

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

Estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016

CONTENIDO

Informe 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



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

28 de febrero de 2018

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros de Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata (FONPLATA o “el fondo”) que se adjuntan presentan razonablemente, en todo aspecto significativo, la situación patrimonial y financiera al 31 de diciembre de 2017, el resultado de sus operaciones, el resultado integral, su flujo de efectivo y la evolución de su patrimonio neto 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 2017.
- El estado de ingresos por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017.
- El estado de resultados integrales por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017.
- El estado de flujos de efectivo por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017.
- El estado de evolución del patrimonio neto por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017; 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 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.



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 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, revelando, según corresponda, 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 consecuencia de un fraude o error, y son considerados materiales si, individualmente o en conjunto, se espera que de forma razonable influyeran las decisiones económicas que los usuarios puedan tomar sobre la base de estos estados financieros.

Como parte de una auditoría realizada de acuerdo con normas internacionales de auditoría, nosotros ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos escepticismo profesional durante todo el proceso de auditoría. 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 auditoría que respondan a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría 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 por otras circunstancias, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, malas presentaciones o la elusión 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, 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 auditoría 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 informe de auditoría 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 informe 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.

PricewaterhouseCoopers S.R.L



Sergio Fischer
Socio

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

(Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses)

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
ACTIVOS		
Efectivo y equivalentes de efectivo – Nota 6.1	34.092	31.038
Inversiones		
Disponibles para la venta – Nota 6.2	11.679	12.193
Mantenidas a vencimiento – Nota 6.3	137.253	167.739
Cartera de préstamos – Nota 6.4	657.087	539.517
Intereses y otros cargos acumulados		
Sobre inversiones – Nota 6.3	447	550
Sobre préstamos – Nota 6.4	5.740	4.007
Otros activos		
Propiedades y equipos, neto – Nota 7.1	5.161	3.191
Misceláneos – Nota 7.2	143	380
Total de activos	<u>851.602</u>	<u>758.615</u>
PASIVO Y PATRIMONIO NETO		
Pasivo		
Cartera de endeudamiento – Nota 6.5	26.000	16.000
Otros pasivos	912	204
Fondos especiales – Nota 6.6	8.222	8.816
Provisiones – Nota 7.3	693	577
Patrimonio neto		
Capital – Nota 8.1		
Autorizado	3.014.200	3.014.200
Menos porción exigible	(1.665.000)	(1.665.000)
Capital integrable en efectivo	1.349.200	1.349.200
Capital suscrito a integrar	(643.333)	(705.917)
Reserva general – Nota 8.3	89.740	74.979
Otras reservas – Nota 8.2	37	(5)
Utilidades retenidas – Nota 8.3	20.131	14.761
Total del patrimonio neto	<u>815.775</u>	<u>733.018</u>
Total del pasivo y patrimonio neto	<u>851.602</u>	<u>758.615</u>

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


Juan E. Notaro Fraga
PRESIDENTE EJECUTIVO


Gerónimo Frigerio
PRESIDENTE DEL DIRECTORIO EJECUTIVO


Jaqueline Koehnke Ferrufino
JEFE DEL ÁREA CONTABLE


Patricio E. Merlani
GERENTE DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS

FONDO FINANCIERO PARA EL DESARROLLO DE LA CUENCA DEL PLATA

ESTADO DE INGRESOS

(Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses)

		Años terminados al 31 de diciembre de	
		2017	2016
INGRESOS – Nota 9			
Cartera de préstamos			
Intereses		21.407	15.554
Otros ingresos por préstamos		3.645	3.382
		<u>25.052</u>	<u>18.936</u>
Inversiones			
Intereses		2.246	1.318
Otros		117	44
		<u>2.363</u>	<u>1.362</u>
Otros ingresos		89	180
	Ingresos por activos financieros	<u>27.504</u>	<u>20.478</u>
GASTOS			
Intereses sobre préstamos		716	19
	Egresos por pasivos financieros	<u>716</u>	<u>19</u>
	Ingreso por activos financieros netos	<u>26.788</u>	<u>20.459</u>
Provisión por deterioro de préstamos		(142)	105
Ingresos después de la provisión por deterioro de préstamos		<u>26.930</u>	<u>20.354</u>
Gastos administrativos – Nota 10		6.799	5.593
	Total de gastos	<u>6.799</u>	<u>5.593</u>
Ingreso neto		<u>20.131</u>	<u>14.761</u>
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES			
Ingreso neto		20.131	14.761
Cambios en el valor de inversiones disponibles para la venta		42	(3)
Resultado integral		<u>20.173</u>	<u>14.758</u>

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


Juan E. Notaro Fraga
PRESIDENTE EJECUTIVO


Jaqueline Koehnke Ferrufino
JEFE DEL ÁREA CONTABLE


Gerónimo Frigerio
PRESIDENTE DEL DIRECTORIO EJECUTIVO


Patricio E. Merlani
GERENTE DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS

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

(Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Flujos de efectivo de actividades de préstamos y operativas		
Préstamos:		
Efectivo recibido de amortizaciones de préstamos	52.899	35.434
Efectivo recibido de intereses y comisiones de préstamos	24.104	17.006
Desembolsos de préstamos	<u>(171.112)</u>	<u>(127.133)</u>
Flujo neto de efectivo de operaciones de préstamos	<u>(94.109)</u>	<u>(74.693)</u>
Otros flujos de efectivo operativos:		
Pagos de salarios, gastos administrativos y proveedores	(6.962)	(5.648)
Cobros de activos exigibles misceláneos	237	(244)
Pagos/transferencias a proveedores y fondos especiales	(63)	(599)
Pago de beneficios sociales	<u>(291)</u>	<u>(43)</u>
Flujo neto de efectivo de otras actividades operativas	<u>(7.079)</u>	<u>(6.534)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de préstamos y operativas	<u>(101.188)</u>	<u>(81.227)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiación		
Captación de fondos para el financiamiento de los préstamos:		
Neto recibido de endeudamientos y emisiones de bonos	10.000	16.000
Amortizaciones y servicio de deuda	<u>(539)</u>	<u>(77)</u>
Flujo neto de captación de fondos	<u>9.461</u>	<u>15.923</u>
Integración de capital pagadero en efectivo	<u>62.584</u>	<u>100.750</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de financiación	<u>72.045</u>	<u>116.673</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Rendimiento de inversiones	2.180	1.356
Liquidación/(colocación) de inversiones financieras	31.473	(22.350)
Pago de servicios financieros	(114)	(114)
Compra de propiedad y equipos	<u>(1.342)</u>	<u>(918)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	<u>32.197</u>	<u>(22.026)</u>
Incremento neto del efectivo y sus equivalentes durante el ejercicio	3.054	13.420
Efectivo y sus equivalentes al inicio del ejercicio	<u>31.038</u>	<u>17.618</u>
Efectivo y sus equivalentes al cierre del ejercicio	<u>34.092</u>	<u>31.038</u>

