

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 2014 y 2013

*Ruizmier, Rivera, Peláez, Auza S.R.L.*

*18 de febrero de 2015*

*Este informe contiene 32 páginas*

*Ref. 2015 Informes Auditoría Bolivia /FONPLATA 2014*

## Parte I - Informe sobre los estados financieros

### Contenido

Informe de los auditores independientes	2
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 Fondo	7
2 Políticas contables	8
3 Administración de riesgos	14
4 Juicios y estimaciones contables	18
5 Información por segmentos	18
6 Efectivo en caja y bancos	19
7 Inversiones mantenidas hasta su vencimiento – depósitos en bancos	19
8 Inversiones mantenidas hasta su vencimiento – otros valores	20
9 Cartera de préstamos	20
10 Cuentas por cobrar	22
11 Inversiones mantenidas hasta su vencimiento – Bonos República Argentina	23
12 Activo fijo	23
13 Provisiones a largo plazo	24
14 Otros pasivos	24
15 Ingresos sobre préstamos	24
16 Gastos Administrativos	25
17 Análisis de madurez de activos y pasivos	25
18 Capital	27
19 Reservas generales	29
20 Reservas por otros resultados integrales	30
21 Cuentas de compensación (Compromisos)	30
22 Contingencias	31
23 Hechos posteriores	32

## 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 2014 y 2013, 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, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

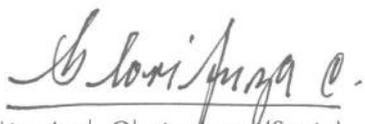
Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de 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.

ruizmier™

### **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 2014 y 2013, 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).

**Ruizmier, Rivera, Peláez, Auza S.R.L.**



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

18 de febrero de 2015

**FONDO FINANCIERO PARA EL DESARROLLO DE LA CUENCA DEL PLATA**

Estado de Situación Patrimonial

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

	Nota	2014	2013
<b>Activo</b>			
Efectivo en caja y bancos	6	41.205.675	19.212.244
Inversiones mantenidas a vencimiento - Depósitos en bancos	7	27.039.164	96.591.812
Inversiones mantenidas a vencimiento - Otros valores	8	132.123.113	90.190.285
Cartera de préstamos	9	366.567.195	308.801.443
Cuentas por cobrar	10	158.131	120.593
Otros activos		90.652	149.259
Inversiones a valor de mercado	11	3.815.975	3.763.050
Activo fijo	12	2.174.227	679.013
<b>Total activo</b>		<b>573.174.132</b>	<b>519.507.698</b>
<b>Pasivo y patrimonio neto</b>			
<b>Pasivo</b>			
Cuentas por pagar		76.997	61.624
Provisiones varias a corto plazo		150.887	312.347
Provisiones a largo plazo	13	382.515	388.167
Otros pasivos	14	10.109.501	5.008.147
<b>Total pasivo</b>		<b>10.719.900</b>	<b>5.770.284</b>
<b>Patrimonio neto</b>			
Capital integrado	18	495.866.700	449.200.000
Reserva general	19	40.055.144	
Reservas para Imprevistos		17.843.128	17.898.272
Reserva por otros resultados integrales	20	933.257	1.129.033
Resultados acumulados		7.756.003	45.510.109
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>562.454.232</b>	<b>513.737.414</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<b>573.174.132</b>	<b>519.507.698</b>

Las notas del 1 al 23 que se acompañan, forman parte integrante de estos Estados Financieros .



Juan E. Notaro Fraga  
Presidente Ejecutivo



Jaqueline Koehnke Ferrutino  
Jefe del Área Contable



Benvido Belluco  
Presidente del Directorio Ejecutivo



Carlos Baston Maio  
Gerente de Administración y Finanzas Interino

**FONDO FINANCIERO PARA EL DESARROLLO DE LA CUENCA DEL PLATA**

Estado de Resultados Integrales

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

( Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

	Nota	2014	2013
Ingresos por intereses y comisiones			
Cartera de préstamos	15	11.415.331	10.936.606
Inversiones y depósitos en bancos		1.099.059	1.013.436
<b>Total ingresos por intereses y comisiones</b>		<b>12.514.390</b>	<b>11.950.042</b>
Gastos financieros			
Ganancia en provisión en bonos		160.417	291.210
Gastos financieros diversos		(160.212)	(101.981)
<b>Total gastos financieros</b>		<b>205</b>	<b>189.229</b>
<b>Ingresos por intereses y comisiones, neto</b>		<b>12.514.595</b>	<b>12.139.271</b>
Otros ingresos no financieros			
Otros ingresos		5.546	16.765
<b>Total ingresos no financieros</b>		<b>5.546</b>	<b>16.765</b>
Gastos no financieros			
Gastos administrativos	16	(4.389.547)	(4.188.750)
Gastos inspección y vigilancia en seguimiento de operaciones		(148.791)	(151.248)
Depreciación activo fijo		(166.154)	(108.357)
Contribuciones no reembolsables		-	(64.974)
Gastos diversos		(84.285)	(75.327)
<b>Total gastos no financieros</b>		<b>(4.788.777)</b>	<b>(4.588.656)</b>
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>7.731.364</b>	<b>7.567.380</b>
Otros resultados integrales			
Pérdida/ganancia en activos financieros valuados a valor de mercado		-	-
<b>Total resultados integrales</b>		<b>7.731.364</b>	<b>7.567.380</b>

Las notas del 1 al 23 que se acompañan, forman parte integrante de estos Estados Financieros .



