los cambios en el valor razonable del instrumento derivado que califica como para la protección de los flujos de fondos se incluye en el estado de resultados como un gasto de endeudamiento incurrido en el período.

El Banco discontinúa el tratamiento de contabilidad de protección cuando se determina que el mismo ha dejado de ser efectivo para compensar los cambios en los flujos de fondos del ítem protegido; al momento de la expiración del derivado; si el mismo es vendido; terminado; o ejecutado; el activo protegido o el pasivo expira, es vendido, terminado o ejecutado, el derivado no es designado como instrumento de protección porque es improbable que una transacción proyectada vaya a ocurrir; o si la Administración determina que la designación de un derivado como protección de un ítem ha dejado de ser apropiada.

#### 4.11 Otros pasivos y obligaciones

Estos montos representan pasivos por bienes y servicios provistos al Banco 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.

#### 4.12 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 al Banco. 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. La Nota 8.6), contiene una explicación detallada de los fondos especiales y su propósito, y el saldo adeudado a cada uno al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente.

#### 4.13 Otros beneficios a empleados

Estos montos representan el pasivo devengado con el personal del Banco, bajo el Programa de Ahorro Compartido (PAC). Estos pasivos son pagados al personal al momento de su retiro del Banco. La contribución efectuada por el Banco en forma anual sobre el ahorro voluntario de los funcionarios está sujeta a una retención con base a la antigüedad de los participantes. Los montos retenidos con arreglo a los porcentajes de retención establecidos en el PAC son diferidos y reconocidos en los resultados del período a medida que los funcionarios cumplen con la antigüedad requerida para gozar de la totalidad del beneficio ofrecido en el PAC. La nota 8.6 – c) contiene una explicación detallada del pasivo al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, respectivamente.

#### 4.14 Capital

El capital autorizado consiste en acciones de capital pagaderas en efectivo y acciones de capital exigible. El capital pagadero en efectivo representa la porción del capital autorizado que debe de ser suscrito e integrado por los países miembros.

#### NOTA 5 – ESTIMACIONES Y JUICIOS RELEVANTES

Los estados financieros son preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), dichas normas 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 considerados razonables bajo la coyuntura y circunstancias vigentes.

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 encuentra incluida en las Notas 6 y 7, respectivamente, junto con la información acerca de las bases de cálculo aplicadas sobre cada uno de los rubros que afectan a los estados financieros.

Las estimaciones más relevantes que afectan la preparación de los estados financieros del Banco se relacionan con:

- Estimación de la probabilidad de que los prestatarios desembolsen el total de los financiamientos



aprobados durante el periodo contractualmente establecido es incierta lo que determina el reconocimiento de la comisión de compromiso o servicio en forma lineal durante el periodo de desembolso – Nota 4.4.

- Estimación de la provisión para deterioro de las inversiones a costo amortizado – Nota 8.3 – (ii).
- Estimación de la provisión para deterioro de la cartera de préstamos – Nota 8.4 – (iii).
- Estimación de la efectividad de los derivados mantenidos para la protección de flujos de fondos – Nota 8.5 – (ii).

#### NOTA 6 – ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

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

Riesgo	Fuente de exposición	Medición	Gestión de Riesgos
Riesgo de mercado – Moneda extranjera	Con excepción de las emisiones de los bonos denominados en francos suizos y un endeudamiento con AFD contraído en euros, que fueron efectivamente protegidos a través de operaciones de intercambio de tasa de interés y moneda, como se informa en las Notas 2; 4.10; y, 8.5 – (ii), el 99,9% de los activos y pasivos financieros del Banco, están denominados en dólares estadounidenses (moneda funcional) y el 47% de los pasivos financieros antes de operaciones de intercambio, están denominados en dólares estadounidenses .	Presupuesto de flujo de efectivo.	Todas las transacciones de préstamos e inversiones, así como los pasivos relevantes presentados en los estados financieros, han sido pactados o contratados en dólares estadounidenses.  El Banco firmó acuerdos de compensación maestros de ISDA exigibles con derecho a compensar con JPM y con CS, respectivamente. Con base en estos acuerdos, el Banco contrató intercambios de divisas para compensar los riesgos de tasa de interés y de tipo de cambio asociados a sus emisiones de bonos en el mercado suizo y un desembolso de EUR 8.000 recibido en diciembre 2022 bajo una línea de crédito de EUR 30.000 recibida de la AFD. Estos derivados son parte integral del proceso de gestión de riesgos del Banco diseñado para minimizar la exposición a riesgos financieros y como tales fueron designados como coberturas a valor razonable para proteger los flujos de efectivo utilizados en



Riesgo	Fuente de exposición	Medición	Gestión de Riesgos
Riesgo de mercado: riesgo de tipo de interés	Riesgo de experimentar fluctuaciones en las tasas activas y pasivas aplicables a los préstamos y deudas del Banco.  Como se explica en las Notas 2; 4,10; y 8.5 - (ii), el 13 de marzo de 2019, el 3 de marzo de 2021 y el 1 de diciembre de 2021, el Banco emitió bonos denominados en francos suizos a 5 años, 5 ½ años, y a 7 años a tasa fija, respectivamente. Para cubrir tanto el riesgo de interés como el de cambio, el Banco contrató operaciones de intercambio de tasa y moneda con JPM y CS, respectivamente Los acuerdos maestros de compensación de ISDA firmados y acuerdos de respaldo crediticio (ARC) que prevén el derecho de compensación. Asimismo, el Banco contrató con DB, operaciones de intercambio de tasa para cambiar la tasa SOFR Term aplicable a los dos desembolsos captados en diciembre de 2022 en la línea de crédito mantenida con CAF, por la SOFR vencida compuesta, que es la tasa de referencia de las operaciones de préstamo.	Análisis de Sensibilidad	desembolsos de préstamos.  El Banco ha establecido políticas para la determinación de las tasas de interés, lo que le permite mitigar los efectos potenciales de las fluctuaciones de las tasas de interés. El Banco busca minimizar el impacto negativo asociado a potenciales desfasajes en la duración de la cartera de crédito y la deuda contraída para financiar dichos créditos  Las posibles exposiciones derivadas de la emisión de los tres bonos denominados en francos suizos a tasa fija se gestionan de forma eficaz a través de los intercambios de divisas. Asimismo, la posible exposición derivada de la captación de dos desembolsos con la CAF a la tasa SOFR Term y de un desembolso tomado de la AFD, denominado en Euros a la tasa Euribor, se han cubierto mediante operaciones de cobertura de tasa y de moneda y tasa, respectivamente.  Estos intercambios de moneda y tasa fueron diseñados para reemplazar tanto la deuda captada en monedas diferentes del dólar estadounidense y a tasas diferente a la tasa de referencia de los préstamos, que es la tasa SOFR vencida compuesta, al dólar estadounidense y a la tasa SOFR vencida compuesta, coincidiendo con la

Riesgo	Fuente de exposición	Medición	Gestión de Riesgos
			estructura de tasas aplicable a todos los préstamos a países miembros. Por lo tanto, elimina de forma eficaz los riesgos cambiarios y de tasa de interés.
Riesgo de mercado – Precio de acciones	El Banco no mantiene inversiones en instrumentos de patrimonio que puedan estar sujetos al riesgo de precio. Todas las inversiones consisten en bonos y certificados de depósito, los que, de acuerdo con el modelo de negocios del Banco, se clasifican ya sea como inversiones disponibles para su venta o a ser mantenidas hasta su vencimiento.	Análisis de sensibilidad basado en cambios en la tasa de interés para bonos disponibles para su venta, valuados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRORI), y con base a cambios en la calificación de riesgo crediticio del emisor para bonos mantenidos hasta su vencimiento, valuados a su costo amortizado.	El Banco, no mantiene inversiones en instrumentos de patrimonio que puedan estar sujetos al riesgo de precio.  Los bonos clasificados en la cartera disponible para la venta son monitoreados periódicamente. El Banco no participa en la cartera de negociación ni en actividades de negociación.
Riesgo de crédito	Efectivo y equivalente de efectivo, inversiones a valor de mercado con cambios en ORI, inversiones a costo amortizado e instrumentos derivados financieros para la cobertura de flujos de protección de deuda.	- Análisis de áreas en función de la antigüedad de préstamos, derivados, bonos y otros instrumentos. - Análisis del riesgo crediticio. - Provisión para préstamos.	Diversificación de los depósitos en bancos y límites en préstamos.  Políticas y lineamientos establecidos para las inversiones a valor de mercado y las inversiones a costo amortizado.  Límites a la concentración del riesgo de crédito aplicados a países miembros y préstamos sin garantía a empresas de capital mayoritario gubernamental. Sin préstamos del sector privado.
Riesgo de liquidez	Endeudamientos, Otros pasivos y obligaciones con fondos especiales	Pronósticos de flujo de efectivo.	Disponibilidad de los fondos necesarios para cumplir con las obligaciones y

Riesgo	Fuente de exposición	Medición	Gestión de Riesgos
			compromiso para un período de al menos 12 meses, siguientes a la fecha de los estados financieros.

El Banco, 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 del Banco 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 del Banco 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 el límite de tolerancia del Banco 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 con la administración de riesgos, el Banco adoptó la clasificación de riesgos y definiciones adoptadas por la "Office of the Comptroller of the Currency (OCC)" y Basilea II.

La estrategia integral de gestión de riesgos del Banco se basa en un modelo de proyección de sus flujos de efectivo y equivalentes en el corto, mediano y largo plazo, así como en la proyección de su estado de situación financiera y de resultados. Estas proyecciones son constantemente revisadas y ajustadas a las cifras reales obtenidas y monitoreadas a fin de proyectar el monto de aprobaciones de préstamos; desembolsos de préstamos; endeudamientos para financiarlos; compromisos y obligaciones, así como el pago de los gastos administrativos a ser incurridos para poder alcanzar el ingreso neto esperado y los requerimientos de liquidez.

### 6.1 Riesgo de moneda

La totalidad de los activos financieros, aproximadamente el 99,9% de sus pasivos, después de considerar las operaciones de cobertura de tasa y moneda, están denominados en dólares estadounidenses, que constituye la moneda funcional del Banco. Por lo tanto, los estados financieros del Banco no están expuestos a un riesgo significativo ante potenciales variaciones de los tipos de cambio.

### 6.2 Riesgo de tasa de interés

Los préstamos del Banco que fueron aprobados hasta el 31 de diciembre de 2021, y que aún no han sido convertidos a la tasa SOFR vencida, tienen una tasa de interés conformada por la tasa referencial Libor de 6 meses más un margen fijo. Los préstamos que han sido convertidos, a opción del prestatario a la tasa SOFR bajo la modalidad vencida, además del margen operativo fijo, tienen un margen de corrección SOFR. Los préstamos aprobados desde el 1 de enero de 2022 tienen como tasa de referencia la tasa SOFR vencida, más un margen fijo.

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 autosostenibilidad del Banco y una estructura de condiciones financieras favorables para sus Países miembros. El Banco 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 sus políticas financieras, 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 el Banco regularmente, para asegurar la administración de riesgo de la tasa de interés.

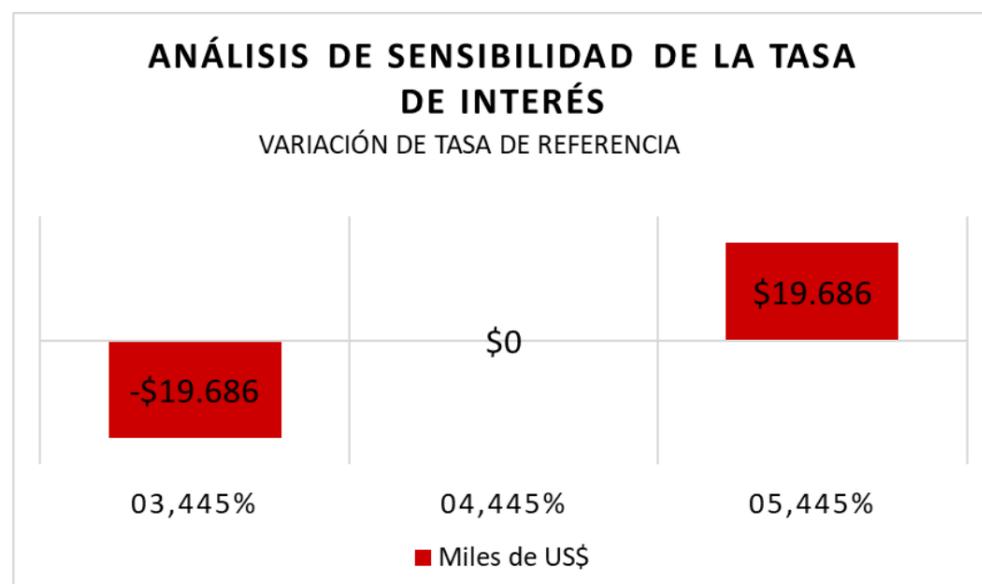
En cumplimiento de su política de gestión de ingresos y cargos financieros, el Banco establece anualmente un margen fijo aplicable a nuevas operaciones de préstamo durante el ejercicio entrante (Tasa Operativa de Retorno o TOR). Para los préstamos aprobados con posterioridad al 15 de marzo de 2022, el Directorio Ejecutivo aprobó las nuevas condiciones financieras para préstamos de riesgo soberano y no soberano (Resolución 1490/2022 del Directorio Ejecutivo).

El Presidente Ejecutivo está facultado para fijar tasas con márgenes fijos diferenciados para préstamos con vencimientos menores a 15 años. En tal sentido para incentivar a los prestatarios a tomar préstamos con menores plazos, se aprobaron tasas operativas diferenciales.

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

El cálculo del análisis de sensibilidad fue efectuado utilizando un promedio ponderado de las dos tasas de referencia que conviven en los balances de los préstamos del banco equivalente a 444,5 puntos base.

El análisis arroja un valor máximo y mínimo para la tasa de referencia promedio ponderada de 544,5 – 344,5 puntos base, respectivamente. De materializarse la variación positiva o negativa de 100 puntos base, respectivamente, los ingresos netos futuros podrían verse incrementados o disminuidos en \$19.686, respectivamente.



### 6.3 Riesgo de mercado

Es el riesgo de pérdidas en el valor de los activos financieros del Banco como resultado de cambios en las condiciones de mercado. El Banco administra los riesgos de mercado, que afectan principalmente a sus carteras de inversiones y préstamos mediante diversas medidas para asegurar que la exposición a riesgos se mantenga dentro de los límites establecidos en sus políticas (ver Notas 4.8, 8.2; y 8.3, para mayor detalle).

Las inversiones del Banco persiguen el objetivo de asegurar el financiamiento de desembolsos de préstamos, el servicio y amortización de sus endeudamientos, y el pago de sus gastos de funcionamiento. Consecuentemente, el Banco clasifica sus activos de inversión en dos portafolios diferenciados de acuerdo con su propósito:

- **Inversiones disponibles para la venta:** consisten de bonos y otros valores que tienen un valor de mercado y están valuadas a su valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRORI).
- **Inversiones mantenidas hasta su vencimiento:** consisten de certificados de depósito y están valuados a su costo amortizado o valor razonable, el que fuere menor (VRCA).

