

ruizmierTM

Ruizmier, Rivera, Peláez, Auza S.R.L. is a
correspondent firm of KPMG International

ruizmier™

Ruizmier, Rivera, Peláez, Auza S.R.L.

**Fondo Financiero para el Desarrollo
de la Cuenca Del Plata
"FONPLATA"**

Informe de los Auditores Independientes
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

*Ruizmier, Rivera, Peláez, Auza S.R.L.
10 de marzo de 2014
Este informe contiene 29 páginas
Ref. 2014 Informes Auditoría Bolivia /FONPLATA 2013*

Informe sobre los estados financieros

Contenido

Informe de los auditores independientes	1
Estados financieros de la Sociedad	
Estado de situación Patrimonial	3
Estado de resultados integrales	4
Estado de evolución del patrimonio neto	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	
1 Datos generales sobre el Organismo	7
2 Políticas contables	8
3 Cambio en las políticas contables	13
4 Administración de riesgos	13
5 Juicios y estimaciones contables	17
6 Información por segmentos	18
7 Efectivos en caja y bancos	18
8 Inversiones mantenidas hasta su vencimiento – depósitos en bancos	18
9 Inversiones mantenidas hasta su vencimiento – otros valores	19
10 Cartera de préstamos	20
11 Cuentas por cobrar	22
12 Inversiones mantenidas hasta su vencimiento – Bonos República Argentina	22
13 Activo Fijo	23
14 Provisiones a largo plazo	23
15 Otros pasivos	23
16 Gastos Administrativos	24
17 Análisis de madurez de activos y pasivos	24
18 Capital	25
19 Reservas patrimoniales	26
20 Reservas por otros resultados integrales	27
21 Cuentas de compensación (Compromisos)	27
22 Contingencias	29
23 Hechos posteriores	29



Ruizmier, Rivera, Peláez, Auza S.R.L.
Member Crowe Horwath International

Cap. Ravelo 2131
La Paz, Bolivia
Ph. (591) 2 244 2626
Fx. (591) 2 244 1952
Box 6179
audit@ruizmier.com

Edificio Tacuaral
Piso 2, Of. 204
Equipetrol
Santa Cruz, Bolivia
Ph. (591) 3 3414555
Fx. (591) 3 3434555
Box 2782

Informe de los Auditores Independientes

A los Señores
Directores Ejecutivos de
Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca Del Plata (FONPLATA)
Santa Cruz de la Sierra

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata (FONPLATA) que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el estado de resultados integrales, de evolución del patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La Dirección Ejecutiva es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente a la preparación y la presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Dirección Ejecutiva, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

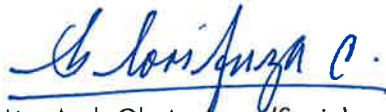
En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, respecto de todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata (FONPLATA) al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y sus flujos de efectivo por los años terminados a esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Otros aspectos que no afectan la opinión expresada en el párrafo anterior;

Tal como se describe en la nota 3 a los estados financieros, el Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata (FONPLATA) modificó su política contable con relación a las Operaciones de Cooperación Técnica de Recuperación Contingente (OCT-RC), ajustando estas operaciones contingentes directamente al gasto.

Tal como se describe en la nota 2.2(b) a los estados financieros, a partir de la gestión 2012, el Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata (FONPLATA) modificó su política contable con relación al tratamiento de la Comisión de Compromiso, excluyendo dicha variable de la metodología de cálculo de costo amortizado por el método de tasa de interés efectiva aplicable a la cartera de préstamos.

Ruizmier, Rivera, Peláez, Auza S.R.L.



Lic. Aud. Gloria Auza (Socio)
Reg. N° CAUB-0063

10 de marzo de 2014

FONDO FINANCIERO PARA EL DESARROLLO DE LA CUENCA DEL PLATA

Estado de Situación Patrimonial
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

	Nota	2013	2012
ACTIVO			
Efectivo en caja y bancos	7	19.212.244	22.322.979
Inversiones Mantenido hasta su vencimiento -Depósitos en bancos	8	96.591.811	95.333.580
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento -Otros valores	9	90.190.285	125.783.011
Cartera de préstamos	10	308.801.443	264.284.494
Otras Cuentas por Cobrar	11	120.593	222.566
Otros Activos		149.259	165.337
Inversiones a valor de mercado	12	3.763.050	3.090.254
Activo Fijo Neto	13	679.013	623.642
TOTAL ACTIVO		<u>519.507.698</u>	<u>511.825.863</u>
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO			
Cuentas Por Pagar		61.623	99.759
Previsiones		312.347	94.240
Previsiones a largo plazo	14	388.167	586.066
Otros Pasivos	15	5.008.147	5.063.351
TOTAL PASIVO		<u>5.770.284</u>	<u>5.843.416</u>
PATRIMONIO NETO			
Capital Integrado	18	449.200.000	449.200.000
Reservas Patrimoniales	19	17.898.272	17.900.085
Reserva por otros resultados Integrales	20	1.129.033	964.271
Resultados Acumulados		45.510.109	37.918.091
TOTAL PATRIMONIO NETO		<u>513.737.414</u>	<u>505.982.447</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		<u>519.507.698</u>	<u>511.825.863</u>

Las Notas de 1 a 23 que se acompañan forman parte integrante de estos Estados Financieros.



Juan E. Nolaro Fraga
Presidente Ejecutivo



Lic. Harley Rodríguez Téllez
Presidente del Directorio Ejecutivo



Jaqueline Koehnke Ferrufino
Jefe de Contabilidad



Lic. Osvaldo Fernández Franco
Gerente de Administración y Finanzas Int.

FONDO FINANCIERO PARA EL DESARROLLO DE LA CUENCA DEL PLATA

Estados de Resultados Integrales

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

	Nota	2013	2012
Ingresos por intereses y comisiones			
Préstamos y comisiones		10.936.606	10.890.041
Inversiones y depósitos en bancos		1.013.436	1.720.035
Total ingresos por intereses y comisiones		11.950.042	12.610.076
Gastos financieros			
Ganancia/pérdida en provisión en bonos		291.210	(28.450)
Gastos financieros diversos		(101.981)	(98.157)
Total gastos financieros		189.229	(126.607)
Ingresos por intereses y comisiones, neto		12.139.271	12.483.469
Otros ingresos no financieros			
Otros Ingresos		16.765	3.743
Total ingresos no financieros		16.765	3.743
Gastos no financieros			
Gastos administrativos	16	(4.188.750)	(3.529.801)
Gastos de inspección y vigilancia		(151.248)	(13.954)
Depreciación activo fijo		(108.357)	(63.430)
Contribuciones no reembolsables		(64.974)	(136.455)
Gastos diversos		(75.327)	(20.654)
Total gastos no financieros		(4.588.656)	(3.764.293)
RESULTADOS DEL EJERCICIO		7.567.380	8.722.918
Otros Resultados Integrales valuados a valor de mercado		-	-
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES		7.567.380	8.722.918

Las Notas de 1 a 23 que se acompañan forman parte integrante de estos Estados Financieros.



Juan E. Notaro Fraga
Presidente Ejecutivo



Lic. Harley Rodríguez Téllez
Presidente del Directorio Ejecutivo



Jaqueline Koehnke Ferrufino
Jefe de Contabilidad



Lic. Osvaldo Fernández Franco
Gerente de Administración y Finanzas Int.