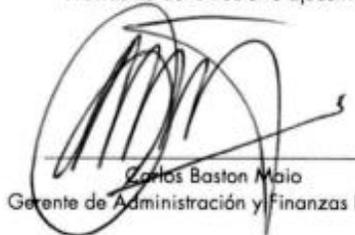
Juan E. Notaro Fraga  
Presidente Ejecutivo



Jaqueline Koehnke Ferrutino  
Jefe del Área Contable



Benvindo Belluco  
Presidente del Directorio Ejecutivo

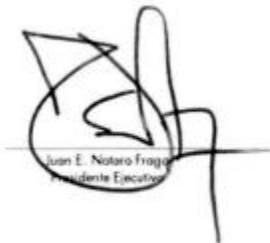


Carlos Baston Maia  
Gerente de Administración y Finanzas Interino

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 2014 y 2013  
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

	Capital integrado	Futuros aumentos de capital	Reserva general	Reserva Cobertura de imprevistos	Revalúo de inversiones	Reserva para revaloriz. técnica de activos fijos	Reserva por activos financieros valuados a valor de mercado	Total reserva de otros resultados integrales	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1° de enero de 2013	449.200.000	55.144		17.843.127	1.813	355.031	609.240	964.271	37.918.091	505.982.447
Result. x activos financieros valuados a valor de mercado al 31-12-13							189.401	189.401		189.401
Reclasificación de reserva para revalorización de activos fijos NIC -16						(24.639)		(24.639)	24.639,00	
Reclasificación de reserva por revaluo de inversiones.					(1.813)					(1.813)
Superavit de ejercicio									7.567.379	7.567.379
Saldo al 31 de diciembre de 2013 - reexpresado	449.200.000	55.144		-	-	330.392	798.641	1.129.033	45.510.109	513.737.414
Result. por activos financieros valuados a valor de mercado al 31-12-14							(171.137)	(171.137)		(171.137)
Reclasificación de reserva para revalorización de activos fijos NIC -16						(24.639)		(24.639)	24.639	
Res. A.G N° 145-2014 Asignación futuros aumentos de capital a la Reserva General		(55.144)	55.144							
Res. A.G N° 145-2014 Asignación Resultados Acumulados a la Reserva General			40.000.000						(40.000.000)	
Res. A.G N° 144-2014 Asignación Resultados Acumulados al FOCOM									(5.510.109)	(5.510.109)
Res. A.G. N° 138-2013 Incremento de Capital -Aporte efectivo	46.666.700									46.666.700
Superavit de ejercicio									7.731.364	7.731.364
Saldos al 31 de diciembre de 2014	495.866.700	-	40.055.144	17.843.127	-	305.753	627.504	933.257	7.756.003	562.454.232

Las notas del 1 al 23 que se acompañan, forman parte integrante de estos Estados Financieros.



Juan E. Notario Fraga  
 Presidente Ejecutivo



Servindo Belluco  
 Presidente del Directorio Ejecutivo



Carlos Bastos Meiro  
 Gerente de Administración y Finanzas Interino



Jaqueline Kozhnik Ferralino  
 Jefe del Área Contable

FONDO FINANCIERO PARA EL DESARROLLO DE LA CUENCA DEL PLATA

Estado de Flujos de Efectivo

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

	Nota	2014	2013 (Reclasificado)
<b>Flujo de Efectivo de actividades operativas</b>			
Ingresos por intereses y comisiones de préstamos		11.569.038	11.408.432
Pagos a empleados y proveedores		(4.113.584)	(4.311.661)
<b>Flujo de efectivo de activos y pasivos operativos</b>			
Amortización de la cartera de préstamos		31.968.370	35.213.459
Desembolsos de préstamos		(89.887.829)	(80.239.138)
Incremento (disminución) neto en otras cuentas por cobrar		(37.538)	101.973
Disminución neta en otros activos		58.606	16.078
Disminución ( incremento) neto en cuentas por pagar		(642.265)	(93.340)
Incremento neto en otros pasivos a corto plazo		(277.867)	211.236
Pago de beneficios sociales		(143.929)	(296.259)
<b>Efectivo generado en actividades operativas</b>		<b>(51.506.997)</b>	<b>(37.989.220)</b>
<b>Flujo de efectivo por las actividades de inversión</b>			
Rendimiento de inversiones		1.099.059	1.013.436
Disminución en inversiones financieras		17.546.238	(47.181.107)
Pago de servicios financieros		(160.212)	(101.981)
Compra de activos fijos		(1.661.371)	(175.202)
<b>Efectivo aplicado en actividades de inversión</b>		<b>16.823.714</b>	<b>(46.444.855)</b>
<b>Flujo de efectivo de actividades de financiación</b>			
Por incremento de capital		46.666.700	-
Efectivo generado en actividades de financiación		46.666.700	-
Incremento neto en efectivo y equivalente de efectivo en el ejercicio		11.983.418	(84.434.074)
Efectivo en caja y bancos e inversiones temporarias al inicio del ejercicio		33.222.485	117.656.559
Efectivo en caja y bancos e inversiones temporarias al final del ejercicio.	6 y 7	45.205.902	33.222.485

Las notas del 1 al 23 que se acompañan, forman parte integrante de estos Estados Financieros.



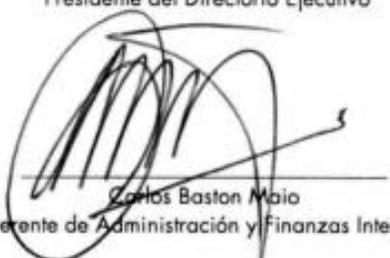
Juan E. Notaro Fraga  
Presidente Ejecutivo



Jaqueline Koehnke Ferrutino  
Jefe del Área Contable



Benvindo Belluco  
Presidente del Directorio Ejecutivo



Carlos Baston Maio  
Gerente de Administración y Finanzas Interino

# **Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata**

## **FONPLATA**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

### **NOTA 1 - DATOS GENERALES SOBRE EL FONDO**

#### **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 (FONPLATA o el Fondo), 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;

(continúa)

# Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata

## FONPLATA

### Notas a los Estados Financieros

- 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;
- 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 se nombra al primer presidente de FONPLATA.

En el año 2012 se aprobaron las atribuciones del nuevo cargo, permitiendo definir los alcances, los roles y responsabilidades del Presidente Ejecutivo para ejercer la representación legal, la dirección inmediata y la administración del Fondo.

En este año se implementaron un conjunto de medidas que dinamizaron al Fondo como: la reformulación del ciclo de proyectos, dándole agilidad y reduciendo sus costos transaccionales; la adopción de un nuevo marco de presupuesto, mejorando la rendición de cuentas, la transparencia y el proceso de toma de decisiones, la incorporación de la gestión por objetivos y el comienzo de un vínculo fluido con las instituciones multilaterales internacionales.