Como se indica en la Nota 8.7, el Banco utiliza una metodología para la determinación del valor razonable basada en tres niveles, acorde con la disponibilidad de un valor cierto de mercado. Con base a esta metodología, el Banco efectúa un análisis de sensibilidad de sus portafolios de inversiones para estimar la máxima pérdida potencial frente a cambios en las tasas de interés de las inversiones clasificadas como disponibles para la venta, que están valuadas a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRORI), y por cambios en la calificación de riesgo crediticio de las inversiones clasificadas en el portafolio de inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, que están valuadas a su costo amortizado y regularizadas a su valor razonable mediante una previsión, en aquellos casos en los que este último fuere menor.

El siguiente cuadro provee la exposición máxima a riesgo de pérdidas por cambios en el precio de las inversiones clasificadas como inversiones a su valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRORI), como resultado de una variación de 100 puntos base en la tasa de interés, y de pérdidas por deterioro de un nivel en la calificación de riesgo crediticio del emisor, para inversiones designadas para ser mantenidas hasta su vencimiento al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente:

Portafolio	Análisis de sensibilidad de las inversiones					
	Al 31 de diciembre de					
	2022			2021		
	Valor Libros <sup>1</sup>	Pérdida Máxima	Variación	Valor Libros <sup>1</sup>	Pérdida Máxima	Variación
	\$	\$	%	\$	\$	%
Inversiones disponibles para su venta hasta 12 meses – VRORI <sup>2</sup>	293.759	1.136	0,39	192.965	444	0,23
Certificados a plazo fijo y depósitos a plazo <sup>2</sup>	-.-	-.-	-.-	151.850	-.-	-.-
<b>Total hasta 12 meses</b>	<b>293.759</b>	<b>1.136</b>	<b>0,39</b>	<b>344.815</b>	<b>444</b>	<b>0,13</b>
Inversiones disponibles para su venta mayor más de 12 meses – VRORI	45.091	947	2,10	159.823	1.046	0,65
<b>Total mayor a 12 meses</b>	<b>45.091</b>	<b>947</b>	<b>2,10</b>	<b>159.823</b>	<b>1.046</b>	<b>0,65</b>
<b>Total</b>	<b>338.850</b>	<b>2.083</b>	<b>0,61</b>	<b>504.638</b>	<b>1.490</b>	<b>0,30</b>



<sup>1</sup> El valor libros de las inversiones está basado en el valor razonable para las inversiones disponibles para la venta y en el costo amortizado para las inversiones mantenidas a su vencimiento. La totalidad de las inversiones designadas como disponibles para su venta y la mayor parte de las inversiones mantenidas hasta su vencimiento cotizan en el mercado, por lo que su valor razonable es determinado con base al mercado (Nivel 1). Para aquellas inversiones mantenidas a su vencimiento que no cotizan regularmente en el mercado existen transacciones recientes que proveen una base razonable para estimar su valor razonable a efectos de comparar el mismo con su costo amortizado (Nivel 2). El Banco no mantiene instrumentos de inversión para los cuales el valor razonable no puede ser establecido y para los que se requieran aplicar modelos de valuación (Nivel 3).

<sup>2</sup> Al 31 de diciembre de 2022, la cartera de inversiones disponibles para su venta incluye bonos por \$13.760, y certificados de depósito a plazo fijo clasificados originalmente en el portafolio de inversiones mantenidas a su vencimiento, por un monto de \$169.836, que se exponen dentro del total de efectivo y equivalentes de efectivo, por haber sido adquiridas con un plazo de vencimiento original desde su fecha de compra de hasta 90 días (2021 - \$24.381 en bonos clasificados en el portafolio de inversiones disponibles para su venta, y \$40.987 en certificados de depósito a plazo fijo clasificados en el portafolio de inversiones mantenidas a su vencimiento). Para inversiones a costo amortizado, el Banco evalúa periódicamente si ha habido modificaciones en la calificación de riesgo crediticio del emisor tal que evidencien un potencial deterioro permanente en el valor de dichas inversiones (ver Nota 4.8).

#### 6.4 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 activos financieros ponderado por riesgos con el total del patrimonio asegura una cobertura razonable de la exposición a riesgo de la cartera de préstamos, tanto en su conjunto como a nivel individual.

Al 31 de diciembre de 2022, el 96% del saldo de préstamos pendientes de cobro, corresponde a financiamientos que cuentan con la garantía de riesgo soberano de los países miembros (2021 – 95%). El Banco comenzó a otorgar préstamos sin garantía soberana a partir de 2020, con la aprobación del Directorio Ejecutivo que creó esta nueva línea inicialmente dirigida a bancos de desarrollo y empresas con mayoría de capital público, a nivel nacional o subnacional. Desde su comienzo y hasta el 31 de diciembre de 2022, se han aprobado \$118.000, consistentes de cuatro operaciones. De este total aprobado, al 31 de diciembre se han desembolsado \$82.000, y recibido amortizaciones de principal por \$6.000, para un total pendiente de cobro de \$76.000 al cierre del ejercicio (2021 - \$72.000). Ver Notas 2, y 8.4 (i), para mayor detalle.

Las políticas financieras y el reglamento de préstamos prevén las acciones a ser tomadas en relación con incumplimiento y saldos vencidos en préstamos. Estas políticas y reglamentos forman parte integral de las cláusulas contractuales incluidas en todos los contratos de préstamos. Asimismo, el Banco utiliza una metodología para determinar una adecuada provisión para potenciales deterioros en préstamos por cobrar y utiliza factores diferentes en relación con su portafolio de préstamos con y sin garantía soberana, como se explica en la Nota 4.8.

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 y plazos de vencimiento. Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente, el Banco ha mantenido una calificación promedio del portafolio de inversiones de AA+ y de AA, respectivamente, que es superior a la calificación promedio requerida por la política de inversiones de AA-.

#### 6.5 Riesgo de liquidez



Es el riesgo originado en la incapacidad de la entidad para cumplir con sus obligaciones sin incurrir en pérdidas inaceptables. El Banco requiere de un nivel mínimo que se define por su política de liquidez como el monto necesario para cumplir con todos sus compromisos, incluyendo los pasivos mantenidos con los fondos especiales (ver Nota 8.6), desembolsos de préstamos, servicio de deuda y pagos de gastos administrativos y de capital para un período de 12 meses. Durante los ejercicios finalizados al 31 de diciembre 2022 y 2021, respectivamente, el Banco no contrajo compromisos y obligaciones que conlleven riesgo de liquidez en el corto o mediano plazo.

La siguiente tabla muestra tanto los activos líquidos como los pasivos, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente.

	31 de diciembre de	
	2022	2021
<b>Activos Financieros</b>	\$	\$
Efectivo y sus equivalentes – Nota 8.1	217.589	128.261
Inversiones – Notas 8.2 y 8.3	338.850	504.638
Liquidez bruta	<u>556.439</u>	<u>632.899</u>
<b>Pasivos Financieros</b>		
Endeudamientos – Nota 8.5	975.343	926.741
Otros pasivos – Nota 9.3	10.294	3.149
Fondos Especiales – Nota 8.6	22.635	21.891
Total pasivo	<u>1.008.272</u>	<u>951.781</u>

La cobertura de los activos líquidos respecto del monto neto de desembolsos y pagos a ser efectuado equivale 1,65 y 1,49 años, al 31 de diciembre de 2022, y 2021, respectivamente.

#### NOTA 7 – ADMINISTRACION DE OTROS RIESGOS NO FINANCIEROS

##### 7.1 Riesgo de operación

El riesgo de operación se define como el riesgo de que, por comisión, omisión o un evento externo adverso, exista una falla en los procesos internos o sistemas, que pueda causar pérdidas económicas y financieras. El Banco tiene ordenadas, actualizadas y en funcionamiento, las políticas, procedimientos y prácticas de administración de operaciones que previenen y preparan al Banco ante los riesgos inherentes al devenir de sus operaciones. El Banco 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.

##### 7.1.1 Cambio esperado en la tasa de interés LIBOR de 6 meses a la tasa de interés SOFR

Como se explica en la nota 6.2, hasta el 31 de diciembre de 2021, la tasa de interés de referencia utilizada por el Banco era la tasa USD LIBOR de 6 meses, más un margen. La tasa LIBOR de 6 meses es calculada y publicada diariamente por “ICE Benchmark Administration (IBA)”, una organización regulada por la “Financial Conduct Authority (FCA)”, del Reino Unido. En 2020, luego de consultas y de obtener la autorización del FCA, el IBA anunció su decisión de discontinuar la publicación de la tasa LIBOR para 7 y 60 días, respectivamente, a partir del 1 de enero de 2022. Adicionalmente, IBA anunció que el resto de



los términos de la tasa LIBOR, que incluye la tasa USD LIBOR de 6 meses utilizada por el Banco, será discontinuada a partir del 1 de julio de 2023, en consulta y con la autorización del FCA. Este cambio tiene implicaciones para todas las transacciones que utilizan la tasa USD LIBOR de 6 meses como componente variable; en el caso del Banco, todas las operaciones de préstamos, así como los endeudamientos contratados con otros BDMs y agencias, y la porción variable de derivados existentes.

El "ARRC", es la organización a cargo de encontrar una tasa de interés alternativa para reemplazar la tasa USD LIBOR. En 2017, el ARRC, identificó el "Secured Overnight Financing Rate (SOFR) como la tasa de reemplazo por la USD LIBOR. El Banco de la Reserva Federal de Nueva York es el administrador de la SOFR y produce y publica la tasa de interés diariamente, así como promedios a distintos plazos y el llamado Índice SOFR. El ARRC ha emitido recomendaciones de lenguaje de cambio retroactivo, el uso del margen de ajuste USD LIBOR/SOFR, y otros temas más.

De acuerdo con lo antedicho y al igual que lo adoptado por otras instituciones multilaterales del desarrollo consideradas líderes, a partir del segundo semestre de 2020, el Banco adoptó lenguaje de cambio retroactivo en todos sus contratos de préstamos, optando por utilizar la tasa SOFR bajo la "modalidad vencida compuesta", a partir del 1 de enero de 2022.

En este sentido con fecha 1 de diciembre de 2022, el Banco implementó con éxito una nueva plataforma de administración de préstamos provista por SOPRA Financial Services (SFP). Esta plataforma viene siendo utilizada por otros BDMs líderes desde ya hace más de dos años. Esta implementación ha sido llevada a cabo sin necesidad de personalización o desarrollos a la medida respecto de la funcionalidad ofrecida por SFP a otros BDMs, lo que no solamente reduce el riesgo operativo sino también el costo de mantenimiento futuro. Esta plataforma es operada bajo la modalidad de un pago anual por su utilización por parte del Banco.

## 7.2 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. El Banco 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 del Banco 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 por el Banco 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. El Banco es una persona jurídica internacional, que se rige por su Convenio Constitutivo, sus políticas y reglamentos. El Banco 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. El Banco 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 Banco.

## NOTA 8 – ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

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

- Una visión general de todos los instrumentos financieros mantenidos por el Banco.
- 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.

El Banco mantiene los siguientes instrumentos financieros activos:

	Nota	Activos financieros a valor razonable <sup>1</sup> \$	Activos financieros a costo amortizado \$	Total \$
<b>31 de diciembre de 2022</b>				
<b>Activos financieros:</b>				
Efectivo y sus equivalentes	8.1	13.893	203.696	217.589
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI <sup>1</sup>	8.2	340.224	-	340.224
Inversiones a costo amortizado <sup>2</sup>	8.3	-	-	-
Cartera de préstamos <sup>3</sup>	8.4	-	1.772.578	1.772.578
<b>Subtotal</b>		<b>354.117</b>	<b>1.976.274</b>	<b>2.330.391</b>
Coberturas a valor razonable	8.5	5	-	5
<b>Total activos financieros</b>		<b>354.122</b>	<b>1.976.274</b>	<b>2.330.396</b>
<b>Pasivos financieros:</b>				
Endeudamientos	8.5	(501.248)	474.095	(975.343)
Otros pasivos	8.5	-	(10.294)	(10.294)
Fondos especiales	8.5	-	(22.635)	(22.635)
<b>Total pasivos financieros</b>		<b>(501.248)</b>	<b>(507.024)</b>	<b>(1.008.272)</b>
<b>Activos financieros netos</b>		<b>(147.126)</b>	<b>1.469.250</b>	<b>1.322.124</b>

## 31 de diciembre de 2021

<b>Activos financieros:</b>				
Efectivo y sus equivalentes	8.1	24.652	103.609	128.261
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI	8.2	355.043	-	355.043

		Activos financieros a valor razonable <sup>1</sup>	Activos financieros a costo amortizado	Total
	Nota	\$	\$	\$
Inversiones a costo amortizado <sup>1</sup>	8.3	-.-	151.961	151.961
Cartera de préstamos <sup>2</sup>	8.4	-.-	1.514.339	1.514.339
<b>Subtotal</b>		379.695	1.769.909	2.149.604
Derivados para la protección de flujos de efectivo	8.5	694	-.-	694
<b>Total activos financieros</b>		<u>380.389</u>	<u>1.769.909</u>	<u>2.150.298</u>
<b>Pasivos financieros:</b>				
Endeudamientos	8.5	-.-	(926.741)	(926.741)
Otros pasivos	8.5	-.-	(3.149)	(3.149)
Fondos especiales	8.5	-.-	(21.891)	(21.891)
<b>Total pasivos financieros</b>		-.-	<u>(951.781)</u>	<u>(951.781)</u>
<b>Activos financieros netos</b>		<u>380.389</u>	<u>818.128</u>	<u>1.198.517</u>

<sup>1</sup> Los cambios en valor razonable de las inversiones se exponen en el ORI y los cambios en valor razonable de endeudamientos relacionados con coberturas a valor razonable se exponen en otros ingresos en el resultado del ejercicio al 31 diciembre del 2022.

<sup>2</sup> Incluye intereses y otros ingresos de inversiones.

<sup>3</sup> Incluye intereses y otros ingresos de préstamos.

La exposición del Banco a los riesgos relacionados con instrumentos financieros se muestra en la Nota 8.5 – (ii).

El nivel máximo de exposición a riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, respectivamente, corresponde a los saldos arriba mostrados para cada uno de los activos financieros mantenidos.

### 8.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	31 de diciembre de	
	2022	2021
	\$	\$
Efectivo en bancos	33.295	62.615
Depósitos a plazo fijo y bonos a corto plazo	184.294	65.646
<b>Total</b>	<u>217.589</u>	<u>128.261</u>

#### (i) Clasificación de los equivalentes de efectivo

Los depósitos a plazo fijo y bonos 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 4.6 se ha incluido la política con relación al efectivo y los equivalentes de efectivo.