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

Juan E. Notaro Fraga
PRESIDENTE EJECUTIVO

Jaqueline Koehnke Ferrufino
JEFE DEL ÁREA CONTABLE

Gerónimo Frigerio
PRESIDENTE DEL DIRECTORIO EJECUTIVO

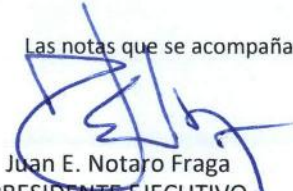
Patricio E. Merlani
GERENTE DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS

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

	<u>Capital Integrado</u>	<u>Reserva general</u>	<u>Reserva para cambios en el valor de inversiones disponibles para la venta</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	542.533	65.654	(2)	9.325	617.510
Aumento de capital – Aportes en efectivo	100.750	-	-	-	100.750
Asignado por Asamblea de Gobernadores	-	9.325	-	(9.325)	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	14.761	14.761
Resultados integrales - Cambios en el valor de inversiones disponibles para la venta	-	-	(3)	-	(3)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	643.283	74.979	(5)	14.761	733.018
Aumento de capital – Aportes en efectivo ¹	62.584	-	-	-	62.584
Resultados integrales – Cambios en el valor de inversiones disponibles para la venta realizados	-	-	5	-	5
Asignado por Asamblea de Gobernadores	-	14.761	-	(14.761)	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	20.131	20.131
Resultados integrales - Cambios en el valor de inversiones disponibles para la venta	-	-	37	-	37
Saldo al 31 de diciembre de 2017	705.867	89.740	37	20.131	815.775

¹ Por razones de redondeo a miles el total de integraciones puede diferir de los montos incluidos en el Estado de Flujos de Efectivo

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


Juan E. Notaro Fraga
PRESIDENTE EJECUTIVO


Jaqueline Koehnke Ferrufino
JEFE DEL ÁREA CONTABLE


Gerónimo Frigerio
PRESIDENTE DEL DIRECTORIO EJECUTIVO


Patricio E. Merlani
GERENTE DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EJERCICIOS FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(Cifras en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 1 – ANTECEDENTES

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

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

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

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

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

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

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

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

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

En la gestión 2013, se aprobó el Plan Estratégico Institucional (PEI) 2013-2022, que constituye el instrumento de planificación estratégica diseñado para conducir, supervisar y rendir cuentas respecto del grado de consecución de los resultados de gestión de FONPLATA. En agosto de 2017, la Asamblea de Gobernadores aprobó la revisión del PEI para el período 2018 – 2022, reafirmando los cinco pilares identificados en el PEI 2013, organizando su implementación bajo tres objetivos estratégicos y diez líneas de acción a fin de asegurar la relevancia, agilidad, efectividad y eficiencia institucional. A su vez, en Noviembre 2017, la Asamblea de Gobernadores aprobó el Documento de Programas y Presupuesto para el período 2018 – 2020, el que integra el plan de negocios trianual conjuntamente con el presupuesto administrativo y de capital, estructurados con base a los resultados esperados en el corto y mediano plazo, los que están alineados con los diez lineamientos estratégicos identificados en el PEI 2018 – 2022.

Conjuntamente con la aprobación del PEI en 2013, se modificó el Convenio Constitutivo fortaleciendo el proceso de gobernanza, y aprobó el primer aumento del capital de FONPLATA, ampliando el capital de \$ 489.200 a \$ 1.639.200.

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. Estos cambios sentaron las bases para el nuevo rol que FONPLATA está tratando de consolidar como una institución financiera para el desarrollo y ayudaron a obtener exitosamente una calificación de riesgo crediticio con grado de inversión de dos agencias calificadoras internacionalmente reconocidas en septiembre de 2016.

Con fecha 28 de enero de 2016, demostrando su apoyo a la gestión de FONPLATA durante el período 2012 – 2015, y su compromiso con el crecimiento de la capacidad prestable para atender la demanda creciente de financiamiento de sus Países miembros, la 14ª Asamblea Extraordinaria de Gobernadores aprobó un nuevo aumento de capital. Este nuevo aumento se hizo efectivo a comienzos del 2017 con la suscripción y compromiso del 100% del capital exigible por un total de \$ 825.000. La integración del capital pagadero en efectivo de \$ 550.000 será efectuada en siete cuotas anuales a partir del año 2018.

Los estados financieros correspondiente al ejercicio 2017 fueron considerados por la Comisión de Auditoría del Directorio Ejecutivo y el Directorio recomendó su aprobación a la Asamblea de Gobernadores de FONPLATA.

NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de presentación

(i) Cumplimiento con Normas Internacionales de Información Financiera

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

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

(ii) Costo histórico

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

- 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 2017:

Título de la normativa	Naturaleza del cambio	Impacto	Fecha de aplicación obligatoria
Modificaciones a la NIC 12 - Impuesto 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.
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	FONPLATA no ha identificado 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.

Título de la normativa	Naturaleza del cambio	Impacto	Fecha de aplicación obligatoria
	“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.		

(iv) Nuevas normas e interpretaciones no adoptadas

Título de la normativa	Naturaleza del cambio	Impacto	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9 – Instrumentos Financieros	La NIIF 9 establece la clasificación, medición y baja de los activos y pasivos financieros e introduce las nuevas reglas para la contabilidad de coberturas. En julio de 2014, el IASB completó su proyecto de instrumentos financieros con la emisión del IFRS 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 cumplirían con las condiciones para ser clasificados como instrumentos financieros a valor justo con cambios a través de otros resultados integrales basados en el modelo de negocio actual de estos activos. Por lo tanto, no se espera que exista un cambio en la contabilización de estos activos. 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	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.

Título de la normativa	Naturaleza del cambio	Impacto	Fecha de aplicación obligatoria
		este tipo de instrumentos financieros. 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 reemplazará 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 reconocido cuando el control de los bienes y servicios han sido transferidos al cliente, por lo tanto, la noción de control reemplaza la actual noción de riesgos y beneficios. Esta norma permite realizar una modificación retrospectiva en su adopción. Bajo este esquema las entidades podrían reconocer ajustes de transición en las utilidades acumuladas a la fecha de aplicación inicial, sin re-expresar la gestión comparativa. Las nuevas reglas deben ser aplicadas sobre los contratos que no han finalizado a la fecha de aplicación inicial.	FONPLATA ha revisado la registración contable de sus contratos de préstamos, endeudamiento, servicios y compras de activos a fin de asegurar el debido cumplimiento con el estándar establecido en la NIIF 15, determinando que su aplicación no genera cambio alguno en la valuación, registración y exposición de los mismos durante el ejercicio 2017, respecto del ejercicio 2016 La aplicación de esta norma no afecta en modo alguno el reconocimiento de ingresos por préstamos otorgados ni los costos financieros por endeudamientos contratados para financiar parte de su desembolso, así como el reconocimiento de gastos por contratos de servicios y el valor de los activos fijos como resultado de la adquisición de la nueva sede de FONPLATA.	Esta norma es de aplicación obligatoria para las gestiones financieras que inicien en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 16 - Arrendamientos	Elimina, para los casos de arrendatarios, la distinción entre los contratos de "arrendamiento financiero" que se registran en el estado de situación	El Fondo ha determinado que estos cambios no tienen un impacto significativo en los estados financieros ya que FONPLATA no financia	Esta norma aplica para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.