En la gestión 2013, de acuerdo al Nuevo Modelo de Gestión Institucional, con la Resolución A.G. N° 136/2013 se aprueba el Plan Estratégico Institucional (PEI) 2013-2022, instrumento que será fundamental para conducir, monitorear y rendir cuentas de los resultados de gestión de FONPLATA. Simultáneamente se aprobaron las modificaciones al Convenio Constitutivo (Resolución A.G. N° 137/2013), y se dispuso el aumento de capital de FONPLATA (Resolución A.G. N° 138/2013), ampliando de ese modo la capacidad financiera del Fondo.

A continuación se presentan los aspectos más relevantes de los Estados Financieros de la gestión 2014:

### **NOTA 2 - POLÍTICAS 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 2014 y 2013, 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 2014 y 2013, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

(continúa)

# Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata

## FONPLATA

### Notas a los Estados Financieros

El Fondo presenta su estado de situación patrimonial ordenado por el criterio de liquidez. Los activos y pasivos se presentan de acuerdo a su recuperación o liquidación dentro de los 12 meses siguientes de la fecha del estado de situación patrimonial (corriente) y por más de 12 meses siguientes de la fecha del estado de situación patrimonial, según es 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 Fondo, no ha considerado la adopción de manera anticipada de la siguiente norma al 31 de diciembre de 2014:

- NIIF 9 "Instrumentos Financieros". El IASB, 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 2018, 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.
- En julio de 2014, el IASB realizó modificaciones limitadas a los requerimientos de la NIIF 9 para la clasificación y medición de los activos financieros. Esas modificaciones abordaban un rango limitado de cuestiones de aplicación e introducían una categoría de medición denominada "valor razonable con cambios en otro resultado integral" para instrumentos de deuda sencillos concretos. La introducción de esa tercera categoría de medición respondía a la información recibida de partes interesadas, incluyendo muchas compañías de seguro, de que esta es la base de medición más relevante para los activos financieros que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra, tanto mediante la obtención de flujos de efectivo contractuales, como vendiendo activos financieros.
- En julio de 2014, el IASB añadió a la NIIF 9 los requerimientos de deterioro de valor relacionados con la contabilidad de las pérdidas crediticias esperadas sobre los activos financieros de una entidad y los compromisos de ampliar el crédito. Esos requerimientos eliminan el umbral que había en la NIC 39 para el reconocimiento de las pérdidas crediticias. Según el enfoque del deterioro de valor de la NIIF 9, ya no es necesario que ocurra un suceso relacionado con el crédito antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias. En su lugar, una entidad contabilizará siempre las pérdidas crediticias esperadas, así como los cambios en dichas pérdidas crediticias esperadas. El importe de las pérdidas crediticias esperadas se actualiza en cada fecha de presentación para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial y, por consiguiente, se proporciona información más oportuna sobre las pérdidas crediticias esperadas.

(continúa)

# Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata

## FONPLATA

### Notas a los 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 la Presidencia Ejecutiva realice 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 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 4.

#### **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 realizados 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 periodo 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 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, así como los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento aplicable.

(continúa)

# Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata

## FONPLATA

### Notas a los Estados Financieros

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 con vencimientos de tres meses o menos desde la fecha de adquisiciones (NIC 7). Al 31 de diciembre de 2013, se consideraban equivalente de efectivo, inversiones con vencimientos menores a 6 meses.

#### **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 previsión para posibles pérdidas, más los importes devengados de la comisión de compromiso e intereses y la comisión de administración reconocidos como ajustes 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.

(continúa)

# Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata

## FONPLATA

### Notas a los Estados Financieros

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:

- 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 Fondo, 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 Fondo, 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 el mercado financiero, para obtener esta información FONPLATA utiliza Bloomberg.

#### **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 Fondo 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 realizaran 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

(continúa)

## Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata

### FONPLATA

#### Notas a los Estados Financieros

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.

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

<u>Detalle</u>	<u>Años</u>	<u>Porcentaje</u>
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 Fondo.

#### **i) Provisión para indemnización y fondo de ahorro**

##### **Provisión para indemnización**

En cumplimiento de la Resolución del Directorio Ejecutivo R.D. 95a-871/99 se efectúa la provisión para beneficios que se constituye en un sueldo por año de servicio para todo funcionario internacional y local contratado a partir del 18 de diciembre de 1998. Esta disposición ha sido ratificada mediante la Resolución R.D 1332/2013 (Política de Recursos Humanos).

##### **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 Fondo 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 Fondo.

(continúa)

# Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata

## FONPLATA

### Notas a los Estados Financieros

#### Quinquenios

Según la Resolución de Directorio Ejecutivo RD -128° 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) Inmунidades, exenciones y privilegios

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

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

De forma complementaria, tanto el Convenio de Sede suscrito con el Estado Plurinacional de Bolivia, así como el que fue 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 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

FONPLATA conduce la gestión de riesgos en el marco de sus políticas financieras, operacionales y de gestión de los riesgos, con el fin de evitar o limitar la exposición al riesgo corporativo. Las políticas establecidas definen la administración de los riesgos y los límites de absorción de los mismos para el control por la institución, evitando una excesiva exposición a los mismos.

Como guía para la administración de los riesgos, y en línea con las mejores prácticas internacionales en relación a la administración de riesgos, FONPLATA adopta la clasificación de riesgos y definiciones adoptadas por la "Office of the Comptroller of the Currency (OCC)" y Basilea II.

#### Administración de los riesgos financieros

En el desarrollo de sus operaciones, FONPLATA está expuesta a riesgo de crédito, riesgo de mercado y riesgo de liquidez.

(continúa)

# Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata

## FONPLATA

### Notas a los Estados Financieros

- **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 de la distribución del capital prestable por país establecidas. El ratio de suficiencia de capital es adecuado, prácticamente el patrimonio cubre la exposición al riesgo de todos los activos.