### 8.2. Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (ORI)

Las inversiones clasificadas bajo esta categoría corresponden a bonos emitidos por emisores de alta calidad y consisten en:

	31 de diciembre de	
	2022	2021
	\$	\$
Bonos soberanos	245.920	225.943
Bonos de Instituciones Multilaterales de Desarrollo	89.455	111.201
Sector financiero	1.948	13.587
Bonos del Tesoro de la República Argentina	1.527	2.057
<b>Subtotal</b>	<u>338.850</u>	<u>352.788</u>
Intereses acumulados por cobrar	1.374	2.255
<b>Total</b>	<u>340.224</u>	<u>355.043</u>

En la fecha de la disposición de estas inversiones, el saldo reconocido en las “reservas por inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales” forma parte de la determinación de los resultados del ejercicio.

#### (i) Inversiones entre entidades relacionadas

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente, el Banco no mantiene inversiones con entidades relacionadas.

#### (ii) Clasificación de las inversiones mantenidas a valor razonable con efecto en otros resultados integrales

Las inversiones son designadas como activos financieros valuados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, cuando los flujos de efectivo contractuales de estos activos provienen solamente del capital y de los intereses, y el objetivo del modelo de negocios del Banco sobre estos activos se cumple por medio del cobro de los flujos de efectivo contractuales y la venta de estos activos.

#### (iii) Deterioro

Para mayor detalle acerca de las políticas aplicables al cálculo y exposición del deterioro de los activos financieros, ver la Nota 4.8.

#### (iv) Importes reconocidos en el estado de Otros Resultados Integrales

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2022, el Banco ha acumulado pérdidas no realizadas por \$4.676, en su estado de resultados integrales (2021 - \$9.700 pérdidas no realizadas). Estas pérdidas no realizadas se componen de ganancias en el valor de mercado de las inversiones disponibles para la venta de \$1.191 (2021 - \$3.928 pérdidas); y \$93 en concepto de reducción de la reserva de revalúo técnico de propiedades como resultado de la venta de las oficinas ubicadas en el 3er piso de la sede principal del



Banco en enero 2022 (2021 - \$28 en concepto de depreciación del ejercicio). Asimismo, y de conformidad con la decisión del Banco de clasificar sus operaciones de cobertura y la deuda original como operaciones a valor razonable en 2022, el saldo mantenido en resultados integrales al 31 de diciembre de 2021 de \$5.744 por pérdidas por ajustes en el valor de operaciones de intercambio de moneda y tasas de interés, fue reclasificado al resultado del ejercicio el 1 de enero de 2022 (ver Notas 4.10 y 8.5).

#### (v) Valor razonable, deterioro y exposición a riesgo

La Nota 8.7, incluye información relevante respecto a los métodos y supuestos utilizados en la determinación del valor razonable.

Todas las inversiones a valor razonable se encuentran denominadas en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional en la cual se expresan los estados financieros.

### 8.3 Inversiones a su costo amortizado

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

	31 de diciembre de	
	2022	2021
	\$	\$
<u>Inversiones en depósitos a plazo fijo y certificados de depósito <sup>(1)</sup></u>		
Soberanos	35.656	141.860
Organismos multilaterales de Desarrollo	54.880	9.990
Entidades financieras	79.300	-.-
<b>Subtotal</b>	<b>169.836</b>	<b>151.850</b>
Capital invertido	169.836	151.850
Intereses y comisiones devengadas por cobrar	564	111
<b>Total</b>	<b>170.400</b>	<b>151.961</b>

(1) Las inversiones consisten en depósitos a plazo fijo y certificados de depósito por un monto 169.836, con vencimientos originales hasta 90 días desde la fecha de su compra, por lo que se encuentran expuestas formando parte del saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2022 (2021 - \$40.987).

#### (i) Inversiones mantenidas a su vencimiento

El Banco, valúa las inversiones mantenidas a su vencimiento a costo amortizado, cuando los activos financieros se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo estipulados en el contrato respectivo, en fechas especificadas, que corresponden a amortizaciones de capital y pagos de intereses.

Con base en los resultados de la estimación llevada a cabo respecto al PCE de las inversiones mantenidas a su costo amortizado, el Banco determinó que su valor en libros al 31 de diciembre de 2022 es inferior al valor razonable establecido con base al precio de mercado, por lo que no se efectuó previsión alguna (2021 – Ninguna).



#### (ii) Deterioro y exposición al riesgo

En septiembre de 2020, el Banco canjeó la tenencia de bonos emitidos por la República Argentina, que recibiera en el canje de 2005, por bonos series "USD 2038 L.A." y "USD 2041 L.A.", a su valor nominal, que es el mismo al valor de las series entregadas en canje. Consecuentemente, este canje no generó ganancia o pérdida alguna más que la reclasificación en el ORI del monto de provisión por deterioro por pérdidas esperadas en la tenencia de bonos PAR y DISCOUNT, que a la fecha de liquidación 8 de septiembre 2020, ascendía a \$3.852, compuestos de \$2.960 que fueran reconocidos al 31 de diciembre de 2019, y \$892, reconocidos entre el 1 de enero y el 31 de agosto de 2020.

Durante el finalizado el 31 de diciembre de 2022, el Banco vendió bonos por un monto de \$203, realizando una pérdida de \$210.

Los bonos recibidos en canje están clasificados como inversiones disponibles para su venta, y por ende valuados a VRORI, reflejando la intención del Banco de venderlos en el momento apropiado.

### 8.4 Cartera de préstamos

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

	31 de diciembre de	
	2022	2021
	\$	\$
País		
Argentina	490.462	403.808
Bolivia	395.009	355.393
Brasil	178.992	143.243
Paraguay	342.042	275.547
Uruguay	278.339	269.610
<b>Cartera bruta de préstamos con garantía soberana (GS)</b>	<b>1.684.844</b>	<b>1.447.601</b>
<b>Cartera bruta de préstamos sin garantía soberana (GCS)</b>	<b>76.000</b>	<b>72.000</b>
<b>Total Cartera bruta</b>	<b>1.760.844</b>	<b>1.519.601</b>
Menos: Comisión de administración por devengar	(2.938)	(3.595)
<b>Subtotal cartera de préstamos</b>	<b>1.757.906</b>	<b>1.516.006</b>
Menos: Provisión para potencial deterioro en préstamos GS	(12.416)	(11.123)
Menos: Provisión para potencial deterioro en préstamos GCS	(1.094)	(1.217)
<b>Total Cartera neta de préstamos</b>	<b>1.744.396</b>	<b>1.503.666</b>

Los intereses y comisiones devengadas por cobrar sobre préstamos ascienden a \$28.182 al 31 de diciembre de 2022 (2021 - \$10.673).

Durante los ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente, todos los préstamos se clasificaron en el Nivel 1. El saldo de la provisión para posibles deterioros en préstamos al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2022	2021
	\$	\$
Provisión al inicio del ejercicio de período o año GS <sup>1</sup>	11.123	8.491
Incremento/Disminución provisión s/préstamos GS	1.293	2.632
<b>Subtotal Provisión GS</b>	<b>12.416</b>	<b>11.123</b>



Provisión al inicio del ejercicio de período o año SGS	1.217	1.250
Incremento/Disminución provisión s/préstamos SGS	(123)	(33)
<b>Subtotal Provisión SGS</b>	<b>1.094</b>	<b>1.217</b>
<b>Provisión para potencial deterioro en préstamos</b>	<b>13.510</b>	<b>12.340</b>

<sup>1</sup>El saldo de inicio al 31 de diciembre de 2021 ha sido ajustado por redondeo a miles.

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

Plazo de vencimiento	31 de diciembre de	
	2022	2021
	\$	\$
Hasta un año de plazo	171.608	108.752
Entre uno y dos años	206.417	147.786
Entre dos y tres años	199.611	176.558
Entre tres y cuatro años	176.313	169.383
Entre cuatro y cinco años	172.591	145.965
Más de cinco años	834.304	771.156
<b>Total cartera de préstamos bruta</b>	<b>1.760.844</b>	<b>1.519.601</b>

### Clasificación de la cartera de préstamos

Aproximadamente, el 96% de la cartera de préstamos está constituida por préstamos otorgados con la garantía soberana del país miembro. A partir de 2020, el Banco ha comenzado a otorgar financiamientos a bancos y empresas con mayoría de capital público, a nivel subnacional. El saldo pendiente de esos préstamos representa aproximadamente el 4,3% de los préstamos brutos pendientes al 31 de diciembre de 2022 (2021 – 4,7%).

Los préstamos con garantía soberana son aquellos en los que los países miembros reconocen el estatus de acreedor preferente que tiene el Banco.

Los financiamientos que conforman la cartera de préstamos, por su naturaleza y términos relevantes, no constituyen instrumentos derivados. Los cobros de amortizaciones de principal responden a montos establecidos, y los préstamos no cotizan en un mercado activo de valores. Como se explica en la Nota 13, el monto de amortizaciones de principal a ser recibido en los 12 meses siguientes a la finalización del ejercicio, son clasificados como corrientes, y el saldo remanente clasificado como no corriente. Las Notas 4.7 y 4.8 (v), describen las políticas contables utilizadas en relación con la contabilización de la cartera de préstamos y el reconocimiento de potenciales deterioros, respectivamente.

El PEI 2022 – 2026, aprobado por la Asamblea de Gobernadores el 17 de septiembre de 2021, contempla el financiamiento de actividades tales como pre-inversión, inversión, cooperación técnica y de generación de conocimiento. Con este fin, el PEI 2022-2026 se basa en la aprobación de la Asamblea de Gobernadores en 2019 de una modificación a la “Política para la Apropiación de los Recursos Prestables”, para permitir el financiamiento de empresas de mayoría pública en los países miembros, a nivel nacional y subnacional, sin garantía soberana (SGS). Esta modificación fue precedida por la aprobación por parte del Directorio Ejecutivo de una nueva línea de financiamiento para operaciones SGS en noviembre de 2019.



Bajo esta nueva línea de financiamiento SGS, el Banco está autorizado a otorgar préstamos y garantías a empresas con mayoría estatal y a empresas públicas tanto a nivel nacional como subnacional. Para ser elegibles para el financiamiento bajo esta nueva línea, dichas instituciones deben cumplir con los requerimientos de capacidad financiera y solvencia y contar con una calificación de riesgo crediticio estipulada por el Banco.

Como se indica en la Nota 6.4, al 31 de diciembre de 2022, el saldo de préstamos sin garantía soberana pendientes de cobro asciende a \$76.000, lo que representa un incremento de aproximadamente el 6% respecto del saldo al 31 de diciembre de 2021, \$72.000.

Estos financiamientos corresponden a líneas de crédito renovables, con una vigencia de hasta 8 años, con un período de gracia de un máximo de 2 años y un período de amortización de hasta 8 años.

Al igual que en los financiamientos otorgados con garantía soberana, estos préstamos devengan intereses con base a la tasa de referencia Libor de 6 meses más un margen, establecido con base a la calificación de riesgo crediticio al momento de aprobar el financiamiento. Como se explica en mayor detalle en la Nota 6.4, la tasa Libor de 6 meses está siendo reemplazada por la tasa SOFR, esperándose concretar este cambio en los próximos meses o más tardar a fines de junio de 2023. Al igual que los préstamos otorgados con garantía soberana, estos financiamientos devengan comisión de compromiso sobre el saldo no desembolsado de cada etapa aprobada dentro de la línea de crédito, más una comisión de administración con base a la vigencia de cada etapa.

Las operaciones SGS requieren que el prestatario pague una suma inicial no reembolsable destinada a cubrir los costos legales y de riesgo crediticio al momento de solicitar el financiamiento.

### (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

Las provisiones por posible deterioro de préstamos CGS y SGS son mantenidas a un nivel que el Banco considera adecuado, para absorber las pérdidas potenciales relacionadas con la cartera de préstamos a la fecha de los estados financieros.

Como se indica en la nota 4.7, 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.

El Banco, no ha tenido y no tiene en la actualidad préstamos en estado de no acumulación de ingresos. No obstante, y consistente con su política de gestión integral de riesgos, el Banco constituye una previsión para reflejar la potencial incobrabilidad de su cartera de préstamos. La previsión para préstamos con garantía soberana y sin garantía soberana forma parte integral de las políticas financieras del Banco. Bajo la normativa vigente, la previsión para futuras pérdidas potenciales en préstamos se calcula de manera diferente para los préstamos con garantía soberana y sin garantía soberana.



La previsión para préstamos con garantía soberana se calcula teniendo en cuenta el saldo adeudado por cada país miembro al momento del cálculo. Este saldo es multiplicado por la probabilidad de incumplimiento asociado a cada país miembro y por la estimación de la pérdida máxima resultante. La determinación de la probabilidad de incumplimiento de cada país se basa en la calificación de riesgo crediticio asignada por tres agencias calificadoras internacionalmente reconocidas. Esta probabilidad se ajusta para dar debida consideración al reconocimiento de la condición de acreedor preferente que goza el Banco.

Para los préstamos otorgados sin garantía soberana, la probabilidad de incumplimiento se determina con base a la calificación de riesgo crediticio que surge del análisis llevado a cabo por el Banco al momento de la consideración del crédito, y que se actualiza periódicamente. En lo que hace a la estimación de la pérdida máxima resultante, la misma se hace de acuerdo con las guías en administración de riesgos establecidas por el Comité de Basilea.

Asimismo, el Banco 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, el Banco utiliza ciertos parámetros de medición, tales como: los montos de su patrimonio y el total de activos. El Banco revisa trimestralmente 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 las Notas 4.7 y 6.

### 8.5 Endeudamientos

Los endeudamientos incluyen préstamos pendientes de pago contratados con otros organismos multilaterales y bilaterales de desarrollo (OMDs); instituciones financieras; y depósitos a plazo de bancos centrales de los países miembros del Banco y bonos. Como se explica en (ii) a continuación, el Banco contrata operaciones de derivados de moneda y tasa para reducir el riesgo de variaciones de tipos de cambio y tasas de interés en aquellos casos en los que capta endeudamientos en monedas diferentes del dólar estadounidense y a tasas diferentes de la tasa de referencia de sus préstamos. El neto de la operación por intercambio por recibir y por pagar juntamente con la suma de colateral recibida de J.P. Morgan (JPM) y Credit-Suisse (CS), constituye un saldo por cobrar de \$5 al 31 de diciembre de 2022 (31 de diciembre de 2021 - \$694 neto por cobrar), y se muestra en "Derivados con cobertura de flujo de efectivo", en el estado de situación financiera.

El total de endeudamientos al 31 de diciembre de 2022, y 2021 respectivamente, es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2022	2021
	\$	\$
<b>Endeudamientos</b>		
Préstamos y certificados de depósito a costo amortizado <sup>1</sup>	485.347	381.536
Bonos a valor razonable <sup>2</sup>	492.017	547.825
<b>Cartera bruta</b>	977.364	929.361
Menos: gastos de emisión de deuda por amortizar	(2.021)	(2.620)
<b>Total</b>	<b>975.343</b>	<b>926.741</b>



<sup>1</sup>Incluye endeudamiento denominado en euros a la tasa Euribor contratado con la AFD, que ha sido intercambiado con una operación de cobertura de tasa y moneda. Este endeudamiento al igual que la operación de cobertura se encuentra valuado a valor razonable al 31 de diciembre de 2022 \$9.231 (ver Nota 8.5 (i)).

