





Board of Governors



Executive Board of Directors



ARGENTINA

Alfonso Prat-Gay
HEAD GOVERNOR
Federico Sturzenegger
ALTERNATE GOVERNOR



BOLIVIA

René Orellana Halkyer **HEAD GOVERNOR**Luis Alberto Arce Catacora **ALTERNATE GOVERNOR**



BRAZIL

Dyogo Oliveira **HEAD GOVERNOR**Jorge Saba Arbache Filho **ALTERNATE GOVERNOR**



PARAGUAY

Santiago Peña Palacios **HEAD GOVERNOR - PRESIDENT**Lea Raquel Giménez Duarte **ALTERNATE GOVERNOR**



URUGUAY

Danilo Astori
HEAD GOVERNOR
Pablo Ferreri
ALTERNATE GOVERNOR

ARGENTINA





BOLIVIA





BRAZIL





PARAGUAY





URUGUAY







ually increase funding by using third-party funds against the callable capital committed by the member states.

Thus, FONPLATA is well positioned as a development bank that has increased the funds available for projects aimed at the regional integration and equitable development of cross-border areas in the River Plate Basin sub-region, as set out in the Institutional Strategic Program 2013-2022.

In January 2016, a second capital increase of \$1.375 billion was approved - \$550 million to be provided in cash and \$825 million in callable capital. Subscription to fully commit the callable capital is expected to take place in 2017, while the subscription and paying in of the capital to be provided in cash is expected to take place gradually and increasingly between 2018 and 2024. As at December 2016, two member countries had subscribed the capital in its entirety and committed to provide callable capital in advance.

Said capital increase will raise the authorized capital from \$1.639 billion in 2015 to \$3.014 billion which comprises \$1.349 billion in cash and \$1.665 billion in callable capital. The cashto-callable capital ratio to be achieved in 2024 is in accordance with the policy of holding not less than 45% of the total capital subscribed as capital in cash.

Such capital increase allows for an increased annual amount of loans approved: from \$250 million - one of the targets under the Institutional Strategic Plan approved in 2013 - to an annual average of \$340 million until 2020.

The credit ratings assigned by global and independent agencies reaffirm the member countries' confidence and commitment; the financial position of FONPLATA; and the consolidation and strengthening of the new institutional management model.

All this brings FONPLATA to a level comparable to other supranational organizations in the region, a position that should be consolidated through regular and diversified access to long-term debt under appropriate, stable and competitive financial conditions for borrowers that allow continued achievement of the growth targets outlined in the Business Plan.

Progress made in consolidating the new institutional management model requires an updated Institutional Management Plan on the goals achieved. Such updating will consider the regional and global economic and social context with trends that are expected to continue in the mid and long term.

In this context, as our member states are middle-income countries, our strategic action should focus on addressing the needs of the most vulnerable segments of the population.

This reaffirms the relevance and future outreach of FONPLATA as a supranational funding organization focused on financing infrastructure projects for the integration of the less-favored areas in the sub-region.

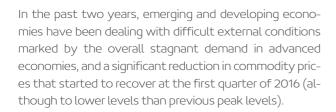
Encouraging economic development within a social and environmental context through the financing of projects aimed at reducing the infrastructure gap, that take into account the growing impact of climate change on those most vulnerable, will help create a new cycle of prosperity, supporting regional integration in a sustainable and inclusive manner.

Within these challenges, the action areas and demands in place justify and validate an organization such as FONPLATA dedicated to the regional and cross-border integration and development. In this respect, priorities for 2017 are to:

- Expand and diversify the access to sources of financing under favorable and long-term conditions;
- Increase annual approvals of loans pursuant to the provisions of the second capital increase approved by the Board of Governors;
- Strengthen complementarity with other banks and development agencies, creating strategies alliances for financing,
- Preserve the efficiency and low transaction costs achieved through the existing institutional strategy;
- Achieve full ratification of capital increase by the member countries; and,
- Update the Institutional Strategic Plan in order to consolidate FONPLATA's new profile as a development bank.

Executive President - FONPLATA





On the other hand, financial conditions were marked by repeated outbreaks of volatility in capital markets. China's economic slowdown and the general decline in commodity prices were the major determinants of the emerging and developing economies performance.

Since the second half of 2016, world economy has become more dynamic, a trend that is expected to continue. According to international organizations, global growth is expected to increase from 3.1% in 2016 to 3.5% in 2017. This is because demand gained strength globally, especially the demand for investments which resulted in improved manufacturing and a significant recovery in global trade, particularly marked by an increase in imports which had shown a weak trend in 2015 and early 2016.

Commodity prices continued to increase. The oil price has increased by over 20% since August 2016, partly as a result of the oil shortage agreed by the OPEC. In the case of non-fuel commodities, metal prices increased by 23.6%, and primary agricultural products rose by 4.3%.

China's construction industry strength and potential tax incentives in the United States enhanced demand prospects and boosted metal prices by 24%. Restraint of food surplus conditions contributed to the recovery of prices, but to a lesser extent (5%). However, no effects on the consumer price index are seen in advanced economies or in emerging and developing economies.

Additionally, normalization of the U.S. monetary policy resulted in a substantial increase in long-term nominal and real interest rates in the second half of 2016, particularly since the change of U.S. administration. Nominal yield on

10-year U.S. Treasury bonds increased, as did longer-term rates but differentially, which further strengthen the U.S. dollar in real terms, while the Euro and Yen weakened.

The greater dynamism in the U.S. economy and the increase in external demand and commodity prices enhanced growth prospects in emerging economies and commodity exporter countries. Risks of deflation remain in the Eurozone and Japan. Despite this momentum, growth in advanced countries has been modest and below growth in emerging and developing economies altogether, due to a slow evolution in productivity, little investment, and a persistently low inflation.

Growth rates over the medium term will require largely reversing the decline in total factor productivity (TFP) rate. The steady decline in TFP growth over the past years due to slow recovery from the global financial crisis has restrained investment in capital assets and intangible assets, hindering technological progress in gross fixed capital formation.

Despite such trends, global trade - which in 2016 grew above 2% in volume - marked its slowest pace since 2009, lower than the growth rate in world product, particularly due to lower exports and imports in advanced countries over 2015. That was caused by a deceleration in investments and an adjustment in stocks at the beginning of the year. Estimates suggest that the recovery factors outlined will surely lead to an upturn in world trade, as demand and investment start to recover.

Although the upward trend shown by the markets - which is expected to continue due to sustained tax incentives and deregulation policies in China and the U.S. - market confidence and optimism is threatened mainly due to the slowness in addressing structural problems linked to poor growth in productivity and persistent income inequality. Additionally, protectionist policies are gaining momentum in advanced countries, impacting on the economic integration and global order that has been of great benefit to emerging and developing economies.



Latin American and Caribbean economies closed the year with a 1.1% contraction, and growth prospects vary substantially from country to country. While the activity of most commodity exporters is based on the recovery of commodity prices, keeping fundamental internal factors in balance will continue to be critical especially to the prospects of major countries. There is a broad agreement among analysts that potential growth will remain over the long-term at a significantly lower level than the observed in the past decade.

One of the main reasons the Latin American economy suffered a decline in 2016 is that Brazil and Argentina, the two major economies of the Southern Cone and also member states of FONPLATA, were in recession. Such event is expected to be reversed as from next year – Brazil is expected to grow by 0.2% while Argentina is expected to grow by more than 2%. This is relevant in terms of changes in growth rates as in 2016 Brazil dropped by 3.6%, and Argentina by 2.3%.

Such moderate growth projection requires to strengthen medium-term growth sources in our economies, addressing the structural bottlenecks that hinder the encouragement and sustainment of investments in order to enhance quality, reduce the infrastructure gap, increase productivity and human capital development, fight against corruption that has become more widespread and, through them, preserve and improve the population living conditions focusing on macroeconomic balances and promoting private businesses.

Mainstream economic policy models, despite the diversity of the countries, have argued that restriction of economic resources is best handled under a robust macroeconomic stability with low inflation targets, with a flexible exchange-rate regime to adjust to external shocks with fewer costs and crisis-free, and increased social spending to meet the requirements of human capital development and to fight poverty and inequality. The issues of satisfying social needs - which are still significant in the region - and generating growth more rapidly than expected are not trivial matters and are expected to be key themes in the discussion on economic policies in most member countries.

The conditions the region is currently facing differ from that of the past decade, where China's growth boosted demand causing increase in commodity prices, leading to higher revenues for commodity exporters, increasing aggregate demand, consumption, investment and tax revenues in developing economies which faced such a situation with abundance of unexpended resources, higher unemployment rates and low levels of capitalization. Many economies in the region are currently losing momentum, demand is not as strong as it used to be, and resources are being highly used, but their response capacity is not the

The current social and economic situation in the River Plate Basin countries has improved since late 2016 in terms of economic growth, as did the above trends in global economy. However, difficulties remain such as the sustainability of the social progress achieved over the last fifteen years, or the uncertainty context arising from a tendency by developed countries to restrict economic integration to international markets.

The above situation combines with uncertain financial markets that, ironically, face a combination of macroeconomic liquidity and market illiquidity. The trends in the past two years show that development in the sub-region did not escape the challenges faced by the entire region. Previous growth has not recovered, and there is agreement that more moderate growth rates will probably be maintained in the medium run. A different context is set for net flows of foreign direct investment resulting from capital markets with different and non-consolidated financial conditions.

The noticeable change in the Argentina and Brazil's situation is to be highlighted as it helps reduce distortions and improve access to capital markets. This creates a context for the recovery of investment and demand in those countries, and for making more certain and potential growth projections for the entire sub-region.

In conclusion, strengthened funding for investments aimed at the integration of cross-border areas becomes more significant for the sub-region. It seems important to consider the best ways to use the surplus of liquidity to address substantial demands such as reducing infrastructure gap and inequality by encouraging private initiatives.

ECONOMIC OUTLOOK - 2016

INDICATORS (ANNUAL PERCENT CHANGE)	2015	2016*	2017**
GROSS DOMESTIC PRODUCT	3,4%	3.1%	3,5%
Advanced countries	2,1%	1,7%	2,0%
U.S.A	2,6%	1,6%	2,3%
Euro zone	2,0%	1,7%	1,7%
Emerging & Developing countries	4,2%	4,1%	4,5%
Latin America & Caribbean	0,1%	-1,1%	1,1%
River Plate Basin countries	-2.1%	-2.9%	0.8%
Argentina	2,0%	-2,3%	2,2%
Bolivia	4,9%	4,3%	3,8%
Brazil	-3,8%	-3,6%	0,2%
Paraguay	3,0%	4,0%	3,8%
Uruguay	1,5%	1,5%	2,0%
	.,5 70		
TRADE VOLUME	2,7%	2,2%	3,8%
Advanced countries			
Imports of goods and services	4.4%	2.4%	4.0%
Exports of goods and services	3.7%	2.1%	3.5%
Emerging & Developing countries			
Imports of goods and services	-0,8%	1,9%	4,5%
Exports of goods and services	1,4%	2,5%	3,6%
Latin America & Caribbean	-0.5%	-1.9%	
Imports of goods and services	-3.3%	-4.4%	
Exports of goods and services	2.5%	0.8%	
River Plate Basin countries	-2.8%	-3.0%	
Imports of goods and services	-10.2%	-7.3%	
Exports of goods and services	5.1%	1.0%	•••
COMMODITY PRICES (\$)			
Oil	-47,5%	-15,7%	28,9%
Non-fuel commodities	-17,4%	-1,9%	8,5%
CONSUMER PRICES			
Advanced countries	0,3%	0,8%	2,0%
Emerging & Developing countries	4,7%	4,4%	4,7%
Latin America & Caribbean			
River Plate Basin countries			
Argentina	21.5%	37.0%	21.0%
Bolivia	4.1%	4.0%	3.5%
Brazil	9.1%	6.3%	4.0%
Paraguay	3.1%	3.9%	3.0%
Uruguay	8.7%	9.6%	7.5%
NTERNATIONAL INTEREST RATES (%)	0.50/	1 10/	1704
U.S. dollar deposits (6m)	0,5%	1,1%	1,7%
Euro deposits (6m)	0,0%	-0,3%	-0,3%
3-month Libor	0.32%	1.00%	1,51%
6-month Libor	0.48%	1.35%	1,82%
12-month Libor	0.79%	1.69%	2,20%
USGG10YR	2.13%	2.48%	2,49%
Federal Reserve	0.5%	0.8%	1,50%

^{**} Estimated Source: Based on information from IMF WEO; ECLAC; countries; and Bloomberg



Argentina

During the busy year of 2016, a total of eight projects were approved totaling \$218.5 million; five of them are aimed at promoting economic and productive development and three are aimed at promoting social and environmental development

Within the economic-productive development projects, the "Project for the Development of Border Facilities" and the "Comprehensive Improvement Program for Border Settlements" were structured into two stages and totaled \$96 million. The first project aims at improving 16 border facilities in several provinces in northern Argentina, and for that purpose various infrastructure works, equipment, and training courses and workshops for control agencies staff will be financed. Funds will also be allocated to investments in border towns of less than 10 thousand inhabitants, with the purpose of reducing the lack of provision of basic services for the families from province towns, mostly along the border with Bolivia and Paraguay.

The \$33-million "Program for the Provision of Drinking Water and Sanitation Services in Argentinean Mesopotamia" is part of the three social and environmental development projects approved, and aims at ensuring full coverage of sanitation services and improving drinking water service in the city of Aristóbulo del Valle, as well as strengthening the operation, maintenance and management of these basic services.



Bolivia

In Bolivia, funds amounting \$50 million were approved for the construction of an additional stretch in highway "Doble Vía Montero-Cristal Mayu", which is part of the bioceanic corridor. These resources will be used to build another road running parallel to the existing route, which involves the building of seven bridges. These works aim at reducing travel times for both people and goods.

Additionally, \$10 million were approved for financing the program "Cosechando Agua –Sembrando Luz" (Harvesting water – Spreading light), which has two main objectives: to increase water availability for human consumption and hygiene, and expand access to electricity in scattered rural areas through the use of new technologies.





During 2016 no financing was approved for projects in Brazil. However, funding initiatives for the municipalities of Criciuma, Joinville, Atibaia, and Pelotas were included in the project cycle, as well as Brasilia, the country's capital.

In Atibaia, in the state of Sao Paulo, we will finance an urban development project; in Criciúma we will develop a transport and urban mobility project to help clear some of the most congested roads in this city of Santa Catarina state.

In Joinville, also in Santa Catarina, we will work with local authorities to improve the quality of life of its citizens, putting emphasis on the city's public spaces and the environment.

Water security and environmental rehabilitation will be the main focus of "Brasília, Capital das Aguas", our first project in Brazil's capital.

In the town of Pelotas, Rio Grande do Sul, we embarked on a project that combines urban and rural development. Works will include lighting, sewerage, mechanization of rural properties and parks' maintanance.



Paraguay

Two projects were approved in 2016 totaling \$85.6 million: "Paved road network project", and "Improvement of access roads and bridges in the Eastern region".

Both projects are part of the Transport Infrastructure and Services Master Plan of the Ministry of Public Works and Communications (MOPC), included under the National Development Plan 2030 of the Paraguayan government.

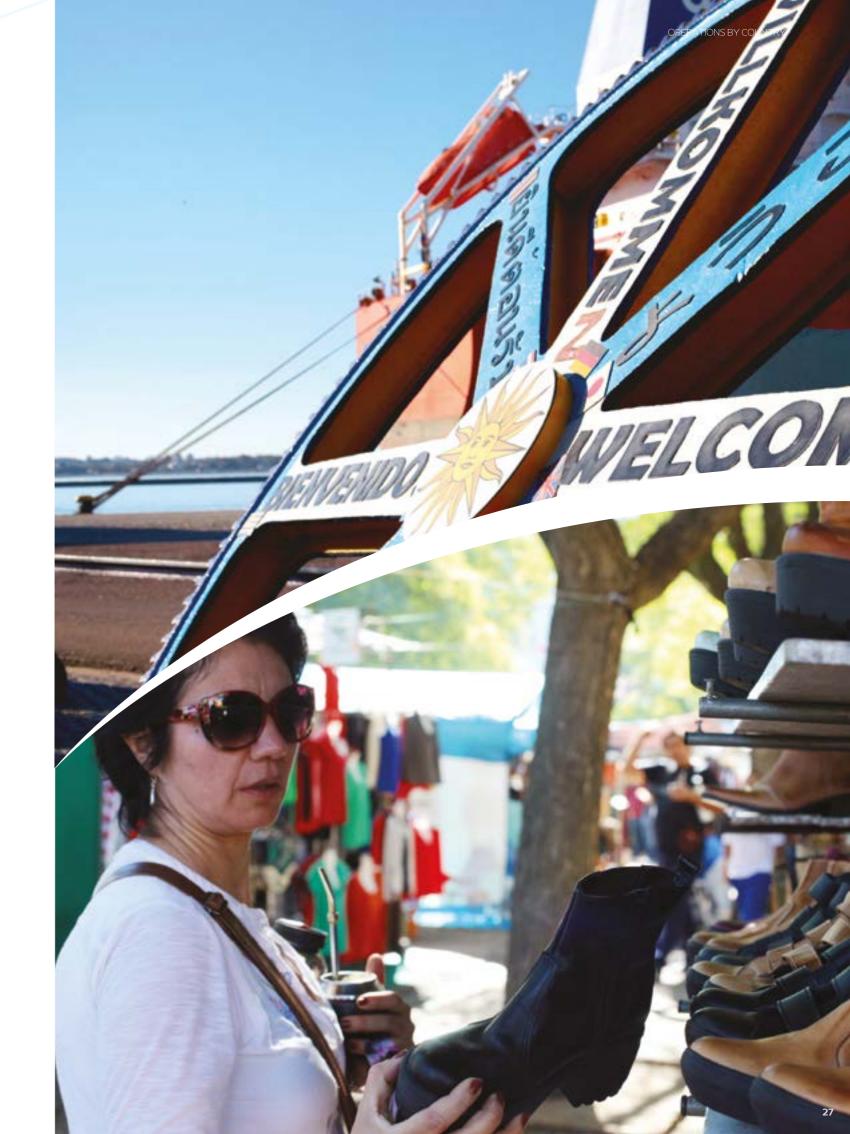
The first project involves the upgrading of 459 km of the country's road network. The eight stretches – the rehabilitation and maintenance of which will be financed by a \$42.8-million loan from FONPLATA and a \$100-million loan from the Latin American Development Bank (CAF) – are close to the border with Argentina or in areas of cargo and passenger traffic from and to Brazil, and will strengthen the development of such areas and trade between these two countries.

The second project - \$42.9 million from FONPLATA and \$100 million from CAF - involves works to be carried out along 350 kilometers of minor roads, as well as rebuilding 191 wooden bridges using concrete in eastern Paraguay. This project aims at increasing agricultural productivity and access to markets, as well as improving living conditions for rural populations.



Uruguay

Funds for carrying out the "Program to support national road works" were approved for a total of \$27.5 million. This program involves the rehabilitation and upgrading of the road network in the department of Colonia, close to the border with Argentina. Such investment to be made seeks to improve the country's accessibility and interconnection.







3.1 Executive summary

Financial results in 2016 are in line with its long term strategy due to the sound financial and business profile and the support from its member countries.

Regarding our sound business profile, 13 projects were approved in 2016 totaling \$315.7 million. Together with the 2015 approvals, the annual average is \$300 million, surpassing the target set in 2013 when the first capitalization for \$250 million per year took place. The institution is thus well positioned to ensure compliance with the annual average target of \$340 million set by the Board of Governors for the period 2017–2024.

The growth in loan approvals allows us to anticipate a proportional increase in the level of disbursements, helping to improve the net flow of funds for member countries in the coming years.

The increase in the average level of annual transactions, both in terms of number and amount, confirms that there is sufficient demand to consolidate FONPLATA as a source of funding for promoting regional integration. In this regard, operations approved are in line with the mission, vision and strategic goals laid down in the Institutional Strategic Plan, and are an essential part of the initiatives prioritized by the member countries.

In 2016, disbursements totaled \$127 million, a figure 7% higher than the previous year. Loans receivable rose by 20% over the previous year and reached a compound average annual growth of 21% over the last five years. This portfolio still shows that funding is predominantly allocated to physical infrastructure (communications, transport, energy and logistics) making up about 80% of the total funding.

During 2016, FONPLATA successfully strengthened the new management model launched in 2012, keeping relatively low transaction costs and improving processing times. As to FONPLATA's financial soundness, growth in loans receivable resulted in a 33.5% increase in interest income over 2015. Thus, the rate of return on financial assets grew from 2.51% in 2015 to 2.94% in 2016. No indications of impairment of loans receivable were identified. Loans are provided on a regular basis, confirming FONPLATA's status as preferred creditor.

FONPLATA's robust governance process ensures compliance with policies and procedures, including the proactive management of risks associated to transactions. As in previous years, in 2016 the risk limits established in the financial policies were met, showing a reasonable management of financial assets and liabilities and the preservation of net assets.