Actualmente, FONPLATA sólo otorga préstamos con garantía soberana, y en toda la vida institucional, no se han registrado préstamos en situación de no productivos, en línea con el estatus de acreedor preferente que ostenta el Fondo.

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

El riesgo de crédito de la cartera de inversión de los activos líquidos está regido por normas internas que regulan la inversión de los activos líquidos, estableciendo límites prudenciales de inversión por clase de activos, sectores y emisores, para garantizar una adecuada diversificación y combinación de fuentes con sus diversos plazos de vencimiento. Al 31 de diciembre, la institución mantenía una calificación promedio del portafolio de inversiones de AA-, en línea con lo requerido por la política. Se verifica también el cumplimiento de todos los límites establecidos en la política con un rendimiento promedio del portafolio mejor al cierre del año 2013.

- **Riesgo de mercado.** Es el riesgo derivado de la variación en el valor de los precios de mercado, principalmente de las tasas de interés y las tasas de cambio de las monedas.
  - Riesgo de tasa de interés

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

Para FONPLATA, el riesgo de la tasa de interés se limita al componente variable de la tasa de interés (LIBOR 6 meses), para la cual se analiza la sensibilidad de cambios en la tasa LIBOR en

(continúa)

## Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata

### FONPLATA

#### Notas a los Estados Financieros

los resultados o en el patrimonio neto, ante diferentes escenarios de la tasa de interés LIBOR de 6 meses (LIBOR 6M).

Siguiendo el Presupuesto 2015 aprobado por la Asamblea de Gobernadores, se tomó como base la tasa LIBOR de 6 meses de 0,35%. La sensibilización de la variación positiva considera una tasa LIBOR de 6 meses máxima de 0,70% (+35bps), y la sensibilización de variación negativa una tasa LIBOR de 6 meses mínima de 0,00% (-35bps).

En el siguiente gráfico, se expone el análisis de sensibilidad, el cual presenta los efectos en los ingresos netos proyectados en 2015 de los préstamos contratados y aprobados al 31 de diciembre del 2014 en relación con el caso base, generadas por cambios asumidos en la tasa de interés LIBOR de 6 meses.



De acuerdo con el análisis de sensibilidad, los ingresos netos futuros se incrementarían en USD 1.368.000 para la tasa LIBOR 6 meses máxima supuesta y disminuirían en USD 1.368.000 para la tasa LIBOR 6 meses mínima considerada.

- Riesgo de moneda

FONPLATA mantiene sus activos, pasivos y patrimonio en dólares estadounidenses. Por lo tanto, coinciden las obligaciones del endeudamiento y de su patrimonio con activos en la misma moneda, con lo cual se minimizan los riesgos cambiarios.

- **Riesgo de liquidez.** Es el riesgo originado en la incapacidad de la institución para cumplir con sus obligaciones, sin incurrir en pérdidas inaceptables. La institución tiene un nivel de liquidez

(continúa)

# Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata

## FONPLATA

### Notas a los Estados Financieros

requerido mínimo definido por la Política de Liquidez, como el necesario para cubrir todas las obligaciones, pagos y desembolsos para un período de 12 meses. Al 31 de diciembre de 2014, el Fondo no presenta una estructura de obligaciones que puedan generar riesgos de liquidez de corto o mediano plazo. Los pasivos de la institución son cercanos a cero, y los activos líquidos, incluyendo el efectivo, alcanzan los USD 200.367.952. La cobertura de la liquidez respecto a los desembolsos brutos estimados es de 2.6 años.

#### **Administración de los riesgos de operación**

El riesgo de operación es el derivado de los procesos internos o sistemas inadecuados o fracasados, la mala conducta de las personas y eventos externos adversos, que pueden causar pérdidas financieras. FONPLATA tiene ordenadas y actualizadas las políticas, procedimientos y prácticas de administración de operaciones que previenen y preparan a la institución ante sus riesgos de operación, estableciendo estándares de comportamiento ético y de reputación en operaciones, con claras normas fiduciarias, medio ambientales, y claros principios establecidos para la aplicación de los marcos jurídicos y reglamentos de los países.

#### **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. Los estados reflejan la compatibilidad y la consistencia de los resultados con los objetivos estratégicos de la misión y la visión establecida para la institución. Existen estrategias de negocios basadas en una gestión por objetivos desarrollada a partir de programas de negocios trienales, con metas e indicadores que permiten su monitoreo y evaluación a través de una Matriz de Resultados de FONPLATA.
- **Riesgo de cumplimiento.** Es el riesgo derivado de violaciones de leyes, normas, reglamentos, prácticas prescriptas, las políticas, procedimientos o normas éticas. El riesgo de cumplimiento puede dar lugar a una baja de la reputación de la entidad. FONPLATA es una persona jurídica internacional, que se rige por su Convenio Constitutivo, sus políticas, y reglamentos. Además, FONPLATA cuenta con un Tribunal Administrativo y una consejería legal interna que velan por el cumplimiento de este riesgo.
- **Riesgo de reputación.** Es el riesgo derivado de una opinión pública negativa. Esto afecta la capacidad de la organización para establecer nuevas relaciones o mantener las ya existentes, que afectan directamente a sus ingresos actuales y futuros. Este riesgo puede exponer a la entidad en un juicio o una pérdida financiera o poner en peligro su competitividad. La institución realiza un monitoreo regular de este riesgo desde el área de comunicaciones y desarrolla un seguimiento específico sobre cada uno de los proyectos vigentes desde el área de operaciones. A la fecha, no existen indicios de este tipo de riesgo para el Fondo.

(continúa)

# Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata

## FONPLATA

### Notas a los Estados Financieros

#### **NOTA 4 - JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES**

##### **Cartera de préstamos**

En marzo de 2014, mediante la Resolución R.D. 1339/2014, se aprobó la Tasa Operativa y las nuevas Condiciones Financieras a ser aplicadas a las operaciones de préstamo en la gestión 2014 (cargos financieros para los préstamos, Fondo de Compensación del Margen Fijo –FOCOM-, criterios de distribución del beneficio del FOCOM entre Países), en el marco de las Políticas Financieras establecidas en la Resolución R.D.1337/2013.