<sup>2</sup>Efectivo 1 de enero de 2022, el Banco clasificó sus operaciones de cobertura de flujos de endeudamientos captados en monedas diferentes al dólar americano y a tasas diferentes a la tasa de referencia de sus operaciones de préstamos, como coberturas valuadas a valor razonable de acuerdo con la NIIF 9. Este cambio fue hecho dentro del marco de referencia de la NIC 8, en forma prospectiva, en atención a que no existe un efecto material en ejercicios anteriores.

### (i) Préstamos de OMDs y otras instituciones y certificados de depósito a plazo de bancos centrales

El saldo pendiente de endeudamientos contratados por el Banco para el financiamiento de desembolsos en préstamos aprobados a sus países miembros es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2022	2021
	\$	\$
Corporación Andina de Fomento – Ver llamada (1), al pie	100.000	64.000
Depósitos a plazo de Bancos Centrales – Ver llamada (2), al pie	80.000	80.000
Banco Interamericano de Desarrollo – Ver llamada (3), al pie	118.396	100.000
Agencia Francesa de Desarrollo – Ver llamada (4), al pie	28.322	20.000
Banco Europeo de Inversiones (BEI) - Ver llamada (5), al pie	42.000	12.000
Instituto de Crédito Oficial E.P.E. (ICO) – Ver llamada (6), al pie	16.629	5.536
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA) – Ver llamada (7), al pie	100.000	100.000
<b>Total</b>	<b>485.347</b>	<b>381.536</b>

A partir de marzo de 2018, por resolución del Directorio Ejecutivo, RDE 1409, la capacidad prestable del Banco se establece con base a un múltiplo de tres veces el Patrimonio, y el límite máximo de endeudamiento, se determina con base al monto que resulta de la suma de los activos líquidos más dos veces el monto del patrimonio.

El Banco ha diseñado su estrategia de endeudamiento y programación financiera, a fin de diversificar las fuentes de financiamiento y obtener un costo promedio de financiamiento en las mejores condiciones posibles, acorde con su calificación de riesgo crediticio y su condición de acreedor preferente.

(1) El 9 de junio de 2022, el Banco canceló el monto pendiente de pago bajo la línea de crédito mantenida con el Banco de Desarrollo de América Latina (CAF), desde noviembre de 2016. El 1 de diciembre y el 6 de diciembre de 2022, respectivamente, el Banco tomó dos desembolsos de \$50.000, bajo la línea de crédito acordada con la CAF el 17 de septiembre de 2021. El primer desembolso se amortizará en dos cuotas iguales de \$25.000, con vencimiento el 1 de junio y el 2 de diciembre de 2024, y el segundo desembolso también se amortizará en dos cuotas iguales con vencimiento el 6 de junio y el 6 de diciembre de 2024. Ambos préstamos devengan intereses a la tasa Term SOFR más un margen fijo. Para proteger las potenciales diferencias entre la SOFR Term y la SOFR vencida compuesta que es la tasa de referencia de los préstamos, el Banco contrató el 27 de enero de 2023 con DB, operaciones de cobertura de tasa con efectividad retroactiva al 1 y al 6 de diciembre de 2022, respectivamente (ver Nota 8.5 (ii)).

(2) El Banco mantiene acuerdos con los Bancos Centrales de sus países miembros que le permiten aceptar fondos denominados en dólares estadounidenses a mediano plazo, instrumentados bajo la modalidad de pagarés. Al 31 de diciembre de 2022, el Banco mantiene una deuda por certificado de depósito tomado del Banco Central del Uruguay, con vencimiento el 5 de mayo de 2023, a tasa fija por \$80.000. Los intereses devengados por este certificado se incluyen en costos financieros del

periodo.

- (3) En fecha 7 de marzo de 2022, el Banco firmó un segundo acuerdo de financiamiento por \$100.000 con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID). El préstamo tomado está basado en la tasa SOFR bajo la modalidad vencida y prevé un plazo de desembolso de 4 años, y un período de amortización de 25 años, con una vida promedio de 14,95 años, comenzando con la primera amortización de principal el 15 de mayo de 2027, y finalizando con la última amortización el 15 de noviembre de 2046. Bajo este acuerdo de financiamiento, que entró en vigor al momento de su firma, se contempla el financiamiento retroactivo con base a proyectos a ser preidentificados con gastos elegibles incurridos a partir del 8 de diciembre de 2021 y hasta la fecha de vigencia estipulada para el último desembolso a ser aprobado bajo esta línea. Asimismo, y a fin de optimizar el manejo de fondos bajo esta línea, ambas partes acordaron que el Banco efectuaría los desembolsos a ser requeridos en los préstamos elegibles y el BID reembolsaría al Banco el monto desembolsado bajo la modalidad de reconocimiento de gastos, con lo cual los fondos tomados por el Banco bajo esta línea de crédito son de libre disponibilidad para el Banco. Con esta nueva línea de crédito, el total financiado con el BID asciende a \$200.000, de los cuales \$100.000 que fueran aprobados en diciembre 2017, y totalmente desembolsados, no han comenzado a amortizar al 31 de diciembre de 2022 (31 de diciembre de 2021 - \$100.000).

El siguiente cuadro muestra un detalle, para los préstamos considerados elegibles para el financiamiento de las líneas aprobadas con el BID, del monto total a ser financiado, el monto desembolsado a la fecha y el saldo pendiente por desembolsar:

Préstamos	31 de diciembre de 2022 y 2021			
	BID			A ser
	Monto elegible	Desembolsado	Por desembolsar	financiado por FONPLATA
<b>Línea de crédito vigente 2022:</b>				
ARG-28/2016 Compl. Fronterizos	16.690	8.300	8.390	3.310
BRA-21/2018 Itajaí 2040	6.205	6.205	--	56.295
BRA-23/2019 Ponta Pora	22.130	3.892	18.238	2.870
<b>Subtotal</b>	<b>45.025</b>	<b>18.397</b>	<b>26.628</b>	<b>62.475</b>
Proyectos a identificar	54.975	--	54.975	--
<b>Total línea vigente</b>	<b>100.000</b>	<b>18.397</b>	<b>81.603</b>	<b>62.475</b>
<b>Línea de crédito ejecutada 2021:</b>				
ARG-26/2016 Modernización	750	750	--	6.750
ARG-28/2016 Compl. Fronterizos	10.000	2.000	8.000	10.000
ARG-31/2016 BICE 1ª Etapa	14.328	14.328	--	5.672
ARG-31/2016 BICE 2ª Etapa	13.881	13.881	--	6.119
ARG-31/2017 Infraestr. p/la integración	11.500	2.220	9.280	10.700
ARG - 32/2016 Aristóbulo del Valle	20.000	9.709	10.291	17.214
ARG - 39/2018 Ruta 13 Chaco	20.000	20.000	--	45.000
BRA-16/2014 Corumbá	10.000	10.000	--	30.000
PAR-20/2015 integración	23.250	22.922	328	46.750
PAR-25/2018 Rutas Jesuíticas	12.000	--	12.000	--
Anticipo a proyectos ARG-35/ARG-39 <sup>2</sup>	--	4.190	(4.190)	(4.190)
Proyectos Elegibles no desembolsados	(35.709)	--	--	--

Préstamos	31 de diciembre de 2022 y 2021			
	Monto elegible	BID		A ser
		Desembolsado	Por desembolsar	financiado por FONPLATA
<b>Línea de crédito vigente 2022:</b>				
<b>Subtotal</b>	100.000	100.000	35.709	174.015
<b>Total</b>	<b>200.000</b>	<b>118.397</b>	<b>117.312</b>	<b>236.490</b>

- (4) Con fecha 29 de junio de 2022, el Banco firmó una nueva línea de crédito con la Agencia Francesa de Desarrollo, por un monto de EUR 30.000 amortizables en 15 años a una tasa Euribor de 6 meses más un margen. Esta línea de crédito se suma a la línea de crédito que fuera aprobada en octubre de 2018, por \$20.000, y que fue totalmente ejecutada en 2021, por lo que se encuentra en proceso de repago. Al 31 de diciembre de 2022, se habían financiado préstamos elegibles bajo esta nueva línea por un total de EUR 8.000, equivalentes a USD 8.519. Total adeudado a la AFD bajo estas dos líneas asciende \$27.610 (\$20.000 y EUR 8.000) al 31 de diciembre de 2022 (2021 - \$20.000). Para proteger las potenciales variaciones en tipo de cambio entre el euro y el dólar estadounidense, y en tasa de interés, entre la Euribor y la SOFR vencida compuesta, que es la tasa de referencia de los préstamos, el Banco contrató con JPM una operación de cobertura de moneda y tasa (ver Nota 8.5 (ii)).

Préstamos	AFD Financiamientos en Euros y USD al 31 de diciembre 2022 y 2021				
	Elegible	Desembolsado	Disponibile	FONPLATA	A Pagar
	ARG-51/2021-PROSAF	3.780	3.780	--	9.520
BRA-33/2022-DOURADOS	11.380	4.220	7.160	28.620	--
Proyectos a identificar	14.840	--	14.840	--	--
<b>Total Euros</b>	<b>30.000</b>	<b>8.000</b>	<b>22.000</b>	<b>38.140</b>	<b>8.000</b>
<b>USD equivalentes</b>	<b>31.947</b>	<b>8.519</b>	<b>23.428</b>	<b>40.615</b>	<b>8.519</b>
Línea USD 2018	20.000	20.000	--	--	19.091
<b>Total</b>	<b>51.947</b>	<b>28.519</b>	<b>23.428</b>	<b>40.615</b>	<b>27.610</b>

- (5) El 29 de abril y el 6 de diciembre de 2022, el Banco recibió \$10.000 y \$20.000, respectivamente del Banco Europeo de Inversiones (BEI), en el marco de la línea de financiamiento que fuera suscrita en agosto de 2020, por \$60.000, este desembolso se suma a los \$12.000 que fueran desembolsados hasta el 31 de diciembre 2021.
- (6) Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, el Banco recibió \$12.200, bajo la nueva línea de crédito suscrita en junio 2021 con el "Instituto de Crédito Oficial E.P.E. - (ICO)," por un monto de \$15.000. Esta línea se suma a la que fuera obtenida en 2018, originalmente por \$15.000, y en la cual se cancelaron \$9.464, que no habían sido desembolsados a la fecha de su expiración el 17 de diciembre de 2020, dejando un saldo pendiente de pago por desembolsos efectuados de \$5.536, de los cuales se amortizaron \$554 y \$553, en junio diciembre de 2022, respectivamente, para un saldo pendiente de \$4.429.



El siguiente cuadro muestra un detalle, para los préstamos considerados elegibles para el financiamiento de la línea aprobada con el ICO, el monto total a ser financiado, el monto desembolsado a la fecha y el saldo pendiente por desembolsar:

Préstamos	ICO			Disponibles
	Elegible	Desembolsado 2021	Desembolsado 2022	
<b>31 de diciembre del 2022</b>				
ARG 23/2015 Ferrocarril Belgrano SUR	12.645	-.-	12.200	445
Subtotal	12.645	-.-	12.200	445
<b>31 de diciembre del 2021</b>				
BOL – 25 Alcantarillado	1.674	1.674	-.-	-.-
URU – 14 Líquidos residuales	3.629	2.129	-.-	1.500
ARG – 38/2018 Ferroviario Proyecto a ser identificado	1.733	1.733	-.-	-.-
ICO FASE II	7.964	-.-	-.-	7.964
Proyecto Cancelado	15.000	-.-	6.700	8.300
Subtotal	-.-	-.-	-.-	(9.464)
Total	30.000	5.536	6.700	8.300
	42.645	5.536	18.900	8.745

(7) El monto adeudado bajo esta facilidad de crédito corresponde a los \$100.000 tomados dentro de la facilidad de crédito acordada con el Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A., (BBVA), en junio de 2021, a 5 años de plazo.

(8) Con fecha 16 de diciembre de 2022, el Banco suscribió un contrato de préstamo con la KfW con el objetivo de financiar proyectos de línea verde y que contribuyan a mitigar el impacto en el medio ambiente y cambio climático. El monto del compromiso de préstamo suscrito está denominado en Euros y devenga intereses con base a la tasa Euribor más un margen fijo. El monto total del financiamiento asciende a EUR 37.000. Este préstamo puede ser desembolsado hasta el 31 de diciembre de 2024, fecha en la que expira el compromiso de financiamiento. La amortización del préstamo está prevista en 7 cuotas semestrales iguales y consecutivas comenzando el 15 de mayo de 2027 y finalizando el 15 de mayo de 2030. Al 31 de diciembre de 2022 no se han registrado desembolsos bajo este préstamo.

#### (ii) Bonos e instrumentos financieros derivados designados como coberturas a valor razonable

Como se indica en las Notas 2 y 4.10, entre 2019 y 2021, el Banco hizo tres emisiones de bonos en el mercado de capitales suizos, identificados como FONPLATA24, FONPLATA26 y FONPLATA28, de acuerdo con el año de su respectivo vencimiento. Estas emisiones están denominadas en Francos Suizos a tasa fija de interés con cupón de interés anual y pago del principal al vencimiento. FONPLATA 24 CHF 150.000, fue emitido a 5 años de plazo y vence el 11 de marzo de 2024; FONPLATA 26 emitido por CHF 200.000, con vencimiento a 5 años y medio, el 3 de septiembre de 2026; y FONPLATA28, por CHF 150.000, con vencimiento a 7 años el 1 de diciembre de 2028. Asimismo, como se indica arriba en Nota 8.5 (i) (1) y (4), el Banco contrató una nueva línea de crédito con la CAF, denominada en dólares estadounidenses y a tasa



de interés SOFR Term; así como una nueva línea de crédito con la AFD denominada en euros a la tasa Euribor. En diciembre 2022, el Banco había desembolsado \$100.000 en la línea con la CAF y \$8.519 en la línea con la AFD.

En cumplimiento de su política de gestión de riesgos, el Banco contrata derivados para canjear obligaciones denominadas en monedas distintas al dólar estadounidense, y a tasas de interés distintas a la tasa de referencia de los préstamos, por obligaciones denominadas en dólares estadounidenses que devengan intereses con base a la tasa de referencia de la cartera de préstamos. De acuerdo con la naturaleza de estas transacciones, el Banco consideró efectivas las operaciones de intercambio de tasa de interés y de tipo de cambio realizadas para compensar los riesgos de cambios en la tasa de interés y tipos de cambio. En consecuencia, el Banco designó estos derivados como operaciones para la protección del flujo de fondos esperados, de acuerdo con la NIIF 9.