FONDO FINANCIERO PARA EL DESARROLLO DE LA CUENCA DEL PLATA

Estado de Evolución del Patrimonio Neto

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

[Cifras expresadas en dólares estadounidenses]

	Futuros		Revolución de		Reserva para		Reserva por Activos		Total Reserva de		Resultados		Total	
	Aumentos de Capital	Cobertura de Imprevistos	Revolución de Inversiones	Total Reservas Patrimoniales	revaloriz. técnica de activos fijos	Financieros Valorados o Valor de Mercado	Otros Resultados Integrales	Acumulados						
Saldos al 1 de diciembre de 2012 - reexpresado	449,200,000	17,843,127	1,813	17,900,085	74,196 (6,570)	999,442	1,073,638 (6,570)	29,188,603	497,362,326					
Reclasificación de reserva para revalorización de activos fijos NIC -1.6					287,405		287,405	6,570	287,405					287,405
Reserva por revóluc técnico positivo						(390,202)	(390,202)		(390,202)					(390,202)
Result. por activos financieros valorados a valor de mercado al 31-12-12								8,722,918	8,722,918					8,722,918
Resultado del ejercicio 2012														
Saldos al 31 de diciembre de 2012 - reexpresado	449,200,000	17,843,127	1,813	17,900,085	355,031 (24,639)	609,240 189,401	964,271 189,401 (24,639)	37,918,091	505,982,447					505,982,447
Result. por activos financieros valorados a valor de mercado al 31-12-13								24,639	24,639					24,639
Reclasificación de reserva para revalorización de activos fijos NIC -1.6					(1,813)		(1,813)		(1,813)					(1,813)
Reclasificación de reserva por revóluc de inversiones														
Resultado de ejercicio														
Saldos al 31 de diciembre de 2013	449,200,000	55,144	17,843,127	17,898,272	330,392	798,641	1,129,033	7,567,380	7,567,380					7,567,380

Los Notas de 1 a 23 que se acompañan forman parte integrante de estos Estados Financieros.

Jaqueline Kahlke Ferrifino
Jefe de Contabilidad

Lic. Ovidio Hernández Ferrifino
Gerente de Administración / Finanzas Int

Juan E. Nolasco Fraga
Presidente Ejecutivo

Lic. Hernán Rodríguez Tallar
Presidente del Directorio Ejecutivo

FONDO FINANCIERO PARA EL DESARROLLO DE LA CUENCA DEL PLATA

Estado de Flujos de Efectivo

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

	Nota	2013	2012
Flujo de Efectivo de actividades Operativas			
Ingresos por intereses y comisiones de préstamos		11.408.432	12.202.787
Pagos a empleados y proveedores		(4.311.661)	(3.525.793)
Flujo de efectivo de activos y pasivos operativos			
Amortización de la cartera de préstamos		35.213.459	37.361.889
Desembolsos de préstamos		(80.239.138)	(42.817.878)
Incremento (disminución) neto en otras cuentas por cobrar		101.973	100.862
Disminución neta en otros activos		16.078	(4.231)
Disminución (incremento) neto en cuentas por pagar		(93.340)	46.415
Incremento neto en otros pasivos a corto plazo		211.236	1.636
Pago de beneficios sociales		(296.259)	(183.345)
Efectivo generado en actividades operativas		(37.989.220)	3.182.342
Flujo de Efectivo por las Actividades de Inversión			
Rendimiento de inversiones		1.013.436	1.713.177
Disminución en inversiones financieras		20.400.464	2.466.236
Pago de servicios financieros		(101.981)	(98.158)
Compra de activos fijos	3	(175.202)	(64.485)
Efectivo aplicado en Actividades de Inversión		21.136.717	4.016.770
Incremento neto en efectivo y equivalente de efectivo en el ejercicio		(16.852.503)	7.199.112
Efectivo en Caja y bancos e inversiones hasta 180 días al inicio del ejercicio		117.656.559	110.457.447
Disponibilidades e inversiones temporarias al final del ejercicio.	7 y 8	100.804.056	117.656.559

Las Notas de 1 a 23 que se acompañan forman parte integrante de estos Estados Financieros.



Juan E. Notaro Fraga
Presidente Ejecutivo



Lic. Harley Rodríguez Téllez
Presidente del Directorio Ejecutivo



Jaqueline Koehnke Ferrufino
Jefe de Contabilidad



Lic. Osvaldo Fernández Franco
Gerente de Administración y Finanzas Int.

Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata

FONPLATA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2011

NOTA 1 - DATOS GENERALES SOBRE EL ORGANISMO

Naturaleza y objeto de FONPLATA

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

La Cuenca del Plata es una región de gran riqueza en recursos naturales, destacándose los recursos hídricos, la abundancia de sus minerales y la fertilidad de sus suelos. El área cuenta con zonas potenciales agropecuarias e industriales, algunas de las reservas hidroeléctricas más importantes de Latinoamérica, como Itaipú, Yacyretá y Salto Grande, y extensas redes de transporte vial y fluvial.

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

Bajo la influencia del Tratado, fue creado el Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata, mediante Convenio Constitutivo suscrito por los gobiernos de los Países Miembros. Dicho Convenio entró en vigencia en fecha 14 de octubre de 1976.

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

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

Son funciones del Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata -FONPLATA:

- i) Conceder préstamos, fianzas y avales;
- ii) Gestionar la obtención de préstamos internos y externos con la responsabilidad solidaria de los Países Miembros;
- iii) Gestionar y obtener recursos por encargo de uno o más Países Miembros. Estos recursos no obligan a FONPLATA, obligan sólo a los contratantes de los préstamos así obtenidos;
- iv) Apoyar financieramente la realización de estudios de pre inversión, con el propósito de identificar oportunidades de inversión o proyectos de interés para la Cuenca;

(continúa)

Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata

FONPLATA

Notas a los Estados Financieros

- v) Apoyar financieramente la contratación de asistencia y asesoramiento técnico;
- vi) Ejercer actividades de agente y órgano asesor del Comité Intergubernamental Coordinador de los países de la Cuenca del Plata cuando éste así lo requiera; y
- vii) Ejercer todas aquellas funciones que sean propicias para el mejor cumplimiento de sus objetivos.

Con la Resolución de Gobernadores A.G N° 121/2011 se aprueba la redistribución de atribuciones y creación del cargo de Presidente Ejecutivo. A partir de septiembre de 2012 de acuerdo a Resolución de la Asamblea de Gobernadores (A.G.) se nombra al primer presidente de FONPLATA.

Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2013 adjuntos, fueron aprobados por el Presidente Ejecutivo y están sujetos a la aprobación final de la Asamblea de Gobernadores. En opinión del Presidente Ejecutivo de FONPLATA, dichos Estados Financieros serán aprobados sin modificaciones.

NOTA 2 - POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los Estados Financieros son las siguientes:

2.1 Preparación de los estados financieros

Los Estados Financieros de FONPLATA al 31 de diciembre de 2013 y 2012, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2013 y 2012 emitidas por el IASB.

El Fondo presenta su estado de situación patrimonial bajo el criterio de liquidez. El Fondo realiza un análisis sobre la recuperación o liquidación dentro de los 12 meses después de la fecha del estado de situación patrimonial (corriente) y para más de 12 meses después de la fecha del estado de situación patrimonial (no corriente), el cual es presentado en la Nota 17.

a) Normas, modificaciones e interpretaciones de normas existentes que no están vigentes y que no se han adoptado de manera anticipada por FONPLATA.

El Organismo ha decidido no adoptar de manera anticipada las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas al 31 de diciembre de 2013:

- NIIF 9 “Instrumentos Financieros”. El IASB (por sus siglas en inglés) emitió esta norma como primer paso en su proyecto de sustitución de la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición”. La NIIF 9 introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de los activos financieros, las cuales deben aplicarse a partir del 1 de enero de 2015, permitiéndose la adopción anticipada. El IASB amplió nuevos requerimientos para la clasificación y medición de los pasivos financieros, reconocimiento de los instrumentos financieros, deterioro y contabilidad de coberturas.