En la Resolución PRE N° 42/2014, se establece en el punto 1.7 “Declaratoria de préstamos en situación de no productivo”, que cuando exista una mora mayor a 180 días en el pago del principal, de los intereses, comisiones u otros cargos financieros estipulados contractualmente, FONPLATA dejará de reconocer contablemente los ingresos devengados correspondientes a dicho préstamo, debiendo clasificarse el mismo en estado de no generación de ingresos. Asimismo, se computarán los impactos financieros contra las provisiones, provisiones o reservas que la gestión de riesgo del Organismo haya dispuesto para hacer frente a esta situación de riesgo crediticio, informando como esa situación repercutiría en la institución como un todo.

A la fecha, en el Fondo no se ha dado ningún caso para aplicar esta normativa.

##### **Cartera de inversiones**

El Fondo realiza sus inversiones financieras conforme a las Políticas Financieras y el Reglamento para la Inversión de sus Activos Líquidos. De acuerdo a estas normas, la selección de los instrumentos financieros en FONPLATA se basa en los criterios de seguridad, liquidez y rendimiento en ese orden de prioridad.

Se han establecido límites de inversión por clase de activos, sectores, emisores, calificaciones crediticias y plazos.

Las operaciones de inversión en títulos pueden ser a vencimiento o para la venta. En la actualidad FONPLATA, mantiene todas sus inversiones al vencimiento.

#### **NOTA 5 - 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 desembolsos de operaciones de préstamos.

(continúa)

## Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata

### FONPLATA

#### Notas a los Estados Financieros

#### NOTA 6 - EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

La composición del capítulo es la siguiente:

Descripción	2014	2013
	USD	USD
Efectivo de Caja	-	-
Cuentas Corrientes Bancarias	7.761.437	9.790.408
Cuentas Corrientes Bancos Centrales	33.444.238	9.421.836
	<u>41.205.675</u>	<u>19.212.244</u>

#### NOTA 7 - INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO - DEPÓSITOS EN BANCOS

La composición del capítulo es la siguiente:

Descripción	2014	2013
	USD	USD
Depósitos a plazo fijo (1)	4.000.000	3.005.558
Depósitos a plazo fijo	-	40.175.498
Certificado de depósito (1)	-	11.000.000
Certificados de depósito	23.000.000	42.300.000
Devengado de intereses (1)	228	4.682
Devengado de intereses	38.936	106.073
	<u>27.039.164</u>	<u>96.591.811</u>

La Resolución A.G. N°146/2014 crea el Programa de Cooperación Técnica de FONPLATA, con base a los recursos de FONDEPRO, de los cuales USD. 4.000.000 forman parte del portafolio de inversiones.

De acuerdo a la Resolución A.G.N°144/2014 se asignado un monto de USD. 5.510.109.- como Fondo de Compensación de la Tasa Operativa (FOCOM), dichos fondos forman parte de las inversiones de los activos líquidos de FONPLATA.

La tasa de interés de los depósitos a plazo fijo y certificados de depósito oscila entre 0,11% a 1,15% y están principalmente a un plazo de entre 60 y 365 días.

(1) Inversiones que forman parte de los equivalentes de efectivo.

(continúa)

## Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata

### FONPLATA

Notas a los Estados Financieros

#### NOTA 8 - INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO - OTROS VALORES

La composición del capítulo es la siguiente:

<u>Descripción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	USD	USD
BONOS		
Bonos soberanos	54.195.382	4.791.877
Organismos Multilaterales y Bancos Nacionales de Desarrollo	55.516.107	63.842.124
Sector financiero privado	<u>22.411.624</u>	<u>21.556.284</u>
	<u>132.123.113</u>	<u>90.190.285</u>

FONPLATA ha aprobado, en el marco de las Políticas Financieras vigentes, el Reglamento para las Inversiones de los Activos Líquidos, con el objetivo de invertir eficientemente los activos líquidos, para lograr que las tendencia de efectivo, o equivalente de efectivo liquidas, se transen a un costo relativo que permita una posición sólida en relación a los requerimiento de la gestión y la percepción de los mercados; y que no desvíe al Fondo de su función fundamental de continuar otorgando préstamos a los Países miembros en condiciones convenientes, estables y seguras, aún en momentos desfavorables en los mercados de capital.

La clasificación expuesta, está basada en los límites de inversión establecida en la Resolución PRE N°25/2014 (clases de activos, sectores, emisores, etc.)

Los plazos de las inversiones en cartera oscilan entre 30 días a 2 años, los intereses se calculan de acuerdo a la tasa efectiva.

#### NOTA 9 - 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 la totalidad posee garantía soberana de los países beneficiarios.

La R.D. 139°. 1339/2014, aprobó la Tasa operativa y las nuevas condiciones financieras a ser aplicadas a las operaciones de préstamo aprobados por FONPLATA durante el año 2014.

La composición del capítulo es la siguiente:

(continúa)

## Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata

### FONPLATA

#### Notas a los Estados Financieros

Descripción	2014	2013
	USD	USD
República Argentina	52.924.079	52.779.727
Estado Plurinacional de Bolivia	54.298.486	32.256.855
República Federativa del Brasil	108.990.868	111.492.764
República del Paraguay	61.716.738	46.758.248
República Oriental del Uruguay	89.016.237	66.230.764
	366.946.408	309.518.358
Intereses devengados sobre cartera de crédito	1.269.792	1.208.554
Comisiones devengados	480.815	325.877
Cuenta regularizadora comisión de compromiso	(3.883.311)	(3.303.534)
Préstamos en mora (1)	1.753.490	1.052.188
Total	366.567.195	308.801.443

(1) Se registraron vencimientos de las cuotas de amortización, intereses y comisiones de los Préstamos BR-8 y BR-13, los mismos que fueron pagados en su totalidad en el mes de enero del 2015.