Los siguientes son los intercambios de divisas y swaps de divisas vigentes al 31 de diciembre de 2022, y 2021, respectivamente:

#### 31 de diciembre de 2022

1. JPM - Intercambio de monedas y tasas para cambiar CHF 150.000, con vencimiento a 5 años a tasa fija con cupón anual del 0,578%, más 1 punto base de comisión de agente pagador, canjeado por \$148.809, con vencimiento a 5 años con pagos de intereses semestrales basados en la tasa Libor de 6 meses.
2. CS - Intercambio de monedas y tasas para cambiar CHF 200.000, vencimiento 5 ½ años, a tasa fija, con cupón anual del 0,556% por \$222.668, más 1 punto base de comisión de agente pagador, vencimiento a 5 ½ años, con pagos semestrales basados en la tasa Libor de 6 meses.
3. JPM – Intercambio de monedas y tasas para cambiar CHF 150.000 vencimiento 7 años, a tasa fija con cupón 0,7950% anual por \$164.474, más 1 punto base de comisión de agente pagador, vencimiento a 7 años, con pagos de interés semestrales basados en la tasa Libor de 6 meses.
4. JPM – Intercambio de monedas y tasas para cambiar EUR 8.000, primer desembolso tomado del préstamo contratado con la AFD (ver Nota 8.5 (i) (4) ) y contratado a la tasa Euribor más un margen fijo. Esta operación de intercambio cubre el periodo del endeudamiento contraído a partir del 23 de diciembre de 2022 y hasta su vencimiento el 31 de enero de 2034, y devenga intereses sobre un total equivalente de USD 8.516 con base SOFR vencida que es la tasa de referencia para todos los préstamos otorgados por el Banco a partir del 1 de enero de 2022 (ver Nota 6.2).
5. DB – Intercambio de tasa en los dos desembolsos tomados en la línea de crédito contratada con la CAF (ver Nota 8.5 (i) (1), para pasar de la tasa SOFR Term a la tasa SOFR vencida compuesta que es la tasa de referencia de las operaciones de préstamo del Banco. Estas coberturas de tasa de interés se hicieron efectivas el 27 de enero de 2023, con cobertura retroactiva al 1 y al 6 de diciembre de 2022, fecha en la que se tomaron los desembolsos. El valor razonable de la deuda contraída con CAF por estos desembolsos y el valor razonable de las coberturas de tasa de interés por recibir y por pagar al 31 de diciembre de 2022, es igual al valor de costo amortizado de la deuda a dicha fecha, que asciende a \$100.000. Esta operación de cobertura resultó en una diferencia de intereses a favor del Banco al 31 de diciembre de 2022, de \$81, que han sido reflejados como un menor costo de cargos financieros.



### 31 de diciembre de 2021

1. JPM - Intercambio de monedas y tasas para cambiar CHF 150.000, con vencimiento a 5 años a tasa fija con cupón anual del 0,578%, más 1 punto base de comisión de agente pagador, canjeado por \$148.809, con vencimiento a 5 años con pagos de intereses semestrales basados en la tasa Libor de 6 meses.
2. JPM – Intercambio de tasas de interés para cambiar pagos semestrales a tasa fija, relacionados con depósitos a plazo tomados del BCU, por pagos semestrales a tasa de interés variable con base en la tasa Libor de 6 meses (ver Notas 2 y 8(i)(2)).
3. CS - Intercambio de monedas y tasas para cambiar CHF 200.000, vencimiento 5 ½ años, a tasa fija, con cupón anual del 0,556% por \$222.668, más 1 punto base de comisión de agente pagador, vencimiento a 5 ½ años, con pagos semestrales basados en la tasa Libor de 6 meses.
4. JPM – Intercambio de monedas y tasas para cambiar CHF 150.000 vencimiento 7 años, a tasa fija con cupón 0,7950% anual por \$164.474, más 1 punto base de comisión de agente pagador, vencimiento a 7 años, con pagos de interés semestrales basados en la tasa Libor de 6 meses.

El Banco firmó un contrato maestro ISDA, con cada una de sus contrapartes. Bajo estos contratos, cada parte tiene que compensar a la otra con colateral por cualquier diferencia en el riesgo de crédito, como resultado de cambio en la valuación diaria de las operaciones de intercambio debido a cambios en las tasas de interés y tipos de cambio. El colateral para integrar por la parte que se encuentre en déficit puede consistir ya sea de efectivo o en letras del Tesoro de los Estados Unidos y se constituye toda vez que el déficit exceda del monto estipulado con cada contraparte. El Banco utiliza su propio modelo de valuación para monitorear la equidad y razonabilidad de las valuaciones efectuadas por las contrapartes. El modelo utilizado se basa en información de mercado de tasas de interés y tipos de cambio provista por el servicio financiero de Bloomberg.

En la eventualidad que el colateral se integre en efectivo, la parte que recibe el colateral está obligada a pagarle a la contraparte, intereses con base al interés interbancario publicado por el Banco de la Reserva Federal de los Estados Unidos.

Los intereses recibidos o pagados por el Banco por el monto de colateral mantenido con sus contrapartes son reconocidos como otros ingresos.

Al 31 de diciembre de 2022, el Banco tiene un monto neto por recibir de sus contrapartes de \$36.858 (31 de diciembre de 2021 - \$7.602).

El monto total de intereses recibidos y pagados por colateral recibido y enviado a las contrapartes está basado en la tasa de interés para colocaciones de la Reserva Federal de los EE.UU. Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2022, el Banco recibió intereses sobre colateral depositado ante sus contrapartes por \$847 (2021 - \$13) y pagó intereses por colateral recibido de sus contrapartes por \$2 (2021 - \$5).

Los activos y pasivos financieros se exponen netos, en el estado de situación financiera, cuando el Banco tiene contractualmente el derecho de compensar los montos reconocidos, y la intención de satisfacer el contrato compensando la obligación neta o realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.



La siguiente tabla presenta los instrumentos financieros reconocidos como si se hubiera ejercitado la opción de compensación (operaciones de intercambio de tasa y moneda, y de tasa, así como el colateral), con base al derecho de compensación y neteo emergentes del contrato, el que no ha sido ejercitado al 31 de diciembre de 2022 y 2021. La columna "Monto neto" de la tabla muestra el impacto en el estado de situación financiera para el Banco en el caso de que el derecho a compensación y neteo sea ejercitado.

	Montos brutos \$	Montos brutos compensados en el Estado de Situación Financiera \$	Montos netos presentados en el Estado de Situación Financiera \$
<b>31 de diciembre de 2022</b>			
<b>Credit Suisse (CS):</b>			
<b>Activos financieros</b>			
Intercambios de tasa y moneda por recibir VRORI <sup>1</sup>	210.781	(238.047)	(27.266)
Colateral por recibir	27.270	-	27.270
	<u>238.051</u>	<u>(238.047)</u>	<u>4</u>
<b>Pasivos Financieros:</b>			
Intercambios de tasa y moneda por pagar VRORI <sup>1</sup>	(238.047)	238.047	-
<b>Subtotal Derivados por pagar</b>	<u>(238.047)</u>	<u>238.047</u>	<u>-</u>
<b>Exposición neta de derivados por cobrar con CS</b>	<u>4</u>	<u>-</u>	<u>4</u>
<b>J.P. Morgan (JPM):</b>			
<b>Activos financieros</b>			
Intercambios de tasa y moneda por recibir <sup>2</sup>	329.137	(338.724)	(9.587)
Colateral por recibir	9.588	-	9.588
<b>Subtotal derivados por recibir</b>	<u>338.725</u>	<u>(338.724)</u>	<u>1</u>
<b>Pasivos Financieros:</b>			
Intercambios de tasa y moneda por pagar <sup>2</sup>	(338.724)	338.724	-
<b>Subtotal Derivados por pagar</b>	<u>(338.724)</u>	<u>338.724</u>	<u>-</u>
<b>Exposición neta de derivados por cobrar con JPM</b>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>1</u>
<b>Deutsche Bank (DB):</b>			
<b>Activos financieros</b>			
Intercambios de tasa por recibir	100.000	(100.000)	-
Colateral por recibir	-	-	-
<b>Subtotal derivados por cobrar</b>	<u>100.000</u>	<u>(100.000)</u>	<u>-</u>
<b>Pasivos financieros</b>			
Intercambios de tasa por pagar	(100.000)	100.000	-
Colateral adeudado	-	-	-
<b>Posición neta de derivados con DB</b>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Posición neta de derivados por recibir de contrapartes</b>	<u>5</u>	<u>-</u>	<u>5</u>
<b>31 de diciembre de 2021</b>			
<b>Activos financieros:</b>			
Intercambios de tasa y moneda por recibir VRORI – CS	230.790	(239.500)	(8.710)
Colateral por recibir – CS	8.720	-	8.720
<b>Subtotal Derivados por Cobrar – CS</b>	<u>239.510</u>	<u>(239.500)</u>	<u>10</u>
<b>Pasivos Financieros:</b>			

	Montos brutos	Montos brutos compensados en el Estado de Situación Financiera	Montos netos presentados en el Estado de Situación Financiera
	\$	\$	\$
Intercambios de tasa y moneda por pagar VRORI – CS	(239.500)	239.500	-.-
<b>Subtotal Derivados por pagar – CS</b>	<b>(239.500)</b>	<b>239.500</b>	<b>-.-</b>
<b>Exposición neta de derivados por cobrar</b>	<b>10</b>	<b>-.-</b>	<b>10</b>

**31 de diciembre de 2021****Activos Financieros:**

Intercambios de tasa y moneda por recibir VRORI – JPM	333.249	(316.326)	16.923
Intercambio de tasa por recibir VRORI – JPM	80.562	(80.479)	83
<b>Subtotal Derivados por Cobrar – JPM</b>	<b>413.811</b>	<b>(396.805)</b>	<b>17.006</b>

**Pasivos Financieros:**

Intercambios de tasa y moneda por pagar VRORI – JPM	(316.326)	316.326	-.-
Intercambio de tasa por pagar VRORI – JPM	(80.479)	80.479	-.-
Colateral por pagar -JPM	(16.322)	-.-	(16.322)
<b>Subtotal Derivados por pagar – JPM</b>	<b>(413.127)</b>	<b>396.805</b>	<b>(16.322)</b>
<b>Exposición neta de derivados por pagar<sup>3</sup></b>	<b>684</b>	<b>-.-</b>	<b>684</b>
<b>Posición neta de derivados por cobrar</b>	<b>694</b>	<b>-.-</b>	<b>694</b>

<sup>1</sup>Al 31 de diciembre de 2022 la tasa de interés de referencia correspondiente a la operación de intercambio de tasa y moneda contraída con CS es la Libor de 6 meses. Esto es consistente con los saldos mantenidos en operaciones de préstamos pendientes de cobro que al 31 de diciembre de 2022 aún se mantienen a la tasa Libor de 6 meses. El reemplazo de la tasa de interés de referencia en la operación de intercambio de tasa y moneda con CS será efectuado antes del 30 de junio de 2023.

<sup>2</sup>Como se indica en la Nota 2-B, en diciembre 2022, el Banco reemplazó la tasa Libor de 6 meses por la tasa SOFR vencida compuesta, que es la misma tasa de referencia en más del 60% del portafolio de préstamos, en sus operaciones de intercambio de tasa y moneda con JPM. Este reemplazo es efectivo para los vencimientos a partir del 1 de enero de 2023.

<sup>3</sup>Debido al cierre anticipado de los mercados de capitales el 31 de diciembre de 2021, JPM transfirió al Banco el correspondiente ajuste de margen por \$690, el 3 de enero de 2022, cambiando la exposición del Banco al riesgo de crédito de \$684 a un pasivo neto de \$1.

Todos los derivados se encuentran valuados a su valor razonable utilizando técnicas de valuación, sobre la base del uso de información confiable y observable del mercado, tanto como sea posible, por lo que se clasifican en el nivel 2 (ver Nota 8.7).

El endeudamiento pendiente de pago clasificado de acuerdo con su fecha contractual de vencimiento es como sigue:

Vencimientos	31 de diciembre de	
	2022	2021
Hasta un año	104.592	66.016
Más de un año y hasta dos años	298.900	104.592
Más de dos años y hasta tres años	41.992	205.606
Más de tres años y hasta cuatro años	224.346	41.688
Más de cuatro años y hasta cinco años	12.928	244.579
Más de cinco años	294.606	266.880
<b>Total</b>	<b>977.364</b>	<b>929.361</b>

**(i) Valor razonable de los endeudamientos**

Los depósitos a plazo tomados de bancos centrales y los préstamos contratados con OMDs y otras instituciones, están mantenidos a su costo amortizado. Se estima que el valor libros se aproxima a su valor razonable toda vez que los flujos de efectivo a ser utilizados para cancelar los saldos pendientes son muy similares al valor libros del endeudamiento.

Los endeudamientos captados y los bonos emitidos en monedas diferentes al dólar estadounidense y a tasas diferentes de la tasa de referencia de las operaciones de préstamos son objeto de operaciones de cobertura de moneda y tasa a fin de mitigar exposición a variaciones en los tipos de cambio y de tasas de interés, y se valúan a su valor razonable. El efecto neto de estas variaciones se incluye en el estado de resultados en “Otros ingresos”.

**(ii) Exposición a riesgo**

Las Notas 6 y 7, respectivamente, brindan información referente al riesgo de exposición asociado a los endeudamientos contraídos.

**8.6 Fondos especiales**

El saldo mantenido por el Banco con los fondos especiales al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente, incluye los siguientes conceptos:

	31 de diciembre de	
	2022	2021
	\$	\$
FOCOM	14.230	13.769
PAC	4.184	4.056
PCT	4.221	4.066
<b>Total</b>	<b>22.635</b>	<b>21.891</b>

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

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

- Fondo especial para la compensación de la tasa operativa (referido como FOCOM):** El alcance de este fondo fue expandido en 2020, para ayudar a reducir el costo financiero derivado de los préstamos contraídos por Bolivia, Paraguay, y Uruguay, en sus préstamos para con el Banco, para incluir también operaciones de todos los países miembros que califiquen para ser elegibles bajo la “Línea Verde” o proyectos con impacto medio-ambiental, y proyectos bajo la “Línea de Reactivación Económica”, a través del pago de una porción del interés a ser pagado semestralmente por los prestatarios. El pago del beneficio conferido por este fondo es contingente y determinado en forma anual, por cuenta y orden de los prestatarios. El 16 de diciembre de 2022 (RAG – 192), la Asamblea de Gobernadores aprobó la asignación de \$3.100 de los resultados acumulados no asignados al 31 de diciembre de 2021, para el FOCOM. A partir de su creación en mayo de 2014 y hasta el 31 de diciembre de 2022, la Asamblea de Gobernadores ha aprobado \$21.610 de los resultados



acumulados en concepto de contribución a este fondo (31 de diciembre de 2021 - \$18.510).