(continúa)

Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata

FONPLATA

Notas a los Estados Financieros

El Organismo considera que la aplicación de estas normas no tendrá un impacto significativo en sus estados financieros.

2.2 Criterios de valuación contable en la preparación de los estados financieros

La preparación de los Estados Financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, requiere que el Directorio Ejecutivo y la Presidencia Ejecutiva realicen estimaciones que afecten las cifras reportadas de activos y pasivos, de ingresos y gastos y la divulgación de eventos significativos en las notas a los estados financieros. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en normas legales vigentes y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que son razonables, bajo las actuales circunstancias. Los resultados actuales podrían diferir de dichas estimaciones. Las operaciones que implican un alto nivel de complejidad o que los juicios y estimaciones son significativos en los estados financieros, se encuentran expuestas en la Nota 5.

a) Moneda funcional y moneda extranjera

Moneda Funcional

La moneda funcional utilizada por el Fondo es el dólar estadounidense, debido a que todas las transacciones activas y pasivas se realizan en dicha moneda. Asimismo, se ha determinado que el dólar es la moneda funcional del Fondo, debido a que no existe una unidad de cuenta internacional que refleje en forma adecuada las transacciones y operaciones del Fondo. Todas las decisiones, análisis y presupuestos del Fondo son realizadas en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda de los Países Miembros, para su registro, son convertidos a dólares estadounidenses, considerando el tipo de cambio oficial vigente en las fechas en las que se efectúan las transacciones.

b) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos son registrados como "intereses y comisiones por préstamos" e "intereses por inversiones" en el estado de resultados. Para el caso de los valores negociables, las ganancias netas proceden de las inversiones mantenidas hasta el vencimiento, usándose el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva, es un método de cálculo del costo amortizado de un activo o un pasivo financiero (o de un grupo de activos o pasivos financieros) y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o, cuando sea adecuado, en un período más corto) con el importe neto en libros del activo o pasivo financiero. Para calcular la tasa de interés efectiva, una entidad estimará los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero (por ejemplo, pagos anticipados, rescates y opciones de compra o similares), pero no tendrá

(continúa)

Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata

FONPLATA

Notas a los Estados Financieros

en cuenta las pérdidas crediticias futuras. El cálculo incluirá la comisión de administración y puntos de interés pagados o recibidos por las partes del contrato, que integren la tasa de interés efectiva, así como los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento aplicable.

A partir de la gestión 2012, los ingresos por comisión de compromiso, asociados con la generación de préstamos se registran en ingresos cuando se devengan, debido a que la diferencia de los importes involucrados de registrar por lo devengado o por costo amortizado se considera inmaterial con respecto a los resultados financieros.

c) Gastos corrientes

Corresponde a gastos de administración y otros menores, y son contabilizados por el método contable devengado.

d) Efectivo en caja y bancos

El efectivo y el equivalente de efectivo incluyen los fondos disponibles y cuentas corrientes bancarias.

e) Flujos de efectivo

Para propósitos del "Estado de Flujos de Efectivo", el efectivo y los equivalentes de efectivo se encuentran compuestos por los fondos disponibles y cuentas corrientes bancarias comerciales y cuentas corrientes en Bancos Centrales de los Países Miembros más los equivalentes de efectivo consistentes en inversiones mantenidas hasta el vencimiento (depósitos a plazo fijo, CDs con vencimientos menores a 365 días).

f) Cartera de préstamos y Provisiones

Los saldos de la cartera de préstamos, se encuentran valuados a costo amortizado por el método de la tasa de interés efectiva. Los préstamos y demás operaciones crediticias son presentados al monto principal pendiente de pago, menos la provisión para posibles pérdidas, más los importes devengados de la comisión de compromiso e intereses y la comisión de administración reconocida como ajuste a la tasa de interés efectiva.

g) Inversiones mantenidas hasta su vencimiento

Las inversiones financieras están clasificadas en la categoría de activos financieros mantenidos a vencimiento de conformidad con la NIC 39 y se encuentran valuados por el costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Cuando exista evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro del valor en activos financieros medidos al costo amortizado, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor razonable, se toma como referencia de valor razonable, un precio de cotización del mercado observable. La metodología antes mencionada se aplica debido a que existen limitaciones para calcular el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados con variables ajustadas por deterioro de las inversiones mantenidas al vencimiento.

A partir del 1 de enero de 2007 y las modificaciones de julio 2011, se aplica la NIIF 7 en la exposición relacionada con los instrumentos financieros, revelando información que permita a los usuarios evaluar lo siguiente:

(continúa)

Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata

FONPLATA

Notas a los Estados Financieros

- La relevancia de los instrumentos financieros en la situación financiera y en el rendimiento de la entidad.
- La naturaleza y alcance de los riesgos procedentes de los instrumentos financieros a los que la entidad se haya expuesto durante el ejercicio y en la fecha de presentación, así como la forma de gestionar dichos riesgos.

Dentro del marco de las colocaciones que asume el Organismo, se ha decidido la adhesión de FONPLATA al programa Lending con Euroclear, entidad que está a cargo de la custodia de los instrumentos financieros adquiridos por el Fondo. El programa Lending consiste en el alquiler de hasta el 100% del total de los títulos custodiados, de acuerdo al compromiso de partes suscrito al efecto, con el correspondiente pago de intereses. Esta operación queda libre de riesgo y no afecta la propiedad de los mismos.

De acuerdo a determinaciones adoptadas por el Organismo, se constituyó una provisión por deterioro del valor de los Bonos de la República Argentina producto del canje de la deuda, el saldo de dicha provisión por deterioro se actualiza en función al precio de los Bonos de la República Argentina, cotizados en un mercado observable, información que será proporcionada por un Corredor (Broker) especialista en manejo inversiones.

h) Activos fijos

Los muebles, enseres, equipos de oficina, automóviles y otros activos están valuados a valores resultantes del revalúo técnico realizado por peritos técnicos independientes en fecha 30 de abril de 2001. El Edificio está valuado a valores resultantes del revalúo técnico realizado por peritos técnicos independientes en fecha 30 de diciembre de 2012. La contrapartida del revalúo técnico de los bienes ha sido registrada en la cuenta del patrimonio, "Reserva para Revalorización Técnica de Activos Fijos" y la misma forma parte de las Reservas por otros resultados integrales.

La depreciación es calculada sobre los valores revaluados en función de los años de vida útil restante, determinada por los peritos técnicos que efectuaron las revalorizaciones.

El Organismo reconocerá como activo a las mejoras en el edificio arrendado siempre que las mejoras sean necesarias para que la entidad continúe con sus operaciones, la amortización de estas mejoras se realizarán hasta la fecha de caducidad del contrato de arrendamiento. El mantenimiento y las reparaciones y mejoras que no extienden la vida útil de los bienes son registrados como gasto a los resultados del ejercicio en el que se incurren.

Los bienes incorporados con posterioridad al revalúo han sido valuados a su costo de adquisición. La depreciación es calculada por el método de línea recta aplicando tasas anuales suficientes para extinguir el valor residual al final de la vida útil estimada. Los plazos de vida útil se extienden desde un mínimo de 4 años para equipos y programas de computación hasta un máximo de 14 años para inmuebles.