The management of assets and liabilities during the year provided stability in interest rate levels, resulting in revenues that fully covered interest and noninterest costs and contributed to a net income that can preserve the value of net assets and create reserves.

FONPLATA's assets and liabilities are denominated in U.S. dollars, eliminating exposure to exchange risk.

Current liquidity is sufficient to fully comply with applicable obligations in the next 12 months, and does not constitute a stress factor for the execution of business plans in the short term. Solvency indicators are satisfactory. The liquidity investment portfolio is managed to reduce inherent risks that affect investments; therefore,

investments are held in low-risk assets. FONPLATA has the possibility and intention to hold its investments to maturity minimizing exposure to potential changes in market values.

Financial conditions for operations remain stable, suitable and competitive for member countries and include loans at preferential rates for the economically relatively less-developed countries.

The stability, implementation and compliance of policies remain key characteristics of FONPLATA's institutional management, helping assure its sound financial position.

Member countries continue to demonstrate their unwavering commitment to the regional integration and development through FONPLATA's asset growth. Evidence of this commitment is the approval of the second capital increase by the Board of Governors in early 2016. The second capital increase – 2017–2024 – will increase the capital to \$3.014 billion (over \$1.639 billion in 2015). Member countries are fulfilling their contribution requirements for the first capital increase; and, by the end of 2016 two member countries had fully committed the callable capital and subscribed the capital to be provided in cash for the second capital increase.

All these elements that confirm the successful consolidation of FONPLATA's new management model helped obtain an investment-grade rating by late 2016, favorably positioning FONPLATA to raise funds and then offer loans at better terms to member countries that otherwise would have no ability to get a loan on such terms.



3.2 Funding Sources

3.2.1 Capital Structure TABLE 1

In January 2016, the Board of Governors approved the second capital increase for \$1.375 billion - \$550 million in cash and \$825 million in callable capital. By such increase, the authorized capital amounts to \$3.014 billion: \$1.349 billion to be provided in cash, and \$1.665 billion in callable capital. This second capital increase provides for the subscription and commitment of the total callable capital in 2017, and the subscription and payment in full in installments of the portion of capital to be provided in cash between 2018 and 2024. Two member countries have fully subscribed and committed in advance the callable capital corresponding to this stage, and have subscribed the total capital to be provided in cash that will be paid-in throughout the capital increase period.

As at 31 December 2016, member countries had already subscribed 100% of the capital to be provided in cash and callable capital for the first capital increase, approved in 2013; 55% of the capital to be provided in cash had been paid in, and 83% of the callable capital had been committed.

As at 31 December 2016, subscribed capital totaled \$1.945 billion, a figure 19% higher than in the previous year. From that amount, \$921.4 million have been subscribed in cash - \$643.3 million of which have been paid-in; \$1.023 billion of callable capital, from which \$881.1 million have been committed, summing up a total lending capital of \$1.524 billion, a figure 30% higher than in 2015.

3.2.2 Composition of Net Assets

As at 31 December 2016, Net Assets totaled \$733.0 million of which \$643.3 million are paid-in capital, \$75.0 million are General Reserve established by the Board of Governors, and \$14.8 million are unallocated retained earnings.

Asset growth during 2016 responds as follows: Capital - Third contribution of capital to be provided in cash - first capital increase: \$100.8 million; General Reserve - Allocation of retained earnings by the Board of Governors as at 31 December 2015: \$9.3 million; Retained earnings - This amount corresponds to financial results.

Growth in financial results is explained by the increase of: (i) 20% increase in loans receivable, and (ii) 17% increase in the rate of return of financial and productive assets as a result of changes in 6-month Libor rate, the variable component of the interest rate in loan transactions.

The rate of return or fixed spread remained constant compared to the previous year.

TABLE 1

AUTHORIZED CAPITAL AS AT 31 DECEMBER, 2016 (in millions of U.S. dollars)

CONCEPT	2016	2015
Authorized capital	3.014,2	1.639,2
To be provided in cash	1.349,2	799,2
Callable capital	1.665,0	840,0
Subscribed capital	1.944,7	1.639,2
To be provided in cash	921,4	799,2
Callable capital	1.023,3	840,0
Total capital	1.524,3	1.169,2
Paid-in capital provided in cash	643,3	542,5
Committed callable capital	881,1	626,7

TABLE 2

NET ASSETS

AS AT 31 DECEMBER, 2016 (in millions of U.S. dollars)

CONCEPT	2016	2015
Paid-in capital	643,3	542,5
General Reserve	75,0	65,7
Retained earnings	14,8	9,3
Net Assets	733,1	617,5

2016 FINANCIAL RESULTS

3.3 *Income and Profitability*

The interest rate on FONPLATA loans has a fixed spread and a variable spread (6-month LIBOR). The fixed spread for new loans is reviewed every financial year based on the management policy guidelines on financial income and charges, under the financial statements projected over the medium and long term that ensure the Fund's sustainability, as well as favorable and stable financial conditions for the beneficiary countries. That exposure is measured and assessed on a regular basis to ensure the timely interest rate risk management.

In 2016, revenue from financial assets totaled \$20.4 million after the loan impairment provision, mainly explained by interests and commissions on loans (\$18.9 million) which were \$5.2 million higher than in 2015 (\$13.8 million).

In 2016, gross income was higher than noninterest expenses, resulting in a net income of \$14.8 million. Noninterest expenses in 2016 totaled \$5.6 million, which represented a slight increase of 3.7% from 2015 (\$5.4 million). Noninterest expenses are in line with the annual budget. Following the method for calculating loan impairment provision, the balance for provision slightly increased in \$0.1 million, which represents an increase of 3.6% from 2015. During the financial year, just as throughout the history of FONPLATA, no write-downs were applied to the loan impairment provision.

Growth in net income coincide with the increasing requirements resulting from the preservation of the value of the Net assets increased by capitalization, the establishment of provisions for the payment of future borrowing, and the contingent liabilities derived from FOCOM and Technical cooperation programs.

The effective interest rate on loans increased from 3.36% in 2015 to 3.80% in 2016, while implicit interest rate grew from 2.66% in 2015 to 3.12% in 2016.

The net return spread - which is the difference between return on average productive assets and the average cost of financial liabilities portfolio - was 2.70%, over 2.51% in 2015. Such increase is mainly explained by the rise in the 6-month LIBOR rate, affecting both the loan portfolio and liquid assets portfolio.

Regarding profitability in 2016, return on assets was 2.15% and return on net assets was 2.20%. These indicators grew from 2014 and 2015, in line with the increase in the volume of transactions and the evolution of the 6-month LIBOR rate. Rates of return grew above average U.S. inflation, ensuring the preservation of the value of net assets. During the period 2014 – 2016 reserves increased by \$24.4 million, of which \$14.7 million are 2016 net profit. Return on productive assets allowed to cover all expenses and liabilities in the financial year and generated a surplus for general reserve, creating net assets.

TABLE 3
RETURN ON FINANCIAL
ASSETS AND LIABILITIES
(in millions of U.S. dollars)

	201	2014		15	20	16
CONCEPT	AVERAGE BALANCE	RETURN %	AVERAGE BALANCE	RETURN %	AVERAGE BALANCE	RETURN %
Loans receivable	339,227	3.37%	410,121	3.36%	497,904	3.80%
Investments	205,570	0.53%	189,959	0.68%	192,872	0.71%
Financial assets	544,797	2.30%	600,080	2.51%	690,776	2.94%
Interest expenses					570	3.33%
Net financial assets	544,797	2.30%	600,080	2.51%	682,776	2.97%
Noninterest expenses	4,789		5,381		5,593	
Total	540,008		594,699		677,183	
Return on Assets		1.43%		1.63%		2.15%
Return on Equity		1.54%		1.69%		2.20%

2016 FINANCIAL RESULTS

3.3.1

Use of capital and Lending capacity

TABLE 4

Effective lending capacity did not constrain growth in 2016, reaching an appropriate use of lending funds (88.3%).

Loans receivable exposure remained unchanged compared with 2015 confirming FONPLATA's financial position, with a hedge ratio of 101.3% of net assets over productive financial assets, and a risk-adjusted ratio of 142%. Based on Basel II, risk-adjusted capital adequacy is measured as a proportion of the value of adjusted net assets over productive assets adjusted by credit risk and operational risk. An estimated risk-adjusted capital adequacy is higher than the value arising from the calculation based on historical costs, as a result of slight improvements in some member countries' ratings, further expanding capital coverage over the minimum threshold outlined in FONPLATA financial policies.

3.3.2

Coverage of loans

CHART 1

Coverage of loans is measured by the ratio of net assets to loans receivable. The chart shows FONPLATA's financial soundness, exceeding all loans receivable by 35% at year-end 2016.

3.3.3

Loan Development

CHART 2

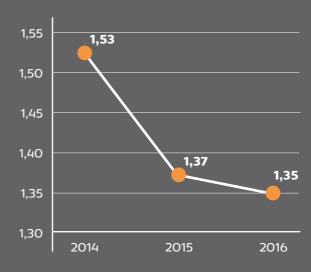
The amount of loans approved totaled \$315.7 million in 2016, an increase of 11% over 2015. The average number of approvals in the period 2014-2016 (\$276 million) shows that the target of \$250 million per year was surpassed. Such target was set by the Board of Governors when the first capital increase was approved in 2013. That average amount is in line with the strategy of supporting the development agendas of the member countries, and is aligned with the growth in the new capital structure.

In 2016, loan disbursements totaled \$127.1 million compared with \$119.3 million in 2015 - which represents a 7% increase.

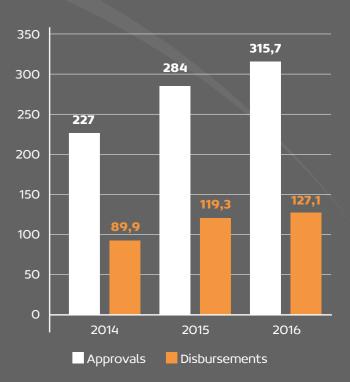
LENDING CAPACITY AND CAPITAL ADEQUACY AS AT 31 DECEMBER, 2016 (in millions of US dollars)

CONCEPT	2016	2015
Subscribed capital	1.944,8	1.639,2
Capital to be paid-in in cash	(278,2)	(256,7)
Callable capital to be committed	(142,2)	(213,3)
Effective lending capacity	1.524,4	1.169,2
Loan portfolio to be disbursed	541,2	538,1
Loans receivable	543,8	452,0
Loan agreements pending signature	260,4	77,6
Effective lending capacity	1.345,4	1.067,7
Remaining effective lending capacity	179,0	101,5
Lending capacity used (%)	88,3%	91,3%
Exposure of net assets ¹	101,3%	101,5%
Risk-adjusted portfolio exposure²	142,0%	124,0%
Minimum capital adequacy threshold ³	35%	35%

COVERAGE OF LOANS RECEIVABLE



LOAN APPROVALS **AND DISBURSEMENTS** (in millions of U.S. dollars)



¹ Net assets + Loss provision - Fixed assets / Productive assets 2 Risk-adjusted (Net assets + Loss provision - Fixed assets / Productive assets) 3 Minimum capital required for hedging exposure of loans receivable

3.3.4

Loan portfolio exposure by country

CHART 3

The expansion of business seeks a balanced allocation of funds between member countries.

Compliance with portfolio diversification is carried out over the medium term (5 years). The average proportion of loans receivable to loans to be disbursed is two historic years and three planned years in the Business Three-year Plan, anticipating the schedule and contract of loans by member countries over time.

3.3.5

Balance of loans receivable and loans approved

CHART 4-8

During 2016, loans approved totaled \$315.6 million, bringing the total amount of loans approved to \$1.345 billion at the end of the financial year. Such amount represents a net increase of 26% over the FY 2015 (\$1.068 billion). During FY 2016, loans receivable increased by \$91.7 million as a result of disbursements totaling \$127.1 million and collections of principal of \$35.4 million, representing a net increase of 20.7% over FY 2015, giving a final balance of loans receivable of \$543.8 million. Additionally, loans to be disbursed in 2016 totaled \$541.2 million, compared to \$538.1 million in 2015.

Seventy-six percent of the amount disbursed in 2016 - \$127.1 million for the execution of projects financed by FONPLATA - is owned by Bolivia and Uruguay, contributing these two countries to the increase in the loans receivable balance.

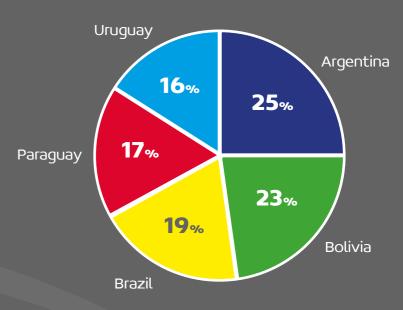
Chart 6 shows the efforts made to increase funding for sectors other than physical infrastructure such as healthcare, production chains and environment. In fact, 26% of the total loans approved - \$315.6 million - is related to the promotion of the social and environmental development, and 22% is related to the promotion of economic and productive development.

The average size of loans approved in the financial year was \$24.3 million, consistent with the purpose of focusing on small and medium sized projects, in accordance with the financial dimension of the institution. The average annual loan disbursement totaled \$5.3 million per project, a figure slightly lower than the previous year, which is explained by the significant increase in loans that became effective in 2016 (9 projects).

During 2016, the most substantial growth in projects approved took place - included in FONPLATA's portfolio under different implementation stages. The number of projects approved grew from 26 to 39, and the number of projects under execution increased from 15 in 2015 to 24 in 2016. Of this total, the number of projects with a first disbursement increased from 10 to 18. Such trend reinforces the prospects for growth in loans receivable in 2017. Additionally, the average age of the loan portfolio at the end of FY 2016 was 12.5 years.

HART 3

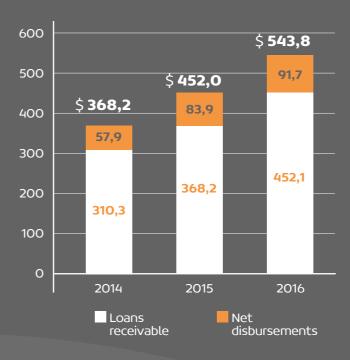
BALANCES OF LOANS RECEIVABLE AND LOANS TO BE DISBURSED



HART 4

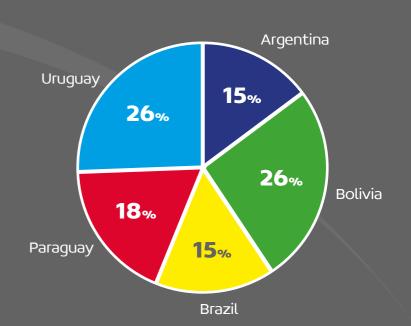
LOAN PORTFOLIO DEVELOPMENT

(in millions of U.S. dollars)

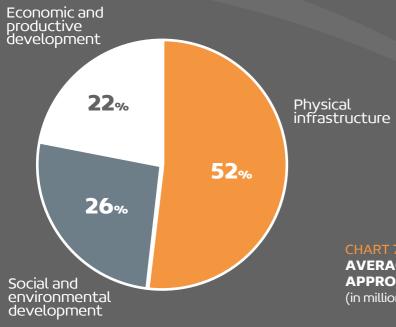


HART 5

LOANS RECEIVABLE BALANCE PER MEMBER COUNTRY

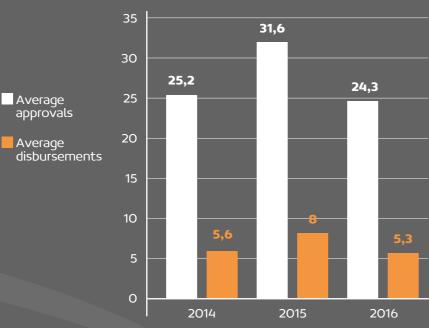


LOAN APPROVALS PER SECTOR

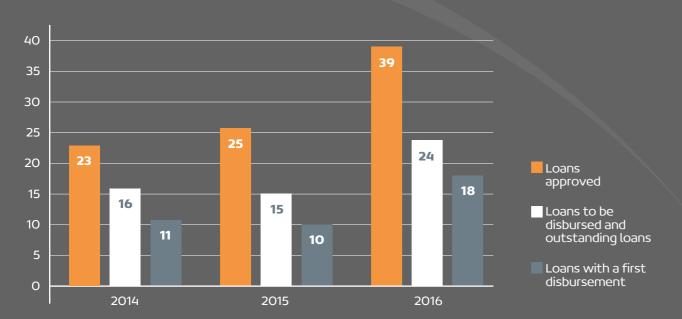


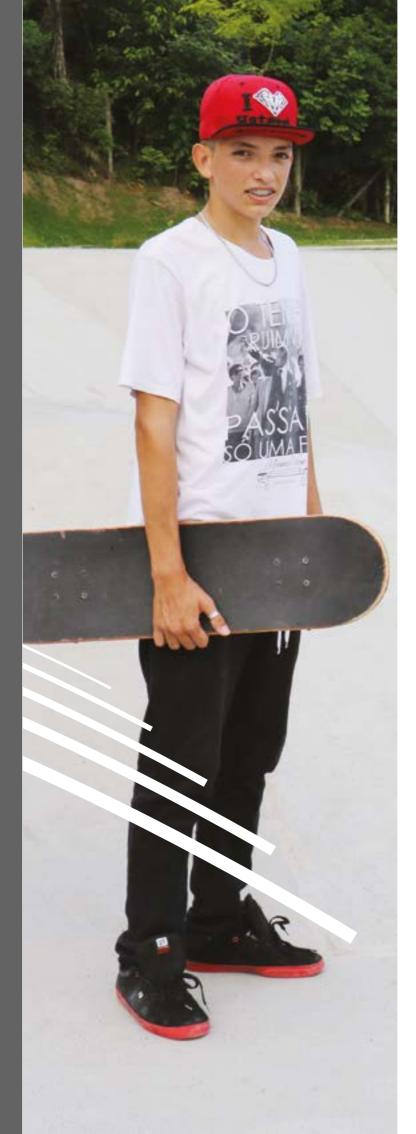
Average approvals

AVERAGE SIZE OF LOANS APPROVED AND DISBURSEMENTS (in millions of U.S. dollars)



GROWTH IN THE NUMBER OF LOANS





3.4 Consistency with strategic objectives

3.4.1 Compliance with strategic goals under FONPLATA's vision

Acknowledging the achievements under the Institutional Strategic Program 2013-2022, the Board of Governors approved a second capital increase. These achievements include (i) surpassing the average annual target of loan approvals (\$250 million); (ii) consolidating the new management model; and, (iii) taking steps towards obtaining an investment-grade rating, which was achieved in September 2016. Thus, together with the second capital increase that expands the annual lending capacity within a range of \$320-340 million, foundations are laid for transforming FONPLATA into a development bank promoting regional integration and development.

2016 FINANCIAL RESULTS

3.4.2

Consistency with FONPLATA's mission

TABLE 5-6

Following the Institutional Strategic Plan guidelines, FONPLATA encourages investment in regional integration projects. As from 2013 and to date, emphasis has been placed on promoting development by allocating funds for infrastructure, social and environmental projects and economic-productive projects in border zones in less favored areas of the River Plate Basin countries. That integration approach is also intended for projects whose impact can help reduce costs and increase benefits in two or more countries, placing emphasis on addressing the asymmetries derived from failed coordination, inclusion or market asymmetries associated with integration.

It should be noted that 77% of the projects approved are allocated to more than one member country, and 74% of projects are for border areas of the River Plate basin.

Such geographic approach, together with small to medium size financing, defines the strategic niche where FONPLATA focuses its operations. Under this approach, FONPLATA complements funding from member countries and other development agencies, maximizing impact on actions.

This supplementary financing accounted for 53% of approvals during the period 2013-2016. All operations in which FONPLATA was involved were a priority under the public investment plans of the member countries, and 70% of the funds approved in said period were for initiatives that helped anticipate investment decisions of borrowers, providing benefits in advance.

CONTRIBUTION TO GEOGRAPHIC INTEGRATION IN BORDER AREAS¹

INDICATOR		2013 - 2016 ²
Expected impact on more	Number of loans approved	76.5%
than one country (%) ³	In thousands of dollars	81.6%
Focus on border areas (%) ⁴	Number of loans approved	73.5%
	In thousands of dollars	82.7%

STRATEGIC COMPLEMENTARITY

INDICATOR		2013 - 2016¹
Joint participation with other Multilateral Development Agencies	Number of loans approved In thousands of dollars	47% 53%
Complementary investment plans	Number of loans approved In thousands of dollars	100%
Help advance investment decisions of member countries	Number of loans approved In thousands of dollars	72% 70%
Total number of loans approved 2013-2015	Number of loans approved In thousands of dollars	34 \$921.4

1 Weighted average

¹ Based on information on operations design 2 Weighted average 3 Loans approved having an impact on more than one member state/Total approvals 4 Loans approved having an impact on the development of border areas/Total approvals



3.5 *Operational efficiency*

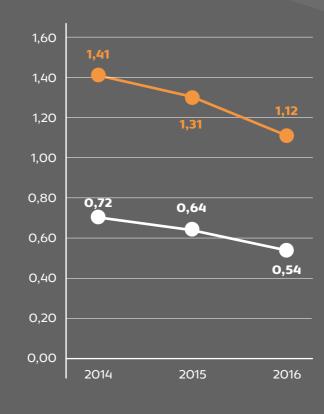
Operational efficiency can be measured by the development of a set of indicators under FONPLATA's strategic results matrix.