- 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 del Banco, mediante el financiamiento de estudios, intercambios de conocimiento técnico, apoyos y otras iniciativas. El 16 de diciembre de 2022 (RAG – 192), la Asamblea de Gobernadores aprobó la asignación de \$500 de los resultados acumulados no asignados al 31 de diciembre de 2021, para el PCT. Desde su creación y hasta el 31 de diciembre de 2022, la Asamblea de Gobernadores aprobó la asignación de resultados acumulados no asignados como contribución al PCT por un total de \$5.000 (31 de diciembre 2021 - \$4.500).
- c. **Programa de Ahorro Compartido (PAC):** Tal como se indica en la nota 4.13, “Otros beneficios a empleados”, el 14 de agosto de 2018, el Directorio Ejecutivo aprobó el Programa de Ahorro Compartido (PAC). El PAC, se hizo efectivo el 1 de noviembre de 2018, y tiene una vigencia por los primeros ocho años de relación laboral del empleado. El PAC mantiene el beneficio en concepto de indemnización por término de servicios y lo mejora a través de un aporte del Banco del 100% sobre el monto de contribución de ahorro voluntario efectuada por los empleados participantes.

La contribución de ahorro voluntario es optativa y aquellos funcionarios que no deseen participar, solo reciben el beneficio de indemnización. El porcentaje de ahorro voluntario tiene un máximo equivalente a un mes de salario por año de servicio (8,33%) y un mínimo equivalente a la mitad de este (4,17%).

La elección respecto del porcentaje de ahorro voluntario es efectuada anualmente antes del comienzo de cada gestión. La vigencia del PAC es de ocho años, contados a partir de la contratación del funcionario(a). Asimismo, y como incentivo para retener al personal, el PAC prevé un período de elegibilidad de cuatro años. Al momento de terminación de la relación laboral, los participantes tienen derecho a retirar del PAC, la totalidad del beneficio acumulado en concepto de indemnización; las contribuciones efectuadas en concepto de ahorro voluntario, así como el retorno acumulado de inversión sobre las mismas; las contribuciones sobre el ahorro voluntario efectuada por el Banco, así como el retorno acumulado de inversión sobre las mismas.

Durante el período de elegibilidad, el Banco aplica un porcentaje de retención, reduciendo el monto disponible para retiro para aquellos participantes cuya antigüedad laboral sea inferior a cuatro años. Este porcentaje de retención solo aplica al monto de las contribuciones efectuadas por el Banco con base al ahorro voluntario efectuado por los participantes, así como al retorno acumulado sobre las mismas. Los porcentajes de retención aplicable son: 75% durante el primer año de antigüedad; 50% durante el segundo año de antigüedad; 25% durante el tercer año de antigüedad; y 0% al final del cuarto año de antigüedad, cuando el participante es elegible para retirar la totalidad de los fondos acumulados en su cuenta del PAC al momento de la terminación de su relación laboral.

El siguiente cuadro brinda un desglose de los fondos acumulados y del total de fondos disponibles en el PAC para los ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2022 y 2021:



	Contribuciones para beneficio de indemnización \$	Contribución de ahorro voluntario de funcionarios \$	Aportes s/ahorro voluntario de FONPLATA \$	Total acumulado \$	Total monto disponible para pago de beneficios \$	Monto diferido \$
<b>31 de diciembre de 2022</b>						
Saldos al 31 de diciembre de 2021: <sup>1</sup>	1.889	1.260	906	4.056	3.976	80
Cambios en la antigüedad					64	(64)
Contribución beneficio de terminación	471	--	--	471	471	--
Ahorro voluntario de los participantes	--	358	358	716	673	43
Ahorro voluntario adicional de los participantes	--	65	--	65	65	--
Ingreso sobre inversiones devengado	--	13	10	24	24	--
Retiros	(585)	(318)	(243)	(1.148)	(1.144)	(4)
<b>Saldo al 31 de diciembre 2022</b>	<b>1.775</b>	<b>1.379</b>	<b>1.031</b>	<b>4.184</b>	<b>4.130</b>	<b>54</b>
<b>31 de diciembre de 2021</b>						
Saldos al 31 de diciembre de 2020:	1.598	803	585	2.986	2.896	90
Cambios en la antigüedad	--	--	--	--	60	(60)
Contribución beneficio de terminación	465	--	--	465	465	--
Ahorro voluntario de los participantes	--	367	367	734	684	50
Ahorro voluntario adicional de los participantes	--	153	--	153	153	--
Ingreso sobre inversiones devengado	--	1	1	2	2	--
Retiros	(174)	(64)	(46)	(284)	(284)	--
<b>Saldo adeudado al PAC</b>	<b>1.889</b>	<b>1.260</b>	<b>906</b>	<b>4.056</b>	<b>3.976</b>	<b>80</b>

<sup>1</sup>El saldo inicial disponible para el pago de beneficios ha sido ajustado por redondeo a miles.

Los activos y pasivos de los fondos especiales son administrados por el Banco en forma independiente de la administración de sus activos y pasivos, aplicando las mismas políticas, procedimientos y estructura de control interno utilizada en la administración de sus activos y pasivos que hacen al objetivo del Banco. 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 el Banco, multiplicado por el resultado y por inversiones obtenido en cada ejercicio. La inversión de los activos líquidos de los fondos especiales administrados por el Banco, así como los ingresos provenientes de las mismas, son contabilizados a través de cuentas mantenidas con cada fondo especial.

### 8.7 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 y pasivos financieros 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:

	Nivel 1 \$	Nivel 2 \$	Nivel 3 \$
<b>31 de diciembre de 2022</b>			
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI – Nota 8.2	338.850	--	--
Endeudamientos a valor razonable con cambios en resultados – Nota 8.5 (i)	(501.248)	--	--
Operaciones de cobertura por recibir a valor razonable con cambios en resultados – Nota 8.5	539.918	--	--



	Nivel 1 \$	Nivel 2 \$	Nivel 3 \$
Operaciones de cobertura por pagar a valor razonable con cambios en resultados – Nota 8.5 (ii)	(576.772)	-.-	-.-
<b>31 de diciembre de 2021</b>			
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI – Nota 8.2	352.788	-.-	-.-
Operaciones de cobertura por recibir a valor razonable con cambios en ORI – Nota 8.5 (i)	644.601	-.-	-.-
Operaciones de cobertura por pagar a valor razonable con cambios en ORI – Nota 8.5 (ii)	(636.305)	-.-	-.-

Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, no se han mantenido instrumentos financieros que deben ser valuados a su valor razonable en forma recurrente, para los cuales el Banco haya tenido que utilizar las metodologías de valuación prescriptas bajo los niveles 2 y 3. De existir cambios en los métodos de determinación del valor razonable de sus instrumentos financieros de inversión, es política del Banco reconocer el efecto de tales cambios.

- **Nivel 1:** El valor razonable de los instrumentos financieros negociados en mercados activos (tales como las inversiones a valor de mercado) está basado en los precios de cotización de mercado determinados al final del periodo. El precio de cotización utilizado para los activos financieros mantenidos por el Banco 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. El Banco 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. El Banco no mantiene instrumentos financieros dentro de esta categoría.

## NOTA 9 – ACTIVOS Y PASIVOS NO FINANCIEROS

Esta nota proporciona información acerca de los activos y pasivos no financieros del Banco, 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.

### 9.1 Propiedades y equipo, neto

La composición de las propiedades y equipo incluye lo siguiente:

	Propiedades \$	Equipos y Mobiliario \$	Obras de Arte \$	Vehículos \$	Total <sup>1</sup> \$
<b>Valor de origen</b>					



	Propiedades \$	Equipos y Mobiliario \$	Obras de Arte \$	Vehículos \$	Total <sup>1</sup> \$
Saldo al 31 de diciembre de 2020	4.857	2.427	87	49	7.420
Altas	-.-	214			214
Saldo al 31 de diciembre de 2021	4.857	2.641	87	49	7.634
Altas	-.-	694	-.-	-.-	694
Bienes de uso en tránsito	-.-	32	-.-	-.-	32
Bajas	(392)	(86)	-.-	-.-	(478)
<b>Valor de origen al 31 de diciembre de 2022</b>	4.465	3.282	87	49	7.883
<b>Depreciación acumulada</b>					
Saldo al 31 de diciembre de 2020	513	928	-.-	46	1.487
Depreciación	166	237	-.-	3	406
Saldo al 31 de diciembre de 2021	679	1.165	-.-	49	1.893
Bajas	(22)	(33)	-.-	-.-	(55)
Depreciación	102	263		-.-	365
<b>Depreciación Acumulada al 31 de diciembre de 2022</b>	759	1.395	-.-	49	2.204
<b>Valor neto resultante al 31 de diciembre de 2022</b>	3.706	1.887	87	-.-	5.679
<b>Valor neto resultante al 31 de diciembre de 2021</b>	4.178	1.476	87	-.-	5.741

<sup>1</sup> Los saldos iniciales y sumas parciales incluyen diferencias por redondeo.

El valor neto resultante de oficinas, parqueos, y espacios para almacenamiento que componen las oficinas principales de la sede del Banco, incluyen el monto de una revaluación técnica reconocida en diciembre de 2018, por \$812. Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, esta reserva ha sido reducida en \$73 como resultado de la venta de las oficinas ubicadas en el 3er piso de la sede principal del Banco como se explica a continuación. La reserva por revalúo técnico se incluye en otros resultados integrales. El monto de esta reserva es reducido a través de la depreciación y podría ser ajustado con base a revaluaciones técnicas posteriores.

En enero 2022, y como resultado de la apertura de Oficinas de Enlace en sus países miembros y la reasignación de personal técnico a las mismas y la adopción de un modelo de trabajo híbrido, el Banco optimizó el espacio físico ocupado en su sede principal, lo que posibilitó la venta de las oficinas ocupadas en la 3ra planta. El precio de venta ascendió a \$450, determinados con base al valor de mercado, dejando una utilidad neta de \$116, luego de deducir el valor neto resultante de \$320 más impuestos de transferencia por \$14.

### (ii) Métodos de depreciación, revaluación y vidas útiles

Las propiedades son reconocidas a su valor razonable en base a valuaciones periódicas realizadas por un perito independiente, menos la depreciación de estos activos. Los otros activos incluidos en este rubro son reconocidos a su valor de costo histórico menos la depreciación acumulada.

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 o el valor que surja del revalúo técnico,



Detalle	Vida útil el que sea menor
Equipos y mobiliario:	
Mejoras a inmuebles arrendados	Término del contrato
Mobiliario y equipos	8 a 10 años
Equipos de computación y aplicaciones	4 a 7 años
Vehículos	5 años
Obras de arte	No se amortizan

En la Nota 4.9 se incluye información adicional sobre las políticas contables aplicadas a las propiedades y equipos.

### (iii) Importes en libros que se hubieran reconocido si las propiedades se hubieran determinado al costo

Si las propiedades se hubieran determinado a costo histórico, los saldos hubieran sido los siguientes:

	31 de diciembre de	
	2022 \$	2021 \$
Costo	4.044	4.044
Depreciación Acumulada	(583)	(596)
<b>Total</b>	<b>3.461</b>	<b>3.448</b>

## 9.2 Misceláneos

Este rubro incluye saldos menores adeudados al Banco, derivados de préstamos a funcionarios, anticipos a proveedores, gastos pagados por adelantado; gastos diferidos; y depósito de garantía para las oficinas de enlace ubicadas en Asunción, Paraguay.

El Banco ha celebrado contratos de arrendamiento a mediano plazo para asegurar el espacio para sus oficinas de enlace en Buenos Aires, Argentina, Brasilia, Brasil, y en Montevideo, Uruguay. Los arrendamientos por períodos mayores a un año se reconocen y contabilizan de conformidad con la NIIF 16. Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2022, se han abonado alquileres e intereses implícitos sobre los mismos por un total de \$165 (2021 - \$65). La siguiente tabla muestra la información relevante de dichos arrendamientos al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente:

	Obligación de arrendamiento \$
<b>31 de diciembre de 2022</b>	
Montevideo - Uruguay, contrato de arrendamiento a 3 años firmado el 20 de noviembre de 2020, incluyendo ampliación por el arrendamiento de 75 m2 adicionales en junio 2022. El contrato se inició con pagos mensuales mínimos en dólares estadounidenses de \$2.5, comenzando el 1 de febrero de 2021 y finalizando el 1 de enero de 2024. A partir de la ampliación de junio 2022, el pago mínimo es de \$3.9 mensual. Los pagos mínimos de alquiler están sujetos a un aumento anual del 4%.	83
Brasilia - Brasil, contrato de arrendamiento a 3 años firmado el 15 de marzo de 2021, con pagos mínimos de arrendamiento denominados en reales brasileños, \$2.1, y sujeto a ajustes anuales basados en el índice de precios de inflación local. El contrato de arrendamiento vence el 14 de marzo de 2024.	31
	54



Buenos Aires – Argentina, contrato de arrendamiento a 3 años firmado por 36 meses, a partir del 1 de febrero de 2022 y hasta el 31 de enero de 2025, con un pago mínimo mensual de \$5.4, incluyendo impuesto al valor agregado y la amortización de mejoras.

**Total** 152  
266

### 31 de diciembre de 2021

Montevideo - Uruguay, contrato de arrendamiento a 3 años firmado el 20 de noviembre de 2020. Pagos mensuales mínimos en dólares estadounidenses de \$2.5, comenzando el 1 de febrero de 2021 y finalizando el 1 de enero de 2024. Los pagos mínimos de alquiler están sujetos a un aumento anual del 4%.

95

Brasil - Brasilia, contrato de arrendamiento a 3 años firmado el 15 de marzo de 2021, con pagos mínimos de arrendamiento denominados en reales brasileños, \$9.5, y sujeto a ajustes anuales basados en el índice de precios de inflación local. El contrato de arrendamiento vence el 14 de marzo de 2024.

**Total** 49  
144

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el monto total de las cuentas por cobrar diversas asciende a \$1.088 y \$748, respectivamente.

## 9.3 – Otros pasivos

Este rubro incluye intereses y comisiones devengados por pagar por endeudamientos contraídos, así como saldos menores por pagar a proveedores y reembolsos al personal. Asimismo, y como se indica en la Nota 9.2, incluye el reconocimiento de la porción no amortizada del pasivo contraído por el contrato de arrendamiento en relación con las oficinas de enlace en Montevideo, República Oriental del Uruguay. La composición de otros pasivos al 31 de diciembre de 2022, y al 31 de diciembre de 2021, es como sigue:

	31 de diciembre de 2022 \$	31 de diciembre de 2021 \$
Intereses y comisiones devengadas por endeudamientos	9.638	2.534
Cuentas por pagar y devengamientos	390	471
Porción no amortizada de arrendamientos financieros	266	144
<b>Total</b>	<b>10.294</b>	<b>3.149</b>

## NOTA 10 – PATRIMONIO

### 10.1 Capital

El 28 de enero de 2016, la 14ª Asamblea Extraordinaria de Gobernadores aprobó un aumento de capital de \$1.375.000, pasando así de un capital de \$1.639.200 a \$3.014.200. Este aumento de capital se hizo efectivo en el 2017 con el proceso de suscripción por parte de los países miembros de sus cuotas de capital pagadero en efectivo por \$550.000 y del compromiso de la totalidad del capital exigible por \$825.000.

En dicha oportunidad se acordó integrar el capital pagadero en efectivo en ocho cuotas. Argentina,

Bolivia, Paraguay y Uruguay se comprometieron a integrar sus cuotas entre 2018 y 2024, y Brasil entre el 2018 y el 2026. Al término del proceso de integración, el total del capital pagadero en efectivo ascenderá a \$1.349.200.