(continúa)

Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata

FONPLATA

Notas a los Estados Financieros

Los porcentajes de depreciación de activos fijos utilizados por FONPLATA son los siguientes:

Detalle	Años	Porcentaje
Edificios	14	7.06%
Muebles y Enseres	10	10.00%
Equipo de Oficina	10	10.00%
Maquinaria y Equipo	8	12.50%
Equipos de Computación	4	25.00%
Programas de Computación	4	25.00%

El saldo de la reserva por revalúo técnico constituida es transferida a resultados acumulados a medida que el activo es utilizado por el Organismo.

i) Provisión para indemnización y fondo de ahorro

Provisión para indemnización

En cumplimiento de la Resolución del Directorio Ejecutivo R.D. 95º-871/99, la provisión para beneficios se constituye en un sueldo por año de servicio para todo funcionario internacional y local contratado a partir del 18 de diciembre de 1998.

Fondo de ahorro

Corresponde a los aportes efectuados por FONPLATA al ex Fondo de Ahorro de los funcionarios locales de FONPLATA, los cuales serán pagados a los funcionarios beneficiarios al término de su relación laboral. Este aporte exime a la institución de provisionar el pago de la indemnización a los funcionarios locales que participan del mencionado fondo. De acuerdo a lo establecido en el Reglamento del Ex Fondo de Ahorro Art. 11, parte II, inciso c) el Organismo efectuará las contribuciones por el plazo de 20 años. A partir del mes de julio de 2009, para los funcionarios que cumplieron 20 años como participantes del ex Fondo de Ahorro, FONPLATA dejó de aplicar las contribuciones individuales; sin embargo, estos funcionarios continúan percibiendo el interés que corresponde al Capital formado para constituir la suma generada, hasta la conclusión de su relación laboral con el Organismo.

Quinquenios

Según la Resolución de Directorio Ejecutivo RD -128º 1233/2010 de junio de 2010, se dispone que el personal local que acredite cinco años de trabajo continuo pueda solicitar el pago del monto proporcional de la indemnización por término de servicios, de acuerdo con la legislación vigente en el País Sede.

j) Inmunidades, exenciones y privilegios

De conformidad con lo establecido en el "Acuerdo de Inmunidades, Exenciones y Privilegios del Fondo para el Desarrollo de la Cuenca del Plata en el territorio de los Países Miembros", instrumento de derecho internacional debidamente ratificado por los cinco Países Miembros, FONPLATA puede tener en su poder recursos en cualquier moneda, divisas corrientes, así como títulos, acciones, valores y

(continúa)

Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata

FONPLATA

Notas a los Estados Financieros

bonos, pudiendo transferirlos libremente de un país a otro y de un lugar a otro en el territorio de cualquier país y convertirlos en otras monedas.

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

De forma complementaria, tanto el Convenio de Sede suscrito con el Estado Plurinacional de Bolivia, así como el suscrito con la República del Paraguay, precisan que las propiedades de FONPLATA, bienes y activos estarán exentos de toda clase de impuestos, contribuciones y gravámenes, ya sea de carácter nacional, departamental, municipal o de cualquier otro tipo.

NOTA 3 – CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES

Operaciones de Cooperación Técnica de Recuperación Contingente (OCT-RC), hasta la gestión 2012, el Organismo contabilizaba las operaciones OCT-RC como cuentas de activo exigible, realizando las provisiones correspondientes de acuerdo a lo establecido en la Resolución R.D.65-442/92. Tomando en cuenta, el principio de Prudencia (inclusión de un cierto grado de precaución al realizar los juicios necesarios para hacer las estimaciones requeridas bajo condiciones de incertidumbre, es reconocer un gasto cuando existe la posibilidad de pérdida), en la gestión 2013, se ajustaron estas operaciones contingente directamente al gasto.

NOTA 4 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Es importante comprender la Política Operativa, la Política sobre Colocación de Recursos y la Política de Liquidez de FONPLATA para realizar la revelación de la información, la naturaleza y alcance de los riesgos del Fondo, en función de la Norma Internacional de Información Financiera N° 7 (NIIF 7). Por ello, a continuación se incluye un resumen de los aspectos más importantes de estas políticas.

Política Operativa

Para el cumplimiento de su objeto, FONPLATA financia la ejecución de estudios, proyectos, programas y obras tendientes a promover el desarrollo armónico y la integración física de la Cuenca del Plata y su área de influencia.

En tal sentido, los proyectos y obras que FONPLATA financia deberán contribuir efectivamente al desarrollo de sus Países Miembros, presentando solidez técnico-económica, seguridad financiera, un adecuado marco institucional, justificación social e inequívocos cuidados del medio ambiente. Se otorga prioridad a los proyectos que estén orientados:

(continúa)

Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata

FONPLATA

Notas a los Estados Financieros

- Infraestructura física que complemente los sistemas regionales existentes.
- Inversión social en educación, salud, dotación de infraestructura básica, provisión de agua potable.
- Producción agropecuaria e industrial y consecuentemente, promoción de exportaciones.
- Proyectos de carácter ambiental, conservación de la naturaleza, tratamiento de aguas contaminadas y recicladas, fomento del manejo y conservación de las cuencas hidrográficas, control de la erosión del suelo, etc.

A fin de dar cumplimiento a los requerimientos de los Países Miembros, FONPLATA ofrece los siguientes productos financieros:

- Financiamiento de estudios de pre-inversión.
- Financiamiento de proyectos de inversión.
- Cooperaciones técnicas reembolsables, no reembolsables y de recuperación contingente.

Los productos antes descritos podrán ser otorgados a cualquier País Miembro o cualquiera de sus divisiones políticas y órganos estatales, entidades autónomas, empresas mixtas y empresas privadas, conforme a requerimiento de los Países.

Las solicitudes de financiamiento del sector público deben ser presentadas por el o los gobiernos de los Países Miembros, cuando estos no sean prestatarios directos, mientras que las solicitudes de las empresas del sector privado y empresas mixtas deben presentarse acompañadas de una declaración del gobierno del País Miembro en que estén radicadas, indicando la prioridad e interés en el proyecto y su disposición a otorgar las garantías requeridas por las políticas de FONPLATA.

Políticas Financieras

Las nuevas Políticas Financieras del Organismo fueron aprobadas mediante Resolución de Directorio Ejecutivo R.D. 1337/2013. Las Políticas Financieras tienen por objetivo modernizar la gestión financiera del Fondo, promoviendo una gestión prudente, proactiva y efectiva de los riesgos financieros, de mercado y operacionales con el objetivo de asegurar el máximo grado de cumplimiento de la misión y objetivos estratégicos en el mediano y largo plazo, maximizando la contribución al desarrollo sostenible de sus miembros, mediante el financiamiento a largo plazo a tasas competitivas, acrecentando el patrimonio del Fondo. Las Políticas Financieras abarcan las siguientes áreas: Capacidad Prestable, Afectación de Fondos, Liquidez, Inversión de la Liquidez, Gestión de los Activos y de los Pasivos y Gestión de los Ingresos y Cargos Financieros sobre los préstamos.

Administración y monitoreo de los riesgos

Con el propósito de reducir los riesgos en la toma de decisiones para las inversiones, el Fondo ha conformado un Comité de Inversiones cuya función es de evaluar la mejor opción de inversión en el

(continúa)

Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata

FONPLATA

Notas a los Estados Financieros

marco de las políticas vigentes de FONPLATA. En cada reunión mensual del Comité de Inversiones se analizan y exponen, cuadros comparativos e información financiera diversa como:

- Posición del Portafolio de Inversiones y la Cartera de Operaciones Vigentes.
- Información financiera del mercado internacional.
- Expectativas de Tasas de Mercado.
- Análisis de Riesgo del Portafolio de Inversiones (Calificaciones Moody's, Standard&Poors, Fitch)

Asimismo, para reducir los riesgos en la otorgación de operaciones de financiamiento, se realiza la evaluación y ejecución de los proyectos en el marco de las políticas vigentes de FONPLATA, en base a los siguientes informes:

- Informe sobre el Pipeline – Registro de Solicitudes de Financiamiento.
- Informe sobre la Cartera de Operaciones Vigentes.
- Informes específicos.