First, the administrative efficiency, which is measured by the ratio of noninterest expenses to average loan portfolio. As from 2013, this ratio has shown a continuing decline in the cost per operation, associated with the increase in the amount of approved loans due to greater lending capacity as a result of the capital increase.

Second, the length of the different stages of the project cycle, achieved by comparing the time elapsed since: (i) profile preparation up to approval; (ii) approval until contract signing or ratification thereof; and, (iii) contract signing or ratification until disbursement eligibility. The table shows a declining trend in the time spent from the profile preparation to disbursement eligibility, thus confirming the efficacy of the new management model.

The average execution time for approved loans, measured by the time between the approval and the last disbursement date is roughly less than 5 years, showing a significant improvement with regard to execution times observed in previous years.

OPERATIONAL EFFICIENCY



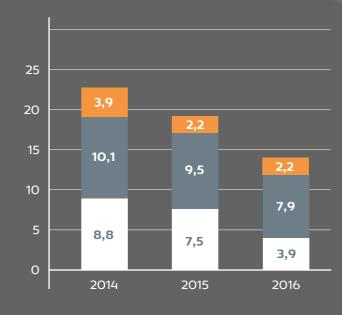
Noninterest expenses/ Loans receivable

Noninterest expenses/ Loans receivable - Loans to be disbursed

CHART 10

OPERATIONAL READINESS

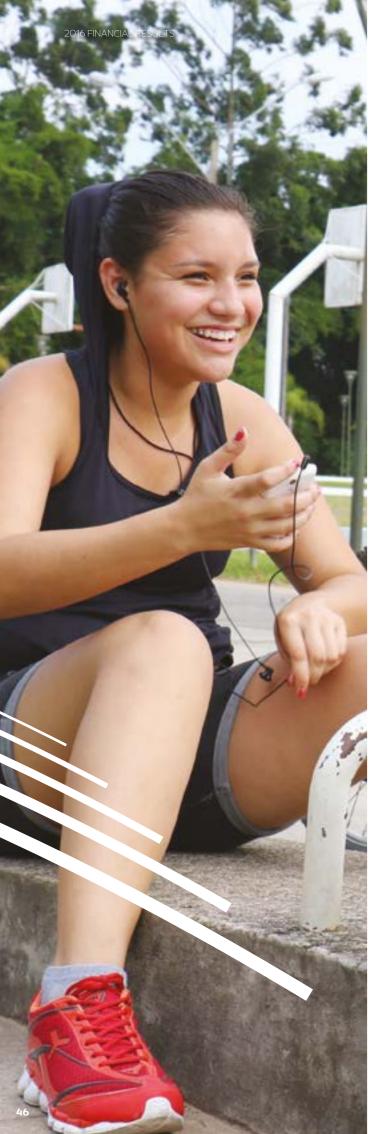
(expressed in months)



Profile - Approval

Approval - Contract or ratification

■ Approval – Disbursement eligibility criteria



3.6Financial soundness

Financial results achieved in 2016 that show FONPLATA's financial soundness are explained under "2016 Performance". As in previous years, a clean external auditor's opinion was issued by PricewaterhouseCoopers on February 24, 2017 and added to FONPLATA financial statements (see Annex III).

A brief overview of the limits set to financial policies and the highlights of FONPLATA's risk management is included under this section.

It is worth highlighting that within the new management model implemented as of 2013, FONPLATA has established a framework for risk management aiming at identifying, measuring and managing operations risk in a comprehensive and proactive form, as well as regularly assessing the proper performance of the risk management process.

The table below summarizes the main financial policies and limits set, noting that during FY 2016 and 2015 no reportable events of deviations or breaches have occurred.

TARLE 7

MAIN FINANCIAL POLICIES AND RELEVANT LIMITS

POLICY	APPLICABLE LIMIT
LENDING CAPACITY	Net lending capital resulting from adding loans receivable and loans to be disbursed (see Table 4).
CAPITAL ADEQUACY	Minimum capital requirement consistent with the comprehensive risk management equals to 35% of net assets (see Table 4)
LIQUIDITY	The sum of liquid funds to be held to meet liabilities, commitments and contingencies for a 12-month period (see discussion on liquidity under "Funding and Liquidity").
MAXIMUM DEBT LIMIT	Equivalent to 45% of net assets.
CREDIT RISK EXPOSURE	Exposure to loans borrowed by a member state may not exceed 25% of the outstanding loan balance plus the sum pending disbursement; or 20% of the net assets, whichever is higher.
OPERATIONAL RISK	Deviations or breaches of policies, procedures or internal control system designed to timely prevent or detect errors or irregularities that may have a relevant impact on operations and financial information for decision-making and providing information to third parties.
MARKET RISK - CURRENCY RISK	All transactions are denominated in U.S. dollars, with the exception of a minor portion of administrative costs, which are incurred in local currency. Therefore, FONPLATA has no exposure to movements in exchange rates.
MARKET RISK – INTEREST RATE RISK	Risk arising from variations in the interest rate adopted by FONPLATA for loan contracts. The interest rate on loans has a variable component based on 6-month LIBOR, and a fixed component based on the Rate of Return. The rate of return is fixed on an annual basis linked to the net income projection expected at the end of the next financial year. The expected net income involves producing adequate income to preserve the value of net assets and increase the general reserve and, if necessary, make contributions to FOCOM and PCT.
MARKET RISK	Risk of losses in the value of financial assets as a result of movements in market conditions. FONPLATA does not hold investment in securities subject to price risks.
CREDIT RISK	Risk for collectability or recoverability of cash and cash equivalents, investments and loans. FONPLATA's policies and guidelines for investments ensure diversification and a rigorous analysis of the credit risk of financial institutions and counterparties. FONPLATA carries out an analysis of the level of exposure of the loan portfolio to determine the adequacy of provisions for potential loan impairment.
ASSET AND LIABILITY MISMATCH RISK	Potential mismatches in duration, amount, rates and variations in exchange rates of financial assets and liabilities. The risk for potential mismatches is covered by the limits set by financial policies. As at 31 December 2016, this risk was minimal considering the low debt level, equivalent to 2.1% of financial assets and the fact that all assets and liabilities are denominated in U.S. dollars.

2016 FINANCIAL RESULTS

3.7 Funding and Liquidity

This section provides information on the management of long-term debt and liquidity risk.

3.8 Borrowing and Leverage

As part of the financial programming, in 2014 a borrowing strategy was outlined consistent with the development of lending funds defined under the capital increase approved in 2013, and the compliance with approval and disbursement targets set out in the three-year Business Plans.

Under this strategy, an uncommitted credit line for up to \$75 million was agreed with the CAF (Development Bank of Latin America), of which \$16 million were disbursed in December 2016. Such financing was incurred at a 6-month LIBOR rate and supplemented the liquidity for disbursements and loans.

As at 31 December 2016 leverage, measured by the ratio of long-term financial liabilities to net assets - that indicates debt sustainability - is markedly lower than the debt limit of 45% of net assets set out in the financial policies.

The Executive Board of Directors approved a borrowing program for the period 2016 - 2020 in line with the institution's medium-term business plan.

3.9Liquidity TABLE 8

As of 31 December 2016, investment portfolio was \$198.7 million and liquidity amounted to \$211 million, equivalent to 1.1 years of the gross disbursements projected for 2017 and 36% higher than the minimum liquidity required under the financial policies (\$152 million). The ratio of liquid assets to total assets was 28%, similar to that achieved in 2015.

The investment portfolio management shows compliance with the prudential risk parameters set out in the liquidity investment policy. As at 31 December 2016, the average rating of the investment portfolio was AA, as authorized.

The weighted average investment portfolio yield was 0.71% in 216, a percentage slightly higher than in 2015 (0.68%).

TABLE 8

INVESTMENT PORTFOLIO MANAGEMENT

AS AT 31 DECEMBER, 2016

LIMITS BY ASSET CLASS	POLICY	STATUS
Sovereigns	100%	51%
CDs & FTDs	100%	10%
Multilateral Development Agencies & National Development Banks	50%	27%
Money market funds	30%	0%
Private sector	15%	12%
LIMITS BY ISSUER		
AAA issues (by country, multilateral development agency, development bank)	100%	37%
By issuing country, including states, local governments and public agencies.	10%	9%
By multilateral development agency and national development bank	10%	7%
By financial institution	5%	3%
LIMITS BY CREDIT RATING		
Average portfolio rating	Mínimo AA-	AA-
Minimum investment grading	BBB	BBB
Maximum of BBB grade investments	20%	14%

3.10 Institutional effectiveness

Institutional effectiveness is assessed based on the strategic goals under the Institutional Strategic Program, which are part of the management commitments submitted to the Executive Board on an annual basis.

The most significant outcomes to be highlighted in 2016 are linked, in the first place, to the contribution to equitable growth in the sub-region, complementing the above analysis on the consistency with the institutional mission and vision of the Fund.

Contribution to equitable growth in the sub-region TABLE 9 - CHART 11

The impact of FONPLATA's contribution on the equitable growth in the region can be seen through a number of indicators reflecting: (i) An increase in funding, reaffirming the trend in recent years; (ii) the leverage in mobilized resources approved in 2016 with a ratio of \$1.6 per dollar; (iii) the net capital flows and net transfers for member countries in general have been increasing and positive in recent years; (iv) the funding approved for relatively less developed countries averaging 63% in 2014-2016; and, (v) the preferential interest rate became applicable in 2014, through which the fixed spread over the interest rate is offset; the number of approvals for PMDR benefitted by FOCOM¹ totaled 29% of the amount approved in 2016.

In order to assess this advantage, the implicit average interest rate on each country's loan portfolio was compared to the average sovereign costs in capital markets, under similar terms. Financial results show that the average interest costs of loans in 2016 is about 49% of the average sovereign debt; additionally, borrowing costs for any country individually in capital markets is higher than the implicit interest rate paid to FONPLATA.

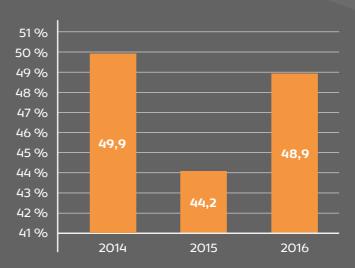
approvals. Unspent balances may be rolled over in the following years.

CONTRIBUTION TO SOCIAL AND ECONOMIC DEVELOPMENT

INDICATOR	2014	2015	2016
Loan portfolio annual change	19,0%	22,8%	20,3
Direct resource mobilization ratio ¹	1,5	1,6	1,6
Net capital flow to member countries ²	\$57,9	\$83,9	\$91,7
Net transfers to member countries ³	\$46,5	\$70,9	\$72,8
Funding for relatively less developed countries/ Total amount of approvals	57,5%	75,4%	54,9%
Preferential funding for relatively less developed countries ⁴	32,2%	40,6%	29,3%

COMPETITIVENESS OF FINANCIAL COSTS

(Weighted average number - countries' loan portfolio)



Implicit interest rate / Sovereign funding cost

¹ FOCOM is made up of allocations from net income approved by the Board of Governors, and has been established to grant loans for \$500 million over the period 2014-2018. Such loans are only granted to Bolivia, Paraguay and Uruguay, and the total amount allocated every year cannot exceed 40% of annual

¹ Total of resources mobilized by loans from FONPLATA
2 Net disbursements for recovery of principal repayments
3 Net disbursements for recovery of principal repayments and collection of interests and commissions
4 Loans supported by FOCOM / Total of loans approved





Annex I:

HISTORIC INFORMATION
ON TRANSACTIONS APPROVED

Argentina

LOANS APPROVED BY TYPE OF FINANCING as at 31 dec 2016 (US\$)





N°	LOAN ID	PROJECT NAME	NOTES	TYPE OF PRE-INVESTMENT	FINANCING INVESTMENT	TOTAL APPROVED	TO B DISBURSE
		TOTAL:					427.00/4/5/
4	100000		*2	24.649.802,00	545.910.708,00	567.266.670,00	127.984.165,6
7	ARG-2/83	Construction of a port and coastal defense structure in Formosa.	*2		7.100.000,00	7.100.000,00	0,0
2	ARG-3/83	Comprehensive development program in Southeast Formosa.	*2	1//2/2000	9.200.000,00	9.200.000,00	0,0
3	ARG-4/93	Study on the impact of economic integration on urban and transport systems of coastal Argentine provinces and Chaco in the River Plate Basin region.	~ Z	1.462.438,00		1.462.438,00	0,0
4	ARG-5/94	Study and projects to clean up streams in the city of Posadas.	*3	2.244.211,00		2.244.211,00	Cancelle
5	ARG-6/94	Pre-investment studies and paving of highways 8 and 2, stretches 25 de Mayo - Santa Rita; Santa Rita - Colonia Aurora; Colonia Aurora - El Soberbio; El Soberbio - Saltos del Mocona. Province of Misiones	*2	1.876.747,00	32.959.385,00	1.876.747,00 32.959.385,00	0,0 0,0
5	ARG-7/94	Implementation of the Technical Cooperation and Social Development Investment Program in border areas with unmet needs in northeast and northwest Argentina.	*2	978.206,00	21.499.100,00	978.206,00 21.499.100,00	O,0 O,0
7	ARG-8/94	Implementation of the Productive Reconversion and Business Restructuring Program for exports.	*2	8.000.000,00		8.000.000,00	0,0
8	ARG-9/96	Program for the modernization and development of International Trade - COMINTER	*2	3.238.200,00	3.293.840,00	3.238.200,00	0,0 Cancell
9	ARG-10/96	Reimbursable Technical Cooperation. Corporate Restructuring Program for Exports - PREX	*2	4.000.000,00		4.000.000,00	0,0
0	ARG-11/99	Support program to the Secretariat for Regional and Economic Planning of the Ministry of Finance and Public Works and Services.	*3	1.500.000,00		1.500.000,00	Cancell
1	ARG-12/02	Pre-investment studies and execution of works for port restructuring in the city of Santa Fe	*2 *1	900.000,00	25.000.000,00	900.000,00 25.000.000,00	0,0 25.000.000,0
2	ARG-13/03	Local Counterpart Financing Program - Project BID 1118/OC-AR- Emergency program for the recovery of flood-affected areas with particular focus on the Santa Fe Province.	*2		51.000.000,00	51.000.000,00	0,
3	ARG-14/04	Social Development Program in northwest and northeast Argentina areas with unmet basic needs - PROSOFA II	*2		22.485.000,00	22.485.000,00	0,
4	ARG-15/04	Program for the improvement and optimization of Management of Solid Urban Waste in the Metropolitan Area of Buenos Aires.	*3		27.650.000,00	27.650.000,00	Cancel
5	ARG-16/06	Project for the development and implementation of the National Early Warning and Prevention of Disaster System.	*2	450.000,00		450.000,00	0,
6	ARG-17/06	Program for improving competitiveness of inland ports in the Province of Buenos Aires.	*1		47.200.000,00	47.200.000,00	20.951.581
7	ARG-18/06	Implementation of the Program to support international trade integration of small and medium-sized enterprises in Argentina – PROARGENTINA II	*1		4.500.000,00	4.500.000,00	0,
3	ARG-19/13	Project for the interruption of vectorial transmission of Chagas disease in Argentina.	*1		25.000.000,00	25.000.000,00	5.291.869
9	ARG-20/14	Establishment of a Programming National Body and a movie theater network for the promotion and dissemination of audiovisual content from the region.	*1		9.953.383,00	9.953.383,00	8.675.315
0	ARG-21/14	Social development program in Argentina's northwest and northeast border areas with unmet basic needs (PROSOFA III)	*1		28.170.000,00	28.170.000,00	21.126.580,
21	ARG-22/14	Program for the development of agricultural areas in border provinces of the River Plate Basin – First stage.	*1		18.400.000,00	18.400.000,00	12.333.818
2	ARG-23/15	Argentine - Bolivian railway project for economic and regional integration C 15 Stretch - Gral. Belgrano Railway, Belgrano. Argentina	*1		35.000.000,00	35.000.000,00	34.605.000,
3	ARG-24/15	Program for the Development of the Bermejo River Basin	*4		35.000.000,00	35.000.000,00	Ο,
4	ARG-25/16	Institutional strengthening program for regional planning	*4		12.000.000,00	12.000.000,00	0,
5	ARG-26/16	Government modernization project - Digital Country Program	*4		7.500.000,00	7.500.000,00	0,
)	ARG-27/16	Emergency program to respond to the effects of "El Niño"	*4		20.000.000,00	20.000.000,00	0,
7	ARG-28/16	Program for the development of border facilities	*4		20.000.000,00	20.000.000,00	0,
3	ARG-29/16	Comprehensive program for improving border settlements	*4		20.000.000,00	20.000.000,00	0,
)	ARG-30/16	Program to support the development of the agribusiness sector	*4		10.000.000,00	10.000.000,00	0,
)	ARG-31/16	Program for accessing productive financing in Northern Argentina	*4		20.000.000,00	20.000.000,00	0,
31	ARG-32/16	Program for the provision of drinking water and sanitation services in Argentinean Mesopotamia	*4		33.000.000,00	33.000.000,00	О,

Bolivia

LOANS APPROVED BY TYPE OF FINANCING as at 31 dec 2016 (US\$)





N°	LOAN ID	PROJECT NAME	TYPE OF FINANCING NOTES			TOTAL		
i i	20711110		110120	PRE-INVESTMENT	INVESTMENT	APPROVED	DISBURSED	
		TOTAL:		6.997.708,00	496.465.748,00	465.289.902,00	178.689.411,63	
1	BOL-1/79	Feasibility study for Vallegrande-Zudáñez Railway	*2	585.000,00		585.000,00	0,00	
2	BOL-2/80	Final design of Motacucito-Puerto Busch Railway	*2	423.000,00		423.000,00	0,00	
3	BOL-3/81	Aerophotogrammetry of the Upper Bermejo River Basin	*2	234.000,00		234.000,00	0,00	
4	BOL-4/81	Paving of Potosí-Tarapaya Highway	*2		7.000.000,00	7.000.000,00	0,00	
5	BOL-5/82	Paving of Sucre-Yotala-Totacoa Highway	*2		7.500.000,00	7.500.000,00	0,00	
6	BOL-6/83	Feasibility study and final design of Padcaya-Bermejo Highway	*2	1.000.000,00		1.000.000,00	0,00	
7	BOL-7/86	Final design of Challapata-Tarapaya Highway	*2	720.000,00		720.000,00	0,00	
8	BOL-8/85	Paving of Santa Cruz-Trinidad Highway	*2		19.500.000,00	19.500.000,00	0,00	
9	BOL-9/89	Paving of Totacoa-Puente Méndez Highway	*2		8.280.000,00	8.280.000,00	0,00	
10	BOL-10/89	Paving of Palmar Grande-Yacuiba Highway	*2		13.877.500,00	13.877.500,00	0,00	
11	BOL-11/89	Rehabilitation of road stretches: Cochabamba-Chimoré and Yapacaní-Guabirá	*2		8.800.000,00	8.800.000,00	0,00	
12	BOL-12/90	Paving of Santa Cruz-Trinidad Highway	*2		13.700.000,00	13.700.000,00	0,00	
13	BOL-13/90	Extension works and improvement of the Capitán Nicolás Rojas airport in the Department of Potosí.	*2		4.500.000,00	4.500.000,00	0,00	
14	BOL-14/92	Feasibility study and final design for the paving of Cuchu Ingenio-Villazón highway	*2	2.087.000,00	10.000.000,00	2.087.000,00	0,00	
15	BOL-15/92	Works for improving and paving the road stretch between Santa Cruz de la Sierra and Abapó	*2			10.000.000,00	0,00	
16	BOL-16/94	Pre-investment studies and paving of Road 6, Boyuibe-Hito Villazón stretch.	*2	728.209,00	38.173.554,00	728.209,00	0,00 Cancelled	
17	BOL-17/94	Pre-investment studies and paving of the Abapó-Camiri Highway.	*2	1.220.499,00	17.000.000,00	1.220.499,00 17.000.000,00	0,00 0,00	
18	BOL-18/04	Works for paving the Guabirá - Chané - Aguaíces - Colonia Piraí highways.	*2		40.000.000,00	40.000.000,00	0,00	
19	BOL-19/11	Project for the construction of the Highway Río Uruguaito-Santa Rosa de la Roca-San Ignacio de Velasco	*1		63.450.000,00	63.450.000,00	4.516.012,80	
20	BOL-20/13	Road Maintenance Program – Rehabilitation by degree of intervention (regular maintenance) of the road stretch San Ramón - San Javier - Concepción - Rio Uruguaito.	*1		35.000.000,00	35.000.000,00	3.474.197,45	
21	BOL-21/14	Project: Construction of Montero - Cristal Mayu dual carriageway. Stretch: Ivirgarzama - Puente Mariposas.	*1		34.753.571,00	34.753.571,00	24.275.398,46	
22	BOL-22/14	Project: Construction of Montero - Cristal Mayu dual carriageway. Stretch: Puente Mariposas - Puente Chimoré.	*1		20.531.123,00	20.531.123,00	14.031.015,22	
23	BOL-23/14	Project: Construction of Nazacara-Hito IV Highway. Stretch: Nazacara-San Andrés de Machaca.	*1		26.000.000,00	26.000.000,00	17.534.298,90	
24	BOL-24/14	Project: Construction of flood protection structures in Santa Cruz basins.	*1		13.400.000,00	13.400.000,00	393.488,80	
25	BOL-25/15	Equipping of Alcantarí International airport facilities, Department of Chuquisaca	*1		5.000.000,00	5.000.000,00	4.465.000,00	
26	BOL-26/15	Project: Montero - Cristal Mayu dual carriageway. Stretch: Puente Chimoré, Km. 15 Villa Tunari.	*1		50.000.000,00	50.000.000,00	50.000.000,00	
27	BOL-27/16	Montero - Cristal Mayu dual carriageway project - Stretch: SN4 Bridge -Villa Tunari	*1		50.000.000,00	50.000.000,00	50.000.000,00	
28	BOL-28/16	Program "Cosechando Agua, Sembrando Luz" (Harvesting water – Spreading light)	*1		10.000.000,00	10.000.000,00	10.000.000,00	