El capital exigible que asciende a \$1.665.000, fue suscrito y comprometido por los países miembros en su totalidad al 31 de diciembre de 2018. El pago del capital exigible suscrito se efectuará cuando sea requerido, previa aprobación de los Gobernadores, cuando se necesite para satisfacer aquellas obligaciones financieras del Banco, en caso de no estar en capacidad de cumplir las mismas con sus propios recursos.

La composición del capital del Banco por país miembro al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, respectivamente, es como sigue:

País miembro <sup>i</sup>	Capital suscrito		Capital Autorizado		Total	%
	Efectivo	Exigible	Efectivo	Exigible		
	\$	\$	\$	\$	\$	
• Argentina	449.744	555.014	449.744	555.014	1.004.758	33,3%
• Bolivia	149.904	184.991	149.904	184.991	334.895	11,1%
• Brasil	449.744	555.014	449.744	555.014	1.004.758	33,3%
• Paraguay	149.904	184.991	149.904	184.991	334.895	11,1%
• Uruguay	149.904	184.990	149.904	184.990	334.894	11,1%
	<u>1.349.200</u>	<u>1.665.000</u>	<u>1.349.200</u>	<u>1.665.000</u>	<u>3.014.200</u>	<u>100,0%</u>

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Banco recibió capital en efectivo de parte de los países miembros por un monto de \$75.194 y \$89.585 respectivamente. El monto del capital pagado suscrito y pendiente de integración, así como el monto del capital exigible, y comprometido al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre del 2021, respectivamente, es como sigue:

País Miembro	31 de diciembre de 2022			31 de diciembre de 2021		
	Capital suscrito en efectivo			Capital suscrito en efectivo		
	Efectivo <sup>i</sup>	A integrar <sup>i</sup>	Total	Efectivo <sup>i</sup>	A integrar <sup>i</sup>	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
• Argentina	387.410	62.334	449.744	356.244	93.500	449.744
• Bolivia	129.126	20.778	149.904	118.737	31.167	149.904
• Brasil	306.871	142.873	449.744	294.012	155.732	449.744
• Paraguay	129.126	20.778	149.904	118.737	31.167	149.904
• Uruguay	129.126	20.778	149.904	118.737	31.167	149.904
Total	<u>1.081.660</u>	<u>267.540</u>	<u>1.349.200</u>	<u>1.006.467</u>	<u>342.733</u>	<u>1.349.200</u>

Como se indica en la Nota 2-B, con fecha 3 de enero de 2023, el Banco recibió de Brasil, la suma de \$69.842, correspondientes al saldo remanente de las cuotas de capital acordadas para el periodo 2020 a 2022. Solamente queda un saldo remanente de \$98 correspondiente a la cuota del 2022. Estas aportaciones acrecentarán el patrimonio del Banco y su flujo de efectivo en 2023.

### 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

País Miembro	Capital suscrito exigible <sup>i</sup>	Comprometido <sup>ii</sup>
	\$	

• Argentina	555.014
• Bolivia	184.991
• Brasil	555.014
• Paraguay	184.991
• Uruguay	184.990
Total	<u>1.665.000</u>

<sup>i</sup> Al 31 de diciembre del 2018, todos los países miembros han suscrito y comprometido el total de su participación en el capital exigible

<sup>ii</sup> Por razones de redondeo a miles de dólares estadounidenses, las cifras parciales pueden diferir de la suma total.

### 10.2. Otras reservas

Como se explica en la Nota 8.2 (iv), otros resultados integrales al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, incluye lo siguiente:

- (i) Reserva para cambios en el valor razonable de inversiones – VRORI: Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2022, esta reserva se vio aumentada por una ganancia de \$1.191, para una pérdida acumulada de \$4.615, (31 de diciembre 2021 - \$3.928 de pérdida no realizada para un total acumulado de pérdidas no realizadas de \$5.806).
- (ii) Reserva para cambios en el valor razonable de los derivados mantenidos para protección: Como se indica en la Nota 8.5, efectivo 1 de enero de 2022, el Banco clasificó sus operaciones de cobertura de flujos de endeudamientos captados en monedas diferentes al dólar americano y a tasas diferentes a la tasa de referencia de sus operaciones de préstamos, como coberturas valuadas a valor razonable de acuerdo con la NIIF 9. Este cambio fue hecho dentro del marco de referencia de la NIC 8, en forma prospectiva, en atención a que no existe un efecto material en ejercicios anteriores. Como resultado, el saldo en la Reserva para cambios en el valor razonable de los derivados mantenidos para protección al 31 de diciembre de 2021, de \$3.578 pérdidas no realizadas, fue reclasificado al resultado del ejercicio y reflejado como "Otros Ingresos." Este rubro incluye el resultado neto de ganancias y pérdidas no realizadas producto de la valuación a valor razonable de la deuda contraída en monedas diferentes al dólar estadounidense y a tasas diferentes a la tasa de referencia de los préstamos otorgados por el Banco a sus prestatarios, así como las diferencias netas del valor razonable de las operaciones de cobertura por recibir y por pagar contratadas con sus contrapartes.

- (iii) Reserva para revaluación de propiedades: Durante el periodo finalizado al 31 de diciembre de 2022 esta reserva se vio reducida en \$93, para un saldo de \$636, como resultado de la venta de las oficinas ocupadas en el 3er piso de la sede principal del Banco \$66, y \$27 por la depreciación del ejercicio (2021 - \$729 después de deducir depreciación del ejercicio por \$28).

### 10.3. Utilidades retenidas y reserva general

Las utilidades retenidas al 31 de diciembre de 2022 ascienden a \$47.615 y corresponden en su totalidad a la suma de los ingresos netos obtenidos desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2022 (2021- \$24.030). Estas utilidades, como resultado del reconocimiento de deudas contratadas en monedas diferentes al dólar estadounidense y a tasas diferentes a la tasa de referencia de los préstamos y las operaciones de cobertura contratadas para mitigar los riesgos de exposición a



movimientos en tipos de cambio y en tasas de interés, incluyen \$6.370 de ganancias no realizadas. Estos resultados no realizados resultan de la diferencia neta de valuación entre la deuda original y las coberturas por recibir y por pagar al cierre del ejercicio, e irán convergiendo a cero a medida que la deuda original y la cobertura expiren, momento en el que el Banco intercambiará los flujos de fondos contratados y acordados con sus contrapartes.

Las políticas del Banco prevén que los Resultados Acumulados no Asignados sean utilizados para asegurar la preservación del valor del patrimonio en el tiempo y también para financiar el Fondo Especial de Compensación de la Tasa Operativa (FOCOM) y el Programa de Cooperación Técnica (PCT). La Nota 8.6, brinda información respecto a la asignación de recursos a estos dos fondos con base a las ganancias retenidas y no asignadas al 31 de diciembre de 2021, aprobada por la Asamblea de Gobernadores el 16 de diciembre de 2022 (RAG 192).

El monto de la reserva general al 31 de diciembre de 2022, y al 31 de diciembre de 2021, respectivamente son las siguientes:

	Reserva General
	\$
Saldo al 31 de diciembre de 2020	155.751
Asignado por la Asamblea de Gobernadores en 2021	27.414
Saldo al 31 de diciembre de 2021	183.165
Asignado por la Asamblea de Gobernadores en 2022	20.430
Saldo al 31 de diciembre de 2022	203.595

#### NOTA 11 – INGRESOS

La composición de los ingresos netos es como sigue:

	Del 1 de diciembre al 31 de diciembre del,	
	2022	2021
	\$	\$
<b>Ingresos por préstamos:</b>		
Intereses	69.613	35.609
Comisión de compromiso	3.399	3.653
Comisión de administración	2.501	2.959
<b>Subtotal</b>	75.513	42.221
<b>Ingresos por inversiones:</b>		
Intereses	2.276	4.793
Otros	13	15
<b>Ingresos por inversiones, bruto</b>	2.289	4.808
Participación de fondos especiales – Nota 8.6	(179)	(23)
<b>Ingresos por inversiones, neto</b>	2.110	4.785
<b>Ingresos por activos financieros</b>	77.623	47.006

#### Otros ingresos

Ganancias no realizadas por ajustes a valor razonable de endeudamientos protegidos por operaciones de cobertura de moneda y tasa –	48.807	--
--	--------	----



	Del 1 de diciembre al 31 de diciembre del,	
	2022	2021
	\$	\$
Nota 4.10		
Pérdidas no realizadas netas de valor razonable de operaciones de cobertura por recibir y por pagar – Nota 4.10	(42.437)	--
<b>Resultados no realizados netos</b>	6.370	--
Otros ingresos	1.020	85
<b>Total otros ingresos</b>	7.390	85

#### NOTA 12 – GASTOS ADMINISTRATIVOS

Desde 2013, el Banco 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 el ejercicio finalizado al 31 de diciembre del 2022 y 2021, el Banco alcanzó un porcentaje de ejecución de su presupuesto administrativo equivalente al 81,2% y 76%, respectivamente. La composición del gasto administrativo por tipo de actividad funcional es como sigue:

	Del 1 de enero al 31 de diciembre	
	2022	2021
	\$	\$
<b>Clasificación de los gastos</b>		
Gastos en personal	7.563	7.067
Gastos de servicio	645	206
Servicios profesionales	838	561
Calificación de riesgo crediticio	78	51
Audidores externos	81	61
Gastos administrativos	1.229	956
Servicios financieros	182	190
<b>Total del presupuesto administrativo ejecutado</b>	10.616	9.092
<b>Clasificación de otros gastos</b>		
Depreciación	365	379
Diferencias de cambio -ganancias	69	42
<b>Total del gasto administrativo</b>	11.050	9.513

#### NOTA 13 – ANÁLISIS DE VENCIMIENTOS DE ACTIVOS Y PASIVOS

Las siguientes tablas muestran un análisis de los activos y pasivos de acuerdo con el período en que se espera sean recuperados o pagados a partir del 31 de diciembre del 2022, y a partir del 31 de diciembre de 2021, respectivamente.

	Corriente	No corriente	Total
	(Menor a un año)	(Mayor a un año)	
	\$	\$	\$
<b>31 de diciembre de 2022</b>			
<b>ACTIVOS</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	217.589	--	217.589



	<u>Corriente</u> (Menor a un año)	<u>No corriente</u> (Mayor a un año)	<u>Total</u>
	\$	\$	\$
<b>Inversiones</b>			
A valor razonable <sup>1</sup>	338.850	--	338.850
A costo amortizado	--	--	--
<b>Cartera de préstamos</b>			
Préstamos por cobrar	169.976	1.574.420	1.744.396
<b>Intereses y otros cargos acumulados</b>			
Por inversiones	1.374	--	1.374
Intereses y comisiones por préstamos	28.182	--	28.182
<b>Otros activos</b>			
Derivados para protección de flujo de efectivo	5	--	5
Propiedad y equipos, neto	--	5.679	5.679
Misceláneos	510	578	1.088
<b>Total Activos</b>	<u>756.486</u>	<u>1.580.677</u>	<u>2.337.163</u>

**PASIVOS**

Derivados para la protección de flujos de fondos – Nota 8.5 (ii)			
Endeudamientos	104.601	870.742	975.343
Otros pasivos	10.028	266	10.294
Fondos especiales	4.520	18.115	22.635
<b>Total Pasivos</b>	<u>119.149</u>	<u>889.123</u>	<u>1.008.272</u>

31 de diciembre de 2021

**ACTIVOS**

<b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>	128.261	--	128.261
<b>Inversiones</b>			
A valor razonable <sup>1</sup>	352.788	--	352.788
A costo amortizado	151.850	--	151.850
<b>Cartera de préstamos</b>			
Préstamos por cobrar	106.702	1.396.964	1.503.666
<b>Intereses y otros cargos acumulados</b>			
Por inversiones	2.366	--	2.366
Intereses y comisiones por préstamos	10.673	--	10.673
<b>Otros activos</b>			
Derivados para protección de flujo de efectivo	694	--	694
Propiedad y equipos, neto	--	5.742	5.742
Misceláneos	321	427	748
<b>Total Activos</b>	<u>753.655</u>	<u>1.403.133</u>	<u>2.156.788</u>

**PASIVOS**

Endeudamientos	65.446	861.295	926.741
Otros pasivos	3.005	144	3.149



	<u>Corriente</u> (Menor a un año)	<u>No corriente</u> (Mayor a un año)	<u>Total</u>
	\$	\$	\$
Fondos especiales	4.054	17.837	21.891
<b>Total Pasivos</b>	<u>72.505</u>	<u>879.276</u>	<u>951.781</u>

<sup>1</sup>Al 31 de diciembre de 2022, todas las inversiones clasificadas como disponibles para la venta y valuadas a VRORI, se mantienen con el propósito de financiar los desembolsos esperados de préstamos dentro de los 12 meses.

**NOTA 14 – INMUNIDADES, EXENCIONES Y PRIVILEGIOS**

De conformidad con lo establecido en el “Acuerdo de Inmunidades, Exenciones y Privilegios del Banco 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, el Banco 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 el Banco 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 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 del Banco, bienes y activos estarán exentas de toda clase de impuestos, contribuciones y gravámenes, ya sea de carácter nacional, departamental, municipal o de cualquier otro tipo.

**NOTA 15 – INFORMACIÓN POR SEGMENTOS****(a) Descripción del segmento**

Con base a un análisis de sus operaciones, el Banco ha determinado que tiene un solo segmento operativo. Esta determinación está basada en el hecho de que el Banco no administra sus operaciones asignando sus recursos considerando la contribución de operaciones individuales a la generación de ingresos netos. El Banco 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 son realizadas en la sede del Banco con el apoyo de las oficinas de enlace. Las operaciones realizadas por el banco consisten en otorgar financiamiento a sus países miembros, los cuales son 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</u>	<u>Deterioro</u>	<u>Cartera de</u>	<u>Intereses y</u>	<u>Total</u>
	<u>₺</u>	<u>devenegar</u>	<u>₺</u>	<u>Préstamos</u>	<u>comisiones por</u>	<u>₺</u>
		<u>₺</u>	<u>₺</u>	<u>₺</u>	<u>cobrar</u>	<u>₺</u>
					<u>₺</u>	
<b>31 de diciembre de 2022:</b>						
Argentina	490.462	(1.237)	(8.571)	480.654	8.394	489.049
Bolivia	395.009	(916)	(2.192)	391.901	6.280	398.181
Brasil <sup>1</sup>	208.992	(404)	(1.159)	207.429	2.682	210.111
Paraguay	378.042	(314)	(705)	377.024	6.262	383.286
Uruguay	288.339	(67)	(882)	287.390	4.564	291.953
<b>Total</b>	<b>1.760.844</b>	<b>(2.938)</b>	<b>(13.509)</b>	<b>1.744.398</b>	<b>28.182</b>	<b>1.772.580</b>
<b>31 diciembre de 2021:</b>						
Argentina	403.808	(1.335)	(7.373)	395.100	3.030	398.130
Bolivia	355.393	(283)	(2.060)	353.050	2.566	355.616
Brasil <sup>1</sup>	179.242	(792)	(1.222)	177.228	1.192	178.420
Paraguay <sup>1</sup>	311.546	(916)	(721)	309.910	2.066	311.976
Uruguay	269.610	(269)	(963)	268.378	1.819	270.197
<b>Total<sup>2</sup></b>	<b>1.519.600</b>	<b>(3.595)</b>	<b>(12.339)</b>	<b>1.503.666</b>	<b>10.673</b>	<b>1.514.339</b>

<sup>1</sup> Incluye \$76.000 de saldos de tres préstamos SGS aprobados (31 de diciembre de 2021-\$72.000). Al 31 de diciembre de 2022 las comisiones acumuladas por devengar sobre préstamos SGS ascienden a \$44 (31 de diciembre de 2021 - \$191); los intereses devengados por cobrar ascienden a \$443, (31 de diciembre de 2021 - \$185). La provisión para potencial deterioro en préstamos SGS, asciende a \$1.094 (31 de diciembre de 2021 - \$1.217). Ver Nota 8.4, para mayor detalle.