El Manual del Ciclo de Proyectos contiene los procedimientos, responsables, políticas y normas relacionadas para la otorgación de financiamiento de estudios pre-inversión, de financiamiento de proyectos de inversión y para cooperaciones técnicas reembolsables – no reembolsables.

FONPLATA, cuenta con la Matriz de Riesgos Inherentes al Ciclo de Proyectos, para la supervisión y monitoreo de las actividades operativas.

A continuación y en se describe la gestión de los riesgos durante el ejercicio.

Riesgo de crédito

De conformidad con lo establecido en la Política de Afectación de Fondos, aprobada por la Asamblea de Gobernadores, todas las operaciones de financiamiento cuentan con garantía soberana de los Países Miembros.

Riesgo en el precio del mercado

De acuerdo con la Política sobre Colocación de Recursos del Fondo, las inversiones en instrumentos financieros se realizan en instrumentos de renta fija, de bajo riesgo y estos activos financieros son mantenidos hasta su vencimiento.

Riesgo de tasa de interés

Este riesgo se presenta cuando en los flujos de caja futuros de un instrumento financiero se produzcan fluctuaciones debido a cambios en la tasa de interés del mercado.

(continúa)

Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata

FONPLATA

Notas a los Estados Financieros

El cuadro siguiente, resume la exposición del Fondo al riesgo de tasa de interés (*) en función de los plazos de vencimiento de la cartera de préstamos:

	Menos de 1 año	De 1 a 3 Años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
Cartera de préstamos – Tasa Fija	5.327	7.526	-	-	12.853
Cartera de préstamos – Tasa Variable *	32.901.243	60.415.109	62.272.047	154.665.816	310.254.215
Cartera Bruta					310.267.067
Intereses y comisiones					1.837.910
Cuenta regularizadora					(3.303.534)
Total Cartera neta					308.801.443

Sensibilidad en la Tasa de Interés de Mercado de la Cartera de Préstamos

Para el análisis de sensibilidad se procedió al descuento de flujos futuro de intereses de los préstamos afectados por la tasa variable (libor de 6 meses). Este ejercicio se realizó para diferentes escenarios de tasa variable (tasa máxima, mínima y media de la gestión 2013) y se determinó los efectos de estos escenarios en el resultado neto y en el patrimonio neto del Organismo.

Supuestos Principales:

Para la proyección de flujos de interés, la tasa libor base es la tasa media registrada en la gestión 2013, (0,409%). La sensibilidad de variación positiva considera la tasa libor máxima registrada en la gestión 2013, (0,506%). La sensibilidad de variación negativa considera la tasa libor mínima registrada en la gestión 2013 (0.342%). La cartera de préstamos considerada en el análisis es la de los préstamos contratados al 31 de Diciembre del 2013, con un componente variable en la tasa pactada (Tasa Libor de 6 meses). Los intereses proyectados sobre saldos por amortizar consideran en su estimación futuros desembolsos de estos préstamos estimados por el Organismo.

A continuación se presenta el siguiente cuadro que expone el análisis de sensibilidad de las tasas de interés, en base a los flujos de fondos futuros descontados generados por la cartera de préstamo:

	Cambios en tasa LIBOR	Sensibilidad Resultados Netos	Efecto en el Patrimonio Neto
Cartera de Préstamos/Tasa Max.	0,506%	2.764.580	2.764.580
Cartera de Préstamos/Tasa Min.	0,342%	(1.927.690)	(1.927.690)

De acuerdo con un análisis de sensibilización de las tasas de interés variables que aplica el Fondo a los préstamos otorgados, en caso que las tasas de interés de mercado se incremente a 0,506% que corresponde a la tasa Libor máxima del ejercicio 2013, los flujos de fondos futuros descontados generados por los préstamos otorgados se incrementarían en aproximadamente USD 2.764.580 En caso que dicha tasa sufra una disminución a la tasa mínima registrada en el ejercicio 2013 (0,342%), entonces el flujo de fondos descontado disminuiría en aproximadamente USD 1.927.690.

(continúa)

Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata

FONPLATA

Notas a los Estados Financieros

Riesgo de moneda

La moneda utilizada por el Fondo es el dólar estadounidense, tanto para el Portafolio de Inversiones, como para la Cartera de Operaciones Vigentes. Todas las transacciones se realizan en esa moneda por lo que se minimizan los riesgos cambiarios.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez, es la posibilidad de que el Organismo no pueda cumplir con sus obligaciones. A la fecha de los estados financieros, el Fondo no presenta una estructura de obligaciones que puedan generar riesgos de liquidez a corto y mediano plazo.

Actualmente, los pasivos de la institución son cercanos a cero y los activos líquidos, incluyendo el efectivo alcanzan los USD 205.994.341 al 31 de diciembre de 2013.

En función a las políticas vigentes y las aplicaciones financieras del Organismo se realizan inversiones en directa relación al cronograma de desembolsos programado por el Área de Operaciones y a las necesidades operativas del Organismo, diversificando y dosificando adecuadamente las inversiones del portafolio. De esta forma, se obtiene la liquidez necesaria y al mismo tiempo el máximo rendimiento, dentro del marco del bajo riesgo dispuesto por el Directorio Ejecutivo.

Riesgo de transacción

Los procesos de otorgación de operaciones de financiamiento están especificados en el Manual del Ciclo de Proyectos y en el Manual de Tesorería: Desembolsos y Servicio de la Deuda.

Riesgo de cumplimiento

FONPLATA es una persona jurídica internacional, de duración indefinida, que se rige por las disposiciones contenidas en su Convenio Constitutivo y en sus Reglamentos. FONPLATA no es una Institución Financiera regulada, y no existen indicios de violaciones normativas.

Riesgo de reputación

No existen indicios de este tipo de riesgos para el Organismo.

Riesgo estratégico

Durante la gestión 2013, la Asamblea de Gobernadores aprobó el Plan Estratégico Institucional (PEI) para el período 2012-2022, en base a un nuevo modelo de gestión institucional y que comprende diversos aspectos estratégicos y operativos, en el cual se halla abocado FONPLATA.

NOTA 5 - JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES

Cartera de préstamos

El Fondo asume que las colocaciones en préstamos no presentan riesgos en cuanto a su recuperación, debido a que los prestatarios son instituciones públicas y, por ello, cuentan en todos

(continúa)

Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata

FONPLATA

Notas a los Estados Financieros

los casos con la garantía de los respectivos Países Miembros. Por eso, no se considera necesario constituir provisión por incobrabilidad.

Inversiones

El Fondo realiza sus inversiones financieras conforme define la Política de inversiones, bajo los criterios de seguridad, liquidez y rendimiento, manteniendo sus operaciones a vencimiento debido a que no existen circunstancias o indicios significativos para que los mismos se moneticen antes de lo estimado.

NOTA 6 - INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

Considerando la naturaleza de las operaciones actuales de FONPLATA, se ha determinado que sólo existe un segmento operativo el mismo que corresponde a la otorgación de préstamos a los Países Miembros. Si bien el Fondo realiza inversiones, las mismas tienen un carácter temporal y están en función a los requerimientos de desembolso de operaciones de préstamos.