Brazil

LOANS APPROVED BY TYPE OF FINANCING as at 31 dec 2016 (US\$)



N° LOAN ID PROJECT NAME		PROJECT NAME	NOTES	TYPE OF FINANCING			ТО ВЕ
N	LOAN ID	PROJECT NAME	NOTES PRE-IN	VESTMENT	INVESTMENT	APPROVED	DISBURSED
		TOTAL:		0,00	266.962.348,00	266.962.348,00	0,00
1	BR-1/94	Works for Paving the MS-141 Highway, Ivinhema - Naviraí stretch, and MS-475 Highway, MS-141- Guassulandia - BR-376 junction stretch.	*2		20.000.000,00	20.000.000,00	0,00
2	BR-2/95	Program Implementation: Preservation of the natural environment and recovery of degraded areas in Diluvio Stream Basin.	*2		1.143.000,00	1.143.000,00	0,00
3	BR-3/95	Expansion works in Hospital de Pronto Socorro, Porto Alegre	*2		2.600.000,00	2.600.000,00	0,00
4	BR-4/97	Construction of bridge over the Paraguay River in BR-262 Highway, between Miranda and Corumbá	*2		13.400.000,00	13.400.000,00	0,00
5	BR-5/01	Paving of the MS 384/474 Highway, stretch Antonio Joao - Bela Vista - Caracol - Junction with Route BR-267	*2		24.000.000,00	24.000.000,00	0,00
6	BR-6/02	Program for the recovery of degraded areas and preservation of Soter stream	*2		6.148.348,00	6.148.348,00	0,00
7	BR-7/03	Implementation of the Integrated Program in Northern Access to the City	*2		27.500.000,00	27.500.000,00	0,00
8	BR-8/04	Development Program for basic infrastructure and urban services in Florianopolis	*2		22.400.000,00	22.400.000,00	0,00
9	BR-9/05	Improvement of road infrastructure in the Southern - Border region.	*2		28.000.000,00	28.000.000,00	0,00
10	BR-10/06	Implementation of the Program "Environmental pillar and structuring of environmental parks - Green Line	*2		11.800.000,00	11.800.000,00	0,00
11	BR-11/06	Implementation of a program for the structuring of housing settlements in the city of Curitiba	*2		10.000.000,00	10.000.000,00	0,00
12	BR-12/07	Implementation of the program for the recovery of degraded areas - Imbirussu Stream	*2		17.061.000,00	17.061.000,00	0,00
13	BR-13/07	Project for improving and expanding the road infrastructure in Chapecó	*2		14.750.000,00	14.750.000,00	0,00
14	BR-14/08	Urban, social and environmental development program - Municipality of Ipatinga	*3		19.250.000,00	19.250.000,00	Cancelled
15	BR-15/08	Project for improving and expanding the urban infrastructure in Cachoeirinha, Municipality of Cachoeirinha - Rio Grande do Sul.	*2		8.910.000,00	8.910.000,00	0,00
16	BRA-16/14	Integrated development program in Corumbá - PDI	*4		40.000.000,00	40.000.000,00	0,00

Paraguay

LOANS APPROVED BY TYPE OF FINANCING as at 31 dec 2016 (US\$)



NI ⁰	LOAN ID	PROJECT NAME	NOTES	TYPE OF F	INANCING	TOTAL	то ве
IN	LOAN ID	PROJECT NAME	NOTES	PRE-INVESTMENT	INVESTMENT	APPROVED	DISBURSED
		TOTAL:		76.474.716,19	432.199.150,81	438.673.867,00	139.671.026,66
1	PAR-2/79	Pre-investment program	*2	3.000.000,00		3.000.000,00	0,00
2	PAR-3/78	Road feasibility study in Paraguayan Chaco	*2	675.000,00		675.000,00	0,00
3	PAR-4/81	Program for settlement and livestock development in Northeast Paraguayan Chaco	*2		4.000.000,00	4.000.000,00	0,00
4	PAR-5/84	Rehabilitation and paving of Villarrica-Ñumi Highway	*2		8.400.000,00	8.400.000,00	0,00
5	PAR-6/84	7th Livestock Project	*2		15.000.000,00	15.000.000,00	0,00
6	PAR-7/85	Empowerment of small farmers in the Department of Caaguazu	*3		2.300.000,00	2.300.000,00	Cancelled
7	PAR-8/86	Paving of Highway Filadelfia and Mariscal Estigarribia Detour	*2		20.300.000,00	20.300.000,00	0,00
8	PAR-9/90	Access points to the Port of Asunción	*3	230.000,00		230.000,00	Cancelled
9	PAR-10/92	Feasibility study and final design; paving of a section of Route 12 between Chaco-i and Fortin Gral. Bruguez	*2	522.143,19	6.477.856,81	7.000.000,00	0,00
10	PAR-11/93	Works for the Supply of Drinking Water in Border Departments	*2		3.800.000,00	3.800.000,00	0,00
11	PAR-12/93	Implementation of the Overall Loan Program for the industrial sector	*2		20.000.000,00	20.000.000,00	0,00
12	PAR-13/93	Paving of the San Ignacio-Pilar stretch, Route IV (General Jose E. Díaz)	*2		34.580.300,00	34.580.300,00	0,00
13	PAR-14/94	Pre-investment studies and paving of Route 9, Transchaco, Mariscal Estigarribia - Eugenio A. Garay stretch.	*2	1.547.573,00		1.547.573,00	0,00
14	PAR-15/94	Implementation of the Overall loan program for small and medium-sized producers of the Livestock Sector	*2		10.000.000,00	10.000.000,00	0,00
15	PAR-16/01	Pre-investment studies and construction of a multi-purpose port terminal in the city of Pilar, Department of Ñeembucu	*1 *1	500.000,00	8.500.000,00	500.000,00 8.500.000,00	0,00 4.607.532,00
16	PAR-17/02	Partial funding - Program for the improvement of integration corridors in Paraguay's western region	*2		20.251.900,00	20.251.900,00	0,00
17	PAR-18/04	Overall Loan Program for the Recovery and Development of Livestock Production	*3		10.000.000,00	10.000.000,00	Cancelled
18	PAR-19/11	Project for the rehabilitation and paving of the Santa Rosa de Aguaray - Capitán Bado stretch.	*1		97.928.094,00	97.928.094,00	7.313.494,66
19	PAR-20/15	Road Infrastructure Program – South-West integration corridors in Paraguay. First stage Improvement of the Alberdi-Pilar stretch, Access to Pilar Port, and Rehabilitation of the Remanso-Falcón stretch.	*1	70.000.000,00	70.000.000,00	70.000.000,00	70.000.000,00
20	PAR-21/15	Credit line for improved production and marketing of small- and medium-sized producers.	*1		15.000.000,00	15.000.000,00	15.000.000,00
21	PAR-22/16	Paved Road Network project in Paraguay	*1		42.750.000,00	42.750.000,00	42.750.000,00
22	PAR-23/16	Project for the improvement of access roads and bridges in Eastern Paraguay	*5		42.911.000,00	42.911.000,00	0,00

Uruguay

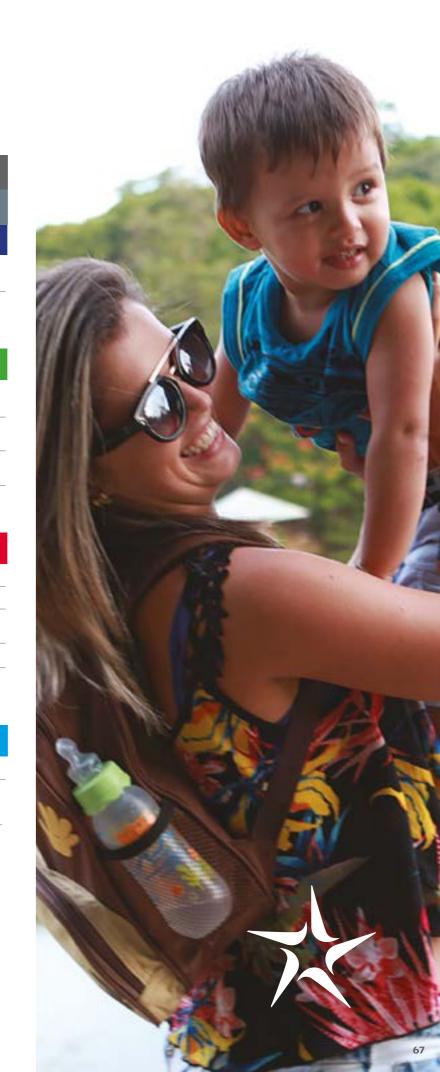
LOANS APPROVED BY TYPE OF FINANCING as at 31 dec 2016 (US\$)



N°	LOAN ID	PROJECT NAME	NOTES	TYPE OF PRE-INVESTMENT	FINANCING INVESTMENT	TOTAL APPROVED	TO BE DISBURSED
				PRE-INVESTMENT	INVESTMENT	ATTROVED	DISDONOLD
		TOTAL:		6.247.482,00	355.590.670,00	361.838.152,00	96.732.724,67
1	UR-2/82	Studies for highways 1, 4 and 14, and four bridges	*2	2.000.000,00		2.000.000,00	0,00
2	UR-3/84	Building of a Research and Control Laboratory on Foot-and-Mouth Disease	*2	2.000.000,00		2.000.000,00	0,00
3	UR-4/89	Building of Centro Malvin Norte (University unit) and Equipping of Postgraduate Research Centers	*2		3.534.170,00	3.534.170,00	0,00
4	UR-5/92	Rehabilitation of four sections of Route 5 (access to the city of Tacuarembó), Route 8 (Access to the city of Treinta y Tres), and Route 9 (Access to the city of Chuy).	*2		19.726.500,00	19.726.500,00	0,00
5	UR-6/92	Technical Cooperation Project for the preparation of study on the impact of regional integration on freight transport	*2	441.327,00		441.327,00	0,00
6	UR-7/93	Study and final design of a sanitation plan for the country's interior	*2	953.953,00		953.953,00	0,00
7	UR-8/93	Changes in Dirección Nacional de Correos (Uruguayan Post)	*2		1.830.000,00	1.830.000,00	0,00
8	UR-9/94	Technical Cooperation and investment in physical infrastructure, equipment, and training for the education sector	*3	336.642,00		336.642,00	Cancelled
9	UR-10/94	Dredging and signposting of Martín García Channels, between km 0 of the Uruguay river and the crossing of the Buenos Aires Port Access Canal at Km 37 (Barra del Farallon)	*2		25.000.000,00	25.000.000,00	0,00
10	UR-11/94	Execution of master plans for the ports of Colonia and Juan Lacaze Execution of master plans for the ports of Nueva Palmira and Fray Bentos	*2 *2	233.036,00 282.524,00		233.036,00 282.524,00	0,00 0,00
11	UR-12/2003	Financial assistance aimed at partially covering local contributions for the execution of works and purchase of equipment for programs and/or projects financed by IDB, IBRD and CAF	*2		30.000.000,00	30.000.000,00	0,00
12	UR-13/2012	Program for infrastructure rehabilitation and maintenance	*1		112.000.000,00	112.000.000,00	4.855.060,78
13	URU-14/2014	Construction and enhancement of sanitation systems in towns of the Santa Lucia River Basin	*1		30.500.000,00	30.500.000,00	30.500.000,00
14	URU-15/2014	Project for the construction of an electrical transmission line Tacuarembó-Melo – 500 KV	*3		40.000.000,00	40.000.000,00	Cancelled
15	URU-16/2015	Program for road infrastructure rehabilitation and maintenance – Stage II	*1		35.000.000,00	35.000.000,00	19.570.163,89
16	URU-17/2015	Funding of the Second program for the rehabilitation and maintenance of road infrastructure	*1		30.500.000,00	30.500.000,00	30.500.000,00
17	URU-18/16	Program to support the national road network	*1		27.500.000,00	27.500.000,00	11.307.500,00

TECHNICAL COOPERATION PROJECTS APPROVED BY TYPE OF FINANCING as at 31 dec 2016 (US\$)

COUNTRY/ AGREEMENT	DESCRIPTION		TOTAL APPROVED	TO BE DISBURSED
	CONTINGENT RECOVERY OPERATIONS			
ARGENTINA			1.040.534,00	79.959,70
OCT/RC-ARG-1/95	Complementary Studies- Stage I of feasibility studies for the utilization of water resources in the Upper Bermejo River Basin and the Río Grande de Tarija basin.	(*)	437.338,00	0,00
OCT/RC- BINACIONAL- ARG-01/2008	Contingent Recovery Technical Cooperation Project designed to implement the program for the optimization of the geographical connectivity between Argentina and Paraguay - Ñeembucu - Río Bermejo Node and Clorinda - Asunción Metropolitan Area Node	(**)	603.196,00	79.959,70
BOLIVIA			1.131.502,00	0,00
OCT/RC-BOL-1/91	Technical and Economic Feasibility Study for the electrification of Modesto Omiste Province in the Department of Potosi.	(*)	102.000,00	0,00
OCT/RC-BOL-2/92	Updated feasibility study and final design optimization of the Padcaya - La Mamora road stretch, Department of Tarija.	/1	203.700,00	0,00
OCT/RC-BOL-3/92	Feasibility study - Stage I - Utilization of water resources in upper basins of the Bermejo and Grande de Tarija Rivers Basin	(*)	481.482,00	0,00
OCT/RC-BOL-4/95	Development Studies for the national plan for the control and eradication of foot-and-mouth disease in Bolivia.	(*)	344.320,00	0,00
PARAGUAY			1.811.694,00	50.068,89
OCT/RC-PAR-1/91	Study and final engineering design of the San Ignacio – Pilar road stretch	/2	355.000,00	0,00
OCT/RC-PAR-2/91	Reviewed and updated study and final engineering design of the Concepción-Pozo Colorado road stretch	/3	54.000,00	0,00
OCT/RC-PAR-3/92	Execution of technical, economic and financial feasibility study and final design of the project "Access Points to the Port of Asunción".	(*)	545.398,00	0,00
OCT/RC-PAR-4/96	Study for the Zoning of flood areas in Paraguay river	(*)	254.100,00	0,00
OCT/RC- BINACIONAL- PAR-01/2008	Contingent Recovery Technical Cooperation Project designed to implement the program for the optimization of geographical connectivity between Argentina and Paraguay; Ñeembucu - Río Bermejo Node and Clorinda - Asunción Metropolitan Area Node	(**)	603.196,00	50.068,89
URUGUAY			488.600,00	0,00
OCT/RC-UR-1/91	Feasibility study for the railway branch line to the port of Nueva Palmira	(*)	84.000,00	0,00
OCT/RC-UR-2/92	Feasibility study for the eradication of brucellosis and bovine tuberculosis; and implementation of a system for epidemiological monitoring, prevention and assessment of the impact of chronic diseases and subclinical complexes on Uruguayan livestock	(*)	97.000,00	0,00
OCT/RC-UR-3/93	Implementation of a social investment program - Stage I	(*)	307.600,00	0,00



^(*) Concluded
(**) Under implementation
1/ In July 2000, disbursement for \$ 201,997.73 was refunded by the Beneficiary.
2/ After the first disbursement of loan PAR-13/93, \$ 319,999.14 (BRL) and \$ 34,992.01 (PYG) were recovered by the OCT.
3/ On June 17, 1998, disbursement for \$ 53,160.34 was refunded by the Beneficiary.

TECHNICAL COOPERATION PROJECTS APPROVED BY TYPE OF FINANCING as at 31 dec 2016 (US\$)

AGREEMENT	DESCRIPTION		TOTAL APPROVED	TO BE DISBURSED
NC	ON-REFUNDABLE CONTRIBUTIONS			
PARAGUAY-PARANA WATERWAY			685.000,00	0,00
OCT/N.RCIH-1/91	Non-Reimbursable Technical Cooperation Project for the Paraguay-Panamá Waterway (Caceres Port – Nueva Palmira Port).	(*)	150.000,00	0,00
OCT/N.RCIH-2/95	Non-Reimbursable Technical Cooperation Project to conduct studies on the Development of Production Areas in the Port zone.	(*)	485.000,00	0,00
OCT/N.RCIH-3/98	Non-reimbursable Technical Cooperation Project designed to conduct studies on "Information Systems for the Paraguay – Paraná Waterway Program"	(*)	50.000,00	0,00
CIC			155.000,00	0,00
AGREEMENT OCT-NR CIC-5/2003	Non-reimbursable Technical Cooperation designed to help finance the preparation of the framework program for the sustainable management of water resources of the River Plate Basin.	(*)	155.000,00	0,00
ATN - IDB - FONPLATA			20.000,00	0,00
AGREEMENT OCT-NR ATN/SF-9229-RG	Participation of IDB and FONPLATA in the IIRSA project. Support to the diffusion and participation strategy of IIRSA initiative.	(*)	20.000,00	0,00
IIRSA			1.959.308,21	0,00
AGREEMENT OCT/NR-IIRSA-04/2002	FONPLATA's participation in IIRSA initiative for the integration of South America's regional infrastructure	(*)	1.759.308,21	0,00
AGREEMENT OCT/NR-IIRSA-08/2015	FONPLATA's participation in IIRSA initiative for the integration of South America's regional infrastructure	(*)	200.000,00	0,00
OCT/NR-BOL-6/2014			20.000,00	0,00
AGREEMENT OCT-NR -BOL-6/2014	Installation or improvement of video-conference communications infrastructure	(*)	20.000,00	0,00
OCT/NR-PAR-7/2015			28.200,00	0,00
AGREEMENT OCT-NR -PAR-7/2015	Strengthening of capacities of Paraguay's Livestock Fund	(*)	28.200,00	0,00
OCT/NR-ARG-11/2016			66.400,00	66.400,00
AGREEMENT OCT-NR -ARG-11//2016	Plan for developing and launching the Household Expenditures Survey	(**)	66.400,00	66.400,00
OCT/NR-COSIPLAN-IIRSA-09/2016			198.333,00	95.962,90
AGREEMENT OCT-NR -COSIPLAN-IIRSA-09/2016	Financing of activities - IIRSA	(**)	198.333,00	95.962,90
OCT/NR-PAR-10/2016			97.000,00	83.500,00
AGREEMENT OCT-NR -PAR-10/2016	Institutional and Technical Strengthening of the Livestock Fund	(**)	97.000,00	83.500,00
OCT/NR-UCAR/2016			300.000,00	210.205,45
AGREEMENT OCT-NR -UCAR/2016	Preparation of Agricultural Development Projects	(**)	300.000,00	210.205,45
OCT/NR-UCAR/SUL-1/16			52.825,00	5.125,00
AGREEMENT OCT-NR -UCAR/SUL-2016	Support to the Ovine Chain Development in Paraguay	(**)	52.825,00	5.125,00
OCT/NR-APOYO TEC- MTOP-URUGUAY			5.000,00	2.664,21
AGREEMENT OCT-NR - APOYO TEC-TOP-URUGYA	Technical Support to the Ministry of Transport and Public Works - Uruguay	(**)	5.000,00	2.664,21



^(*) Concluded (**) Under implementation



Annex II:

STRATEGIC DECISIONS ADOPTED IN 2016

Decisions adopted by the Board of Governors

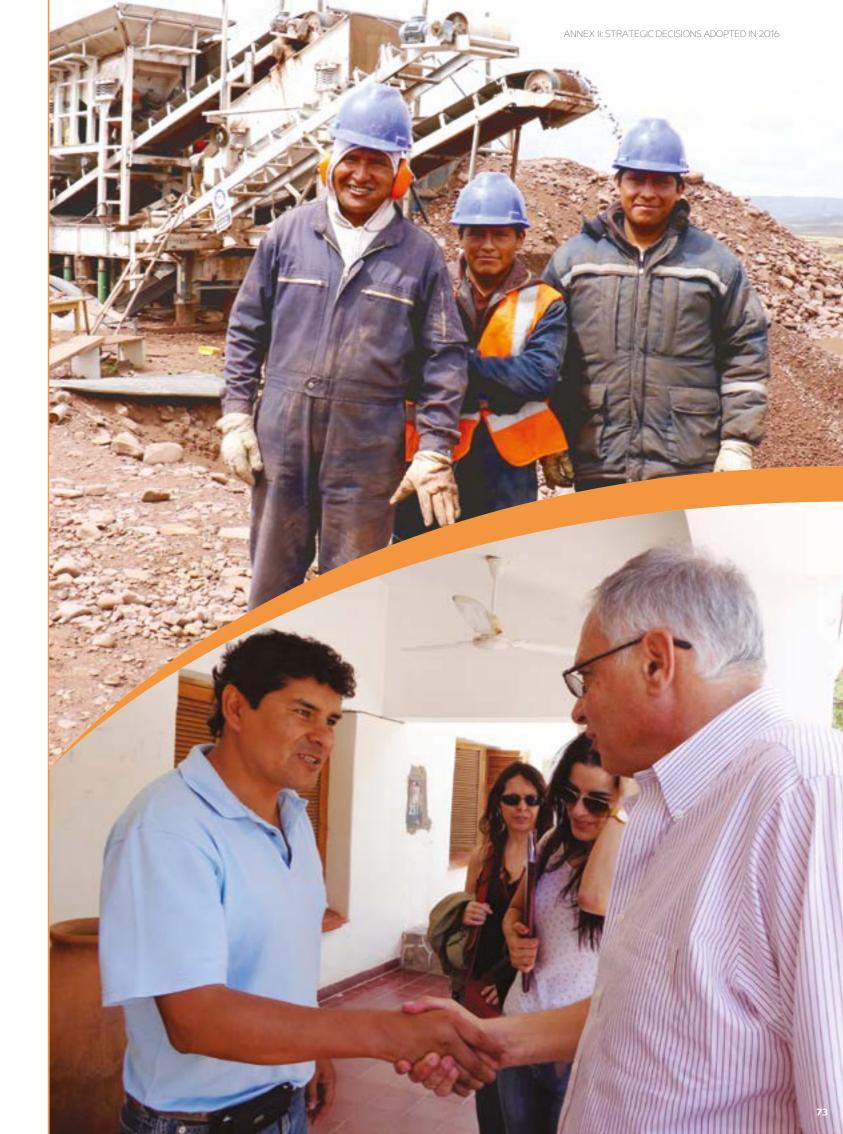
DATE	RESOLUTION	SUBJECT
28.1.2016	154	Approval of second capital increase.