El detalle del vencimiento de los préstamos es el siguiente:

Descripción	2014	2013
	USD	USD
Menos de un año	34.115.924	32.906.570
De un año a dos años	28.977.018	31.445.616
De dos a tres años	31.707.452	28.977.018
De tres a cuatro años	30.564.595	31.707.452
De cuatro a cinco años	27.170.505	30.564.595
Más de cinco años	215.651.033	154.665.816
Total cartera bruta	368.186.527	310.267.067
Intereses y comisiones devengados	2.263.979	1.837.910
Cuenta regularizadora comisión compromiso	(3.883.311)	(3.303.534)
Total	366.567.195	308.801.443

(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 ha venido realizando. El Fondo está evaluando el uso de otras prácticas aceptables de valoración en la medida que no hay precios de cotización disponibles en el mercado para medir el valor razonable de su cartera.

Al no estar los precios fijados por los mercados disponibles y no realizar transacciones de este tipo de instrumentos, el Fondo está en proceso de desarrollar internamente un modelo de medición de valor razonable de sus créditos de acuerdo a la NIIF 7.

Detalle de la Cartera de Préstamos por área prioritaria de intervención, al 31/12/2014:

Países	Infraestructura de comunicaciones, transporte, energéticas y logísticas	Infraestructura para el desarrollo productivo	Infraestructura para el desarrollo socio económico	Total
República Argentina	36.906.980	2.771.285	13.245.814	52.924.079
Estado Plurinacional de Bolivia	54.298.486			54.298.486
República Federativa del Brasil	49.542.920		60.688.067	110.230.987
República del Paraguay	61.716.739			61.716.739
República Oriental del Uruguay	89.016.237			89.016.237
Total Cartera Bruta	<u>291.481.361</u>	<u>2.771.285</u>	<u>73.933.881</u>	<u>368.186.527</u>
Intereses y comisiones devengadas				2.263.979
Cta. regularizadora coms. compro.				<u>(3.883.311)</u>
Total cartera neta				<u><u>366.567.195</u></u>

### NOTA 10 - CUENTAS POR COBRAR

La composición del capítulo es la siguiente:

Descripción	2014	2013
	USD	USD
Cuentas por cobrar	<u>158.131</u>	<u>120.593</u>
	<u>158.131</u>	<u>120.593</u>

La cuenta por cobrar corresponde, principalmente, a préstamos a personal USD 117.850 y depósitos en garantía USD 24.273 y otros.

(continúa)

## Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata

### FONPLATA

Notas a los Estados Financieros

#### NOTA 11 - INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO – BONOS REPÚBLICA ARGENTINA

La composición del capítulo es la siguiente:

<u>Descripción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	USD	USD
<i>Valor negociable</i>		
Valor negociable - República Argentina (1)	627.504	798.641
<i>Bonos</i>		
República Argentina (2)	5.775.745	5.712.099
Provisión por deterioro de Bonos (3)	<u>(2.587.274)</u>	<u>(2.747.690)</u>
	<u>3.815.975</u>	<u>3.763.050</u>

(1) Corresponde al valor negociable vinculado al Producto Interno Bruto (PIB) de la República Argentina, recibido adicionalmente a los títulos PAR y DISCOUNT que fueran 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 2014 los valores negociables han sufrido una disminución de USD 171.137.

(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 una variación de USD 160.417.

#### NOTA 12 - ACTIVO FIJO

La composición del capítulo es la siguiente:

<u>Descripción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	USD	USD
Edificios	451.833	451.833
Equipos de computación	208.907	269.900
Muebles y enseres	6.934	99.009
Otros activos	<u>357.959</u>	<u>399.467</u>
	1.025.633	1.220.210
Depreciación acumulada	(418.110)	(541.196)
Obras en curso	1.539.633	-
Activos en tránsito	<u>27.071</u>	<u>-</u>
Importe neto	<u>2.174.227</u>	<u>679.014</u>

(continúa)

## Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata

### FONPLATA

Notas a los Estados Financieros

#### NOTA 13 - PROVISIONES A LARGO PLAZO

La composición del capítulo es la siguiente:

<u>Descripción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	USD	USD
Provisión para beneficios sociales	175.362	147.683
Fondo de ahorro	<u>207.153</u>	<u>240.484</u>
	<u>382.515</u>	<u>388.167</u>

En la gestión 2014, se procedió al pago de beneficios sociales por término de relación laboral por total de USD 143.929.

#### NOTA 14 - OTROS PASIVOS

La composición del capítulo es la siguiente:

<u>Descripción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	USD	USD
FOCOM (1)	5.532.374	-
Programa de Cooperación Técnica (2)	<u>4.577.127</u>	<u>5.008.147</u>
	<u>10.109.501</u>	<u>5.008.147</u>

(1) En mayo 2014, mediante la Resolución A.G. 144/2014, se resuelve asignar un monto de USD 5.510.109 de los resultados acumulados no asignados al 31 de diciembre del 2013, como contribución al Fondo de Compensación de la Tasa Operativa (FOCOM). Dichos recursos serán utilizados para compensar la diferencia entre el margen fijo o tasa operativa, beneficiando a Bolivia, Paraguay y Uruguay. El FOCOM, es administrado por FONPLATA en forma independiente y sus recursos son invertidos de acuerdo a las normas de inversión de activos líquidos del Fondo.

(2) La Resolución A.G. 146/2014 resuelve transformar el "Fondo para Desarrollo de Proyecto de Integración Regional" (FONDEPRO), en el "Programa de Cooperación Técnica (PTC) de FONPLATA", con la finalidad de atender los costos de estudios, acciones de apoyos y otras iniciativas que faciliten el desarrollo y la implementación de desarrollo aprobadas en el marco de visión de FONPLATA. Al igual que el FOCOM, el PTC también es administrado independientemente por FONPLATA.