<sup>2</sup> Las sumas horizontales y verticales pueden diferir por razones de redondeo.

La composición de la cartera bruta por país y su distribución por tipo de proyecto es como sigue:

	<u>Infraestructura de</u>	<u>Infraestructura</u>	<u>Infraestructura</u>	<u>Préstamos SGS</u>	<u>Total</u>
	<u>comunicaciones,</u>	<u>para el desarrollo</u>	<u>para el desarrollo</u>	<u>₺</u>	<u>₺</u>
	<u>transporte,</u>	<u>productivo</u>	<u>socioeconómico</u>		
	<u>energía y logística</u>				
	<u>₺</u>	<u>₺</u>	<u>₺</u>	<u>₺</u>	<u>₺</u>
<b>31 de diciembre de 2022:</b>					
Argentina	244.789	72.112	173.560	-	490.462
Bolivia	370.725	9.596	14.688	-	395.009
Brasil <sup>1</sup>	170.387	-	8.605	30.000	208.992
Paraguay <sup>1</sup>	331.542	10.501	-	36.000	378.042
Uruguay	227.133	28.848	22.358	10.000	288.339
<b>Total</b>	<b>1.344.576</b>	<b>121.057</b>	<b>219.210</b>	<b>76.000</b>	<b>1.760.844</b>
<b>31 de diciembre de 2021:</b>					
Argentina	199.851	65.529	138.428	-	403.808
Bolivia	340.051	-	15.342	-	355.393
Brasil	128.880	-	14.362	36.000	179.243
Paraguay	263.295	12.251	-	36.000	311.546
Uruguay	224.028	28.848	16.734	-	269.610
<b>Total<sup>2</sup></b>	<b>1.156.105</b>	<b>106.628</b>	<b>184.866</b>	<b>72.000</b>	<b>1.519.601</b>

<sup>1</sup>El monto consignado bajo "Total", incluye \$76.000 de préstamos SGS pendientes de cobro por financiamientos otorgados a bancos y empresas de capital mayoritario público. Estos financiamientos no se encuadran en ninguna de las categorías utilizadas para clasificar los financiamientos otorgados a países miembros con garantía soberana (ver Nota 8.4 para más información).

<sup>2</sup> Las sumas horizontales y verticales pueden diferir por razones de redondeo.

El saldo pendiente de desembolso en préstamos corresponde exclusivamente a préstamos en estado de ejecución de la cartera de préstamos con garantía soberana. Su distribución por país es como sigue:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>31 de diciembre</u>
	<u>de 2022</u>	<u>de 2021</u>
	<u>₺</u>	<u>₺</u>
Argentina	341.506	313.214
Bolivia	140.389	71.390
Brasil <sup>1</sup>	285.740	142.564
Paraguay	193.947	146.136
Uruguay	22.422	27.711
<b>Total</b>	<b>984.004</b>	<b>701.015</b>

<sup>1</sup>Incluye \$6.000 de préstamos SGS al 31 de diciembre de 2021 que fueron cancelados en 2022.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, respectivamente, los préstamos aprobados por el Banco y que están pendientes de desembolso debido a que el contrato de préstamo no había sido firmado o se encontraba pendiente de ratificación por parte del Poder Legislativo del país miembro, es como sigue:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>31 de diciembre</u>
	<u>de 2022</u>	<u>de 2021</u>
	<u>₺</u>	<u>₺</u>
Argentina	87.000	65.300
Bolivia	-	100.000
Brasil	165.130	206.510
Paraguay	175.000	276.246
Uruguay	-	42.000
<b>Total</b>	<b>427.130</b>	<b>690.056</b>

El rendimiento promedio de la cartera de préstamos es como sigue:

	Del 1 de enero al 31 de diciembre,			
	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2021</u>	<u>2021</u>
	<u>Saldo</u>	<u>Retorno</u>	<u>Saldo</u>	<u>Retorno</u>
	<u>Promedio</u>	<u>Promedio</u>	<u>Promedio</u>	<u>Promedio</u>
	<u>₺</u>	<u>%</u>	<u>₺</u>	<u>%</u>
Cartera de Préstamos	1.640.222	4,60%	1.385.548	3,05%

### (c) Ingresos por segmentos

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



	<u>Intereses sobre préstamos</u> ₡	<u>Otros ingresos operativos</u> ₡	<u>Total</u> ₡
<b>Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022:</b>			
Argentina	19.800	2.254	22.054
Bolivia	14.924	759	15.683
Brasil <sup>1</sup>	8.291	1.013	9.304
Paraguay <sup>1</sup>	15.130	1.508	16.638
Uruguay	11.467	366	11.833
<b>Total</b>	<u>69.612</u>	<u>5.900</u>	<u>75.512</u>
<b>Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2021:</b>			
Argentina	9.782	2.177	11.959
Bolivia	8.860	806	9.665
Brasil	4.455	1.227	5.682
Paraguay	6.177	1.931	8.108
Uruguay	6.336	471	6.807
<b>Total</b>	<u>35.609</u>	<u>6.612</u>	<u>42.222</u>

<sup>1</sup> Incluye intereses devengados por un total de \$3.254 y otros cargos por comisión de administración de \$79, correspondientes a préstamos SGS otorgados a bancos públicos de desarrollo en Brasil y Paraguay respectivamente (31 de diciembre de 2021 - \$2.218 y \$79, como otros intereses y otros cargos relacionados a préstamos SGS).

#### NOTA 16 – ENTIDADES RELACIONADAS

Como se indica en las Notas 1 y, 6.4, el Banco otorga financiamientos con garantía soberana a sus cinco Países prestatarios, quien, a su vez, son sus dueños y accionistas, y también otorga financiamientos sin garantía soberana a bancos de desarrollo con mayoría estatal y entidades y empresas públicas a nivel nacional y subnacional. 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, el Banco 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 2022, y 31 de diciembre de 2021, respectivamente, corresponden a los saldos mantenidos con el FOCOM, PCT y el PAC, tal como se explica en mayor detalle en las notas 4.12, 4.13 y 8.6, respectivamente.

#### NOTA 17 – CONTINGENCIAS

No se han identificado contingencias que pudieran afectar significativamente a los Estados Financieros del Banco al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, respectivamente.

#### NOTA 18 – HECHOS POSTERIORES

El Banco ha evaluado la existencia de hechos posteriores desde la fecha de los estados financieros y hasta el 27 de febrero de 2023, fecha en la cual los estados financieros estaban listos para ser emitidos. No se han identificado otros asuntos que pudieran haber tenido un impacto significativo en los estados financieros por los ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente.

Luciana Botafogo Brito  
PRESIDENTE EJECUTIVO a.i.

Leandro A. Gorgal  
PRESIDENTE DEL DIRECTORIO EJECUTIVO

Fernando A. Fernandez Mantovani  
JEFE DE CONTABILIDAD Y PRESUPUESTO

Rafael Robles  
GERENTE FINANCIERO

## ANEXO III

# Desarrollo Humano, Voluntariado y Responsabilidad Social Corporativa



Como parte de la política de relacionamiento con sus países miembros en su cometido de “llevar el desarrollo más cerca de la gente”, FONPLATA – Banco de Desarrollo fomenta, apoya y participa de diferentes iniciativas que aportan a nivel de su marco regional e internacional. En 2022, continuando el camino tomado en 2021, dicha labor se plasmó mediante la participación en eventos para el Desarrollo y la ampliación de sus Alianzas Estratégicas en el marco de la Responsabilidad Social Corporativa; y generando acciones de fortalecimiento de su Comité de Voluntariado.

De esta forma, en su proceso de toma de decisiones y acciones, en consonancia con la Responsabilidad Social Corporativa, FONPLATA posee un férreo compromiso para que su financiamiento genere resultados de impacto positivo a nivel de Desarrollo Sostenible enfocándose en el bienestar de las comunidades, la generación de empleo local, la sostenibilidad y el medio ambiente.

Para avanzar y buscar soluciones adecuándose a los diferentes contextos de sus países miembros en su integración regional e internacional, el Banco de Desarrollo fue partícipe indispensable, entre otros, de los siguientes eventos de intercambio y aprendizaje:

**“52° Asamblea General de la Asociación Latinoamericana de Instituciones Financieras para el Desarrollo” (ALIDE).**

Curazao.

---

**Panel sobre Género, organizado por de la Agence Française de Développement (AFD) junto a representantes de la UE, BID, KFW, JICA, Banco Mundial y ONU Mujeres.**

---

**“Brasil Investment Forum 2022 – BIF22”, el evento de inversión extranjera más grande de América Latina, organizado por Apex-Brasil, BID y la República Federativa de Brasil.**

---

**Seminario “El papel de los bancos de desarrollo en la agenda de sustentabilidad”, realizado por la Federación de las Industrias del Estado de San Pablo (FIESP).**

San Pablo, Brasil.

---

**Exposición en la “LX Reunión del Consejo del Mercado Común (CMC) del MERCOSUR”.**

Luque, Paraguay.

---

**“Foro Anual de la Alianza de los Bancos Subnacionales de Desarrollo en América Latina y el Caribe”, como parte del Finance in Common - Global Fund for Cities Development (FMDV), que busca alinear a los Bancos Públicos para el Desarrollo en el marco de la Agenda 2030 de ONU y el Acuerdo de París por el Cambio Climático.**

San Pablo, Brasil.

---

**“XI Jornadas Iberoamericanas de Financiación Local” realizado por el Centro de Investigaciones Económicas (CINVE).**

Montevideo y Maldonado, Uruguay.

---

**“XXVII Congreso Internacional del CLAD”, organizado por el Ministerio de Economía y Finanzas Públicas del Estado Plurinacional de Bolivia.**

Sucre, Bolivia.

---

**“Foro Brasil África 2022: Ciudades sostenibles: desafíos globales, soluciones locales”, realizado por el Instituto Brasil Africa.**

San Pablo, Brasil.

---

**“XXI CILA Congreso Latinoamericano del Asfalto y 13° Congreso de la Vialidad Uruguaya”, organizado por la Asociación Uruguaya de Caminos.**

Punta del Este, Uruguay.

---

**Conversatorio online: “Infraestructuras, competitividad e instrumentos jurídicos vigentes de la Hidrovía Paraguay-Paraná: oportunidades y desafíos en Pandemia”, organizado ALADI, FONPLATA y la Secretaría Ejecutiva del Comité Intergubernamental de la Hidrovía.**

Paraguay – Paraná.

---

**Panel “Financiamiento Internacional” del “Encuentro Nacional con el Agua”, organizado por Agua y Saneamientos Argentinos S,A (AySA).**

Buenos Aires, Argentina.

---

**Evento “Lineamientos en Política Pública: Libre Asociatividad en la Economía Popular”, organizado por INNPulsa COL a iniciativa del Ministerio de Comercio, Industria y Turismo de la República de Colombia.**  
Bucaramanga, Colombia.

---

**Asamblea de la XXVII Cumbre de Mercociudades:  
“Ciudades amigas, ciudades más verdes”.**  
Montevideo, Uruguay.

---

**Panel “Financiamiento y sostenibilidad” del “Segundo Simposio de Aguas Transfronterizas en América Latina y el Caribe”.**  
Ciudad de La Paz, Bolivia.

---

**Exposición en la “LXI Reunión Ordinaria del Consejo del Mercado Común del MERCOSUR”.**  
Montevideo, Uruguay.

---

**VII Reunión del Subcomité de Cooperación de CONFAC (Comitê Nacional de Facilitação do Comércio) del Ministerio de Economía de la República Federativa de Brasil.**  
Brasilia, Brasil.

---

Como todos los años, uno de los apoyos más importantes implicó al Comité de Voluntariado de FONPLATA, especialmente en referencia a las infancias y la cultura. Dicho comité está formado por miembros activos del staff del Banco de Desarrollo. Así, por ejemplo, con motivo del Día del Niño y de la Niña en Bolivia, se compraron y entregaron presentes al Centro Infantil de Atención Integral del Régimen Penitenciario de Mujeres Palmasola, ubicado en la ciudad de Santa Cruz de la Sierra. Los presentes fueron destinados tanto a los niños y niñas que viven dentro del régimen penitenciario con sus madres, como a sus hermanitos y hermanitas que viven fuera.



**SEDE**

Santa Cruz de la Sierra, Bolivia  
Teléfono +591 3 315 9400 • Fax: +591 3 3371713  
Av. San Martín N° 155, barrio Equipetrol,  
Edificio Ambassador Business Center, piso 4

**OFICINAS OPERATIVAS DE ENLACE**

Buenos Aires, Argentina  
Teléfono: +54 11 3989 7321  
Av. Libertador N° 218, piso 5, C1001ABP.

Brasilia, Brasil  
Teléfono: +55 61 32517220  
Edificio Armando Monteiro Neto,  
Sector Bancario Norte, Quadra 01, Bloque I, piso 5  
CEP 70.040-913, Ala Norte, Brasilia (DF)

Asunción, Paraguay  
Teléfono: +595 21 453 320  
Edificio Torre Aviadores, Avenida Aviadores  
del Chaco N° 3100, esquina Iturbe, Piso 10, Oficina C.

Montevideo, Uruguay  
Teléfono: +598 2908 9951  
Plaza Independencia N° 759, edificio Victoria Plaza  
Office Tower, piso 11.

**SITIO WEB**

[www.fonplata.org](http://www.fonplata.org)

**CONTACTO**

[contacto@fonplata.org](mailto:contacto@fonplata.org)



**FOTOGRAFÍAS**

Tapa: "Amazonas" – Brasil / Cortesía Ph. Iván Canabrava.

FONPLATA: p. 4, 8, 70-71, 146-147, 151.

ANP – Uruguay: p. 62-63.

Cortesía BEI: p. 30.

Cortesía Ph. Lorena Schiava D'Albano: p. 7.

Pixabay: p. 18.



ARGENTINA • BOLIVIA • BRASIL • PARAGUAY • URUGUAY