Decisions adopted by the Executive Board of Directors

DATE	RESOLUTION	SUBJECT
05.08.2016	1373	Approval of procurement and contracting policies for FONPLATA borrowers and beneficiaries. Financing using funds from other sources.
30.03.2016	1367	Review of the rate of return or the interest rate fixed spread.
01.09.2016	1377	Recommendation to the Board of Governors on the interpretation of the Articles of Agreement.

Decisions adopted by the Executive Presidency

DATE	RESOLUTION	SUBJECT
21.01.2016	01	Program design and coordination approval to verify compliance with policies.
26.2.2016	09	Approval of the method for calculating capital adequacy.
08.04.2016	11	Approval of updated general operation management standards.
12.05.2016	15	Adoption of the operating risk management regulation.
19.07.2016	29	Approval of liquidity policy.
16.12.2016	46	Approval of changes in the organizational structure.
16.12.2016	47	Approval of the social and environmental strategy.





Annex III:

EXTERNAL AUDIT REPORT ON FINANCIAL STATEMENTS FOR FY 2016

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

Estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015

CONTENIDO

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

US\$ = dólar estadounidense



DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

24 de febrero de 2017

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

Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros de Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata (FONPLATA) que se adjuntan presentan razonablemente, en todo aspecto significativo, la situación patrimonial y financiera al 31 de diciembre de 2016, el resultado de sus operaciones, el resultado integral, la evolución de su patrimonio neto y su flujo de efectivo por el ejercicio terminado en dicha fecha, de acuerdo con normas internacionales de información financiera.

Información auditada

Los estados financieros de Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata (FONPLATA) se encuentran conformados por:

- El estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016.
- El estado de ingresos por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016.
- El estado de resultados integrales por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016.
- El estado de flujo de efectivo por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016.
- El estado de evolución del patrimonio neto por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016; y
 Las notas a los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.
 - Bases para nuestra opinión

Efectuamos nuestro examen de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoria. Nuestras responsabilidades de acuerdo con esas normas se encuentran descritas en la sección "Responsabilidades del auditor con relación a la auditoria de los estados financieros".

Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

Independencia

Somos independientes de Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata (FONPLATA) de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales en Contabilidad emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética. Hemos cumplido nuestras responsabilidades relacionadas con ética, de acuerdo con el código antes mencionado.

PricewaterhouseCoopers S.R.L. Santa Cruz - Bolivia Edif. Omnia Dei Piso 1, Equipetrol Norte Calle Dr. Viador Pinto esquina calle I, T:(591-3) 3444311, F: (591-3) 3444312, www.pwc.com/bo



Responsabilidades de la Gerencia sobre los estados financieros

La Gerencia es responsable por la preparación y correcta presentación de los estados financieros de acuerdo con las normas internacionales de información financiera, y por el control interno que la Gerencia determine necesario para permitir la preparación de los estados financieros, libres de errores materiales debido a fraude o error.

Al preparar los estados financieros, la Gerencia es responsable por la evaluación de la capacidad de Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata (FONPLATA) de continuar como una entidad en marcha, exponiendo, de ser aplicable, los problemas relacionados con una entidad en marcha y en utilizar la base contable de entidad en marcha a menos que la Gerencia intente liquidar el Fondo o cesar sus operaciones.

Las personas que están a cargo del Gobierno Corporativo del Fondo son los responsables de supervisar el proceso de reporte financiero del mismo.

Responsabilidades del auditor con relación a la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros en su conjunto, se encuentran libres de errores materiales debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría llevada a cabo de acuerdo con normas internacionales de auditoría siempre detectará un error material cuando exista. Los errores pueden surgir como consocuencia de un fraude o error, y son considerados materiales si, individualmente o en conjunto, se espera que de forma razonable influencien las decisiones económicas que los usuarios puedan tomar sobre la base de estos estados financieros.

Como parte de una auditoria realizada de acuerdo con normas internacionales de auditoria, nosotros ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos escepticismo profesional durante todo el proceso de auditoria. Asimismo:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material de los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y llevamos a cabo procedimientos de auditoria que respondan a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoria que sea suficiente y aproptada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material por hechos de fraude es mayor al riesgo de no detectar un error, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, malas presentaciones o la omisión de controles internos.
- Obtenemos un entendimiento de los controles internos relevantes para la auditoría con el objetivo de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el objetivo de expresar una opinión sobre la efectividad de los controles internos del Fondo.
- Evaluamos la apropiada utilización de las politicas contables, y la razonabilidad de las estimaciones contables y así como de la exposición realizada por la Gerencia.
- Concluimos sobre el uso apropiado por parte de la Gerencia de la base contable de entidad en marcha, y basados en la evidencia de auditoria obtenida, evaluamos si existe una incertidumbre material relacionada a eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo de continuar como una entidad en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estames obligados a manifestar en el dictamen de auditoria las revelaciones incluidas por el Fondo sobre este tema en los estados financieros, o si tales revelaciones no son adecuadas, debemos informar dicho aspecto en nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoria obtenida a la fecha del dictamen del auditor. Sin embargo,

2



eventos futuros u otras condiciones pueden causar que el Fondo pueda perder la condición de continuar como entidad en marcha.

 Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones realizadas y eventos de tal forma que permita una presentación razonable.

Comunicamos a aquellos que se encuentran a cargo de Gobierno Corporativo del Fondo, entre otros aspectos, el alcance del trabajo planificado, la oportunidad de la auditoria y los hallazgos de auditoria significativos, incluyendo cualquier deficiencia significativa de control interno que hayamos identificado durante la auditoria.

* FONPLATA

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

(C)fras expresados en miles de dólares estadounidenses)

	50.000	Al 31 de diciembre de		
	2016		2015	
ACTIVOS				
Efectivo y equivalentes de efectivo - Nota 6.1	31.038			17.618
Inversiones				
Disponibles para la venta - Nota 6.2	12.193		4.997	
Manteriidas a vencimiento – Nota 6.3	167.739	179.932	152.158	157.155
Cartera de préstamos – Nota 6.4		539.517		447.327
Intereses y otros cargos acumulados				
Sobre inversiones – Nota 6.3	550		330	
Sobre préstamos – Nota 6.4	4.007	4.557	2.674	3.004
Otros activos				
Propiedades y equipos, neto - Nota 7.1	3.191		2.377	
Misceláneos - Nota 7.2	380	3.571	136	2.511
Total d	e activos	758.615		627.617
PASIVO Y PATRIMONIO NETO				
Pasivo				
Préstamos – Nota 6.5	16.000		1.44	
Otros pasivos	204		271	
Fondos especiales – Nota 6.6	8.816		9,425	
Provisiones a largo plazo – Nota 7.3	577	25.597	411	30.307
Patrimonia neto				
Capital - Nota 8.1				
Autorizado	3.014.200		1.639.200	
Menas porción exigible	(1.665.000)		[840.000)	
Capital integrable en efectivo	1.349.200		799.200	
Capital suscrito a integrar	(705.917)	643.283	(256.667)	542.533
Reserva general – Nota 8.3		74.979		65.654
Otras reservas – Nota 8.2		14.761		9.325
Utilidades retenidas – Nota 8.3	9200000	The state of the s		Service Service
Total del patrimo		733.018 758.615		617.510
Total del pasivo y patrimo	onio neto	756.615		627.617

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

queline Koehnke Ferrulino CHIEF ACCOUNTANT

* FONPLATA

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

(Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
INGRESOS - Nota 9	2016	2015
Cartera de préstamos Intereses	15.554	10.911
Otros ingresos por préstamos	3.382	2.863
Otros rigrejos por prescamos	18.936	13.774
Inversiones	20.550	430774
Intereses	1.318	1.246
Otros	44	43
	1.362	1.289
Otros ingresos	180	274
Ingresos por activos financieros	20.478	15.337
GASTOS		
Intereses sobre préstamos	19	+,-
Egresos por pasivos financieros	19	- 40
Ingreso por activos financieros netos	20.459	15.337
Provisión por deterioro de préstamos	105	2.922
Ingresos después de la provisión por deterioro de préstamos	20.354	12.415
Gastos administrativos – Nota 10	5.593	5.381
Total de gastos	5.593	5.381
Ingreso neto	14.761	7.034
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES		
Ingreso neto	14.761	7.034
Cambios en el valor de inversiones disponibles para la venta	(3)	(2)
Reclasificación de reserva por revalúo de propiedades	10	(305)
Resultado integral	14,758	6.727

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

Talqueline Koehnke Ferralino CHIEF ACCOUNTANT

PRESIDENT OF THE BOARD OF DIRECTORS

O 11 Gerardo Hita Dussel

MANAGER FINANCE AND ADMINISTRATION



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

(Cifros expresadas en miles de dólares estadounidenses)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2016	2015
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Efectivo recibido de amortizaciones de préstamos	35.434	35.443
Efectivo recibido de intereses y comisiones de préstamos	17.006	13.271
Desembolisos de préstamos	(127.133)	(119.310)
Pagos de salarios, gastos administrativos y proveedores	(5.648)	(5.109)
	(80.341)	(75.705)
OTROS FLUJOS DE EFECTIVO OPERATIVOS		
Cobros de activos exigibles misceláneos	(244)	113
Pagos/transferencias a proveedores y fondos especiales	(599)	(820)
Pago de beneficios sociales	(43)	(34)
	(886)	(741)
Fluja neto de efectivo utilizado en actividades operativas	(81.227)	(76.446)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Rendimiento de inversiones	1.356	1.309
Liquidaciones de inversiones financieras	(22.350)	934
Pago de servicios financieros	(114)	(96)
Ingreso por venta de inmueble	4	560
Compra de propiedad y equipos	(918)	(515)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de inversión	(22.026)	2.192
FLUIOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Aportaciones de capital en efectivo	100.750	46.666
Financiación proveniente de préstamos	16.000	4,4
Cargos financieros	(77)	
Fluja de efectivo proveniente de actividades de financiación Incremento/(disminución) neto del efectivo y sus equivilentes.	116.673	46.666
durante el ejercicio	13.420	(27.588)
Efectivo y sus equivalentes al inicio del ejercicio	17.618	45.206
Efectivo y sus equivalentes al cierre del ejercicio	31.038	17.618

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

pueline Koehnke Ferratino CHIEF ACCOUNTANT

* FONPLATA

- 3												١.
Uzikiado stensido EN EN 1754	073966	1	1,986	7.034	*	308	9335	. 00.	6276	34.763	1	34.763
Tetal stern metern feete a + fl 913	1.1	00000	2	2	8	0,000	6	*	>	E	8	- Up
satistical scales de inecisions stracelès secula meta	2)		2	2	8	2	65	>	3	ř.	10	100
demblon, or el selloz de instraiones en, esform trazacialdes (e.)	2.7	(628)	+	2	+	7	2	*	\$	+	+	12
femos modulado scososido Ed M	1.1	F	2	3	1	0,000	2	*	1	3.	E	1
Mascra de cobectus de macrosian SC CTAMI	(17.841)	-	4	3	3	è	3		>	ė,	+	177
Montes Marketal All Olivers	35.500	80)	2	5	5	69.694	2	9.325	1	1	38.979
Cooking Manuscript And And And And And And And And And And	10.00	6	ř	3)	ř	\$42.533	100.750	>	1	-)	643.303
		dados al			riconer	ь					ranner	



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS EJERCICIOS FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Cifras en miles de dólores estadounidenses)

NOTA 1 - ANTECEDENTES

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

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

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

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

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

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

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

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

Entre septiembre y diciembre de 2012, se implementaron un conjunto de medidas que modernizaron y dinamizaron al Fondo. Entre las medidas más relevantes se destacan: la reformulación del ciclo de proyectos, dándole agilidad y reduciendo sus costos transaccionales; la adopción de un nuevo marco de presupuesto basado en resultados, mejorando la rendición de cuentas, la transparencia y el proceso de toma de decisiones; la incorporación de la gestión por objetivos y el comienzo de un vinculo fluido con las instituciones multilaterales internacionales.

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

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

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

Los estados financieros correspondiente al ejercicio 2016, fueron considerados por la Comisión de Auditoria del Directorio Ejecutivo y el Directorio recomendó su aprobación a la Asamblea de Gobernadores de FONPLATA.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de presentación

(i) Cumplimiento con Normas Internacionales de Información Financiera

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

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

(iii) Costo histórico

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

- · Activos financieros disponibles para la venta.
- Algunas inversiones valuadas al menor valor entre el costo amortizado o su valor de mercado, en aquellos casos en los que existen indicadores de deterioro.

(iii) Nuevas normas y modificaciones adoptadas por FONPLATA

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

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

La adopción de las mejoras realizadas en el Ciclo 2010 a 2012 y del Ciclo 2011 a 2013, ha requerido incorporar información adicional en la exposición de la nota de segmentos y cambios en la registración y presentación de instrumentos financieros, incluyendo cambios en la registración de pérdidas en préstamos que fueran implementados por FONPLATA en 2015.

(iv) Nuevas normas e interpretaciones no adoptadas

Titulo de la normativa	Naturaleza del cambio	Impacto	Fecha de aplicación obligatoria
NIF 9 – Instrumentos Financieros	La NIIF 9 establece la clasificación, medición y baja de los activos y pasivos financieros e introduce las nuevas reglas para la contabilidad de coberturas. En julio de 2014, el IAS8 completó su proyecto de instrumentos financieros con la emisión del IFIES 9, incluyendo los requerimientos previamente emitidos y los cambios adicionales para introducir el nuevo modelo de pérdidas esperadas por deterioro en créditos y algunos cambios en los criterios de clasificación y medición de activos financieros.	Siguiendo los cambios aprobados por el IASB en julio de 2014, FONPLATA no espera mayores impactos en las nuevas reglas de clasificación, medición y baja, en los activos y pasivos financieros. Por el momento FONPLATA no ha realizado una evaluación detallada de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta, que aparentemente cumplirian con las condiciones para ser clasificados como instrumentos financieros a valor justo con cambios a través de otros resultados integrales basados en el	Esta revisión completa el proyecto de instrumentos financieros del IASB y este nuevo estándar tiene vigencia efectiva para los ejercicios comenzados a partir del 1 de enero del 2018, permitiéndose la adopción anticipada (sujeto a requerimientos locales aplicables).

Título de la normativa	Naturaleza del cambio	Impacto	Fecha de aplicación obligatoria
		modelo de negocio actual de estos activos. Por lo tanto, no se espera que exista un cambio en la contabilización de estos activos. Asimismo, se estima que no exista impacto en la contabilización de los pasivos financieros, tomando en cuenta que los nuevos requerimientos contables, solamente afectarán la contabilización de los pasivos financieros que son designados a valor justo con cambios a resultados y FONPLATA no mantiene este tipo de pasivos. La nueva norma también establece cambios en las reglas de contabilización de las coberturas, las cuales no afectan a FONPLATA, debido a que no mantiene este tipo de instrumentos financieros.	obligatoria
		A partir del 1 de enero de 2015, FONPLATA adoptó el nuevo modelo de pérdidas por deterioro esperadas en préstamos en relación a su cartera de préstamos soberanos.	
NIIF 15 –Ingresos de contratos con clientes	La IASB ha emitido una nueva norma para el reconocimiento de ingresos. Esta norma remplazará la NIC 18 que cubre los contratos de bienes y servicios, y la NIC 11 que cubre los contratos de construcción. Esta nueva norma está basada en el principio de que el ingreso debe ser	La gerencia de FONPLATA actualmente está evaluando el impacto de estas nuevas reglas. Si bien FONPLATA, estima que esta nueva norma no afectará de forma significativa a sus estados financieros, esta evaluación será completada en los siguientes 12 meses.	Esta norma es de aplicación obligatoria para las gestiones financieras que inicien en o después del 1 de enero de 2017. Se espera que la adopción de esta norma por parte de FONPLATA se realice el 1 de enero de 2017.

8

 $\mathbf{6}$

Titulo de la normativa	Naturaleza del cambio	Impacto	Fecha de aplicación obligatoria
	reconocido cuando el control de los bienes y servicios han sido transferidos al cliente, por lo tanto, la noción de control remplaza la actual noción de riesgos y beneficios. Esta norma permite realizar una modificación retrospectiva en su adopción. Bajo este esquema las entidades podrian reconocer ajustes de transición en las utilidades acumuladas a la fecha de aplicación inicial, sin re-expresar la gestión comparativa. Las nuevas		
NIIF 16 - Arrendamientos	reglas deben ser aplicadas reglas deben ser aplicadas sobre los contratos que no han finalizado a la fecha de aplicación inicial. Elimina, para los casos de	El Fondo estima que estos	Esta norma aplica para los
	arrendatarios, la distinción entre los contratos de "arrendamiento financiero" que se registran en el estado de situación financiera y los "arrendamientos operativos" para los que no se exige el reconocimiento de las cuotas de arrendamiento futuros. En su lugar, se desarrolla un modelo único que es similar al de arrendamiento financiero actual.	El Fondo estima que estos cambios no tendrán un impacto significativo en los estados financieros.	ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.
Modificaciones a la NIC 12 - mpuesto a las Ganancias	Estas modificaciones en el reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas aclaran cómo contabilizar dichos activos cuando se relacionan con instrumentos de deuda medidos a su valor razonable.	Esta norma no tiene impacto en los estados financieros del Fondo debido a que se encuentra exento del pago del impuesto sobre las utilidades.	Esta norma tiene vigencia para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2017.

Título de la normativa	Naturaleza del cambio	Impacto	Fecha de aplicación obligatoría
Modificaciones a NIC 7 - Estado de flujos de efectivo	Estas modificaciones de la NIC 7 introducen revelaciones adicionales que permitan a los usuarios evaluar cambios en los pasivos por actividades de financiación. Esto incluye los cambios que impliquen "flujos de efectivo", tales como retiros de fondos y reembolsos de los préstamos; y cambios que no impliquen "flujos de efectivo", tales como adquisiciones, enajenaciones y diferencias de cambio no realizadas.	El Fondo no estima impactos significativos en los estados financieros de la aplicación de esta modificación.	Esta norma tiene vigencia para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2017.