Título de la normativa	Naturaleza del cambio	Impacto	Fecha de aplicación obligatoria
	financiera y los “arrendamientos operativos” para los que no se exige el reconocimiento de las cuotas de arrendamiento futuras. En su lugar, se desarrolla un modelo único que es similar al de arrendamiento financiero actual.	operaciones de arrendamientos de capital como parte de sus operaciones de préstamos ni tampoco utiliza esta modalidad para el arrendamiento de sus oficinas de enlace. Los arrendamientos de las oficinas de enlace, responden a la modalidad de contratos de arrendamiento operativo renovables anualmente y no se estiman cambios en esta modalidad en el mediano plazo.	
Modificaciones a la NIIF 2 “Pagos basados en acciones”	Esta modificación clarifica como contabilizar determinados tipos de operaciones de pagos basados en acciones.	Esta modificación no tiene impacto en los estados financieros del Fondo debido a que FONPLATA, no realiza pagos basados en acciones.	Esta norma tiene vigencia para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2018.
Modificaciones a la NIC 40, “Propiedades de inversión”	Estas modificaciones aclaran que para transferir a, o desde, propiedades de inversión debe haber un cambio en el uso del activo. Este cambio debe ser soportado por evidencia.	Esta modificación no tiene impacto en los estados financieros del Fondo debido a que FONPLATA, no tiene propiedades de inversión.	Esta norma tiene vigencia para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2018.
CINIIF 22 “Transacciones en moneda extranjera y contraprestación anticipada”	Esta norma trata transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones donde existe una contraprestación que está denominada o cotizada en una moneda extranjera. La interpretación proporciona una guía para cuándo se hace un pago / recibo único, así como para situaciones en las que se realizan múltiples pagos / recibos. La misma tiene como objetivo reducir la diversidad en la práctica.	FONPLATA no estima impactos en los estados financieros debido a que no mantiene transacciones significativas en monedas extranjeras.	Esta norma tiene vigencia para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2018.
CINIIF 23 “Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto a las ganancias”	Esta norma clarifica como el reconocimiento y las exigencias de medición de la NIC 12 “Impuesto a las ganancias”, son aplicados cuando hay incertidumbre sobre el tratamiento de impuesto a las ganancias.	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 fue publicada en junio 2017 y entrara en vigencia para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.

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 determinados 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 NIIF 15.

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 línea recta. FONPLATA no mantiene arrendamientos financieros.

2.6 Efectivo y equivalente de efectivo

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

2.7 Cartera de préstamos

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

2.8 Inversiones y otros activos financieros

(i) Clasificación

FONPLATA clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

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

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

(ii) Reclasificación

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

Las reclasificaciones son realizadas a su valor razonable a la fecha de la reclasificación. El valor razonable se convierte en el costo o costo amortizable, en caso de ser aplicable, y no se pueden realizar reversiones posteriores de las ganancias o pérdidas del valor razonable contabilizado antes de la fecha de reclasificación. Las tasas de interés efectivas de los activos financieros reclasificados a la categoría de “valores mantenidos hasta su vencimiento” son determinadas 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 valuados 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”, “mantenidos 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 período de cierre, FONPLATA evalúa la posibilidad de deterioro potencial que afecte a un activo financiero o a un grupo de activos financieros. El potencial deterioro en préstamos es determinado con base en la calificación de riesgo individual de los Países prestatarios de acuerdo con una metodología adoptada por la mayoría de los bancos multilaterales de desarrollo. La nota 6.4 contiene una explicación detallada esta metodología así como de la determinación de la provisión por deterioro de préstamos.

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

- a. Activos financieros mantenidos a costo amortizado: La provisión para posibles pérdidas en préstamos soberanos es mantenida a un nivel que FONPLATA considera adecuado para absorber las pérdidas potenciales inherentes a la cartera de préstamos a la fecha de los estados financieros. El monto de pérdida por deterioro se mide como la diferencia entre el valor contable y el valor determinado de acuerdo con la calificación de riesgo individual de los Países prestatarios para su deuda a largo plazo, que se determina como la calificación más baja de riesgo a la fecha de los estados financieros, de tres agencias calificadoras de crédito

internacionalmente reconocidas. Estas calificaciones incorporan una probabilidad de incumplimiento (“default”). Debido a su condición de acreedor preferente, y teniendo en cuenta los privilegios e inmunidades concedidos a FONPLATA por sus Países miembros, las cuales están establecidas en su Convenio Constitutivo y en otros acuerdos específicos firmados con los Países, se utiliza un factor que refleja una menor probabilidad de incumplimiento – generalmente equivalente a tres niveles por encima de su calificación de riesgo. En caso de ser practicable, FONPLATA puede medir el deterioro sobre la base del valor razonable utilizando precios de mercados observables.

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

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

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

Si el valor razonable de los instrumentos de deuda clasificados como “disponibles para la venta” se incrementa en 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 se han contabilizado como un ítem separado, son dados de baja cuando estos son reemplazados. Los costos de reparaciones y mantenimientos son reflejados en el estado de resultados en el periodo o periodos en que los mismos son incurridos.

Los incrementos en los valores contables que surgen de las revaluaciones de las propiedades son reconocidos en los otros resultados integrales y acumulados en las reservas dentro del patrimonio neto. En la medida que el incremento del activo por revalúo haya sido anteriormente revertido con efecto en el estado de resultados, el incremento posterior debe ser reconocido también con efecto en el estado de resultados. Las disminuciones que reviertan los incrementos por revalúo de los mismos activos son inicialmente reconocidas 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 períodos 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.

Los activos en tránsito incluyen el costo de proyectos de capital tales como aplicaciones computarizadas en proceso de implementación, así como bienes muebles y equipos adquiridos a costo y riesgo de FONPLATA y que a la fecha de los estados financieros no habían sido aún recibidos. 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.

2.10 Cartera de endeudamiento

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.