#### NOTA 15 - INGRESOS SOBRE PRÉSTAMOS

Para una mejor exposición, a continuación se expone la composición de los ingresos de intereses y comisiones sobre préstamos:

(continúa)

## Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata

### FONPLATA

#### Notas a los Estados Financieros

Descripción	2014	2013
	USD	USD
Intereses	9.402.345	9.070.859
Comisiones de compromiso	1.708.101	1.591.332
Comisión de administración	304.885	274.415
	<u>11.415.331</u>	<u>10.936.606</u>

#### **NOTA 16 - GASTOS ADMINISTRATIVOS**

La composición del capítulo es la siguiente:

Descripción	2014	2013
	USD	USD
Gastos de personal	2.966.428	2.844.930
Gastos de oficina	496.195	494.087
Gastos de viaje	371.403	346.007
Consultorías	407.907	373.736
Otros servicios contratados	122.670	110.955
Otros gastos operativos diversos	24.944	19.035
	<u>4.389.547</u>	<u>4.188.750</u>

#### **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:

	Menores a 12 meses	Mayores a 12 meses	Total
<i>Al 31 de diciembre de 2014</i>			
<i>Activo</i>			
Efectivo en caja y bancos	41.205.674	-	41.205.674
Inversiones hasta su vencimiento – Depósitos en bancos	27.039.164	-	27.039.164
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento – Otros valores	122.995.493	9.127.620	132.123.113
Inversiones a valor de mercado	-	3.815.975	3.815.975
Cartera de préstamos	36.034.736	330.532.459	366.567.195
Activo fijo neto	-	2.174.227	2.174.227
Otras cuentas por cobrar	81.108	77.023	158.131
Otros activos	55.262	35.390	90.652
Total activo	<u>227.411.437</u>	<u>345.762.694</u>	<u>573.174.131</u>

(continúa)

## Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata

### FONPLATA

#### Notas a los Estados Financieros

<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>	<u>Menores a 12 meses</u>	<u>Mayores a 12 meses</u>	<u>Total</u>
<i>Pasivo</i>			
Cuentas por pagar	76.997	-	76.997
Previsiones	150.887	-	150.887
Fondo de ahorro	25.092	182.061	207.153
Previsión para indemnización	103.868	71.494	175.362
Otros pasivos	800.000	9.309.501	10.109.501
<b>Total pasivo</b>	<b><u>1.156.844</u></b>	<b><u>9.563.056</u></b>	<b><u>10.719.900</u></b>
<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>	<u>Menores a 12 meses</u>	<u>Mayores a 12 meses</u>	<u>Total</u>
<i>Activo</i>			
Efectivo en caja y bancos	19.212.244	-	19.212.244
Inversiones hasta su vencimiento – Depósitos en bancos	96.591.811	-	96.591.811
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
<b>Total activo</b>	<b><u>240.629.508</u></b>	<b><u>278.878.190</u></b>	<b><u>519.507.698</u></b>
<i>Pasivo</i>			
Cuentas por pagar	61.623	-	61.624
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
<b>Total pasivo</b>	<b><u>373.970</u></b>	<b><u>5.396.314</u></b>	<b><u>5.770.285</u></b>

(continúa)

# Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata

## FONPLATA

Notas a los Estados Financieros

### NOTA 18 - CAPITAL

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) a través de 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 USD 800.000.000.

Estos aportes serán realizados en forma anual en un plazo de 5(cinco) años contados a partir del año 2014. La integración de capital al 2014 ha sido USD 46.666.700.

La composición del capital al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

#### 18.1.

#### Estructura del capital de FONPLATA

Al 31 de diciembre de 2014  
(en dólares estadounidenses)

País miembro	Capital suscrito		Total capital suscrito	Total capital autorizado	Participación (%)
	En efectivo	Exigible			
Argentina	266.410.313	280.014.000	546.424.313	546.424.313	33,3
Bolivia	88.793.125	93.324.000	182.117.125	182.117.125	11,1
Brasil	266.410.313	280.014.000	546.424.313	546.424.313	33,3
Paraguay	88.793.125	93.324.000	182.117.125	182.117.125	11,1
Uruguay	88.793.125	93.324.000	182.117.125	182.117.125	11,1
	<u>799.200.000</u>	<u>840.000.000</u>	<u>1.639.200.000</u>	<u>1.639.200.000</u>	<u>100</u>

#### Estructura del capital de FONPLATA

Al 31 de diciembre de 2013  
(en dólares estadounidenses)

País miembro	Capital suscrito		Total capital suscrito	Total capital autorizado	Participación (%)
	En efectivo	Exigible			
Argentina	149.743.812	13.334.000	163.077.812	546.424.313	33,3
Bolivia	49.904.125	4.444.000	54.348.125	182.117.125	11,1
Brasil	149.743.812	13.334.000	163.077.812	546.424.313	33,3
Paraguay	49.904.125	4.444.000	54.348.125	182.117.125	11,1
Uruguay	49.904.125	4.444.000	54.348.125	182.117.125	11,1
	<u>449.200.000</u>	<u>40.000.000</u>	<u>489.200.000</u>	<u>1.639.200.000</u>	<u>100</u>

(continúa)

## Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata

### FONPLATA

Notas a los Estados Financieros

#### 18.2. Capital suscrito en efectivo

Al 31 de diciembre de 2014  
(en dólares estadounidenses)

País miembro	Capital suscrito en efectivo		Total	Participación (%)
	Integrado	A integrar		
Argentina	173.077.113	93.333.200	266.410.313	33,3
Bolivia	57.681.925	31.111.200	88.793.125	11,1
Brasil	149.743.813	116.666.500	266.410.313	33,3
Paraguay	57.681.925	31.111.200	88.793.125	11,1
Uruguay	57.681.925	31.111.200	88.793.125	11,1
	<u>495.866.700</u>	<u>303.333.300</u>	<u>799.200.000</u>	<u>100</u>

#### Capital suscrito en efectivo

Al 31 de diciembre de 2013  
(en dólares estadounidenses)

País miembro	Capital suscrito en efectivo		Total	Participación (%)
	Integrado	A integrar		
Argentina	149.743.812	-	149.743.812	33,3
Bolivia	49.904.125	-	49.904.125	11,1
Brasil	149.743.812	-	149.743.812	33,3
Paraguay	49.904.125	-	49.904.125	11,1
Uruguay	49.904.125	-	49.904.125	11,1
	<u>449.200.000</u>	<u>-</u>	<u>449.200.000</u>	<u>100</u>

#### 18.3. Capital suscrito exigible

Al 31 de diciembre de 2014  
(en dólares estadounidenses)

País miembro	Capital suscrito exigible		Total	Participación (%)
	Comprometido	A comprometer		
Argentina	66.670.000	213.344.000	280.014.000	33,3
Bolivia	22.220.000	71.104.000	93.324.000	11,1
Brasil	280.014.000	-	280.014.000	33,3
Paraguay	22.220.000	71.104.000	93.324.000	11,1
Uruguay	93.324.000	-	93.324.000	11,1
	<u>484.448.000</u>	<u>355.552.000</u>	<u>840.000.000</u>	<u>100</u>

- Brasil y Uruguay, han comprometido la totalidad de su capital exigible.