2.2 Información sobre segmentos

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

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

2.3 Conversión a moneda extranjera

(i) Moneda funcional y de presentación

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

(ii) Transacciones y saldos

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

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

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

2.4 Reconocimiento de ingresos

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

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

2.5 Arrendamientos

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

2.6 Efectivo y equivalente de efectivo

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

2.7 Cartera de préstamos

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

11

2.8 Inversiones y otros activos financieros

(i) Clasificación

FONPLATA clasifica sus activos financieros en las siguientes categorias:

- Activos financieros a valor razonable con cambios a resultados.
- Préstamos.
- Inversiones mantenidas a vencimiento, y
- Activos financieros disponibles para la venta.

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

(ii) Reclasificación

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

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

(iii) Reconocimiento y baja

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

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

(iv) Medición

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

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

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

Los intereses que surjan de los activos financieros "disponibles para la venta", "mantenidas a vencimiento" y préstamos, calculados utilizando el método de la tasa de interés efectiva, son reconocidos en el estado de ingresos como parte de los ingresos operativos. En la Nota 6.7 se encuentra un detalle sobre la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros.

(v) Deterioro

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

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

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

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

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

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

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

(vi) Reconocimiento de ingresos

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

2.9 Propiedades y equipos

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

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

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

Los métodos de depreciación y los periodos utilizados por FONPLATA se encuentran expuestos en la Nota 7.1. Los valores residuales y las vidas útiles de los activos, son revisados y ajustados, en caso de ser apropiado, al final de cada gestión. Los valores contables de los activos son ajustados a su valor recuperable, si el monto contable de estos activos excede a su valor recuperable estimado.

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

Las obras en curso incluyen el costo de proyectos de capital en proceso de construcción, así como bienes muebles adquiridos que forman parte integral de dichos proyectos. El monto total invertido en estos bienes es capitalizado y comienza a ser amortizado al momento de su culminación, cuando dichos bienes estén en condiciones de ser puestos en servicio. Las inversiones en obras en curso son realizadas en base a los certificados de avance de obras.

2.10 Préstamos

Los préstamos son inicialmente contabilizados a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. De forma posterior estos pasivos son valuados a su costo amortizado. Cualquier diferencia entre el reconocimiento inicial de este pasivo y el valor efectivamente pagado, es reconocida en el estado de ingresos utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

ANNEX III: EXTERNAL ALIDIT REPORT ON FINANCIAL STATEMENTS FOR EV 2016

NNEX III: EXTERNAL AUDIT REPORT ON FINANCIAL STATEMENTS FOR FY 2016

2.11 Otros pasivos y obligaciones

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

2.12 Obligaciones con fondos especiales

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

2.13 Otros beneficios a empleados a largo plazo

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

2.14 Capital integrado

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

NOTA 3 - ESTIMACIONES Y JUICIOS RELEVANTES

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

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

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

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

NOTA 4 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

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

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

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

16

4

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

4.1 Riesgo de moneda

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

4.2 Riesgo de tasa de interés

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

De acuerdo con la política de Gestión de los Ingresos y Cargos Financieros, FONPLATA establece anualmente un margen fijo aplicable a nuevas operaciones de préstamo durante el ejercicio entrante (Tasa Operativa de Retorno o TOR). Conjuntamente con la aprobación de la TOR para 2016, se facultó al Presidente Ejecutivo a fijar tasas con márgenes fijos diferenciados para préstamos con vencimientos menores a 15 años y se aprobaron tasas operativas diferenciales, para incentivar a los prestatarios a tomar préstamos con menores plazos.

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

Con base en el Presupuesto de Gastos Administrativos e Inversiones de Capital aprobado por la Asamblea de Gobernadores para el 2017, el análisis de sensibilidad fue calculado tomando la tasa LIBOR de 6 meses equivalente a 125,4 puntos base con una variación positiva y negativa de 48 puntos base. Consecuentemente, el análisis arroja una tasa Libor de 6 meses máxima equivalente a 173.4 puntos base y mínima de 77.4 puntos base. De acuerdo con el análisis efectuado, de materializarse la variación de 48 puntos base, los ingresos netos futuros podrían incrementarse o verse disminuidos en \$1.545, respectivamente, tal como se expone en el siguiente gráfico:



4.3 Riesgo de mercado

Es el riesgo de pérdidas en el valor de los activos financieros de FONPLATA como resultado de cambios en las condiciones de mercado. FONPLATA administra los riesgos de mercado, que afectan principalmente a sus portafolios de inversiones y préstamos mediante diversas medidas para asegurar que la exposición a riesgos se mantenga dentro de los limites establecidos en sus políticas. A la fecha de los estados financieros por los ejercicios cerrados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente, FONPLATA no tenía pasivos financieros.

4.4 Riesgo de crédito

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

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

El riesgo de crédito de la cartera de inversión de los activos líquidos está regido por normas internas que regulan la inversión de los activos líquidos, estableciendo límites prudenciales de inversión por clase de activos, sectores y emisores, para garantizar una adecuada diversificación y combinación de fuentes con sus diversos plazos de vencimiento. A la fecha de cierre de gestión, la institución mantenía una calificación promedio del portafolio de inversiones de AA-, en línea con lo requerido por la política de inversiones. Se verifica también el cumplimiento de los límites establecidos en la política con un rendimiento promedio del portafolio superior a los supuestos que sirvieran de base para la determinación del resultado neto del ejercicio 2016, y 2015, efectuada como parte del ejercicio anual de programación financiera y presupuesto, que forma parte integral de la política de gestión de los ingresos y cargos financieros.

4.5 Riesgo de liquidez

Es el riesgo originado en la incapacidad de la institución para cumplir con sus obligaciones, sin incurrir en pérdidas inaceptables. La institución tiene un nivel de liquidez requerido mínimo, definido por su política de liquidez, como el necesario para cubrir todas las obligaciones, pagos y desembolsos para un periodo de 12 meses. Al 31 de diciembre de 2016, el Fondo no presenta una estructura de obligaciones que puedan generar riesgos de liquidez de corto o mediano plazo. Los pasivos de la institución ascienden a \$25.597.De acuerdo con sus políticas

18

17

financieras, FONPLATA designa la sumatoria del efectivo y sus equivalentes conjuntamente con la totalidad de sus portafolios de inversiones mantenidas para la venta y hasta su vencimiento como primera línea de defensa para responder a sus compromisos de mediano y corto plazo. Al 31 de diciembre de 2016, el monto total de dichos activos asciende a \$210,970, aproximadamente. La cobertura proporcionada por estos activos líquidos respecto a los desembolsos brutos estimados era de 1,1 años, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.

NOTA 5 - ADMINISTRACION DE OTROS RIESGOS NO FINANCIEROS

5.1 Riesgo de operación

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

5.2 Administración de los riesgos estratégicos

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

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

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

Riesgo de reputoción - 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.

19

NOTA 6 - ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

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

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

La institución mantiene los siguientes instrumentos financieros activos:

		Activos financieros a valor razonable con cambios en el ORI	Activos financieros a costo amortizado	Total
resser	Nota	5	\$	2
2016				
Efectivo y equivalente de efectivo	6.1		31.038	31.038
Inversiones disponibles para la venta	6.2	12.193	7,7	12.193
Inversiones mantenidas a vencimiento	6.3		168.289	168.289
Cartera de préstamos	6.4		543.524	543.524
	Total	12.193	742.851	755.044
2015				
Efectivo y equivalente de efectivo	6.1	0.000	17.618	17.618
Inversiones disponibles para la venta	6.2	4.997	*,*	4.997
Inversiones mantenidas a vencimiento	6.3	4,4	152.488	152.488
Cartera de préstamos	6.4	1,0	450.001	450.001
	Total	4.997	620.107	625.104

La institución mantiene los siguientes instrumentos financieros pasivos:

	Nota	Pasivos financieros a costo amortizado S	Total S
2016	i.voles i	1 1751	-34
Otros pasivos		204	204
Préstamos	6.5	16.000	16.000
Fondos especiales	6.6	8.816	8.816
	Total	25.020	25.020
2015			
Otros pasivos		271	271
Fondos especiales	6.5	9.425	9.425
	Total	9.696	9.696

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

6.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

		31 de diciembre de	
		2016 \$	2015 \$
Efectivo en bancos Depósitos a plazo fijo		12.320 10.992	10.618 7.000
Bonos	Total	7.726	17.618

(i) Clasificación de los equivalentes de efectivo

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

6.2. Inversiones disponibles para la venta

Las inversiones clasificadas bajo esta categoría, corresponden a la tenencia de bonos emitidos por organismos multilaterales de desarrollo, consistentes en:

		31 de diciembre de	
		2016 \$	2015 \$
Bonos de organismos multilaterales de desarrollo		12.193	4.997
	Total	12.193	4.997

(i) Inversiones entre entidades relacionadas

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la institución no mantiene inversiones disponibles para la venta con entidades relacionadas.

(ii) Clasificación de las inversiones disponibles para la venta

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

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

21

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

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

(iv) Importes reconocidos en los otros resultados integrales

Durante la gestión, la institución ha reconocido una pérdida de \$3 en el estado de resultados integrales.

(v) Valor razonable, deterioro y exposición al riesgo

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

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

6.3 Inversiones mantenidas a vencimiento

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

	31 de diciembre de	
	2016	2015
	2	2
	13.438	10.000
Subtotal	13.438	10.000
	-	7.02.200
	96.403	61.071
	30.697	52.083
	23.211	25.514
	3.990	3.490
Subtotal	154.301	142.158
	167.739	152.158
	550	330
Total	168.289	152.488
	Subtotal	2016 \$ 13.438 13.438 96.403 30.697 23.211 3.990 Subtotal 167.739 550

- Las inversiones consisten de depósitos a plazo fijo con vencimientos originales superiores a tres meses.
- (2) Las inversiones incluyen bonos soberanos de organismos multilaterales de desarrollo, y de otras instituciones financieras cuyos papeles comerciales entran dentro del perfil de riesgo determinado para las inversiones de FONPLATA.
- Corresponde a una inversión en Bonos del Tesoro de la República de Argentina a "PAR" y "DISCOUNT", recibidos como parte del programa de canje de deuda sobre la tenencia del título "BONTE – 04", en 2005.

(i) Clasificación de inversiones mantenidas a vencimiento

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

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

(ii) Deterioro y exposición al riesgo

Los Bonos del Tesoro de la República de Argentina que al 31 de diciembre de 2016 ascienden a \$3.990 (2015: \$3.490), corresponden a bonos Argentinos "PAR" y "DISCOUNT," recibidos como parte del programa de canje de deuda sobre la tenencia del título "BONTE - 04," en el 2005. Los bonos recibidos tienen vencimientos entre el 2033 y 2038. El deterioro en el valor de estos bonos se ajusta en función al valor razonable proporcionado por Bloomberg. El deterioro contabilizado al 31 de diciembre de 2016 asciende a \$1.833 (2015: \$2.498) y la variación en el valor del deterioro correspondiente a la gestión 2016 refleja una recuperación de su valor de mercado que asciende a \$665 (2015: \$89).

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

6.4 Cartera de préstamos

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

	31 de dicien	nbre de
Pais	2016	2015
	\$	\$
Argentina	80.225	81.375
Bolivia	141.711	91.163
Brasil	83.155	97.870
Paraguay	99.896	82.523
Uruguay	138.767	99.123
Subtotal cartera de préstamos bruta	543.754	452.054
Menos: Comisiones por administración a devengar	(1.210)	(1.805)
Subtotal Cartera de préstamos	542.544	450.249
Menos: Provisión para posibles pérdidas en préstamos	(3.027)	(2.922)
Cartera de préstamos neta	539.517	447.327

Los intereses devengados por cobrar sobre préstamos ascienden a \$4.007 y \$2.674, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.

23

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

		31 de dici	embre de
Plazo de vencimiento		2016	2015
		\$	\$
Hasta un año de plazo		5.315	1.715
Entre uno y dos años		7.717	799
Entre dos y tres años		46.322	3.429
Entre tres y cuatro años		16.193	46.423
Entre cuatro y cinco años		1,4	27.873
Más de cinco años		468.207	371.815
	Tota cartera de préstamos bruta	543.754	452.054

(i) Clasificación de la cartera de préstamos

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

(ii) Valor razonable de la cartera de préstamos

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

(iii) Deterioro y exposición al riesgo

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

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

La acumulación de intereses sobre cartera se discontinúa cuando existe una mora superior a 180 días. Los intereses acumulados pendientes de cobro en préstamos declarados en situación de no acumulación se registran al momento de su cobro efectivo, hasta tanto dichos préstamos sean declarados nuevamente en estado de acumulación de ingresos. Tal condición requiere la cancelación de la totalidad de las cuotas de capital y de los intereses o comisiones adeudados por el prestatario, así como la seguridad de que el mismo ha superado las dificultades financieras que motivaran el atraso en el cumplimiento de sus obligaciones.

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

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

6.5 Préstamos

El saldo mantenido por FONPLATA por el préstamo recibido, es el siguiente:

		31 de diciembre de	
		2016	2015
Corporación Andina de Fomento		16.000	- 4
	Total	16.000	

De acuerdo con la estructura de capital aprobada como parte de la segunda reposición de capital, aproximadamente el 45% de los recursos que conforman la capacidad prestable están asociados al capital exigible, lo que confleva la necesidad de suplementar la liquidez disponible para préstamos, con recursos a ser cubiertos por financiamiento externo. En tal sentido, FONPLATA ha diseñado su estrategia de endeudamiento y programación financiera, a fin de diversificar las fuentes de financiamiento, a la vez que obtener un costo promedio de financiamiento en las mejores condiciones posibles, acorde con su calificación de riesgo crediticio y su condición de acreedor preferente.

Dentro del Convenio Marco vigente con la Corporación Andina de Fomento (CAF), cuyo acuerdo fue suscrito el 14 de noviembre de 2016, y mediante el cual se implementa la línea de crédito no comprometida por hasta \$75 millones, con fecha 14 de diciembre de 2016 FONPLATA suscribió un contrato de préstamo específico con la CAF para desembolsar \$16 millones destinados a suplementar su liquidez para desembolsos de préstamos otorgados a los países miembros.

Con fecha 19 de diciembre de 2016, FONPLATA recibió la suma de \$16 milliones de la CAF, asignando estos recursos al financiamiento de desembolsos de préstamos. Los términos acordados para este financiamiento están basados en la tasa Libor de 6 meses y un spread. El plazo de vencimiento del préstamo es de 5 años, con los dos primeros años de gracia. El principal es pagadero en 6 cuotas semestrales iguales y consecutivas de amortización, que incluyen los respectivos intereses, comenzando el 19 de junio de 2019 y finalizando el 16 de diciembre de 2021.

El préstamo clasificado por fecha de vencimiento, es como sigue:

	31 de dici	embre de	
Plazo de vencimiento	2016	2015	
Hasta un año de plazo	*(*)	199	
Entre uno y dos años	70	20	
			25

		31 de dici	embre de
Plazo de vencimiento		2016	2015
Entre dos y tres años		5.333	4,4
Entre tres y cuatro años		5.333	4,4
Entre cuatro y cinco años		5.334	-,-
Más de cinco años		**	
	Total	16.000	54
Más de cinco años	Total	CONTRACTOR OF THE PARTY AND TH	

El total del préstamo obtenido ha sido acordado en dólares estadounidenses.

(i) Valor razonable de los préstamos recibidos

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

(ii) Exposición al riesgo

La información acerca de la exposición al riesgo que surge de los préstamos obtenidos se encuentra descrito en la Nota 5.

6.6 Fondos especiales

El saldo mantenido por FONPLATA con los fondos especiales al 31 de diciembre de 2016 y 2015, incluye los siguientes conceptos:

		31 de diciembre de	
820000		2016 \$	2015 5
FOCOM:			
Inversiones manejadas por FONPLATA		5.457	5.452
Retorno sobre inversiones por pagar		36	24
Saldo en subcuenta Banco do Brasil		81	97
	Subtotal FOCOM	5.574	5.573
PCT:			
Inversiones manejadas por FONPLATA		3.039	3.500
Retorno sobre inversiones por pagar		20	16
Saldos por cobrar		***	27
Saldo en subcuenta Banco do Brasil		204	309
Gastos cooperación técnica pagados por FONPLATA	100000000000000000000000000000000000000	(21)	
	Subtotal PCT	3.242	3.852
		8.816	9.425

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

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

- a. <u>Fondo de compensación de la tasa operativa o margen fijo (FOCOM)</u>: Este fondo tiene la finalidad de ayudar a reducir el costo financiero derivado de los préstamos contraidos por Bolivia, Paraguay y Uruguay con FONPLATA, mediante el pago de una porción de los intereses a ser pagados semestralmente por los prestatarios de estos tres Países miembros. El pago del beneficio conferido por el FOCOM es contingente y determinado en forma anual, por cuenta y orden de los prestatarios. En mayo del 2014, la Asamblea de Gobernadores asignó como contribución a este fondo, la suma de \$5.510, de los resultados acumulados no asignados al 31 de diciembre del 2013. Durante el 2016 la Asamblea de Gobernadores no asignó fondos adicionales al FOCOM.
 - El FOCOM es administrado por FONPLATA en forma independiente y sus recursos son invertidos de acuerdo a las normas de inversión de activos líquidos del Fondo.
- b. <u>Programa de Cooperación Técnica (PCT)</u>: Este fondo fue creado mediante la transformación y transferencia de recursos del "Fondo para Desarrollo de Proyecto de Integración Regional" (FONDEPRO), al PCT. El PCT tiene la finalidad de promover el desarrollo e integración regional que constituyen el foco estratégico de FONPLATA, mediante el financiamiento de estudios, intercambios de conocimiento técnico, apoyos y otras iniciativas. Durante el 2016 la Asamblea de Gobernadores no asignó fondos adicionales al PCT.
 - El PCT es administrado por FONPLATA en forma independiente y sus recursos son invertidos de acuerdo a las normas de inversión de activos líquidos del Fondo.

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

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

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

6.7 Reconocimiento y medición del valor razonable

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

27

	Nota	Nivel 1 \$
2016 Inversiones disponibles para la venta	6.2	12.193
2015 Inversiones disponibles para la venta	6.2	4,497

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

- Nivel 1: El valor razonable de los instrumentos financieros negociados en mercados activos (tales como las
 inversiones disponibles para la venta), están basados en los precios de cotización de mercado determinados
 al final de la gestión. El precio de cotización utilizado para los activos financieros mantenidos por la institución,
 es el precio de mercado. Estos instrumentos son incluídos en el nivel 1.
- Nivel 2: El valor razonable de los instrumentos financieros que no son negociados en un mercado activo, es
 determinado utilizando técnicas de valuación, sobre la base del uso de información confiable y observable del
 mercado, tanto como sea posible. Si toda la información necesaria para determinar el valor razonable de un
 instrumento es observable, este instrumento es incluido en el nivel 2. La institución no mantiene instrumentos
 financieros dentro de esta categoría.
- Nivel 3: Si la información considerada significativa o relevante para la determinación del valor razonable no
 puede ser obtenida del mercado, el instrumento financiero es incluido en el nivel 3. La institución no mantiene
 instrumentos financieros dentro de esta categoría.

NOTA 7 - ACTIVOS Y PASIVOS NO FINANCIEROS

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

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

7.1 Propiedades y equipo, neto

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

	Propiedades \$	Equipos y Mobiliario S	Obras de Arte \$	Vehículos Š	Total S
Valor de origen					
Saldos al 31 de diciembre de 2014	1.992	578	8	23	2.601
Altas del ejercicio	0,0	84	4,0	26	110
Bajas del ejercicio	(452)	(191)	-,-	***	(643)
Obras en curso	320	268	~~		588
Saldos al 31 de diciembre de 2015	1.860	739	8	49	2.656
Altas del ejercicio		168			168
Bajas del ejercicio		(64)			(64)
Obras en curso	240	501			741
Saldos al 31 de diciembre de 2016	2.100	1.344	8	49	3.501

	Propiedades §	Equipos y Mobiliario S	Obras de Arte \$	Vehiculos \$	Total S
Depreciación acumulada	744			2000	7000
Saldos al 31 de diciembre de 2014	64	340		23	427
Depreciación del ejercicio		81	7,7	100	81
Bajas del ejercicio	(64)	(165)	4,0	1.50	(229)
Saldos al 31 de diciembre de 2015		256	7/2	23	279
Depreciación del ejercicio		88	4,0	2	90
Bajas del ejercicio		(59)	100	- 0	(59)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	100	285	101	25	310
Valor neto resultante 2016	2.100	1.059		24	3.191
Valor neto resultante 2015	1.860	483	- 8	26	2.377

Las obras en curso corresponden a inversiones de capital en relación con la compra de espacio en un edificio para albergar la sede principal de FONPLATA. Bajo este rubro se incluye el costo de compra del edificio, mobiliario, equipos de computación y comunicaciones, vehículos, mejoras, y otros, que han sido aprobados por los Gobernadores, y conforman el presupuesto de capital. A diferencia del presupuesto de gastos administrativos, que cubre un período trianual con estimaciones anuales de gastos, el presupuesto de capital comprende la estimación de la inversión total a ser requerida para la construcción o adquisición del activo, más los costos a ser incurridos hasta que el mismo esté en condiciones de ser utilizado. El presupuesto de inversiones de capital para el 2017 comprende el valor de compra original del inmueble para la nueva sede más los costos de su readecuación y equipamiento, estimados en aproximadamente \$5.020.