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 garantías y son usualmente pagados dentro de los 30 días de su reconocimiento. Estos pasivos son reconocidos inicialmente a su valor razonable y de forma posterior son medidos a costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

2.12 Fondos especiales

Estos montos representan pasivos por inversiones administradas por cuenta y orden de fondos especiales. Estos pasivos no presentan garantías y son usualmente pagados cuando los Fondos especiales solicitan efectivo 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

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

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

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

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

NOTA 4 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

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

Riesgo	Origen de la exposición	Medición	Administración
Riesgo de mercado – Riesgo de moneda	Riesgo comercial de que las transacciones reconocidas como activos y pasivos financieros no se encuentren denominados en dólares estadounidenses (moneda funcional)	Presupuesto de flujo de efectivo.	Todas las operaciones de préstamos e inversiones, así como los pasivos más significativos de los estados financieros, han sido pactadas en dólares estadounidenses.
Riesgo de mercado – Riesgo de tasa de interés	Riesgo de variaciones en la tasa de interés utilizada por FONPLATA en el	Análisis de sensibilidad.	FONPLATA ha establecido políticas para la determinación de la tasa de

Riesgo	Origen de la exposición	Medición	Administración
	otorgamiento de los préstamos y en la contratación de endeudamientos.		interés sobre los préstamos y endeudamientos que le permiten reducir el riesgo de variación.
Riesgo de mercado	FONPLATA no mantiene inversiones en instrumentos de patrimonio que puedan estar sujetos al riesgo de precio.	Ninguna.	FONPLATA no mantiene inversiones en instrumentos de patrimonio que puedan 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 cumplir 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.

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

4.1 Riesgo de moneda

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

4.2 Riesgo de tasa de interés

Los préstamos de FONPLATA tienen como tasa de interés un componente de margen fijo y uno variable (LIBOR 6 meses). El margen fijo es revisado en cada ejercicio para los nuevos préstamos, en base a los lineamientos en la política de gestión de los ingresos y cargos financieros, cuyo objetivo es alcanzar el equilibrio entre la acumulación de capital de largo plazo que garantice la autosostenibilidad 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). En 2017, se mantuvo la misma TOR que fuera aprobada para 2016.

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

Para 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, el análisis de sensibilidad fue calculado tomando en cuenta la tasa LIBOR de 6 meses equivalente a 141,3 puntos base con una variación positiva y negativa de 53 puntos base. Consecuentemente, el análisis arroja una tasa Libor de 6 meses máxima equivalente a 194,3 puntos base y mínima de 88,3 puntos base. De acuerdo con el análisis efectuado, de materializarse la variación de 53 puntos base, los ingresos netos futuros podrían incrementarse o verse disminuidos en \$ 2.407, respectivamente, tal como se expone en el siguiente gráfico:

ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD DE LA TASA DE INTERÉS VARIACIÓN DE TASA LIBOR 6 MESES



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 carteras de inversiones y préstamos mediante diversas medidas para asegurar que la exposición a riesgos se mantenga dentro de los límites establecidos en sus políticas.

4.4 Riesgo de crédito

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

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

El riesgo de crédito de la cartera de inversión de los activos líquidos está regido por normas internas que regulan la inversión de los activos líquidos, estableciendo límites prudenciales de inversión por clase de activos, sectores y emisores, para garantizar una adecuada diversificación y combinación de fuentes con sus diversos plazos de vencimiento. A la fecha de cierre de gestión, la institución mantenía una calificación promedio del portafolio de inversiones de AA-, en línea con lo requerido por la política de inversiones. Se verifica también el cumplimiento de los límites establecidos en la política con un rendimiento promedio del portafolio superior a los supuestos que sirvieran de base para la determinación del resultado neto del ejercicio 2017, y 2016, efectuada como parte del ejercicio anual de programación financiera y presupuesto, que forma parte integral de la política de gestión de los ingresos y cargos financieros.

4.5 Riesgo de liquidez

Es el riesgo originado en la incapacidad de la institución para cumplir con sus obligaciones, sin incurrir en pérdidas inaceptables. La institución tiene un nivel de liquidez requerido mínimo, definido por su política de liquidez, como el necesario para cubrir todas las obligaciones, pagos y desembolsos para un período de 12 meses. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Fondo no presenta una estructura de obligaciones que puedan generar riesgos de liquidez de corto o mediano plazo. Al 31 de diciembre de 2017, los pasivos de la institución ascienden a \$ 35.827 (2016 - \$ 25.597), y los activos líquidos, incluyendo el efectivo, alcanzan \$ 183.024 aproximadamente (2016 - 210.970). La cobertura de la liquidez respecto a los desembolsos brutos estimados era de 1.1 años, al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

NOTA 5 - ADMINISTRACION DE OTROS RIESGOS NO FINANCIEROS

5.1 Riesgo de operación

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

5.2 Administración de los riesgos estratégicos

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

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

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

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

NOTA 6 – ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

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

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

La institución mantiene los siguientes instrumentos financieros activos:

		<u>Activos financieros a valor razonable con cambios en el ORI</u>	<u>Activos financieros a costo amortizado</u>	<u>Total</u>
	<u>Nota</u>	<u>\$</u>	<u>\$</u>	<u>\$</u>
2017				
Efectivo y equivalente de efectivo	6.1	-.-	34.092	34.092
Inversiones disponibles para la venta	6.2	11.679	-.-	11.679
Inversiones mantenidas a vencimiento (incluye intereses y otros cargos)	6.3	-.-	137.700	137.700
Cartera de préstamos (incluye intereses y otros cargos de cartera)	6.4	-.-	662.827	662.827
Total		<u>11.679</u>	<u>834.619</u>	<u>846.298</u>
2016				
Efectivo y equivalente de efectivo	6.1	-.-	31.038	31.038
Inversiones disponibles para la venta	6.2	12.193	-.-	12.193
Inversiones mantenidas a vencimiento (incluye intereses y otros cargos)	6.3	-.-	168.289	168.289
Cartera de préstamos (se incluye intereses y otros cargos)	6.4	-.-	543.524	543.524
Total		<u>12.193</u>	<u>742.851</u>	<u>755.044</u>

La institución mantiene los siguientes instrumentos financieros pasivos:

		<u>Pasivos financieros a costo amortizado</u>	<u>Total</u>
	<u>Nota</u>	<u>\$</u>	<u>\$</u>
2017			
Otros pasivos		912	912
Cartera de endeudamientos	6.5	26.000	26.000
Fondos especiales	6.6	8.222	8.222
Total		<u>35.134</u>	<u>35.134</u>
2016			
Otros pasivos		204	204
Cartera de endeudamientos		16.000	16.000
Fondos especiales	6.5	8.816	8.816
Total		<u>25.020</u>	<u>25.020</u>

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

6.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	31 de diciembre de	
	2017	2016
	\$	\$
Efectivo en bancos	24.092	12.320
Depósitos a plazo fijo	10.000	10.992
Bonos	-.-	7.726
Total	<u>34.092</u>	<u>31.038</u>

(i) Clasificación de los equivalentes de efectivo

Los depósitos a plazo fijo y bonos son considerados equivalentes de efectivo si estos presentan un tiempo de vencimiento igual o menor a tres meses, desde su fecha de adquisición. En la Nota 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	
	2017	2016
	\$	\$
Bonos de organismos multilaterales de desarrollo	11.679	12.193
Total	<u>11.679</u>	<u>12.193</u>

(i) Inversiones entre entidades relacionadas

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la institución no mantiene inversiones disponibles para la venta con entidades relacionadas.