(continúa)

## Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata

### FONPLATA

Notas a los Estados Financieros

#### Capital suscrito exigible

Al 31 de diciembre de 2013

(en dólares estadounidenses)

País miembro	Capital suscrito exigible		Total	Participación (%)
	Comprometido	A comprometer		
Argentina	13.334.000	.	13.334.000	33,3
Bolivia	4.444.000	.	4.444.000	11,1
Brasil	13.334.000	.	13.334.000	33,3
Paraguay	4.444.000	.	4.444.000	11,1
Uruguay	4.444.000	.	4.444.000	11,1
	<u>40.000.000</u>	<u>.</u>	<u>40.000.000</u>	<u>100</u>

#### NOTA 19 - RESERVAS GENERALES

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

La Resolución de la Asamblea de Gobernadores A.G. 145/2014, de fecha 26 de mayo de 2014, resuelve asignar a la partida de Reservas Generales que integrará al Patrimonio Neto de FONPLATA la suma de USD 40.055.145 luego de atender los requerimientos del FOCOM y del Programa de Cooperación Técnica, de la siguiente manera:

- USD 40.000.000 correspondiente de los resultados acumulados no asignado de la gestión 2013.
- USD 55.144 correspondiente al saldo de reservas para futuros aumentos de capital en ejercicios anteriores.

La Resolución A.G. 90/2003 sobre la afectación de las utilidades acumuladas obtenidas en cada ejercicio, quedó sin efecto a partir de la aprobación de la A.G.145/2014.

#### Composición de las Reservas:

Descripción	Futuros aumentos de capital	Cobertura para imprevistos	Reserva general	Total reserva
Saldo al 31-12-2013	55.145	17.843.127		17.898.272
Constitución Reserva 2014			40.000.000	40.000.000
Reclasificación A.G. 145/2014	<u>(55.145)</u>		<u>55.145</u>	
Saldo al 31-12-2014	<u>-</u>	<u>17.843.127</u>	<u>40.055.145</u>	<u>57.898.272</u>

(continúa)

# Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata

## FONPLATA

Notas a los Estados Financieros

### 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 2014, 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 Fondo, (NIC 16)

b) Reserva relacionada al valor negociable vinculado al PBI de la República Argentina, al 31 de diciembre de 2014 tuvo una variación de USD 171.137 por una disminución en el valor de este instrumento financiero.

### NOTA 21 - CUENTAS DE COMPENSACIÓN (COMPROMISOS)

La composición del capítulo es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	USD	USD
Préstamos aprobados por desembolsar		
República de Argentina	87.672.026	73.885.656
Estado Plurinacional de Bolivia	164.441.007	63.400.185
República Federativa de Brasil	3.048.036	13.291.018
República de Paraguay	45.906.734	62.908.643
República de Uruguay	<u>22.983.763</u>	<u>45.769.236</u>
	<u>324.051.566</u>	<u>259.254.737</u>
Convenios cooperación técnica contingente por desembolsar		
República Argentina	-	562.296
República del Paraguay	<u>-</u>	<u>565.680</u>
	<u>-</u>	<u>1.127.976</u>

(continúa)

## Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata

### FONPLATA

#### Notas a los Estados Financieros

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	USD	USD
Comisión de administración pendiente de cobro		
República Argentina	212.500	-
Estado Plurinacional de Bolivia	<u>705.170</u>	<u>500.875</u>
	<u>917.670</u>	<u>500.875</u>
	<u><u>324.969.236</u></u>	<u><u>260.883.588</u></u>

#### **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 desembolsar

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.

- Convenios de Cooperación Técnica

Basada en la Resolución A.G.146/2014, se aprueba la Política de Cooperación Técnica RD N° 1345/2014, la cual tiene como objetivo ofrecer a los beneficiarios los recursos económicos no reembolsables y de recuperación contingente, destinados a financiar el mejoramiento de los conocimientos, el fortalecimiento de las capacidades intelectuales, técnicas e institucionales para el desarrollo de los negocios con FONPLATA, así como la promoción de la transferencia y adaptación de tecnología y conocimiento aplicados, y la realización de seminarios técnicos y eventos similares.

En la gestión 2014, los gastos correspondientes a los Convenios de Cooperaciones Técnica han sido ejecutados con los recursos de este Programa.

- Comisión de Administración sobre Préstamos Pendientes de Cobro

Registra la Comisión de Administración sobre los préstamos aprobados por el Fondo 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.

## Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata

### FONPLATA

Notas a los Estados Financieros

#### NOTA 23 - HECHOS POSTERIORES

En fecha 21 de agosto del 2014, FONPLATA ha firmado una Carta Mandato por una línea de crédito con la Corporación Andina de Fomento (CAF) la que fue aprobada por la R.D. 142° 1355/2014, por hasta la suma de USD 75.000.000. El contrato de esa línea de crédito será firmado durante la gestión 2015.



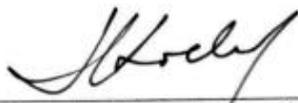
---

Juan E. Notaro Fraga  
Presidente Ejecutivo



---

Benvindo Belluco  
Presidente del Directorio Ejecutivo



---

Jaqueline Koehnke Ferrufino  
Jefe del Área Contable.



---

Carlos Baston Maio  
Gerente Administración y Finanzas Interino