NOTA 7 - EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

La composición del capítulo es la siguiente:

Descripción	2013 USD	2012 USD
Efectivo de Caja	-	-
Cuentas Corrientes Bancarias	9.970.408	3.760.351
Cuentas Corrientes Bancos Centrales	9.421.836	18.562.628
Total efectivo Caja y Bancos	19.212.244	22.322.979

NOTA 8 - INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO - DEPÓSITOS EN BANCOS

La composición del capítulo es la siguiente:

Descripción	2013 USD	2012 USD
Depósitos a Plazo Fijo - hasta 180 días		
Banco do Brasil - New York	10.220.329	20.555.996
UBS Suisse Bank-Nueva York(FONDEPRO) (1)	4.970.130	3.048.255
Lloyds TBS - Miami	-	23.644.455
Lloyds TBS - Miami (FONDEPRO) (1)	-	2.000.000
Barclays BK - Nueva York	10.010.000	18.575.000
Citybank - Nueva York	4.207.032	2.201.273
UBS Suisse Bank - Miami	4.770.394	24.198.672
Banco Santander Internacional	1.003.171	1.002.163
CAF	8.000.000	-
Total Depósitos a Plazo Fijo	43.181.056	95.225.814

(continúa)

Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata

FONPLATA

Notas a los Estados Financieros

Descripción	2013	2012
	USD	USD
Certificados de Depósito- hasta 180 días		
Bradesco-Brasil	5.000.000	-
Bladex Panama	5.000.000	-
Banco Votorantim	8.000.000	-
Itau BBA Nassau Branch	3.000.000	-
BTG Pactual SA.	3.000.000	-
Corpbanca	8.000.000	-
ICBCAS	6.300.000	-
Total Certificados de Depósito	38.300.000	-
Intereses Devengados	110.755	107.766
SUB TOTAL INVERSIONES HASTA 180 DÍAS (FLUJO DE EFECTIVO)	81.591.811	95.333.580
Certificados de Depósito- mayores a 180 días		
Banco Do Brasil –Londres	5.000.000	-
Itau BBA Nassau Branch	5.000.000	-
BTG Pactual SA.	5.000.000	-
Total Cértificados de Depósito mayores a 180 días	15.000.000	-
TOTAL INVERSIONES	96.591.811	95.333.580

(1) Estas cuentas exponen recursos de fondos fiduciarios de FONDEPRO, que fueron recibidos por FONPLATA para su administración.

La tasa de interés de los depósitos a plazo fijo y certificados de depósito oscila entre 0,1% a 1,65% y están principalmente a un plazo de entre 60 y 365 días.

NOTA 9 – INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO – OTROS VALORES

La composición del capítulo es la siguiente:

Descripción	2013	2012
	USD	USD
BONOS		
Títulos de deuda del Tesoro Americano (US-T-Notes)	-	75.001.458
Organismos Regionales BID	32.354.850	16.986.488
Organismos Regionales CAF	-	33.795.065
Otras Entidades Financieras	57.835.435	-
	90.190.285	125.783.011

(continúa)

Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata

FONPLATA

Notas a los Estados Financieros

(1) La composición al 31 de diciembre 2013, es la siguiente:

Descripción	2013 USD
BMO	3.033.846
EBRD	6.145.222
BANK OF AMERICA	5.178.706
CAPITAL ONE	5.136.579
JPM-BEAR STEARNS	2.104.263
NED WATERSCHAP	2.012.128
CAISE DES DEPOT	5.079.261
ONTARIO PROVINCE	4.791.877
SFEFR	4.879.321
KOLAHO	5.221.844
COM BK AUSTRALIA	6.102.891
KBN	5.020.911
KOLAHO	3.128.587
TOTAL OTRAS ENTIDADES FINANCIERAS	<u>57.835.435</u>

NOTA 10 - CARTERA DE PRÉSTAMOS

El objetivo de FONPLATA, es otorgar préstamos para la realización de estudios, proyectos, programas y obras para promover el desarrollo y la integración física de los Países Miembros del Fondo. Los préstamos son otorgados en dólares estadounidenses y poseen garantía soberana de los países beneficiarios.

Sobre la Cartera de Préstamos se aplica la Resolución R.D.RE-1-1237/2010, que dispone las condiciones financieras para las operaciones de préstamos, modificando en el capítulo 2 de la Resolución R.D 958/2001.

La composición del capítulo es la siguiente:

Descripción	2013 USD	2012 USD
República de la Argentina	52.779.727	63.227.607
Estado Plurinacional de Bolivia	32.256.855	37.348.896
República Federativa de Brasil	111.492.764	118.044.197
República del Paraguay	46.758.248	26.941.954
República Oriental del Uruguay	66.230.764	18.929.662
	<u>309.518.358</u>	<u>264.492.316</u>

(continúa)

Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata

FONPLATA

Notas a los Estados Financieros

Descripción	2013	2012
	USD	USD
Intereses devengados sobre cartera de crédito	1.208.554	1.344.206
Comisiones devengados	325.877	364.028
Cuenta regularizadora	(3.303.534)	(3.078.696)
Cooperación Técnica de Recup. Conting. (OCT)	-	37.266
Préstamos vencidos (1)	1.052.188	1.125.374
	<u>308.801.443</u>	<u>264.284.494</u>

(1) Se registró un vencimiento de la cuota de amortización, intereses y comisiones del préstamo BR-8/2004, por un importe USD 1.052.188. En fecha 16 de enero de 2014, se liquidó el préstamo vencidos por USD 1.051.526 quedando un saldo mínimo pendiente de cobro.

El detalle del vencimiento de los préstamos es el siguiente:

Descripción	2013	2012
	USD	USD
Menos de un año	32.906.570	34.259.882
De un año a dos años	31.445.616	30.835.364
De dos a tres años	28.977.018	30.474.093
De tres a cuatro años	31.707.452	27.959.946
De cuatro a cinco años	30.564.595	26.067.173
Más de cinco años	154.665.816	115.644.568
Total Cartera bruta	310.267.067	265.241.026
Cooperación Técnica de Recup. Conting.	-	37.266
Intereses y comisiones	1.837.910	2.084.898
Cuenta regularizadora	(3.303.534)	(3.078.696)
Total Cartera neta	<u>308.801.443</u>	<u>264.284.494</u>

A partir del 2004, el Organismo aprobó, mediante reunión del Directorio Ejecutivo R.D.1053/2004, la constitución de provisiones para aquellos préstamos vencidos cuya permanencia se mantenga de un ejercicio contable a otro, bajo los siguientes parámetros:

Cartera vencida	Porcentaje de Previsión
Entre 60 y 180 días	5%
Entre 181 y 360 días	20%
Desde 361 días a más	30%

(continúa)

Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata

FONPLATA

Notas a los Estados Financieros

La revelación de la comparación del valor razonable de la cartera de préstamos con el valor registrado en libros no se realizó, debido a que el valor razonable de los préstamos otorgados por el Organismo no puede ser medido de acuerdo a los tres niveles de jerarquía planteados en la NIIF 7.

NOTA 11 – CUENTAS POR COBRAR

<u>Descripción</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	USD	USD
Cuentas por Cobrar	<u>120.593</u>	<u>222.566</u>
	<u>120.593</u>	<u>222.566</u>

La cuenta por cobrar corresponde principalmente a préstamos a personal USD 74.950 y depósitos en garantía USD 24.097 y otros.

NOTA 12 – INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO – BONOS REPÚBLICA ARGENTINA

La composición del capítulo es la siguiente:

<u>Descripción</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	USD	USD
<i>Valor Negociable</i>		
Valor negociable - República Argentina (1)	798.641	609.240
<i>Bonos</i>		
República de Argentina (2)	5.712.099	5.519.915
Provisión por deterioro de Bonos (3)	<u>(2.747.690)</u>	<u>(3.038.901)</u>
TOTAL	<u>3.763.050</u>	<u>3.090.254</u>

(1) Corresponde al valor negociable vinculado al PIB de la República Argentina, recibido adicionalmente a los títulos PAR y DISCOUNT que fueron entregados a FONPLATA en el canje del Título Bonte – 04 en el año 2005. El reconocimiento del valor negociable se contabilizó al inicio contra la cuenta "Reserva de otros resultados integrales" en el Patrimonio. Los cambios en el valor razonable del mencionado Valor negociable se contabilizan contra la cuenta "Reserva de otros resultados integrales", al 31 de diciembre de 2013, los valores negociables han sufrido una disminución de USD 189.401.

(2) Los Bonos de la república Argentina se encuentran valuados por el costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

(3) Provisión por deterioro se ajusta en función al valor razonable de los Bonos cotizados en un mercado observable, información que es proporcionada por Bloomberg, al cierre este valor ha sufrido un incremento de USD 291.210.

(continúa)

Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata

FONPLATA

Notas a los Estados Financieros

NOTA 13 - ACTIVO FIJO

La composición del capítulo es la siguiente:

	Edificios	Equipos de computación	Muebles y enseres	Otros activos	Total
<u>Gestión 2012</u>					
Saldo neto inicial	180.403	66.316	9.877	86.118	342.715
Altas por Compra o revalúo técnico	451.833	34.540	320	29.634	516.327
Bajas	(350.505)	(117.868)	(20.209)	(80.082)	(568.664)
Baja - Depreciación	186.077	115.184	19.648	75.785	396.694
Cargo por depreciación	(15.976)	(24.607)	(2.289)	(20.559)	(63.431)
Al 31 de diciembre de 2012	451.833	73.565	7.348	90.896	623.642
Costo o valuación	45.833	239.241	86.452	309.287	1.086.813
Depreciación acumulada	(-)	(165.676)	(79.104)	(218.391)	(463.172)
Importe neto	451.833	73.565	7.348	90.896	623.642
<u>Gestión 2013</u>					
Saldo neto inicial	451.833	73.565	7.348	90.896	623.642
Altas por Compra p revalúo técnico		52.729	12.959	109.514	175.202
Bajas		(22.070)	(402)	(19.334)	(41.806)
Baja - Depreciación		20.976	389	8.967	30.332
Cargo por depreciación	(31.894)	(33.945)	(2.970)	(39.547)	(108.357)
Al 31 de diciembre de 2013	419.939	91.255	17.324	150.496	679.013
Costo o valuación	451.833	269.900	99.009	399.467	1.220.210
Depreciación acumulada	(31.894)	(178.646)	(81.685)	(248.971)	(541.197)
Importe neto	419.939	91.255	17.324	150.496	679.013

NOTA 14 - PROVISIONES A LARGO PLAZO

Descripción	2013 USD	2012 USD
Provisión para Beneficios Sociales	147.683	314.386
Fondo de Ahorro	240.484	271.680
TOTAL	388.167	586.066

En la gestión 2013, se procedió al pago de beneficios sociales por término de relación laboral y pago de quinquenios por total de USD 296.259

NOTA 15 - OTROS PASIVOS

La composición del capítulo es la siguiente:

(continúa)

Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata

FONPLATA

Notas a los Estados Financieros

<u>Descripción</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	USD	USD
Otros Pasivos	-	3.625
FONDEPRO (1)	<u>5.008.147</u>	<u>5.059.726</u>
	<u>5.008.147</u>	<u>5.063.351</u>

(1) Esta cuenta expone recursos que fueron recibidos por FONPLATA como fondo fiduciario por la administración de los recursos de FONDEPRO. El Fondo tiene la finalidad de promover la integración regional de los países miembros del FONPLATA, mediante la asignación de recursos de cooperación técnica. En julio de 2013, el Fondo ha realizado el primer desembolso con estos recursos para la OCT/NR-IRA-4/2002, por un valor de USD 66.634,28.

NOTA 16 – GASTOS ADMINISTRATIVOS

La composición del capítulo es la siguiente:

<u>Descripción</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	USD	USD
Gastos de personal	2.844.930	2.332.975
Gastos de oficina	494.087	389.109
Gastos de viaje (1)	346.007	273.387
Consultorías	373.736	412.668
Otros servicios contratados	110.955	113.515
Otros gastos operativos diversos	<u>19.035</u>	<u>8.147</u>
TOTAL	<u>4.188.750</u>	<u>3.529.801</u>

(*) Los gastos de la gestión 2012, han sido reclasificados, para mostrar una mejor clasificación.

(1) Los gastos de viaje incorporan (gastos de viaje, actividades de directorio y programa de actividades ya que estas cuentas corresponden también a gastos de viaje exclusivamente).

NOTA 17 – ANÁLISIS DE MADUREZ DE ACTIVOS Y PASIVOS

La siguiente tabla muestra un análisis de los activos y pasivos analizados según el momento en que se espera sean recuperados o pagados.

	<u>Menores a 12</u>	<u>Mayores a 12</u>	<u>Total</u>
	meses	meses	
Activo			
Efectivo en caja y bancos	19.212.244	-	19.212.244
Inversiones hasta su vencimiento – Depósitos en bancos	96.591.811	-	96.591.811

(continúa)

Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata

FONPLATA

Notas a los Estados Financieros

	Menores a 12 meses	Mayores a 12 meses	Total
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento –			
Otros valores	90.190.285	-	90.190.285
Inversiones a valor de mercado	-	3.763.050	3.763.050
Cartera de préstamos	34.475.188	274.326.255	308.801.443
Activo fijo neto	-	679.013	679.013
Otras cuentas por cobrar	74.721	45.872	120.593
Otros activos	85.259	64.000	149.259
TOTAL ACTIVO	240.629.508	278.878.190	519.507.698
Pasivo			
Cuentas por pagar	61.623	-	61.623
Previsiones	312.347	-	312.347
Fondo de ahorro	-	240.484	240.484
Previsión para indemnización	-	147.683	147.683
Otros pasivos	-	5.008.147	5.008.147
TOTAL PASIVO	373.970	5.396.314	5.770.284

NOTA 18 – CAPITAL INTEGRADO

En fecha 1 de agosto de 2013, la Asamblea de Gobernadores aprobó el aumento de recursos de capital de FONPLATA, por un monto de USD 1.150.000.000 (Un mil ciento cincuenta millones de dólares estadounidenses) con la Resolución A.G. N° 138/2013.

La suscripción del aumento de capital por el monto señalado será de la siguiente manera: i) Capital Integrado pagadero en Efectivo (CIE) por un monto de USD 350.000.000 ii) Capital Exigible (CE) por un monto de 800.000.000.

Estos aportes serán realizados en forma anual en un plazo de 5(cinco) años contados a partir del año 2014.

La composición del capital al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

ESTRUCTURA DE CAPITAL DE FONPLATA

(en Dólares Estadounidenses)

Países	Capital suscrito		Capital a suscribir		Total Capital Autorizado	Participación %
	Integrado	Exigible	Efectivo	Exigible		
Argentina	149.743.812	13.334.000	116.666.500	266.680.000	546.424.312	33,33
Bolivia	49.904.125	4.444.000	38.889.000	88.880.000	182.117.125	11,11

(continúa)

Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata

FONPLATA

Notas a los Estados Financieros

ESTRUCTURA DE CAPITAL DE FONPLATA

(en Dólares Estadounidenses)

Países	Capital suscrito		Capital a suscribir		Total Capital Autorizado	Participación %
	Integrado	Exigible	Efectivo	Exigible		
Brasil	149.743.812	13.334.000	116.666.500	266.680.000	546.424.312	33,33
Paraguay	49.904.125	4.444.000	38.889.000	88.880.000	182.117.125	11,11
Uruguay	49.904.125	4.444.000	38.889.000	88.880.000	182.117.125	11,11
Totales	449.200.000	40.000.000	350.000.000	800.000.000	1.639.200.000	100,00

En cumplimiento a la Resolución N° A.G 112/2010 emitida el 4 de mayo de 2010, se aprobó la distribución de utilidades de las gestiones 2007 y 2008 y saldo de la gestión 2006, incrementándose el capital suscrito integrado en USD 38.600.000

NOTA 19 – RESERVAS PATRIMONIALES

De acuerdo con la resolución de la Asamblea de Gobernadores A.G. 90/2003, del 30 de septiembre de 2003, a partir del ejercicio 2003 las utilidades obtenidas se afectaran anualmente en las proporciones correspondientes a los aportes de cada País Miembro. Tal como se establece a continuación:

- a) 95% se incorpora a la cuenta "Reserva para futuros aumentos de capital";
- b) 5% restante se incorpora a la cuenta "Reserva para cobertura de imprevistos", hasta alcanzar el 5% del capital integrado.

A continuación se expone el cuadro de evolución de las reservas:

Detalle	Futuros aumento de capital	Cobertura para imprevistos	Ajustes al patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2003:	2.747.525	12.763.779	1.813
Constitución de reservas 2003	10.048.502	528.869	-
TOTAL 2003:	12.796.027	13.292.648	1.813
Constitución de reservas 2004	12.767.308	671.964	-
Incorporación reservas 04	(25.500.000)	-	-
TOTAL 2004:	63.335	13.964.612	1.813
Constitución de reservas 2005	17.317.198	911.431	-
Incorporación reservas 2005	(17.300.000)	-	-
TOTAL 2005:	80.533	14.876.043	1.813

(continúa)

Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata

FONPLATA

Notas a los Estados Financieros

Detalle	Futuros aumento de capital	Cobertura para imprevistos	Ajustes al patrimonio
Constitución de reservas 2006	17.761.817	934.832	-
Incorporación reservas 2006	(17.800.000)	-	-
TOTAL 2006:	42.350	15.810.875	1.813
Constitución de reservas 2007	21.380.725	1.125.302	-
TOTAL 2007:	21.423.075	16.936.177	1.813
Constitución de reservas 2008	17.232.070	906.950	-
Otros resultado integrales 2008	-	-	-
TOTAL 2008:	38.655.145	17.843.127	1.813
Incorporación reservas	(38.600.000)	-	-
Reclasificación Ajustes al patrimonio	-	-	(1.813)
SALDO AL 31-12-2013	55.145	17.843.127	-

Según Resolución de la Asamblea de Gobernadores A.G. 112/2010 de fecha 4 de mayo de 2010, se dispuso la distribución del superávit de la gestión 2007 - 2008 destinado a reservas para futuros incrementos de capital, por USD 38.655.144, incluido el saldo remanente de la distribución de utilidades de la gestión 2006 de USD 42.350, se incorpora al capital Integrado de FONPLATA la suma de USD 38.600.000, a reservas para cobertura de imprevistos por un monto de USD 2.032.252 y se mantenga el remanente en la cuenta "Reserva para futuros aumentos de capital" USD 55.145.

NOTA 20 – RESERVAS POR OTROS RESULTADOS INTEGRALES

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

- a) Reserva por revalorización técnica de activos fijos

Al 31 de diciembre de 2013, tuvo una disminución de USD 24.639 por la transferencia a resultados acumulados que se realiza a medida que el activo es utilizado por el Organismo.

- b) Reserva relacionada al valor negociable vinculado al PBI de la República Argentina, al 31 de diciembre de 2013, tuvo un incremento de USD 189.401 por el aumento de valor de este instrumento financiero.

NOTA 21 – CUENTAS DE COMPENSACIÓN (COMPROMISOS)

La composición del capítulo es la siguiente:

(continúa)

Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata

FONPLATA

Notas a los Estados Financieros

	2013	2012
	USD	USD
Préstamos aprobados por utilizar		
República de Argentina	35.885.656	74.346.043
Estado Plurinacional de Bolivia	63.400.185	65.600.029
República Federativa de Brasil	13.291.018	17.391.376
República de Paraguay	62.908.643	87.875.824
República de Uruguay	45.769.236	94.325.010
	259.254.737	339.538.282
Convenios de cooperación técnica recuperación contingente		
República Argentina	562.296	603.196
República del Paraguay	565.680	565.680
	1.127.976	1.168.876
Convenios de cooperación técnica no reembolsable		
OCT/NR-IRSA-4/2002	-	75.597
	-	75.597
Comisión de administración según Convenio de Cooperación Técnica		
República Argentina	-	6.622
República del Paraguay	-	-
	-	6.622
Comisión de administración		
República de Argentina	-	591.500
Estado Plurinacional de Bolivia	500.875	500.875
República de Paraguay	-	5.000
	500.875	1.097.375
Total	260.883.588	341.886.752

Cuentas de compensación:

Corresponde a cuentas destinadas a la contabilización de operaciones con terceros en las que se efectúan registros para el control del Fondo, tales como:

■ **Préstamos aprobados por utilizar**

Registra el aspecto financiero de las relaciones contractuales entre FONPLATA y sus prestatarios, reflejando los saldos pendientes de desembolso a favor de los prestatarios, resultante de los montos originalmente aprobados menos los desembolsos efectuados.

(continúa)

Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata

FONPLATA

Notas a los Estados Financieros

■ Convenios de Cooperación Técnica No Reembolsable

Registra los convenios de cooperación técnica no reembolsable de acuerdo a la Política de Cooperación Técnica aprobada por el Directorio Ejecutivo, cuyo objeto es financiar con recursos propios la participación de FONPLATA en diversas iniciativas de interés Regional.

■ Comisión de Administración sobre Préstamos Pendientes de Cobro

Registra la Comisión de Administración sobre los préstamos aprobados por el Organismo que todavía no han cumplido las condiciones para el primer desembolso.

NOTA 22 - CONTINGENCIAS

No se han identificado hechos contingentes que pudieran afectar materialmente a los Estados Financieros de FONPLATA.

NOTA 23 - HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2013, se ha verificado que los valores de mercado de las inversiones en Bonos de la Argentina y del Valor Negociable Vinculado al PBI de la Argentina, han presentado un deterioro de USD 396.306 y 114.092 respectivamente.

Mediante la Resolución A.G. N° 141/2014 de fecha 30 de enero de 2014, la Asamblea de Gobernadores aprobó la nueva Política de Afectación de Fondos Prestables, con el objetivo de establecer los usos de los recursos de capital para financiar las actividades de préstamos, garantías, avals y cooperación técnica otorgadas por FONPLATA. Esta normativa forma parte de las nuevas Políticas Financieras adoptadas por el Organismo durante la gestión 2013.



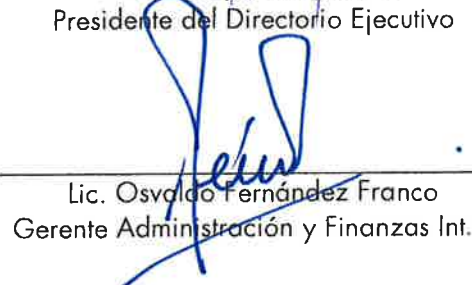
Juan E. Notaro Fraga
Presidente Ejecutivo



Lic. Harley Rodríguez T.
Presidente del Directorio Ejecutivo



Lic. Jaqueline Koehnke Ferrufino
Jefe de Contabilidad



Lic. Osvaldo Fernández Franco
Gerente Administración y Finanzas Int.