(ii) Clasificación de las inversiones disponibles para la venta

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

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

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

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

(iv) Importes reconocidos en los otros resultados integrales

Durante la gestión, la institución ha reconocido una ganancia de \$ 42 en el estado de resultados integrales (2016: pérdida de \$ 3).

(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 6.7. 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	
		2017	2016
		\$	\$
<u>Inversiones en depósitos a plazo fijo ⁽¹⁾</u>			
Organismos multilaterales de desarrollo		17.686	13.438
	Subtotal	17.686	13.438
<u>Inversiones en otros valores ⁽²⁾</u>			
Bonos soberanos		78.110	96.403
Bonos de organismos multilaterales de desarrollo		18.070	30.697
Bonos del sector financiero		18.899	23.211
Bonos del Tesoro de la República Argentina ⁽³⁾		4.488	3.990
	Subtotal	119.567	154.301
Capital invertido		137.253	167.739
Intereses y comisiones devengados por cobrar		447	550
	Total	137.700	168.289

- (1) Las inversiones consisten de depósitos a plazo fijo con vencimientos originales superiores a tres meses.
- (2) Las inversiones incluyen bonos soberanos de organismos multilaterales de desarrollo, y de otras instituciones financieras cuyos papeles comerciales entran dentro del perfil de riesgo determinado para las inversiones de FONPLATA.
- (3) Corresponde a una inversión en Bonos del Tesoro de la República 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 Argentina que al 31 de diciembre de 2017 ascienden a \$ 4.488 (2016: \$ 3.990), corresponden a bonos Argentinos "PAR" y "DISCOUNT," recibidos como parte del programa de canje de deuda sobre la tenencia del título "BONTE - 04," en 2005. Los bonos recibidos tienen vencimientos entre 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 2017, asciende a \$ 1.359 (2016: \$ 1.833) y la variación en el valor del deterioro correspondiente a la gestión 2017, refleja una recuperación de su valor de mercado que asciende a \$ 473 (2016: \$ 665).

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: i) la calidad de las inversiones (calidad crediticia del emisor), ii) el vencimiento de estas inversiones, en su mayoría, son menores a 12 meses, iii) el rendimiento de las inversiones está sujeta a una tasa variable.

6.4 Cartera de préstamos

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

País	31 de diciembre de	
	2017	2016
	\$	\$
Argentina	114.395	80.225
Bolivia	169.188	141.711
Brasil	73.437	83.155
Paraguay	121.579	99.896
Uruguay	183.368	138.767
<i>Subtotal cartera de préstamos bruta</i>	661.967	543.754
Menos: Comisiones por administración a devengar	(1.995)	(1.210)
<i>Subtotal Cartera de préstamos</i>	659.972	542.544
Menos: Provisión para posibles pérdidas en préstamos	(2.885)	(3.027)
<i>Cartera de préstamos neta</i>	657.087	539.517

Los intereses devengados por cobrar sobre préstamos ascienden a \$ 5.740 y \$4.007, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente.

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

Plazo de vencimiento	31 de diciembre de	
	2017	2016
	\$	\$
Hasta un año de plazo	58.505	5.315
Entre uno y dos años	71.866	7.717
Entre dos y tres años	61.719	46.322
Entre tres y cuatro años	48.798	16.193
Entre cuatro y cinco años	50.502	-.-
Más de cinco años	370.577	468.207
<i>Tota cartera de préstamos bruta</i>	661.967	543.754

(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 2.7 se describen las políticas contables utilizadas para la contabilización de la cartera de préstamos y en la Nota 2.8 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 provisión 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 Cartera de endeudamiento

El saldo mantenido por FONPLATA en concepto de endeudamientos contraídos para financiar los desembolsos de su cartera de préstamos es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2017	2016
Certificados de depósitos a plazo fijo	10.000	-.-
Corporación Andina de Fomento	16.000	16.000
Total	<u>26.000</u>	<u>16.000</u>

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 conlleva 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 y obtener un costo promedio de financiamiento en las mejores condiciones posibles, acorde con su calificación de riesgo crediticio y su condición de acreedor preferente.

Dentro del Convenio Marco vigente con la Corporación Andina de Fomento (CAF), cuyo acuerdo fue suscrito el 14 de noviembre de 2016, se implementó una línea de crédito no comprometida por un monto máximo de \$75 millones. Con fecha 19 de diciembre de 2016, FONPLATA recibió la suma de \$ 16 millones, 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 margen. 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.

Con fecha 1 de diciembre de 2017, FONPLATA firmó un acuerdo de financiamiento por \$ 100 millones con el Banco Interamericano de Desarrollo. El préstamo tomado está basado en la tasa Libor de 3 meses y prevé un plazo de desembolso de 5 años, un período de gracia de 5 ½ años y un período de amortización de 25 años. Bajo este acuerdo de financiamiento, que entró en vigencia al momento de su firma, se contempla el financiamiento retroactivo de hasta \$ 20 millones con base a proyectos pre-identificados con gastos elegibles incurridos entre el 15 de junio y el 15 de noviembre de 2017. Al 31 de diciembre 2017, no se ha desembolsado suma alguna contra el financiamiento aprobado.

Asimismo, FONPLATA acordó con los Bancos Centrales de sus países miembros la posibilidad de aceptar fondos denominados en dólares estadounidenses a mediano plazo. En febrero de 2017, se concretó la primera operación de este tipo con el Banco Central de Bolivia, por un monto de \$ 10 millones.

La deuda clasificada por fecha de vencimiento es como sigue:

<u>Plazo de vencimiento</u>	31 de diciembre de	
	2017	2016
Hasta un año de plazo	10.000	-.-
Entre uno y dos años	5,333	-.-
Entre dos y tres años	5,333	5.333
Entre tres y cuatro años	5,334	5.333
Entre cuatro y cinco años		5.334
Más de cinco años	-.-	-.-
Total	<u>26.000</u>	<u>16.000</u>

(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 la cartera de endeudamiento se encuentra descrita en la Nota 5.