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

El monto originalmente aprobado en dicha oportunidad correspondía solamente a la compra del edificio, por lo que, en apropiaciones y reasignaciones de fondos sucesivas, dicho presupuesto fue suplementado para incorporar el costo estimado de las instalaciones eléctricas, de redes de comunicación e informática y equipos, mobiliario, particiones de oficinas y otras mejoras. De acuerdo con las estimaciones recibidas de la empresa constructora, se espera que FONPLATA podrá instalarse formalmente en su nueva sede a inicios del 2017. En dicha oportunidad, el total actualmente acumulado en obras en curso será discriminado en los siguientes componentes: (i) propiedades; y (ii) mobiliario y equipos.

El total mostrado bajo obras en curso incluye el valor de los pagos acumulados efectuados bajo certificaciones de obras por \$2.100 y \$1.860 al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente, así como el costo de bienes muebles adquiridos para ser instalados en la nueva sede por \$501 los que fueron recibidos en diciembre de 2016 y serán instalados en febrero de 2017.

(ii) Métodos de depreciación, revaluación y vidas útiles

Los activos incluidos en este rubro son reconocidos a su valor de costo histórico menos la depreciación acumulada.

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

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

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

7.2 - Misceláneos

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

La composición de otros activos incluye los siguientes conceptos:

1
2015
\$
2
3
67
7
33
24
136

7.3 - Provisiones a largo plazo

Incluye todos los saldos por pagar por concepto de provisión para indemnización por término de servicios. El saldo de estos beneficios al 31 de diciembre de 2016 y 2015, ascienden a \$577 y \$411, respectivamente.

NOTA 8 - PATRIMONIO NETO

8.1. Capital integrado

Con fecha 28 de enero de 2016, la 14ª Asamblea Extraordinaria de Gobernadores aprobó un nuevo aumento de capital de \$1.375.000, para un capital de \$3.014.200 (\$1.639.200 al 31 de diciembre de 2015). Con fecha 1 de noviembre y 11 de octubre de 2016, Uruguay y Bolivia, respectivamente, suscribieron la totalidad de su participación en el nuevo aumento de capital y comprometieron la totalidad del capital exigible.

El nuevo aumento de capital comenzará a hacerse efectivo en 2017 y culminará de ser integrado en 2024 y consiste de \$550.000 de capital pagadero en efectivo y de \$825.000 de capital exigible (\$799.200 de capital pagadero en efectivo y \$840.000 de capital exigible al 31 de diciembre de 2015). El pago del capital exigible

suscrito, se efectuará cuando sea requerido, previa aprobación de los Gobernadores del Fondo, cuando se necesite para satisfacer aquellas obligaciones financieras de FONPLATA, en caso que el Fondo no estuviese en capacidad de cumplir las mismas con sus propios recursos.

La composición del capital de FONPLATA por país miembro al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente, es como sigue:

Al 31 de diciembre de 2016;

		Capital	suscrito	Asus	cribir	Capital as	itorizado		
	País	Efectivo	Exigible	Efectivo	Exigible	Efectivo	Exigible	Total	26
mi	embro*	\$	\$	5	5	\$	\$	5	
	Argentina	266.410	280.014	183.333	275.000	449.744	555.014	1.004.758	33,3%
	Bolivia	149.904	184.991	4,0	4,4	149.904	184.991	334.895	11,1%
	Brasil	266,410	280.014	183.333	275.000	449.744	555.014	1.004.758	33,3%
	Paraguay	88.793	93.324	61.111	91.667	149.904	184.991	334.895	11,1%
	Uruguay	149.904	184,991	44		149.904	184.991	334.895	11.1%
		921,422	1.023.333	427.778	641.667	1.349,200	1,665,000	3.014.200	100,0%

Al 31 de diciembre de 2015:

Bale	Capital	suscrite	A.suse	ribir	Capital au	itorizado		
País miembro *	Efective S	Exigible S	Efectivo S	Exigible S	Efectivo S	Exigible S	Total S	26
 Argentina 	266.410	280.014	4/7	747	266.410	280.014	546.424	33,3%
 Bolivia 	88.793	93.324	4,0	1,0	88.793	93.324	182.117	11,1%
 Brasil 	266.410	280.014	***	~~	266.410	280.014	546.424	33,3%
 Paraguay 	88.793	93.324	-,-	20	88.793	93.324	182.117	11,1%
 Uruguay 	88.793	93.324	0,0	10	88,793	93,324	182.117	11,1%
	799,200	840,000	- 44		799,200	840.000	1.639.200	100,0%

A continuación se muestra el monto de capital pagadero en efectivo suscrito y pendiente de suscripción, incluyendo el nuevo aumento de capital, así como el capital exigible suscrito, comprometido y pendiente de compromiso al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.

31

Al 31 de diciembre de 2016;

	Capital Suscr	ito en Efectivo	
Pais Miembro	Integrado'	A integrar	Total*
	5	5	\$
 Argentina 	219.744	46.667	266.410
 Bolivia 	73.238	76.667	149.904
 Brasil 	203.827	62.583	266.410
 Paraguay 	73.238	15.556	88.793
 Uruguay 	73.238	76.667	149.904
Total	643.283	278.139	921.422

Al 31 de diciembre de 2015:

		Capital suscrito	en efectivo		
Pair	s miembro	Integrado (A integrar 1	Total*	
		5	\$	\$	
	Argentina	196.410	70.000	266.410	
	Bolivia	65.460	23.333	88.793	
	Brasil	149.744	116.667	266.410	
	Paraguay	65.460	23.333	88.793	
	Uruguay	65.460	23.333	88.793	
	Total	542.533	256.667	799.200	

Al 31 de diciembre de 2016:

		Capital Susc	crito Exigible	
		Comprometido 1	A Comprometer	Total
Pais Mien	nbro	\$	\$	5
 Arge 	entina	173.342	106.672	280.014
 Bolin 	via	149.439	35.552	184.991
 Bras 	il	280.014	*,*	280.014
 Para 	guay	93.324	~	93.324
• Uruj	guay	184.991	49	184.991
	Total	881.109	142.224	1.023.333

Al 31 de diciembre de 2015:

		Capital Susci	rito Exigible	
		Comprometido 1	A Comprometer	Total 1
Pai	s miembro	\$	\$	\$
	Argentina	120.066	160.008	280.014
	Bolivia	39.996	53.328	93.324
	Brasil	280.014		280.014
	Paraguay	93.324	92	93.324
	Uruguay	93.324	**	93.324
	Total	626.664	213.336	840.000
		200,000,000,000		

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

8.2. Otras reservas

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

a. Reserva por revaluación de propiedades - Esta reserva es resultado de la aplicación de normas vigentes que permiten la revalorización de los bienes de uso para compensar el efecto de la inflación. El saldo mantenido bajo este concepto en la "Reserva revaluación técnica de propiedades," fue dado de baja el 2015, como resultado de la venta del edificio que en su momento sirviera como sede principal de FONPLATA en la ciudad de Santa Cruz de la Sierra, Bolivia, y que se encontraba desocupado, por no adecuarse a las necesidades actuales del Fondo.

- b. Reservo para combios en inversiones en volores negociables Bajo este rubro, y hasta el 30 de septiembre de 2015, FONPLATA había venido registrando las variaciones en el valor de este instrumento financiero. Estos títulos tienen un valor nocional de referencia y un valor cero a su vencimiento. Consistente con su intención de mantener este instrumento hasta su vencimiento para generar una renta, FONPLATA ha tomado la decisión de dar de baja de sus inversiones el valor de mercado de estos títulos, y consecuentemente desafectar de esta reserva el total acumulado por este concepto al 31 de diciembre de 2015.
- c. Reservo para cambios en inversiones disponibles para la venta El saldo de \$5 de pérdidas mostrado bajo esta reserva al 31 de diciembre de 2016, corresponde a las variaciones acumuladas en el valor de mercado sobre instrumentos disponibles para la venta (2015: \$ 2 de pérdidas acumuladas).

8.3. Utilidades retenidas y reservas

Las utilidades retenidas al 31 de diciembre de 2016, ascienden a \$14.761 y corresponden exclusivamente al resultado del ejercicio.

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

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

La Asamblea de Gobernadores de fecha 27 de septiembre de 2016, asignó a la Reserva General la totalidad de los Resultados Acumulados no Asignados por un monto de \$9.325 (Resolución A.G. 156/2016).

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

El saldo mantenido en la Reserva General al 31 de diciembre de 2016, y 2015, respectivamente, es como sigue:

33

	Reserva General S
Saldo al 31 de diciembre de 2015	65.654
Distribución Asamblea de Gobernadores 2016:	
Resultado del ejercicio	9,325
Saldo al 31 de diciembre 2016	74.979

NOTA 9 - INGRESOS

La composición de los ingresos es como sigue:

		31 de diciembre de	
		2016	2015
		\$	\$
Ingresos por préstamos:			
Intereses		15.554	10.911
Comisiones de compromiso		1.986	1.673
Comisiones de administración		1.396	1.190
	Subtotal	18.936	13.774
Ingresos por inversiones:			
Intereses		1.318	1.246
Otros		44	43
	Subtotal	1.362	1.289
Otros ingresos		180	274
	Total de ingresos	20.478	15.337

NOTA 10 - GASTOS ADMINISTRATIVOS

Desde 2013, FONPLATA ha adoptado un sistema de presupuesto basado en resultados con indicadores que permiten medir los resultados alcanzados y su costo, a través de relacionar las metas de gobernanza, operativas, financieras y administrativas con las actividades y recursos requeridos para las mismas. Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, FONPLATA alcanzó un porcentaje de ejecución de su presupuesto administrativo equivalente al 88% y 79%, respectivamente. La composición del gasto administrativo por tipo de actividad funcional es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Clasificación del gasto	\$	\$
Gastos de personal	4.080	3.461
Gastos de servicio	573	433
Servicios profesionales	450	584
Calificación de riesgo crediticio	132	***
Auditores externos	28	31
Gastos de administración	834	791
Gastos financieros	94	96
Total del gasto administrativo	6.191	5.396
Depreciación	91	81
Ganancia en variaciones provisión para bonos de Argentina	(667)	(89)
Diferencias de cambio	(27)	(7)
Pérdida por baja de bienes de uso	5	
Total de gastos administrativos	5.593	5.381

34

NOTA 11 - ANÁLISIS DE MADUREZ DE ACTIVOS Y PASIVOS

Las siguientes tablas muestran un análisis de los activos y pasivos analizados según el momento en que se espera sean recuperados o pagados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente:

		Corriente (Hasta 1 año)	No Corriente (Más de 1 año)	Total
Al 31 de diciembre de 2016		5	2	2
ACTIVOS				
Efectivo y equivalente de efectivo		31.038	**	31.038
Inversiones				
Disponibles para la venta		12.193		12.193
Mantenidas hasta su vencimiento		161.425	6.314	167.739
Cartera de préstamos		4.489	******	*****
Préstamos pendientes de cobro			538.054	542.543
Provisión para pérdidas en préstamos Intereses y otros cargos acumulados		~	(3.026)	(3.026)
Sobre inversiones		550		550
Intereses y comisiones sobre préstamos		4.007	*/*	4.007
Otros activos		4.007	**	4.007
Propiedades y equipos, neto		256	3.191	3.191
Misceláneos		348	32	380
Moceaneos	Total de activos	214.050	544.565	758.615
	TOTAL DE SCRIPTA	214.000	344.303	730.013
PASIVOS				
Préstamos		4.0	16.000	15,000
Otros pasivos		204	4.0	204
Fondos especiales		8.816		8.816
Provisiones a largo plazo			577	577
	Total de pasivos	9.020	16.577	25.597
	100000000000000000000000000000000000000		minute desirations.	
Al 31 de diciembre de 2015				
ACTIVOS				
Efectivo y equivalente de efectivo		17.618	***	17.618
Inversiones				
Disponibles para la venta		4.997	4,0	4.997
Mantenidas hasta su vencimiento		132.742	19.416	152.158
Cartera de préstamos				
Préstamos pendientes de cobro		1.325	448.924	450.249
Provisión para pérdidas en préstamos		1.0	(2.922)	(2.922)
Intereses y otros cargos acumulados				
Sobre inversiones		330	44	330
Intereses y comisiones sobre préstamos		2.674	.54	2.674
Otros activos				
Propiedades y equipos, neto		100	2.377	2.377
Misceláneos		106	30	136
Total de activos		159.792	467.825	627.617
PASIVOS				
Otros pasivos		271		271
Fondos especiales		9.425	~	9.425
Provisiones a largo plazo		9.423	411	411
rachatolica a largo piaco	Total de pasivos	9,696	411	10.107
	i Juni de pasivos	2.030	-411	20.107

NOTA 12 - INMUNIDADES, EXENCIONES Y PRIVILEGIOS

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

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

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

NOTA 13 - INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

(a) Descripción del segmento

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

(b) Activos por segmentos

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

	Cartera bruta \$	Comisiones por devengar \$	Deterioro S	Cartera de Préstamos S	comisiones por cobrar \$	Total S
Al 31 de diciemb	re de 2016:					
Argentina	80.225	(446)	(1.352)	78.427	1.105	79.532
Bolivia	141.711	(275)	(828)	140.608	1.214	141.822
Brasil	83.155		(283)	82.872	871	83.743
Paraguay	99.896	(111)	(340)	99.445	513	99.958
Uruguay	138.767	(378)	(224)	138.165	304	138.469
Total	543.754	(1.210)	(3.027)	539.517	4.007	543.524

	Cartera bruta S	Comisiones por devengar §	Deterioro S	Cartera de Préstamos S	comisiones por cobrar S	Total S
Al 31 de diciembre	de 2015:					
Argentina	81.375	(607)	(1.829)	78.939	1.043	79.982
Bolivia	91.163	(726)	(482)	89.955	427	90.382
Brasil	97.870		(214)	97.656	840	98.496
Paraguay	82.523	(273)	(254)	81.996	279	82.275
Uruguay	99.123	(199)	(143)	98.781	85	98.866
Total	452.054	(1.805)	(2.922)	447.327	2.674	450.001

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

	Infraestructura de comunicaciones, transporte, energia y logistica S	infraestructura para el desarrollo productivo §	Infraestructura para el desarrollo socioeconómico S	Total S
Al 31 de diciembre de 2016:		-		
Argentina	24.769	7.815	47.641	80.225
Bolivia	128.704	4,4	13.007	141.711
Brasil	30.678	4,4	52.477	83.155
Paraguay	99.896	40		99.896
Uruguay	138.767		~	138.767
Total	422.814	7.815	113.125	543.754
Al 31 de diciembre de 2015:				
Argentina	27.036	4.913	49.426	81.375
Bolivia	81.933	**	9.230	91.163
Brasil	43.802	**	54.068	97.870
Paraguay	82.523	4,4	**	82.523
Uruguay	99.123	1/1		99.123
Total	334.417	4.913	112.724	452.054

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

		31 de diciembre de		
		2016 \$	2015 £	
Argentina		127.984	138.409	
Bolivia		178.689	176.337	
Brasil				
Paraguay		139.671	116.337	
Uruguay		94.903	107.048	
204 B0 0.0	Total	541.247	538.131	
	733		27	

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

	31 de diciembre			
	20	16	20	15
	Monto \$	Rendimiento promedio %	Monto S	Rendimiento promedio %
Cartera de préstamos	497.904	3,80%	410.120	3,36%

(c) Ingresos por segmentos

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

	intereses sobre préstamos §	Otros ingresos operativos §	Totall S
Al 31 de diciembre de 2016:			
Argentina	2.524	549	3.073
Bolivia	3.637	791	4.428
Brasil	2.828	615	3.443
Paraguay	2.849	620	3.469
Uruguay	3.715	808	4.523
Total	15.553	3.383	18.936
Al 31 de diciembre de 2015:			
Argentina	2.114	898	3.012
Bolivia	1.937	1.185	3.122
Brasil	3.271	74	3.345
Paraguay	1.583	388	1.972
Uruguay	2.006	318	2.323
Total	10.911	2.863	13.774

NOTA 14 - ENTIDADES RELACIONADAS

Como se indica en las Notas 1 y 6.4, FONPLATA sólo otorga financiamientos a sus cinco Países prestatarios, quienes a su vez, son los dueños y accionistas del Fondo. Todas las operaciones de financiamiento son efectuadas en pleno cumplimiento de las políticas y lineamientos aprobados por la Asamblea de Gobernadores, el Directorio Ejecutivo o el Presidente Ejecutivo, de acuerdo con lo requerido. Consecuentemente, FONPLATA no efectúa transacciones con sus Países miembros en términos diferentes a los establecidos en sus políticas y lineamientos.

Los saldos y transacciones mantenidas con entidades relacionadas al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente, corresponden a los saldos mantenidos con el FOCOM, PCT y la Cuenta Especial para Beneficios de Terminación, tal como se explica en mayor detalle en las notas 2.12 y 6.6, y notas 2.13 y 7.3, respectivamente.

NOTA 15 - CONTINGENCIAS

No se han identificado contingencias que pudieran afectar materialmente a los Estados Financieros de FONPLATA al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.

NOTA 16 - HECHOS POSTERIORES

El Fondo ha evaluado la existencia de hechos posteriores desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2016 y hasta el 23 de febrero de 2017. No se han identificado eventos subsecuentes materiales, que requieran ajuste a la posición financiera y a los resultados de las operaciones o exposición en las notas a dichos estados al 31 de diciembre de 2016.

Juan E Notard Fraga EXECUTIVE PRESIDENT Jaqueline Koehnke Ferrufino CHSEF ACCOUNTANT

Fernando L Scelza Martinez
PRESIDENT OF THE BOARD OF DIRECTORS

Gerardo Hita Dussel

MANAGER FINANCE AND ADMINISTRATION



PROGRAMA DE COOPERACIÓN TÉCNICA (PCT) ADMINISTRADO POR FONDO FINANCIERO PARA EL DESARROLLO DE LA CUENCA DEL PLATA (FONPLATA)

Estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015

CONTENIDO

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

US\$ = dólar estadounidense



DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

6 de marzo de 2017

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

Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros de Programa de Cooperación Técnica (PCT) administrado por Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata (FONPLATA) que se adjuntan presentan razonablemente, en todo aspecto significativo, la situación financiera al 31 de diciembre de 2016, así como los cambios en el saldo del programa y la evolución del patrimonio neto por el ejercicio terminado en dicha fecha, de acuerdo con las normas contables descritas en la Nota 2 a los estados financieros.

Información auditada

Los estados financieros de Programa de Cooperación Técnica (PCT) administrado por Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata (FONPLATA) se encuentran conformados por:

- El estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016.
- El estado de cambios en el saldo del programa por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016.
- El estado de evolución del patrimonio neto por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016; y
- Las notas a los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

Bases para nuestra opinión

Efectuamos nuestro examen de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con esas normas se encuentran descritas en la sección "Responsabilidades del auditor con relación a la auditoría de los estados financieros".

Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

Independencia

Somos independientes de Programa de Cooperación Técnica (PCT) administrado por Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata (FONPLATA) de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales en Contabilidad emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética. Hemos cumplido nuestras responsabilidades relacionadas con ética, de acuerdo con el código antes mencionado.

PricewaterhouseCoopers S.R.L. Santa Cruz — Bolivia Edif. Omnia Dei Piso 1. Equipetrol Norte Calle Dr. Viador Pinto esquina calle I, T:(591-3) 3444311, F: (591-3) 3444312, www.pwc.com/bo



Aspecto de énfasis - Bases de contabilidad y restricción en la distribución y uso

Dirigimos la atención a lo descrito en la Nota 2 a los estados financieros, que incluye las bases contables utilizadas para la preparación de los estados financieros. Los estados financieros han sido preparados solamente para uso e información del Administrador del Fondo y de la Asamblea de Gobernadores y Ejecutivos del Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata (FONPLATA) y no deberá ser utilizado para otro propósito ni por ninguna otra parte. Nuestra opinión no se encuentra modificado con relación a este aspecto.

Responsabilidades de la Administración sobre los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y correcta presentación de los estados financieros de acuerdo con las normas contables descritas en la Nota 2 a los estados financieros, y por el control interno que la Administración determine necesario para permitir la preparación de los estados financieros, libres de errores materiales debido a fraude o error.

Al preparar los estados financieros, la Administración es responsable por la evaluación de la capacidad de Programa de Cooperación Técnica (PCT) administrado por Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Pitat (FONPLATA) de continuar como una entidad en marcha, exponiendo, de ser aplicable, los problemas relacionados con una entidad en marcha y en utilizar la base contable de entidad en marcha a menos que la Administración intente liquidar el Programa o cesar sus operaciones.

Las personas que están a cargo del Gobierno Corporativo del Programa son los responsables de supervisar el proceso de reporte financiero del mismo.

Responsabilidades del auditor con relación a la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros en su conjunto, se encuentran libres de errores materiales debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoria que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no es garantía de que una auditoria llevada a cabo de acuerdo con normas internacionales de auditoria siempre detectará un error material cuando exista. Los errores pueden surgir como consecuencia de un fraude o error, y son considerados materiales si, individualmente o en conjunto, se espera que de forma razonable influencien las decisiones económicas que los usuarios puedan tomar sobre la base de estos estados financieros.

Como parte de una auditoria realizada de acuerdo con normas internacionales de auditoria, nosotros ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos escepticismo profesional durante todo el proceso de auditoria. Asimismo:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material de los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y llevamos a cabo procedimientos de auditoria que respondan a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoria que sea suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material por hechos de fraude es mayor al riesgo de no detectar un error, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, malas presentaciones o la omisión de controles internos.
- Obtenemos un entendimiento de los controles internos relevantes para la auditoría con el objetivo de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el objetivo de expresar una opinión sobre la efectividad de los controles internos del Programa.

2



- Evaluamos la apropiada utilización de las políticas contables, y la razonabilidad de las estimaciones contables y así como de la exposición realizada por la Administración.
- Concluimos sobre el uso apropiado por parte de la Administración de la base contable de entidad en marcha, y basados en la evidencia de auditoría obtenida, evaluamos si existe una incertidumbre material relacionada a eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad del Programa de continuar como una entidad en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos obligados a manifestar en el dictamen de auditoría las revelaciones incluidas por el Programa sobre este tema en los estados financieros, o si tales revelaciones no son adecuadas, debemos informar dicho aspecto en nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida a la fecha del dictamen del auditor. Sin embargo, eventos futuros u otras condiciones pueden causar que el Programa pueda perder la condición de continuar como entidad en marcha.
- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones realizadas y eventos de tal forma que permita una presentación razonable.

Comunicamos a aquellos que se encuentran a cargo de Gobierno Corporativo del Programa, entre otros aspectos, el alcance del trabajo planificado, la oportunidad de la auditoría y los hallazgos de auditoría significativos, incluyendo cualquier deficiencia significativa de control interno que hayamos identificado durante la auditoría.



PROGRAMA DE COOPERACIÓN TÉCNICA

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

	Al 31 de diciembre de		
	2016	2015	
Activo			
FONPLATA - Cuentas por cobrar - Nota 3	3.242	3.852	
Total activo	3.242	3.852	
Pasivo y saldo del programa			
Pasivo Cuentas por pagar - Nota 4	133	476	
Total pasivo	133	476	
Saldo del Programa - Nota 5	3.109	3.376	
Total pasivo y saldo del programa	3.242	3.852	

Juan E Notaro Fraga EXECUTIVE PRESIDENT

Jaqueline Koehnke Ferrufino CHIEF ACCOUNTANT Fernando L. Scelza Martinez
PRESIDENT OF THE BOARD OF DIRECTORS

Gerardo Hita Dussel
MANAGER FINANCE AND ADMINISTRATION

1



PROGRAMA DE COOPERACIÓN TÉCNICA

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

	Ejercicios terminados el 3:	1 de diciembre de
	2016	2015
Ingresos	the transfer of the sale	147.44
Rendimientos en inversiones	39	26
Total ingresos	39	26
Financiamientos no reembolsables - Nota 6		
Cooperación IIRSA	(137)	(164)
Cooperación Argentina		(344)
Cooperación Bolivia	(9)	1/2
Cooperación Paraguay	(13)	(333)
Cooperación UCAR	(147)	(130)
Total financiamientos no reembolsables	(306)	(971)
Cambios en el saldo del programa	(267)	(945)

Juan E Notaro Fraga XECUTIVE PRESIDENT

Jaqueline Koehnke Ferrulino CHIEF ACCOUNTANT PRESIDENT OF THE BOARD OF DIRECTORS

Gerardo Hita Dussel MANAGER FINANCE AND ADMINISTRATION

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO



PROGRAMA DE COOPERACIÓN TÉCNICA

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 (Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses)

	Saldo del Programa	Cambios en saldo del Programa	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2015	4.321	(945)	3.376
Cambios del Programa		(267)	(267)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	4.321	(1.212)	3.109

Juan E Notaro Fraga EXECUTIVE PRESIDENT

Jaqueline Koehnke Ferrufino CHIEF ACCOUNTANT Fernando L. Scelza Martinez
PRESIDENT OF THE BOARD QF DIRECTORS

Gerardo Hita Dussel

MANAGER FINANCE AND ADMINISTRATION



PROGRAMA DE COOPERACIÓN TÉCNICA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Cifras en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 1 - ANTECEDENTES

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

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

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

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

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

NOTA 2 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

La preparación de los estados financieros requiere que la Presidencia Ejecutiva haga supuestos y estimaciones que afectan los montos presentados para los activos y pasivos, así como de ingresos y gastos, durante el ejercicio correspondiente. Los estimados más relevantes que afectan la preparación de los estados financieros del PCT se relacionan con el reconocimiento de ingresos y gastos por concepto de cooperación técnica. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en normas legales vigentes y otros factores, incluyendo la expectativa de



PROGRAMA DE COOPERACIÓN TÉCNICA

eventos futuros, que son razonables bajo las actuales circunstancias. Los resultados reales podrían diferir de dichas estimaciones.

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

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

NOTA 3 - FONPLATA/CUENTAS POR COBRAR

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

	31 de diciembre de		
Detalle	2016	2015	
Bancos	204	309	
Inversiones	3.039	3.500	
Intereses por cobrar	20	16	
Otras cuentas por pagar/cobrar	(21)	27	
Total	3.242	3.852	

NOTA 4 - CUENTAS POR PAGAR

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

Detalle	31 de diciembre de	
	2016	2015
OCT/BINAC/PAR-01/2008	· · ·	122
OCT/BINAC/ARG-01/2008	**	105
OCT/IIRSA-08/2015	~	129
UCAR - Previsión	7.	52
OCT/COSIPLAN IIRSA 9/2016	96	444
Fondos UCAR	37	68
Total	133	476



PROGRAMA DE COOPERACIÓN TÉCNICA

NOTA 5 - SALDO DEL PROGRAMA

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

Detaile	31 de diciembre de	
	2016	2015
Saldo inicial	3.376	4.321
Ingresos por inversiones	39	26
Gastos de cooperación técnica	(306)	(971)
Total	3.109	3.376

NOTA 6 - FINANCIAMIENTOS NO REEMBOLSABLES

La composición de los financiamientos no reembolsables para las gestiones 2016 y 2015 del Programa está conformado como se indica a continuación:

	31 de diciembre de	
Detaile	2016	2015
OCT-NR-IIRSA-8/2015	45	(200)
OCT-NR-IIRSA-4/2002	***	36
OCT/BINAC/ARG-1/2008		(344)
OCT/BINAC/PAR-1/2008	16	(305)
OCT-NR-PAR-07/2015		(28)
Cooperación UCAR	(147)	(130)
OCT/NR-BOL-12/2016	(9)	*,*
OCT/NR-PAR-10/2016	(13)	-,-
OCT/NR-COSIPLAN IIRSA-09/2016	(198)	
Total	(306)	(971)

Juan E Notaro Fraga EXECUTIVE PRESIDENT

Taqueline Koehnke Ferrulino CHIEF ACCOUNTANT Fernando L. Scelza Martínez
PRESIDENT OF THE BOARD OF DIRECTORS

Gerardo Fita Dussel MANAGER FINANCE AND ADMINISTRATION FONDO DE COMPENSACIÓN DE LA TASA OPERATIVA (FOCOM) ADMINISTRADO POR FONDO FINANCIERO PARA EL DESARROLLO DE LA CUENCA DEL PLATA (FONPLATA)

Estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015

CONTENIDO

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

US\$ = dólar estadounidense



DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

6 de marzo de 2017

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

Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros de Fondo de Compensación de la Tasa Operativa (FOCOM) administrado por Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata (FONPLATA) que se adjuntan presentan razonablemente, en todo aspecto significativo, la situación financiera al 31 de diciembre de 2016, así como los cambios en el saldo del fondo y la evolución del patrimonio neto por el ejercicio terminado en dicha fecha, de acuerdo con las normas contables descritas en la Nota 2 a los estados financieros.

Información auditada

Los estados financieros de Fondo de Compensación de la Tasa Operativa (FOCOM) administrado por Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata (FONPLATA) se encuentran conformados por:

- El estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016.
- El estado de cambios en el saldo del fondo por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016.
- El estado de evolución del patrimonio neto por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016; y
- Las notas a los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

Bases para nuestra opinión

Efectuamos nuestro examen de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con esas normas se encuentran descritas en la sección "Responsabilidades del auditor con relación a la auditoría de los estados financieros".

Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

Independencia

Somos independientes de Fondo de Compensación de la Tasa Operativa (FOCOM) administrado por Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata (FONPLATA) de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales en Contabilidad emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética. Hemos cumplido nuestras responsabilidades relacionadas con ética, de acuerdo con el código antes mencionado.

PricewaterhouseCoopers S.R.L. Santa Cruz — Bolivia Edif. Omnia Dei Piso 1. Equipetrol Norte Calle Dr. Viador Pinto esquina calle I, T:(591-3) 3444311, F: (591-3) 3444312, www.pwc.com/bo



Aspecto de énfasis - Bases de contabilidad y restricción en la distribución y uso

Dirigimos la atención a lo descrito en la Nota 2 a los estados financieros, que incluye las bases contables utilizadas para la preparación de los estados financieros. Los estados financieros han sido preparados solamente para uso e información del Administrador del Fondo y de la Asamblea de Gobernadores y Ejecutivos del Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata (FONPLATA) y no deberá ser utilizado para otro propósito ni por ninguna otra parte. Nuestra opinión no se encuentra modificado con relación a este aspecto.

Responsabilidades de la Administración sobre los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y correcta presentación de los estados financieros de acuerdo con las normas contables descritas en la Nota 2 a los estados financieros, y por el control interno que la Administración determine necesario para permitir la preparación de los estados financieros, libres de errores materiales debido a fraude o error.

Al preparar los estados financieros, la Administración es responsable por la evaluación de la capacidad de Fondo de Compensación de la Tasa Operativa (FOCOM) administrado por Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata (FONPLATA) de continuar como una entidad en marcha, exponiendo, de ser aplicable, los problemas relacionados con una entidad en marcha y en utilizar la base contable de entidad en marcha a menos que la Administración intente liquidar el Fondo o cesar sus operaciones.

Las personas que están a cargo del Gobierno Corporativo del Fondo son los responsables de supervisar el proceso de reporte financiero del mismo.

Responsabilidades del auditor con relación a la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros en su conjunto, se encuentran libres de errores materiales debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría llevada a cabo de acuerdo con normas internacionales de auditoría siempre detectará un error material cuando exista. Los errores pueden surgir como consecuencia de un fraude o error, y son considerados materiales si, individualmente o en conjunto, se espera que de forma razonable influencien las decisiones económicas que los usuarios puedan tomar sobre la base de estos estados financieros.

Como parte de una auditoria realizada de acuerdo con normas internacionales de auditoria, nosotros ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos escepticismo profesional durante todo el proceso de auditoria. Asimismo:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material de los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y llevamos a cabo procedimientos de auditoria que respondan a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoria que sea suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material por hechos de fraude es mayor al riesgo de no detectar un error, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, malas presentaciones o la omisión de controles internos.
- Obtenemos un entendimiento de los controles internos relevantes para la auditoría con el objetivo de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el objetivo de expresar una opinión sobre la efectividad de los controles internos del Fondo.



- Evaluamos la apropiada utilización de las políticas contables, y la razonabilidad de las estimaciones contables y así como de la exposición realizada por la Administración.
- Concluimos sobre el uso apropiado por parte de la Administración de la base contable de entidad en marcha, y basados en la evidencia de auditoria obtenida, evaluamos si existe una incertidumbre material relacionada a eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo de continuar como una entidad en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos obligados a manifestar en el dictamen de auditoria las revelaciones incluidas por el Fondo sobre este tema en los estados financieros, o si tales revelaciones no son adecuadas, debemos informar dicho aspecto en nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida a la fecha del dictamen del auditor. Sin embargo, eventos futuros u otras condiciones pueden causar que el Fondo pueda perder la condición de continuar como entidad en marcha.
- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones realizadas y eventos de tal forma que permita una presentación razonable.

Comunicamos a aquellos que se encuentran a cargo de Gobierno Corporativo del Fondo, entre otros aspectos, el alcance del trabajo planificado, la oportunidad de la auditoría y los hallazgos de auditoría significativos, incluyendo cualquier deficiencia significativa de control interno que hayamos identificado durante la auditoría.



FONDO DE COMPENSACIÓN DE LA TASA OPERATIVA (FOCOM)

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

(Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses)

	Al 31 de diciembre de	
-	2016	2015
Activo FONPLATA – Cuentas por cobrar – Nota 3	5.574	5.573
Total activo	5.574	5.573
Pasivo y saldo del fondo Pasivo		
Financiamientos no rembolsables por desembolsar – Nota 4	66	10
Total pasivo	66	10
Saldo del fondo – Nota 5	5.508	5.563
Total pasivo y saldo del fondo	5.574	5.573

Juan E Notaro Fraga EXECUTIVE PRESIDENT

Jaqueline Koehnke Ferrulino CHIEF ACCOUNTANT Fernando L. Scelza Martínez
PRESIDENT OF THE BOARD OF DIRECTORS

Gerardo Hita Dussel
MANAGER FINANCE AND ADMINISTRATION



FONDO DE COMPENSACIÓN DE LA TASA OPERATIVA (FOCOM)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL SALDO DEL FONDO

[Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses)

	Ejercicios terminados el 31 de diciembre de	
Ingresos	2016	2015
Rendimientos en inversiones	67	44
Total ingresos	67	44
Gastos		
Financiamientos no reembolsables	(122)	(13)
Total gastos	(122)	(13)
Cambios en el saldo del Fondo	(55)	31

Juan E Notaro Fraga EXECUTIVE PRESIDENT

Jaqueline Koehnke Ferrufino CHIEF ACCOUNTANT Fernando L. Scelza Martínez
PRESIDENT OF THE BOARD OF DIRECTORS

9111

MANAGER FINANCE AND ADMINISTRATION



FONDO DE COMPENSACIÓN DE LA TASA OPERATIVA (FOCOM)

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 (Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses)

	Saldo del Fondo	Cambios en el saldo del Fondo	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2015 Cambios del Fondo	5.532	31 (55)	5.563
Saldo al 31 de diciembre de 2016	5.532	(24)	5.508

Juan E Notard Fraga EXECUTIVE PRESIDENT

Jaqueline Koehnke Ferrufino CHIEF ACCOUNTANT Fernando L. Scelza Martínez
PRESIDENT OF THE BOARD QF DIRECTORS

Gererdo Hita Dussel
MANAGER FINANCE AND ADMINISTRATION



FONDO DE COMPENSACIÓN DE LA TASA OPERATIVA (FOCOM)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Cifras en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 1 - ANTECEDENTES

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

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

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

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

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

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

NOTA 2 – RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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



FONDO DE COMPENSACIÓN DE LA TASA OPERATIVA (FOCOM)

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

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

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

NOTA 3 - FONPLATA/CUENTAS POR COBRAR

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

Detalle	31 de diciembre de	
	2016	2015
Banco	81	97
Inversiones	5.457	5,452
Ingresos por cobrar	36	24
Total	5.574	5.573

NOTA 4 - FINANCIAMIENTOS NO REMBOLSABLES POR DESEMBOLSAR

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

Detalle	31 de diciembre de	
	2016	2015
Bolivia	48	10
Uruguay	18	*,*
Total	66	10



FONDO DE COMPENSACIÓN DE LA TASA OPERATIVA (FOCOM)

NOTA 5 - SALDO DEL FONDO

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

31 de diciembre de	
2016	2015
5.563	5.532
67	44
(122)	(13)
5.508	5.563
	2016 5.563 67 (122)

Juan E Notaro Fraga EXECUTIVE PRESIDENT

Jaqueline Koehnke Ferrulino CHIEF ACCOUNTANT Fernando L. Scelza Martinez

PRESIDENT OF THE BOARD OF DIRECTORS

Gerardo Hita Dussel
MANAGER FINANCE AND ADMINISTRATION



Annex IV:

INSTITUTIONAL RELATIONSHIP AND CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY - 2016

Relationship with other supranational entities

FONPLATA has signed Cooperation Agreements with the following entities: ALADI², IDB³, ECLAC⁴, INTAL⁵, PAHO/PANAFTOSA⁶, OAS⁷ and SELA⁸.

Six cooperation agreements were signed with: ALIDE9, China Development Bank¹⁰, BCIE¹¹, CCI¹², IDB¹³, CAF¹⁴, IICA¹⁵ and FIDA¹⁶.

To date, memoranda of understanding were signed with: BCIE¹⁷, IDB¹⁸, IBRD¹⁹, OFID²⁰, WFP²¹ and UNIDO²².

In 2016, a new Memorandum of cooperation was signed with CEPAL on "Infrastructure, Transport and Logistics in FONPLATA's member countries", and a Cooperation agreement with REDSUR for research development in fields of common interest.

In addition, FONPLATA was granted observer status in the World Bank, and similar steps are being taken to the United Nations.

FONPLATA has been accredited to take part in the assemblies and summits of MERCOSUR²³, OAS²⁴, UNASUR²⁵ and CELAC²⁶.

- 2 Latin American Integration Association (www.aladi.org
- 3 Inter-American Development Bank (www.iadb.org Latest cooperation agreement signed in 2012.
- 4 United Nations Economic Commission for Latin America and the Caribbean (www.cepal.org)
- 5 Institute for the Integration of Latin America IDB (http://www.iadb.org/es/intal/inicio,19448.html
- 6 Pan American Health Organization (www.paho.org)
- 7 Organization of American States (www.oas.org
- 8 Latin American and Caribbean Economic System (www.sela.org
- 9 Latin American Association of Development Financing Institutions (www.alide.org.pe
- 10 www.cdb-intl.com
- 11 Central American Bank for Economic Integration (www.bcie.org). First agreement signed in 1990.
- 12 International Trade Center of the United Nations (www.intracen.org)
- 13 Agreement signed in 2006 to work together with IIRSA (Initiative for the Integration of Regional Infrastructure in South America).
- 14 CAF, Latin America Development Bank (www.caf.com)
- 15 Inter-American Institute for Cooperation on Agriculture (www.iica.int)
- 16 International Fund for Agricultural Development (www.ifad.org)
 17 Memorandum signed in 2014. Under this memorandum, FONPLATA was able to share experiences with BCIE to initiate the process to access credit rating.
- 18 First memorandum signed with IDB in 1980.
- 19 International Bank for Reconstruction and Development (www.bancomundial.org/birf) 20 OPEP Fund for International Development (www.ofid.org
- 21 World Food Programme (www.wfp.org)
- 22 United Nations Industrial Development Organization (www.unido.org
- 23 MERCOSUR (Common Market of the South)
- 24 Organization of American States
- 25 Union of South American Nations
- 26 Community of Latin American and Caribbean States



FONPLATA and Santa Cruz de la Sierra

FONPLATA has a close relationship with its headquarters city. That is why it supports social and cultural activities aimed at promoting integration of member countries, and also supports the wellbeing and development of the city residents in different areas. During 2016, financial and logistics support was provided for the following activities:

- Baroque and Renaissance Music Festival, organized by APAC
- Film festival, organized by FENAVID
- Economic Forum, organized by CAINCO

Volunteering and Social Responsibility Committee

During 2016, the Volunteering Committee focused on healthcare providing donations and volunteer work. Particular support was provided to improve medical services in the community of Chaco Güembé.

To this end, funds were allocated for providing medical care mainly for children and the elderly, which included regular visits by two women doctors and the corresponding allowances, travel expenses and supplies; a first-aid kit was also donated. As in previous years, all donations were possible through the solidarity of partners and the own Fund contributions.

As we were moving offices, the furniture, equipment and supplies from the old premises were sold or recycled. Therefore, furniture, equipment and cash donations were made to the following institutions:

- Fire Department of Santa Cruz, Bolivian Police Force 119,
- Warnes Volleyball school,
- Remar,
- Social and Economic Policy Analysis Unit (UDAPE),
- Mi Casa Foundation,
- Renuevo Foundation, Ladies Association from Potosí,
- Chaco Güembé Foundation,
- Luz de Mundo Foundation