6.6 Fondos especiales

El saldo mantenido por FONPLATA con los fondos especiales al 31 de diciembre de 2017 y 2016, incluye los siguientes conceptos:

	31 de diciembre de	
	2017	2016
	\$	\$
FOCOM:		
Inversiones manejadas por FONPLATA	5.232	5.457
Retorno sobre inversiones por pagar	44	36
Saldo en subcuenta Banco do Brasil	103	81
<i>Subtotal FOCOM</i>	<u>5.379</u>	<u>5.574</u>
PCT:		
Inversiones manejadas por FONPLATA	2.641	3.039
Retorno sobre inversiones por pagar	23	20
Saldo en subcuenta Banco do Brasil	179	204
Gastos cooperación técnica pagados por FONPLATA	-.-	(21)
<i>Subtotal PCT</i>	<u>2.843</u>	<u>3.242</u>
	<u>8.222</u>	<u>8.816</u>

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

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

- a. Fondo de compensación de la tasa operativa o margen fijo (FOCOM): Este fondo tiene la finalidad de ayudar a reducir el costo financiero derivado de los préstamos contraídos por Bolivia, Paraguay y Uruguay con FONPLATA, mediante el pago de una porción de los intereses a ser pagados semestralmente por los prestatarios de estos tres Países miembros. El pago del beneficio conferido por el FOCOM es contingente y determinado en forma anual, por cuenta y orden de los prestatarios. En mayo de 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 de 2013. Durante las gestiones 2017 y 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. Programa de Cooperación Técnica (PCT): Este fondo fue creado mediante la transformación y transferencia de recursos del “Fondo para Desarrollo de Proyecto de Integración Regional” (FONDEPRO) al PCT. El PCT tiene la finalidad de promover el desarrollo e integración regional que constituyen el foco estratégico de FONPLATA, mediante el financiamiento de estudios, intercambios de conocimiento técnico, apoyos y otras iniciativas. Durante las gestiones 2017 y 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:

	Nota	Nivel 1 \$
2017		
Inversiones disponibles para la venta	6.2	<u>11.679</u>
2016		
Inversiones disponibles para la venta	6.2	<u>12.193</u>

Durante la gestión no ha habido instrumentos financieros que se miden a su valor razonable en forma recurrente, para los cuales FONPLATA se haya visto 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) está basado en los precios de cotización de mercado determinados al final de la gestión. El precio de cotización utilizado para los activos financieros mantenidos por la institución, es el precio de mercado. Estos instrumentos son incluidos en el nivel 1.

- *Nivel 2:* El valor razonable de los instrumentos financieros que no son negociados en un mercado activo es determinado utilizando técnicas de valuación, sobre la base del uso de información confiable y observable del mercado, tanto como sea posible. Si toda la información necesaria para determinar el valor razonable de un instrumento es observable, este instrumento es incluido en el nivel 2. La institución no mantiene instrumentos financieros dentro de esta categoría.
- *Nivel 3:* Si la información considerada significativa o relevante para la determinación del valor razonable no puede ser obtenida del mercado, el instrumento financiero es incluido en el nivel 3. La institución no mantiene instrumentos financieros dentro de esta categoría.

NOTA 7 – ACTIVOS Y PASIVOS NO FINANCIEROS

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

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

7.1 Propiedades y equipo, neto

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

	<u>Propiedades</u>	<u>Equipos y</u>	<u>Obras de</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
	<u>\$</u>	<u>\$</u>	<u>Arte</u>	<u>\$</u>	<u>\$</u>
<u>Valor de origen</u>					
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
Altas del ejercicio	1.813	161	37	-.-	2.011
Bajas del ejercicio	-.-	(6)	-.-	-.-	(6)
Activos en tránsito	-.-	194	-.-	-.-	194
Saldos al 31 de diciembre de 2017	3.913	1.693	45	49	5.700
<u>Depreciación acumulada</u>					
Saldos al 31 de diciembre de 2015	-.-	256	-.-	23	279
Depreciación del ejercicio	-.-	88	-.-	2	90
Bajas del ejercicio	-.-	(59)	-.-	-.-	(59)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	-.-	285	-.-	25	310
Depreciación del ejercicio	82	147	-.-	5	234
Bajas del ejercicio	-.-	(5)	-.-	-.-	(5)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	82	427	-.-	30	539
<u>Valor neto resultante 2017</u>	<u>3.831</u>	<u>1.266</u>	<u>45</u>	<u>19</u>	<u>5.161</u>
<u>Valor neto resultante 2016</u>	<u>2.100</u>	<u>1.059</u>	<u>8</u>	<u>24</u>	<u>3.191</u>

En 2013, los Directores Ejecutivos de FONPLATA recomendaron a la Asamblea de Gobernadores la aprobación de un presupuesto de capital para la compra de un inmueble propio para la sede principal del Fondo, en la ciudad de Santa Cruz de la Sierra, Estado Plurinacional de Bolivia. El total de presupuesto de capital y sus modificaciones aprobadas por la Asamblea de Gobernadores entre 2013 y 2017 ascendió a \$ 5.136, abarcando la compra de 5 ½ pisos en el Edificio Ambassador, ubicado en la Av. San Martín 155 de la ciudad de Santa Cruz de la Sierra, Estado Plurinacional de Bolivia, así como el costo de sus instalaciones eléctricas, comunicaciones, partición de oficinas, acabado y adecuación de interiores, tratamiento de vidrios y mobiliario.

Con fecha 1 de marzo de 2017, con base a la entrega provisoria acordada con la empresa constructora, FONPLATA comenzó a funcionar en su nueva sede.

Del monto total presupuestado para la compra del edificio, a la fecha se invirtieron \$ 4.935, quedando pendientes la compra de obras de arte por \$ 100 y \$ 101.5 a ser incurridos en la readecuación de espacios en relación con la expansión de la planta de personal que fuera aprobada como parte del Documento de Programas y Presupuesto para 2018 – 2020.

Asimismo, el presupuesto de capital y sus sucesivas modificaciones suplementarias incluyeron la suma total de \$ 514.7 para renovación de infraestructura básica de procesamiento de datos, equipos de seguridad, comunicaciones, equipos de computación y la integración de datos a través de un almacén de datos.

(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 línea recta para reconocer los costos o valores revaluados, de acuerdo con las vidas útiles estimadas de los activos. Las vidas útiles aplicadas para la depreciación de los activos son:

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

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

7.2 – Misceláneos

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

La composición de otros activos incluye los siguientes conceptos:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
	\$	\$
Gastos a rendir	5	4
Anticipos a proveedores	19	55
Gastos pagados por adelantado	57	74
Cuentas por cobrar	26	203
Acciones CODETEL	33	33
Depósitos en garantía	3	11
Total	143	380

7.3 – Provisiones

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 2017 y 2016 ascienden a \$ 692 y \$ 577, 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, pasando así de un capital de \$ 1.639.200 a \$ 3.014.200. 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 se hizo efectivo en 2017 con el proceso de suscripción por parte de los países miembros de sus cuotas de capital pagadero en efectivo por \$ 550.000 y del compromiso de la totalidad del capital exigible por \$ 825.000. El capital pagadero en efectivo será integrado en ocho cuotas entre 2018 y 2024. Al término del proceso de integración del capital pagadero en efectivo, el total del capital pagadero en efectivo ascenderá a \$ 1.349.200 y el capital exigible asciende a \$ 1.665.000, al 31 de diciembre de 2017. 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 2017 y 2016, respectivamente, es como sigue:

Al 31 de diciembre de 2017:

País miembro ¹	Capital suscrito		A suscribir		Capital autorizado		Total	%
	Efectivo	Exigible	Efectivo	Exigible	Efectivo	Exigible		
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
• Argentina	449.744	555.014	-.-	-.-	449.744	555.014	1.004.758	33,3%
• Bolivia	149.904	184.991	-.-	-.-	149.904	184.991	334.895	11,1%
• Brasil	449.744	555.014	-.-	-.-	449.744	555.014	1.004.758	33,3%
• Paraguay	149.904	184.991	-.-	-.-	149.904	184.991	334.895	11,1%
• Uruguay	149.904	184.991	-.-	-.-	149.904	184.991	334.895	11,1%
	<u>1.349.200</u>	<u>1.665.000</u>	<u>-.-</u>	<u>-.-</u>	<u>1.349.200</u>	<u>1.665.000</u>	<u>3.014.200</u>	<u>100,0%</u>

Al 31 de diciembre de 2016:

<u>País miembroⁱ</u>	<u>Capital suscrito</u>		<u>A suscribir</u>		<u>Capital autorizado</u>		<u>Total</u>	<u>%</u>
	<u>Efectivo</u>	<u>Exigible</u>	<u>Efectivo</u>	<u>Exigible</u>	<u>Efectivo</u>	<u>Exigible</u>		
	<u>\$</u>	<u>\$</u>	<u>\$</u>	<u>\$</u>	<u>\$</u>	<u>\$</u>	<u>\$</u>	
• Argentina	266.410	280.014	183.333	275.000	449.744	555.014	1.004.758	33,3%
• Bolivia	149.904	184.991	-.-	-.-	149.904	184.991	334.895	11,1%
• Brasil	266.410	280.013	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	<u>149.904</u>	<u>184.991</u>	<u>-.-</u>	<u>-.-</u>	<u>149.904</u>	<u>184.991</u>	<u>334.895</u>	<u>11,1%</u>
	<u>921.422</u>	<u>1.023.333</u>	<u>427.778</u>	<u>641.667</u>	<u>1.349.200</u>	<u>1.665.000</u>	<u>3.014.200</u>	<u>100,0%</u>

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 2017 y 2016, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2017:

<u>País Miembro</u>	<u>Capital Suscrito en Efectivo</u>		<u>Totalⁱ</u>
	<u>Integradoⁱ</u>	<u>A integrarⁱ</u>	
	<u>\$</u>	<u>\$</u>	<u>\$</u>
• Argentina	243.077	206.667	449.744
• Bolivia	81.015	68.889	149.904
• Brasil	219.744	230.000	449.744
• Paraguay	81.015	68.889	149.904
• Uruguay	81.015	68.889	149.904
Total	<u>705.866</u>	<u>643.334</u>	<u>1.349.200</u>

Al 31 de diciembre de 2016:

<u>País miembro</u>	<u>Capital suscrito en efectivo</u>		<u>Totalⁱ</u>
	<u>Integradoⁱ</u>	<u>A integrarⁱ</u>	
	<u>\$</u>	<u>\$</u>	<u>\$</u>
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	<u>643.283</u>	<u>278.139</u>	<u>921.422</u>

Al 31 de diciembre de 2017:

<u>País Miembro</u>	<u>Capital Suscrito Exigible</u>		<u>Totalⁱ</u>
	<u>Comprometidoⁱ</u>	<u>A Comprometerⁱ</u>	
	<u>\$</u>	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Argentina	501.678	53.336	555.014
Bolivia	167.215	17.775	184.990
Brasil	555.014	-.-	555.014
Paraguay	184.991	-.-	184.991
Uruguay	<u>184.991</u>	<u>-.-</u>	<u>184.991</u>
Total	<u>1.593.889</u>	<u>71.111</u>	<u>1.665.000</u>

Al 31 de diciembre de 2016:

<u>País miembro</u>	<u>Capital Suscrito Exigible</u>		<u>Totalⁱ</u>
	<u>Comprometidoⁱ</u>	<u>A Comprometerⁱ</u>	
	\$	\$	\$
Argentina	173.342	106.672	280.014
Bolivia	149.439	35.552	184.991
Brasil	280.014	.-	280.014
Paraguay	93.324	.-	93.324
Uruguay	184.991	.-	184.991
Total	881.109	142.224	1.023.333

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

8.2. Otras reservas

El saldo de \$ 37 de ganancias mostrado bajo “Reserva para cambio en el valor de inversiones disponibles para la venta” al 31 de diciembre de 2017, corresponde a las variaciones acumuladas en el valor de mercado sobre instrumentos disponibles para la venta (2016: \$ 5 de pérdidas acumuladas).

8.3. Utilidades retenidas y reservas

Las utilidades retenidas al 31 de diciembre de 2017 ascienden a \$20.131 y corresponden exclusivamente al resultado del ejercicio (2016 –\$ 14.761).

Las Políticas Financieras de FONPLATA 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 de Cooperación Técnica (PCT).

La Asamblea de Gobernadores de fecha 15 de junio de 2017 asignó a la Reserva General la totalidad de los Resultados Acumulados no Asignados por un monto de \$ 14.761 (Resolución A.G. 161/2017).

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

El saldo mantenido en la Reserva General al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente, es como sigue:

	<u>Reserva General</u> \$
Saldo al 31 de diciembre de 2016	74.979
Distribución Asamblea de Gobernadores 2017:	
Resultado del ejercicio	14.761
Saldo al 31 de diciembre 2017	89.740

NOTA 9 INGRESOS

La composición de los ingresos es como sigue:

Ingresos por préstamos:			
Intereses		21.407	15.554
Comisión de compromiso		2.263	1.986
Comisión de administración		1.109	1.396
Compensación reserva		273	-
	Subtotal	<u>25.052</u>	<u>18.936</u>
Ingresos por Inversiones:			
Intereses		2.246	1.318
Otros		117	44
	Sub total	<u>2.363</u>	<u>1.362</u>
Otros ingresos		<u>89</u>	<u>180</u>
	Total Ingresos	<u><u>27.504</u></u>	<u><u>20.478</u></u>

NOTA 10 - GASTOS ADMINISTRATIVOS

Desde 2013, FONPLATA ha adoptado un sistema de presupuesto basado en resultados con indicadores que permiten medir los resultados alcanzados y su costo, a través de relacionar las metas de gobernanza, operativas, financieras y administrativas con las actividades y recursos requeridos para las mismas. Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, FONPLATA alcanzó un porcentaje de ejecución de su presupuesto administrativo equivalente al 95% y 88%, respectivamente. La composición del gasto administrativo por tipo de actividad funcional es como sigue:

<u>Clasificación del gasto</u>	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Gastos de personal	4.720	4.080
Gastos de servicio	507	573
Servicios profesionales	454	450
Calificación de riesgo crediticio	129	132
Auditores externos	57	28
Gastos de administración	1.051	834
Gastos de servicios financieros	134	94
	<u>Total del gasto administrativo</u>	<u>6.191</u>
Depreciación	234	91
Ganancia en variaciones provisión para bonos de Argentina	(473)	(667)
Diferencias de cambio	(15)	(27)
Pérdida por baja de bienes de uso	1	5
	<u>Total de gastos administrativos</u>	<u>5.593</u>

NOTA 11 – ANÁLISIS DE MADUREZ DE ACTIVOS Y PASIVOS

Las siguientes tablas muestran un análisis de los activos y pasivos según el momento en que se espera sean recuperados o pagados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente:

	<u>Corriente</u> <u>(Hasta 1 año)</u>	<u>No Corriente</u> <u>(Más de 1 año)</u>	<u>Total</u>
	\$	\$	\$
<u>Al 31 de diciembre de 2017</u>			
ACTIVOS			
Efectivo y depósitos en bancos	34.092	-.-	34.092
Inversiones		-.-	
Disponibles para la venta	11.679		11.679
Mantenidas hasta su vencimiento	132.765	4.488	137.253
Cartera de préstamos			
Préstamos pendientes de cobro	58.505	598.582	657.087
Intereses y otros cargos acumulados			
Sobre inversiones	447	-.-	447
Intereses y comisiones sobre préstamos	5.740	-.-	5.740
Otros activos			
Propiedades y equipos, neto	-.-	5.161	5.161
Misceláneos	110	33	143
Total de activos	<u>243.338</u>	<u>608.264</u>	<u>851.602</u>
PASIVOS			
Cartera de endeudamiento	10.000	16.000	26.000
Otros pasivos	912	-.-	912
Fondos especiales	8.222	-.-	8.222
Provisiones	-.-	693	693
Total de pasivos	<u>19.134</u>	<u>16.693</u>	<u>35.827</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2016</u>			
ACTIVOS			
Efectivo y depósitos en bancos	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			
Préstamos pendientes de cobro	4.489	535.028	539.517
Intereses y otros cargos acumulados			
Sobre inversiones	550	-.-	550
Intereses y comisiones sobre préstamos	4.007	-.-	4.007
Otros activos			
Propiedades y equipos, neto	-.-	3.191	3.191
Misceláneos	348	32	380
Total de activos	<u>214.050</u>	<u>544.565</u>	<u>758.615</u>
PASIVOS			
Cartera de endeudamiento	-.-	16.000	16.000
Otros pasivos	204	-.-	204
Fondos especiales	8.816	-.-	8.816
Provisiones a largo plazo	-.-	577	577
Total de pasivos	<u>9.020</u>	<u>16.577</u>	<u>25.597</u>

NOTA 12 – INMUNIDADES, EXENCIONES Y PRIVILEGIOS

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

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

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

NOTA 13 – INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

(a) Descripción del segmento

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

(b) Activos por segmentos

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

	<u>Cartera bruta</u>	<u>Comisiones por devengar</u>	<u>Deterioro</u>	<u>Cartera de Préstamos</u>	<u>Intereses y comisiones por cobrar</u>	<u>Total</u>
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Al 31 de diciembre de 2017:						
Argentina	114.395	(722)	(1.140)	112.533	1.489	114.022
Bolivia	169.188	(4)	(772)	168.412	1.822	170.233
Brasil	73.437	(259)	(335)	72.843	730	73.573
Paraguay	121.579	(546)	(348)	120.685	813	121.498
Uruguay	183.368	(464)	(290)	182.614	886	183.501
Total	<u>661.967</u>	<u>(1.995)</u>	<u>(2.885)</u>	<u>657.087</u>	<u>5.740</u>	<u>662.827</u>

	<u>Cartera bruta</u>	<u>Comisiones por devengar</u>	<u>Deterioro</u>	<u>Cartera de Préstamos</u>	<u>Intereses y comisiones por cobrar</u>	<u>Total</u>
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Al 31 de diciembre de 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	<u>543.754</u>	<u>(1.210)</u>	<u>(3.027)</u>	<u>539.517</u>	<u>4.007</u>	<u>543.524</u>

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

	<u>Infraestructura de comunicaciones, transporte, energía y logística</u>	<u>Infraestructura para el desarrollo productivo</u>	<u>Infraestructura para el desarrollo socioeconómico</u>	<u>Total</u>
	\$	\$	\$	\$
Al 31 de diciembre de 2017:				
Argentina	38.637	30.284	45.474	114.395
Bolivia	155.788	-.-	13.400	169.188
Brasil	26.685	-.-	46.752	73.437
Paraguay	115.483	6.096	-.-	121.579
Uruguay	180.155	-.-	3.213	183.368
Total	<u>516.748</u>	<u>36.380</u>	<u>108.839</u>	<u>661.967</u>
Al 31 de diciembre de 2016:				
Argentina	24.769	7.815	47.641	80.225
Bolivia	128.704	-.-	13.007	141.711
Brasil	30.678	-.-	52.477	83.155
Paraguay	99.896	-.-	-.-	99.896
Uruguay	138.767	-.-	-.-	138.767
Total	<u>422.814</u>	<u>7.815</u>	<u>113.125</u>	<u>543.754</u>

Asimismo, el saldo pendiente de desembolso en préstamos en ejecución y su distribución por país es la siguiente:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	\$	\$
Argentina	256.286	127.984
Bolivia	180.451	178.689
Brasil	35.373	-.-
Paraguay	64.414	139.671
Uruguay	45.435	94.903
Total	<u>581.959</u>	<u>541.247</u>

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

	31 de diciembre			
	2017		2016	
	<u>Monto</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Monto</u>	<u>Rendimiento</u>
	<u>Promedio</u>	<u>promedio</u>	<u>Promedio</u>	<u>promedio</u>
	\$	%	\$	%
Cartera de préstamos	602.861	4.16%	497.904	3,80%

(c) Ingresos por segmentos

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

	<u>Intereses sobre</u>	<u>Otros ingresos</u>	<u>Total</u>
	<u>préstamos</u>	<u>operativos</u>	
	\$	\$	\$
Al 31 de diciembre de 2017:			
Argentina	3.591	1.146	4.737
Bolivia	5.511	917	6.428
Brasil	3.184	173	3.357
Paraguay	3.491	766	4.257
Uruguay	5.630	643	6.273
Total	<u>21.407</u>	<u>3.645</u>	<u>25.052</u>
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	<u>15.553</u>	<u>3.383</u>	<u>18.936</u>

NOTA 14 – ENTIDADES RELACIONADAS

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

Los saldos y transacciones mantenidas con entidades relacionadas al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 2017 y 2016, respectivamente.

NOTA 16 – HECHOS POSTERIORES

El Fondo ha evaluado la existencia de hechos posteriores desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2017 y hasta el 9 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 2017.



Juan E. Notaro Fraga
PRESIDENTE EJECUTIVO



Gerónimo Frigerio
PRESIDENTE DEL DIRECTORIO EJECUTIVO



Jaqueline Koehnke Ferrufino
JEFE DEL ÁREA CONTABLE



Patricio E. Merlani
GERENTE DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS