

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

Estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017

CONTENIDO

Informe de auditoría emitido por un 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 DE AUDITORIA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

18 de febrero de 2019

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata (FONPLATA), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, el estado de ingresos, el estado de resultados integrales, el estado de flujos de efectivo y el estado de evolución del patrimonio neto correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de FONPLATA al 31 de diciembre de 2018, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de FONPLATA de conformidad con el Código de Ética para Profesionales en Contabilidad emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidades de la dirección y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

La dirección es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la dirección es responsable de la valoración de la capacidad de FONPLATA de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la dirección tiene intención de liquidar FONPLATA o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.



Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de FONPLATA.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios podrían tomar basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de FONPLATA para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que FONPLATA deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.



Comunicamos a los responsables del gobierno de la entidad sobre, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

PricewaterhouseCoopers S.R.L.



(Socio)
Sergio Fischer

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			
	2018		2017	
ACTIVOS				
Efectivo y equivalentes de efectivo – Nota 6.1		55.421		34.092
Inversiones				
A valor razonable, con cambios en otros resultados integrales – Nota 6.2	22.881		11.679	
A su costo amortizado – Nota 6.3	<u>156.827</u>	179.708	<u>137.253</u>	148.932
Cartera de préstamos – Nota 6.4		792.580		657.087
Intereses y otros cargos acumulados				
Sobre inversiones – Nota 6.3	199		447	
Sobre préstamos – Nota 6.4	<u>8.943</u>	9.142	<u>5.740</u>	6.187
Otros activos				
Propiedades y equipos, neto – Nota 7.1	5.791		5.161	
Misceláneos – Nota 7.2	<u>252</u>	6.043	<u>143</u>	5.304
Total de activos		<u><u>1.042.894</u></u>		<u><u>851.602</u></u>
PASIVO Y PATRIMONIO NETO				
Pasivo				
Cartera de endeudamiento – Nota 6.5	79.000		26.000	
Otros pasivos	539		912	
Fondos especiales – Nota 6.6	<u>10.440</u>	89.979	<u>8.915</u>	35.827
Patrimonio neto				
Capital – Nota 8.1				
Autorizado,	3.014.200		3.014.200	
Menos porción exigible	<u>(1.665.000)</u>		<u>(1.665.000)</u>	
Capital integrable en efectivo	1.349.200		1.349.200	
Capital suscrito a integrar	<u>(531.666)</u>	817.534	<u>(643.333)</u>	705.867
Reserva general – Nota 8.3		107.871		89.740
Otras reservas – Nota 8.2		938		37
Utilidades retenidas – Nota 8.3		<u>26.572</u>		<u>20.131</u>
Total del patrimonio neto		<u>952.915</u>		<u>815.775</u>
Total del pasivo y patrimonio neto		<u><u>1.042.894</u></u>		<u><u>851.602</u></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


Antonio Mullisaca
PRESIDENTE DEL DIRECTORIO EJECUTIVO


Rafael Robles
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	
	2018	2017
INGRESOS – Nota 9		
Cartera de Préstamos		
Intereses	31.667	21.407
Otros ingresos por préstamos	4.490	3.645
	<u>36.157</u>	<u>25.052</u>
Inversiones		
Intereses	4.018	2.246
Otros ingresos por inversiones	128	117
	<u>4.146</u>	<u>2.363</u>
Otros ingresos	69	89
Ingresos por activos financieros	<u>40.372</u>	<u>27.504</u>
GASTOS		
Intereses por endeudamiento	2.645	716
Ingresos por activos financieros netos	<u>37.727</u>	<u>26.788</u>
Provisión por deterioro de préstamos	1.218	(142)
Ingresos después de la provisión por deterioro de préstamos	<u>36.509</u>	<u>26.930</u>
Gastos administrativos – Nota 10	9.937	6.799
Resultado neto	<u>26.572</u>	<u>20.131</u>
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES		
Resultado neto	26.572	20.131
Cambios en Inversiones a valor razonable	89	42
Revalúo de bienes de uso	812	-
Resultados integrales	<u>27.473</u>	<u>20.173</u>

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


 Juan E. Notaro Fraga
 PRESIDENTE EJECUTIVO


 Antonio Mullisaca
 PRESIDENTE DEL DIRECTORIO EJECUTIVO

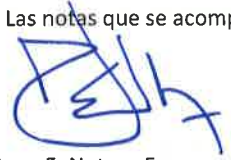

 Jaqueline Koehnke Ferrufino
 JEFE DEL ÁREA CONTABLE


 Rafael Robles
 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)

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Flujos de efectivo de actividades operativas		
Préstamos		
Efectivo recibido de amortizaciones	58.960	52.899
Efectivo recibido de intereses y comisiones	33.628	24.104
Desembolsos	<u>(196.364)</u>	<u>(171.112)</u>
Flujo neto de efectivo de operaciones	<u>(103.776)</u>	<u>(94.109)</u>
Otros flujos de efectivo operativos:		
Pagos de salarios, gastos administrativos y proveedores	(7.671)	(7.076)
(Pagos)/cobros de activos exigibles misceláneos	(109)	237
(Pagos)/transferencias a proveedores y fondos especiales	<u>(1.413)</u>	<u>(354)</u>
Flujo neto de efectivo de otras actividades operativas	<u>(9.193)</u>	<u>(7.193)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades operativas	<u>(112.969)</u>	<u>(101.302)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiación		
Captación de fondos para el financiamiento de los préstamos		
Neto recibido de endeudamientos contraídos	63.000	10.000
Amortizaciones y servicio de endeudamiento	<u>(12.365)</u>	<u>(539)</u>
Flujo neto de captación de fondos	<u>50.635</u>	<u>9.461</u>
Integración de capital pagadero en efectivo	<u>111.667</u>	<u>62.584</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de financiación	<u>162.302</u>	<u>72.045</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Rendimiento de inversiones	4.394	2.180
Colocación/liquidación de inversiones financieras	<u>(32.324)</u>	<u>31.473</u>
Compra de propiedad y equipos	<u>(74)</u>	<u>(1.342)</u>
Flujo neto de efectivo (utilizado)/proveniente de actividades de inversión	<u>(28.004)</u>	<u>32.311</u>
Incremento de efectivo y sus equivalentes durante el ejercicio	<u>21.329</u>	<u>3.054</u>
Efectivo y sus equivalentes al inicio del ejercicio	<u>34.092</u>	<u>31.038</u>
Efectivo y sus equivalentes al cierre del ejercicio	<u>55.421</u>	<u>34.092</u>

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


Juan E. Notaro Fraga
PRESIDENTE EJECUTIVO


Antonio Mullisaca
PRESIDENTE DEL DIRECTORIO EJECUTIVO


Jacqueline Koehnke Ferrufino
JEFE DEL ÁREA CONTABLE


Rafael Robles
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)

	Capital Integrado	Reserva general	Reserva por inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	Reserva por revalúo de propiedades	Utilidades retenidas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	643.283	74.979	(5)		14.761	733.018
Aumento de capital – Aportes en efectivo	62.584					62.584
Asignado por Asamblea de Gobernadores a la Reserva General		14.761			(14.761)	
Resultado del ejercicio					20.131	20.131
Otros resultados integrales			42			42
Saldo al 31 de diciembre de 2017	705.867	89.740	37		20.131	815.775
Aumento de capital – Aportes en efectivo	111.667					111.667
Asignado por Asamblea de Gobernadores a:						
Reserva general		18.131			(18.131)	
Fondo de Compensación de la Tasa Operativa (FOCOM)					(1.000)	(1.000)
Fondo de Cooperación Técnica (PCT)					(1.000)	(1.000)
Resultado del ejercicio					26.572	26.572
Otros resultados integrales			89	812		901
Saldo al 31 de diciembre de 2018	817.534	107.871	126	812	26.572	952.915

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


Juan E. Notaro Fraga
 PRESIDENTE EJECUTIVO


Jaqueline Keenke Ferrufino
 JEFE DEL ÁREA CONTABLE


Antonio Mullisaca
 PRESIDENTE DEL DIRECTORIO EJECUTIVO


Rafael Robles
 GERENTE DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Cifras en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 1 – ANTECEDENTES

El Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata, de aquí en adelante, y para todos los efectos, FONPLATA, es un banco de desarrollo multilateral, con personería jurídica internacional, de duración indefinida, que se rige por las disposiciones contenidas en su Convenio Constitutivo y en sus Reglamentos. Tiene su Sede principal en la ciudad de Santa Cruz de la Sierra, Estado Plurinacional de Bolivia, contando con oficinas de seguimiento de proyectos en la ciudad de Asunción, República del Paraguay, establecida en 1989 y en la ciudad de Buenos Aires, República Argentina, establecida a mediados de 2018, como parte de una estrategia de establecer estrechos lazos de trabajo y relacionamiento con sus países miembros.

FONPLATA está conformada por los gobiernos de los Países de Argentina, Bolivia, Brasil, Paraguay y Uruguay, de aquí en adelante denominados “miembros fundadores”, con base al Tratado de la Cuenca del Plata, que fuera suscrito el 23 de abril de 1969, que diera lugar a su consolidación y entrada en vigor el 14 de octubre de 1976, con la puesta en vigencia de su convenio constitutivo.

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

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

Entre las principales funciones 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 potenciar el desarrollo e integración de sus países miembros a nivel regional y global; el financiamiento y contratación de asistencia y asesoramiento técnico; así como acometer todas aquellas funciones que sean propicias para el mejor cumplimiento de sus objetivos.

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

autorizado estará compuesto además por acciones clase “B”, destinadas a miembros no fundadores. El capital autorizado inicial consiste en su totalidad de acciones clase “A”, compuestas por 134.920 acciones de capital pagadero en efectivo por un monto de \$1.349.200, y 166.500 acciones de capital exigible, por un monto de \$1.665.000.

Las acciones clase “B” serán emitidas, previo aumento del capital autorizado y en el número que corresponda al porcentaje de participación, al momento de la incorporación de nuevos miembros.

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

Al 31 de diciembre de 2018, y a la fecha de la emisión de estos estados financieros, las modificaciones al convenio constitutivo aprobadas por la Asamblea de Gobernadores aún se encuentran pendientes de confirmación por parte de las respectivas autoridades de los países miembros.

En lo que hace a su funcionamiento, FONPLATA se caracteriza por un marcado foco en la planificación estratégica y en la gestión por resultados. El Plan Estratégico Institucional (PEI) 2013-2022, que fue actualizado para el periodo 2018 -2022 y aprobado por la Asamblea de Gobernadores en agosto de 2017, 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. Complementando el mismo, FONPLATA elabora un Documento de Programas y Presupuesto (DPP), que contiene los resultados a ser alcanzados para un periodo de tres años, así como las actividades requeridas y sus costos, conformando así el presupuesto de gastos administrativos y el presupuesto de inversiones de capital. El DPP para el periodo 2019 – 2021, fue aprobado por la Asamblea de Gobernadores el 30 de noviembre de 2018.

Los estados financieros correspondiente al ejercicio 2018, 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 han sido preparados 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).

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

(ii) Costo histórico

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

- Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.
- Algunas inversiones valuadas al menor valor entre el costo amortizado o su valor razonable, en aquellos casos en los que existen indicadores de deterioro.
- Propiedades valuadas a su valor razonable.

(iii) Nuevas normas y modificaciones aplicables en la gestión 2018.

El siguiente cuadro contiene un resumen de las nuevas normas internacionales de contabilidad financiera (NIIF), así como de modificaciones a normas vigentes, que han comenzado a ser aplicadas por FONPLATA, a partir del 1 de enero de 2018. Las normas y modificaciones listadas a continuación excluyen las siguientes normas internacionales de contabilidad que no son de aplicación a las actividades realizadas por FONPLATA: NIIF 4 - Contratos de seguros y la aplicación de la NIIF 9; NIIF 2 - Pagos basados en acciones; Modificaciones a la NIIF 40 - Propiedades de inversión; NIIF 17 - Contratos de seguros; Modificaciones a la NIIF 9 - Instrumentos financieros, modalidades de prepago con compensación negativa; Modificaciones a la NIC 28 - Inversiones en entidades afiliadas, inversiones a largo plazo en asociaciones y emprendimientos conjuntos; Modificaciones a la NIC 19 - Beneficios a empleados, modificaciones de reducción o pago por extinción de beneficios; y CINIIF 23 - Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto a las ganancias.

Las siguientes normas y modificaciones son aplicables por primera vez en la gestión anual iniciada el 1 de enero de 2018:

Título de la normativa	Naturaleza del cambio	Impacto	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9 – Instrumentos Financieros	La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición que fueran establecidos por la NIIF 39 – Instrumentos Financieros, por un modelo que prevé tres clasificaciones posibles: (i) costo amortizado; (ii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales; y, (iii) y valor razonable con cambios en los resultados del ejercicio. Asimismo, la NIIF 9, introduce un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas esperadas sobre préstamos.	<p>Siguiendo los cambios aprobados por el IASB, FONPLATA no espera mayores impactos en las nuevas reglas de clasificación, medición y baja, en los activos y pasivos financieros.</p> <p>FONPLATA, ha realizado una evaluación detallada de los activos financieros clasificados a valor de razonable, y determinado que los mismos cumplen con las condiciones requeridas para ser clasificados como instrumentos financieros</p>	<p>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 su adopción anticipada.</p> <p>FONPLATA ha adoptado la NIIF 9 en su totalidad a partir del 1 de enero de 2018.</p>

Título de la normativa	Naturaleza del cambio	Impacto	Fecha de aplicación obligatoria
		<p>a valor razonable con cambios en 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 y medición de estos activos.</p> <p>La nueva norma también establece cambios en las reglas de contabilización de las coberturas, las cuales no afectan a FONPLATA, debido a que no mantiene este tipo de instrumentos financieros.</p> <p>A partir del 1 de enero de 2015, FONPLATA adoptó el nuevo modelo de deterioro por pérdidas esperadas en relación con su cartera de préstamos soberanos.</p>	
NIIF 15 –Ingresos de contratos con clientes	<p>La IASB ha emitido una nueva norma para el reconocimiento de ingresos. Esta norma remplazará la NIC 18 que cubre los contratos de bienes y servicios, y la NIC 11 que cubre los contratos de construcción.</p> <p>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</p>	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 estos durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2018, respecto del ejercicio 2017.	Esta norma es de aplicación obligatoria para las gestiones financieras que inicien en o después del 1 de enero de 2018.

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

(iv) Nuevas normas e interpretaciones aplicables en futuras gestiones

Título de la normativa	Naturaleza del cambio	Impacto	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16 - Arrendamientos	Elimina, para los casos de arrendatarios, la distinción entre los contratos de	FONPLATA, ha determinado que estos cambios no tienen un impacto significativo en	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
	“arrendamiento financiero” que se registran en el estado de situación financiera y los “arrendamientos operativos” para los que no se exige el reconocimiento de las cuotas de arrendamiento futuras. En su lugar, se desarrolla un modelo único que es similar al de arrendamiento financiero actual.	sus estados financieros ya que no financia 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.	

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 su desempeño y situación financiera 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 (“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 sus oficinas de enlace y seguimiento de proyectos en Asunción, Paraguay y en Buenos Aires, Argentina. 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, así como los pasivos financieros, por lo que no hay diferencias de cambio relacionadas con los mismos.

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 a su costo amortizado son determinados aplicando el método de la tasa de interés efectiva. Los otros ingresos relacionados con la gestión de 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 estos pueden ser medido de manera confiable, y es probable que los beneficios económicos fluyan a su favor. 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 en contratos con cláusula de renovación anual 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 hasta tres meses, 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 más información acerca de la contabilización de la cartera de préstamos ver la Nota 6.4.

2.8 Activos financieros

(i) Clasificación

FONPLATA, clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Activos financieros mantenidos a costo amortizado (cartera de préstamos e inversiones): son activos adquiridos para obtener flujos de efectivo contractuales que provengan solamente del pago del capital e intereses, no son designados en la categoría de “activos financieros a valor razonable con cambios a

resultados” y son medidos a costo amortizado. Los saldos de estos activos son ajustados por la provisión por pérdidas esperadas, los cuales son reconocidas y calculadas de acuerdo con lo descrito en la presente nota.

- Activos financieros mantenidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales: son activos adquiridos para obtener flujos de efectivo contractuales que provengan del capital e intereses y por la venta de los activos, no son designados en la categoría de “activos financieros a valor razonable con cambios a resultados” y son medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.
- FONPLATA no mantiene activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

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 a su costo amortizado 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 “inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales”, con base al modelo de negocios utilizado para gestionar los activos financieros o con base a las características de los flujos de efectivo contractuales asociados a dichos activos.

Las reclasificaciones son realizadas a 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 reconocidos a su costo amortizado” 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 generación, 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 FONPLATA genera, compra o vende éstos activos. Los activos financieros son dados de baja cuando los derechos de recibir flujos de caja de estos activos financieros han expirado o cuando los beneficios o riesgos de la propiedad de estos activos han sido transferidos.

Cuando las inversiones valuadas a valor razonable con efecto en otros resultados integrales son vendidas, los ajustes en el valor razonable que se encuentran acumulados en la reserva del patrimonio 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 a costo amortizado son posteriormente valuados a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las inversiones adquiridas y designadas para ser valuadas a valor razonable con efecto en otros resultados integrales son inicialmente valuadas a su valor de costo más los costos transaccionales involucrados en su adquisición y posteriormente valuadas a su valor razonable. Las ganancias y pérdidas que surjan de los cambios en el valor de mercado son reconocidas dentro de otros resultados integrales. Al momento de su realización, la pérdida o ganancia acumulada mantenida en otros resultados integrales es reclasificada como parte del resultado operativo.

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

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

Si, en un 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 valuados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales: Si existe evidencia objetiva de deterioro sobre los mismos, 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 activos financieros de inversión 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 reconocidas 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 son reconocidas a su valor contable que incorpora el resultado de revaluaciones. El resultado de estas últimas es reconocido en otros resultados integrales y acumulado 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.

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

Los costos posteriores son incluidos en el valor contable de los activos o son reconocidos como un activo separado, solamente cuando sea probable que existan beneficios económicos futuros asociados con el activo y sus costos puedan ser valuados de forma confiable. Los valores contables de cualquier componente se encuentran contabilizados como un ítem separado. Al momento de ser reemplazados, los mismos son dados de baja por su valor de costo neto de la depreciación acumulada. Los costos de reparaciones y mantenimientos son reflejados en el estado de resultados en el período o períodos en que los mismos son incurridos.

Los métodos de depreciación y los períodos utilizados por 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 determinadas comparando el valor contable y el valor de venta de los activos, y su efecto es directamente contabilizado en el estado de resultados. Cuando los activos revaluados son vendidos, es política de FONPLATA transferir los importes incluidos en las otras reservas a los resultados acumulados.

2.10 Pasivos financieros

Los montos correspondientes a los pasivos financieros 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. La baja de los pasivos financieros se produce al momento de la extinción de la obligación o su cancelación.

2.11 Otros pasivos y obligaciones

Estos montos representan pasivos por bienes y servicios provistos a FONPLATA 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

Estos montos representan el pasivo devengado con el personal de FONPLATA, bajo el Programa de Ahorro Compartido (PAC), aprobado por el Directorio Ejecutivo el 14 de agosto de 2018, y puesto en vigencia a partir del 1 de noviembre de 2018. Estos pasivos son pagados al personal al momento de su retiro de la institución. La contribución efectuada por FONPLATA en forma anual sobre el ahorro voluntario de los funcionarios está sujeta a una retención con base a la antigüedad de los participantes. Los montos retenidos con arreglo a los porcentajes de retención establecidos en el PAC son diferidos y reconocidos en los resultados del periodo a medida que los funcionarios cumplen con la antigüedad requerida para gozar de la totalidad del beneficio ofrecido en el PAC. La nota 6.6 – c) contiene una explicación detallada del pasivo al 31 de diciembre de 2018, en concepto del beneficio ofrecido por el PAC.

2.14 Capital

Siguiendo con la aprobación del Convenio Constitutivo el 9 de noviembre de 2018, el capital fue denominado Capital y el mismo consiste en el capital autorizado, compuesto por acciones a un valor par de \$10, cada una. El capital autorizado consiste en acciones de capital a ser pagadas en efectivo y de acciones de capital exigible. El capital pagadero en efectivo consiste en el monto de acciones de capital a ser pagadas en efectivo que ha sido suscrito por los países miembros.

2.15 Aplicación de la NIIF 9

Esta nota explica el impacto de la adopción de la NIIF 9, respecto de la valuación y clasificación de los Instrumentos financieros mantenidos por FONPLATA, al 31 de diciembre de 2017, respecto de los criterios de valuación y exposición seguidos en la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2018.

Como resultado de la aplicación de esta nueva norma contable, que reemplazó a la NIC y 39, no fue necesario el efectuar cambios relevantes respecto de los criterios de valuación ni exposición, más allá del cambio en la denominación de los rubros que fueron utilizados en la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre

de 2017 para la exposición de las inversiones valuadas a valor razonable y las inversiones valuadas a su costo amortizado, las que en dichos estados se encontraban expuestas como “Inversiones disponibles para la venta” e “Inversiones mantenidas a su vencimiento”, respectivamente.

El siguiente cuadro resume los cambios implementados por FONPLATA a partir del 1 de enero de 2018, respecto de los activos y pasivos financieros expuestos al 31 de diciembre de 2017, en cumplimiento de la NIIF 9:

Efectos de la adopción de la NIIF 9 respecto de los activos y pasivos financieros
Al 31 de diciembre de 2017

<u>Valuación y exposición de acuerdo con la NIIC 39</u>			<u>Valuación y exposición de acuerdo con la NIIF 9</u>		
<u>Activos Financieros</u>			<u>Activos Financieros</u>		
Efectivos y equivalentes de efectivo	Costo amortizado	\$ 34.092	Efectivos y equivalentes de efectivo	Costo amortizado	\$ 34.092
Cartera de préstamos	Costo amortizado	662.827	Cartera de préstamos	Costo amortizado	662.827
Inversiones disponibles para la venta	A valor razonable con cambios en otros resultados integrales	11.679	Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	A valor razonable con cambios en otros resultados integrales	11.679
Inversiones mantenidas a su vencimiento	Costo amortizado	137.700	Inversiones a su costo amortizado	Costo amortizado	137.700
		<u>846.298</u>			<u>846.298</u>
<u>Pasivos Financieros</u>			<u>Pasivos Financieros</u>		
Cartera de endeudamiento	Costo amortizado	26.000	Cartera de endeudamiento	Costo amortizado	26.000
Otros pasivos	Costo amortizado	912	Otros pasivos	Costo amortizado	912
Fondos especiales	Costo amortizado	8.915	Fondos especiales	Costo amortizado	8.915
		<u>35.827</u>			<u>35.827</u>

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, respectivamente, 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 de FONPLATA.

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 otorgamiento de los préstamos y en la contratación de endeudamientos.	Análisis de sensibilidad.	FONPLATA, ha establecido políticas para la determinación de la tasa de interés sobre los préstamos y endeudamientos que le permiten reducir el riesgo de variación. Asimismo, FONPLATA tiene un ratio de apalancamiento financiero bajo, lo que contribuye a reducir aún más el riesgo de exposición a cambios en las tasas de interés.
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 a valor de mercado, inversiones a costo amortizado.	- Análisis de antigüedad - Análisis del riesgo crediticio.	Diversificación de los depósitos en bancos y límites en préstamos. Políticas y lineamientos establecidos para las inversiones a valor de mercado y las inversiones a costo amortizado.
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 con 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 de FONPLATA y una estructura de condiciones financieras favorables para sus Países miembros. 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 sus políticas financieras, y realizar, en forma oportuna, los ajustes en el margen fijo frente a cambios significativos en los supuestos y estimaciones utilizados. Esta exposición es medida y evaluada por 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). Durante los ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se mantuvo la misma TOR que fuera aprobada para 2016.

En marzo de 2017, el Directorio Ejecutivo de FONPLATA aprobó por RDE 1390 la creación de una línea de préstamos a LIBOR 6 meses más un margen variable. En marzo de 2018, por RDE 1411 el Directorio Ejecutivo aprobó la baja de las tasas de esta línea de margen variable. A la fecha, ningún préstamo se ha aprobado bajo esta modalidad de margen variable.

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 290 puntos base con una variación positiva y negativa de 107 puntos base.

Consecuentemente, el análisis arroja una tasa Libor de 6 meses máxima equivalente a 397 puntos base y mínima de 183 puntos base. De acuerdo con el análisis efectuado, de materializarse la variación de 107 puntos base, los ingresos netos futuros podrían incrementarse o verse disminuidos en \$5.002, 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. Al 31 de diciembre de 2018, 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 por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2018, y 2017, respectivamente, 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 2018 y 2017, respectivamente, FONPLATA no presenta una estructura de obligaciones que puedan generar riesgos de liquidez de corto o mediano plazo. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los pasivos de la

institución ascienden a \$89.979 y a \$35.827, respectivamente, y los activos líquidos, incluyendo el efectivo, alcanzan \$235.130 y \$183.024, respectivamente. La cobertura de la liquidez respecto a los desembolsos netos estimados es de 1,4 años al 31 de diciembre de 2018 y de 1,1 años al 31 de diciembre de 2017, respectivamente.

NOTA 5 - ADMINISTRACION DE OTROS RIESGOS NO FINANCIEROS

5.1 Riesgo de operación

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

5.2 Administración de los riesgos estratégicos

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

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 otros resultados integrales (ORI)</u>	<u>Activos financieros a costo amortizado</u>	<u>Total</u>
	<u>Nota</u>	<u>\$</u>	<u>\$</u>	<u>\$</u>
2018				
Efectivo y equivalente de efectivo	6.1	-.-	55.421	55.421
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI	6.2	22.881	-.-	22.881
Inversiones a su costo amortizado (incluye intereses y otros cargos)	6.3	-.-	157.026	157.026
Cartera de préstamos (incluye intereses y otros cargos de cartera)	6.4	-.-	801.523	801.523
Total		<u>22.881</u>	<u>1.013.970</u>	<u>1.036.851</u>
2017				
Efectivo y equivalente de efectivo	6.1	-.-	34.092	34.092
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI	6.2	11.679	-.-	11.679
Inversiones a su costo amortizado (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>

La institución mantiene los siguientes instrumentos financieros pasivos:

		<u>Pasivos financieros a costo amortizado</u>
	<u>Nota</u>	<u>\$</u>
2018		
Otros pasivos		539
Cartera de endeudamientos	6.5	79.000
Fondos especiales	6.6	10.440
Total		<u>89.979</u>

		<u>Pasivos financieros a costo amortizado</u> \$
2017	Nota	
Otros pasivos		912
Cartera de endeudamientos	6.5	26.000
Fondos especiales	6.6	<u>8.915</u>
Total		<u><u>35.827</u></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 en:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	\$	\$
Efectivo en bancos	42.826	24.092
Depósitos a plazo fijo	<u>12.595</u>	<u>10.000</u>
Total	<u><u>55.421</u></u>	<u><u>34.092</u></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 a valor razonable con cambios en otros resultados integrales

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

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	\$	\$
Bonos de organismos multilaterales de desarrollo	<u>22.881</u>	<u>11.679</u>
Total	<u><u>22.881</u></u>	<u><u>11.679</u></u>

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

Tal como se expone en la Nota 2.15, en la gestión 2017, FONPLATA clasificó estas inversiones en la categoría de “inversiones disponibles para la venta”, ahora denominadas “inversiones mantenidas a valor razonable con cambio en Otros Resultados Integrales”.

(i) Inversiones entre entidades relacionadas

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Institución no mantiene inversiones con entidades relacionadas.

(ii) Clasificación de las inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales

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

(iii) Deterioro

Para mayor detalle acerca de las políticas aplicables al cálculo y exposición del deterioro de los activos financieros, ver la Nota 2.8.

(iv) Importes reconocidos en Otros Resultados Integrales

Durante la gestión, la institución ha reconocido una ganancia neta de \$89 en otros resultados Integrales (2017: ganancia neta de \$ 42).

(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 a valor razonable con efectos en otros resultados integrales que se encuentren deterioradas.

Todas las inversiones valuadas a valor razonable con efectos en otros resultados integrales, 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 a su costo amortizado

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

	31 de diciembre de	
	2018	2017
	\$	\$
<u>Inversiones en depósitos a plazo fijo y certificados de depósitos ⁽¹⁾</u>		
Organismos multilaterales de desarrollo	5.000	17.686
Otras entidades financieras	2.700	-,-
Subtotal	<u>7.700</u>	<u>17.686</u>

	31 de diciembre de	
	2018	2017
	\$	\$
<u>Inversiones en otros valores ⁽²⁾</u>		
Bonos soberanos	102.357	78.110
Bonos de organismos multilaterales de desarrollo	27.495	18.070
Bonos del sector financiero	16.444	18.899
Bonos del Tesoro de la República Argentina ⁽³⁾	2.831	4.488
Subtotal	<u>149.127</u>	<u>119.567</u>
Capital invertido	156.827	137.253
Intereses y comisiones devengados por cobrar	199	447
Total	<u>157.026</u>	<u>137.700</u>

- (1) Las inversiones consisten en depósitos a plazo fijo y certificados de depósito, con vencimientos originales superiores a tres meses.
- (2) Las inversiones incluyen bonos soberanos, organismos multilaterales de desarrollo, y 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.

Tal como se expone en la Nota 2.15, en la gestión 2017, FONPLATA clasificó estas inversiones en la categoría de "inversiones mantenidas a vencimiento", ahora denominadas "inversiones a su costo amortizado".

(i) Clasificación de inversiones a su costo amortizado

La institución clasifica las inversiones como mantenidas a costo amortizado, si los activos financieros se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo estipulados en el contrato respectivo, en fechas especificadas, que corresponden a amortizaciones de capital y pagos de intereses.

(ii) Deterioro y exposición al riesgo

Al 31 de diciembre de 2018, la tenencia de Bonos "PAR" y "DISCOUNT" del Tesoro de la República Argentina que fueran recibidos en canje del título "BONTE – 04", en 2005, ascienden a \$2.831 (netos de intereses por cobrar por \$134), y al 31 de diciembre de 2017 representaban \$ 4.354 (netos de intereses por cobrar por \$134). 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. Al 31 de diciembre de 2018, el deterioro contabilizado por la tenencia de estos bonos asciende a \$2.907 (31 de diciembre de 2017: \$1.359). La variación en el valor del deterioro refleja un incremento en la pérdida no realizada de \$ 1.548, durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2018 (2017: recuperación de \$473).

Todas las inversiones mantenidas a su costo amortizado han sido adquiridas en dólares estadounidenses. Por lo tanto, no existe una exposición al riesgo de moneda. Asimismo, no existe un riesgo de precio significativo debido a: i) la calidad de las inversiones (calidad crediticia del emisor), y ii) el vencimiento de estas inversiones, en su mayoría, son menores a 12 meses.

6.4 Cartera de préstamos

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

<u>País</u>	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	\$	\$
Argentina	166.815	114.395
Bolivia	234.256	169.188
Brasil	62.592	73.437
Paraguay	136.616	121.579
Uruguay	<u>199.092</u>	<u>183.368</u>
<i>Subtotal cartera de préstamos bruta</i>	799.371	661.967
Menos: Comisiones por administración a devengar	<u>(2.688)</u>	<u>(1.995)</u>
<i>Subtotal Cartera de préstamos</i>	796.683	659.972
Menos: Provisión para posibles pérdidas en préstamos	<u>(4.103)</u>	<u>(2.885)</u>
<i>Cartera de préstamos neta</i>	<u>792.580</u>	<u>657.087</u>

Los intereses devengados por cobrar sobre préstamos ascienden a \$8.943 y \$5.740, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente. El riesgo relacionado con la tasa de interés se encuentra descrito en la Nota 4.

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

<u>Plazo de vencimiento</u>	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	\$	\$
Hasta un año de plazo	75.998	58.505
Entre uno y dos años	71.437	71.866
Entre dos y tres años	66.083	61.719
Entre tres y cuatro años	73.730	48.798
Entre cuatro y cinco años	72.742	50.502
Más de cinco años	<u>439.381</u>	<u>370.577</u>
<i>Tota cartera de préstamos bruta</i>	<u>799.371</u>	<u>661.967</u>

(i) Clasificación de la cartera de préstamos

La cartera de préstamos corresponde en su totalidad a importes por cobrar a los Países miembros 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 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 y no tiene en la actualidad préstamos en estado de no acumulación de ingresos. No obstante, y consistente con su política de gestión integral de riesgos, 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: los montos de su patrimonio neto y de su cartera de préstamos pendientes de cobro. FONPLATA revisa trimestralmente el estado de su cartera de préstamos a fin de evaluar posibles deterioros que pudieran afectar su cobrabilidad, total o parcial. La información acerca de la calidad crediticia, la exposición al riesgo de crédito, moneda y tasa de interés se incluye en 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	
	2018	2017
	\$	\$
Banco Interamericano de Desarrollo ⁽³⁾	28.000	-.-
Depósitos a vencimiento captados de Bancos Centrales ⁽²⁾	30.000	10.000
Corporación Andina de Fomento ⁽¹⁾	16.000	16.000
Agencia Francesa de Desarrollo ⁽⁴⁾	5.000	-.-
Total	<u>79.000</u>	<u>26.000</u>

En marzo de 2018, el Directorio Ejecutivo de FONPLATA actualizó por medio de RDE 1409 sus políticas financieras. Entre los cambios efectuados, se modificó la metodología para determinar la capacidad prestable a través de aplicar un múltiplo de tres veces el Patrimonio Neto y se modificó la metodología para determinar el límite máximo de endeudamiento, definiéndolo como el monto equivalente a la suma de los activos líquidos más dos veces el monto del patrimonio neto.

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.

- (1) 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 \$75.000. Con fecha 19 de diciembre de 2016, FONPLATA recibió la suma de \$16.000, 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 capital 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.

- (2) 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 \$10.000. Posteriormente, el 15 de mayo de 2018, se incrementó este monto a \$30.000 a 3 años de plazo instrumentados mediante la emisión de un pagaré.
- (3) En fecha 1 de diciembre de 2017, FONPLATA firmó un acuerdo de financiamiento por \$100.000 con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID). 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 vigor al momento de su firma, se contempla el financiamiento retroactivo de hasta \$20.000 con base a proyectos preidentificados con gastos elegibles incurridos entre el 15 de junio y el 15 de noviembre de 2017. Asimismo, y a fin de optimizar el manejo de fondos bajo esta línea, ambas partes acordaron que FONPLATA efectuaría los desembolsos a ser requeridos en los préstamos elegibles y el BID reembolsaría a FONPLATA el monto desembolsado bajo la modalidad de reconocimiento de gastos, con lo cual los fondos tomados por FONPLATA bajo esta línea de crédito son de libre disponibilidad para FONPLATA. Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018, se han recibido \$28.000, bajo esta línea (2017: no se efectuaron desembolsos contra esta línea).

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

Préstamo	Al 31 de diciembre de 2018			
	BID			
	Monto a Financiar	Desembolsado	Por Desembolsar	A financiar FONPLATA
	\$	\$	\$	\$
ARG-26/2016 Modernización	750	750	-.-	6.750
ARG-28/2016 Compl. Fronterizos	10.000	2.000	8.000	10.000
ARG-31/2016 BICE 1ª Etapa	8.000	8.000	-.-	12.000
ARG-32/2016 Aristóbulo del Valle	1.021	-.-	1.021	31.979
ARG-35/2017 Infraestructura para la Int	11.500	-.-	11.500	10.700
BRA-16/2014 Corumba	10.000	3.490	6.510	30.000
PAR-20/2015 Integración	13.760	13.760	-.-	56.240
PAR-25/2018 Rutas Jesuíticas	12.000	-.-	12.000	-.-
Total	<u>67.031</u>	<u>28.000</u>	<u>39.031</u>	<u>157.669</u>

- (4) Con fecha 13 de diciembre de 2017, se firmó un contrato de Endeudamiento con la Agencia Francesa de Desarrollo, por un monto de \$20.000 amortizables en 15 años a una tasa LIBOR 6 meses más un margen. El 20 de octubre de 2018, FONPLATA tomó \$5.000 contra esta línea para ser desembolsados en el préstamo BOL-28/2016 "Cosechando", que fuera aprobado por un monto total de \$10.000.

Asimismo, el 6 de julio de 2018, FONPLATA firmó una línea de financiamiento con el Banco Europeo de Inversiones (BEI) por \$60.000. Al 31 de diciembre de 2018, no se habían efectuado desembolsos contra esta línea.

La deuda clasificada por fecha de vencimiento es como sigue:

<u>Plazo de vencimiento</u>	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Hasta un año de plazo	5.333	10.000
Entre uno y dos años	5.333	5.333
Entre dos y tres años	35.334	5.333
Entre tres y cuatro años	227	5.334
Entre cuatro y cinco años	1.855	-
Más de cinco años	30.918	-
	<u>79.000</u>	<u>26.000</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 pagar 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 las Notas 4 y 5.

6.6 Fondos especiales

El saldo mantenido por FONPLATA con los fondos especiales al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente, incluyen los siguientes conceptos:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
<u>FOCOM:</u>		
Inversiones manejadas por FONPLATA	5.681	5.232
Retorno sobre inversiones por pagar	73	44
Saldo en Bancos	181	103
<i>Subtotal FOCOM</i>	<u>5.935</u>	<u>5.379</u>
<u>PCT:</u>		
Inversiones manejadas por FONPLATA	3.141	2.641
Retorno sobre inversiones por pagar	40	23
Saldo en Bancos	273	179
<i>Subtotal PCT</i>	<u>3.454</u>	<u>2.843</u>
<u>PAC</u>		
Inversiones manejadas por FONPLATA	87	-
Beneficios devengados netos	876	411
Saldo en Bancos	88	282
<i>Subtotal PAC</i>	<u>1.051</u>	<u>693</u>
<i>Total de fondos especiales</i>	<u>10.440</u>	<u>8.915</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 directamente 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. El 28 de agosto de 2018, la Asamblea de Gobernadores aprobó la asignación de \$1.000 para el FOCOM, de las ganancias retenidas al 31 de diciembre de 2017.
- 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. El 28 de agosto de 2018, la Asamblea de Gobernadores aprobó la asignación de \$1.000 para el PCT, de las ganancias retenidas al 31 de diciembre de 2017.
- c. Programa de Ahorro Compartido (PAC): Tal como se indica en la nota 2.13, “Otros beneficios a empleados”, el 14 de agosto de 2018, el Directorio Ejecutivo aprobó el Programa de Ahorro Compartido (PAC). El PAC, se hizo efectivo el 1 de noviembre de 2018, y tiene una vigencia por los primeros ocho años de relación laboral del empleado. El PAC mantiene el beneficio en concepto de indemnización por término de servicios y lo mejora a través de un aporte de FONPLATA del 100% sobre el monto de contribución de ahorro voluntario efectuada por los empleados participantes.

La contribución de ahorro es voluntario y aquellos funcionarios que no deseen participar, solo reciben el beneficio de indemnización. El porcentaje de ahorro voluntario tiene un máximo equivalente a un mes de salario por año de servicio (8.33%) y un mínimo equivalente a la mitad de este (4.17%).

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

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

El siguiente cuadro detalla el total de fondos acumulados y de libre disponibilidad en el PAC, al 31 de diciembre de 2018, así como el monto disponible en concepto de indemnización por término de servicios al 31 de diciembre de 2017

	Contribuciones para beneficio de indemnización	Contribución de ahorro voluntario de funcionarios	Aportes s/ahorro voluntario de FONPLATA	Total acumulado	Monto de libre disponibilidad al 31 de diciembre de 2018	Monto diferido
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Saldos al 31 de diciembre de 2017	819	-.-	-.-	819	819	-.-
Aporte indemnización	307	-.-	-.-	307	307	-.-
Contribución de ahorro voluntario	-.-	36	-.-	36	36	-.-
Contribución adicional de ahorro voluntario	-.-	15	-.-	15	15	-.-
Aporte sobre ahorro voluntario	-.-	-.-	36	36	26	10
Retiros	(60)	-.-	-.-	(60)	(60)	-.-
Total beneficios acumulados	1.066	51	36	1.153	1.143	10
Préstamos al personal	(102)	-.-	-.-	(102)	(102)	-.-
Saldo adeudado al PAC	964	51	36	1.051	1.041	10

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

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 los 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 \$	Nivel 2 \$	Nivel 3 \$
2018				
Inversiones a valor de mercado con efecto en ORI	6.2	22.881	-.-	-.-
2017				
Inversiones a valor de mercado con efecto en ORI	6.2	11.679	-.-	-.-

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

- Nivel 1: El valor razonable de los instrumentos financieros negociados en mercados activos (tales como las inversiones a valor de mercado) está basado en los precios de cotización de mercado determinados al final 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>₡</u>	<u>₡</u>	<u>₡</u>
<u>Valor de origen</u>					
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
Altas del ejercicio	101	164	5	-.-	270
Revalúo de inmuebles	812	-.-	-.-	-.-	812
Bajas del ejercicio	-.-	(2)	-.-	-.-	(2)
Bajas de activos en tránsito	-.-	(194)	-.-	-.-	(194)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	4.826	1.661	50	49	6.586

	<u>Propiedades</u>	<u>Equipos y</u>	<u>Obras de</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
	<u>\$</u>	<u>Mobiliario</u>	<u>Arte</u>	<u>\$</u>	<u>\$</u>
<u>Depreciación acumulada</u>					
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
Depreciación del ejercicio	99	154	-.-	5	258
Bajas del ejercicio	-.-	(2)	-.-	-.-	(2)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	181	579	-.-	35	795
Valor neto resultante al 31 de diciembre de 2018	4.645	1.082	50	14	5.791
Valor neto resultante al 31 de diciembre de 2017	3.831	1.266	45	19	5.161

El 13 de noviembre de 2018, los Directores Ejecutivos de FONPLATA aprobaron la rendición de cuentas de la Administración detallando la utilización del presupuesto que fuera aprobado en 2013 para la compra, equipamiento e instalación de las oficinas para el funcionamiento de la sede principal, en la ciudad de Santa Cruz de la Sierra, Estado Plurinacional de Bolivia. El 30 de noviembre de 2018, con base a la recomendación efectuada por los Directores Ejecutivos, la Asamblea de Gobernadores aprobó el informe de rendición de cuentas, que incluye la autorización para completar tareas pendientes de readecuación y alhajamiento por \$137, así como la utilización del remanente de \$ 31.9, para suplementar la inversión aprobada en tecnología de la información para 2019, de \$617.2.

El valor de libros de las oficinas, estacionamientos y depósito correspondientes a la sede principal de FONPLATA al 31 de diciembre de 2018, fue incrementado en la suma de \$812, a fin de llevar el mismo a su valor razonable a dicha fecha, de acuerdo con el avalúo llevado a cabo por un perito independiente. La contrapartida de este revalúo ha resultado en el reconocimiento en otros resultados integrales de una reserva por revalúo. El valor de esta reserva será ajustado como resultado de variaciones originadas en el revalúo subsecuente de los activos que han generado dicha reserva.

(iii) Métodos de depreciación, revaluación y vidas útiles

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

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

<u>Detalle</u>	<u>Vida útil</u>
Propiedades:	
Terrenos	No se amortizan
Edificios	40 años o el valor que surja del revalúo técnico, el que sea menor
Equipos y mobiliario:	
Mejoras a inmuebles arrendados	Término del contrato
Mobiliario y equipos	8 a 10 años
Equipos de computación y aplicaciones	4 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.

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

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

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	\$	\$
Costo	4.014	3.913
Depreciación acumulada	(181)	(82)
Total	3.833	3.831

7.2 – Misceláneos

En este rubro se incluyen saldos menores a favor de FONPLATA en concepto de anticipos a proveedores, gastos pagados por adelantado, gastos diferidos y depósito de garantía del alquiler las oficinas de enlace ocupadas en Asunción, Paraguay. Al 31 de diciembre de 2018, dichos saldos misceláneos a favor de FONPLATA ascendían a \$252 (2017 - \$143).

NOTA 8 – PATRIMONIO NETO

8.1. Capital integrado

El 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. Al 31 de diciembre de 2018, los países miembros han suscrito la totalidad de sus compromisos de capital exigible.

El nuevo aumento de capital se hizo efectivo en el 2017 con el proceso de suscripción por parte de los países miembros de sus cuotas de capital pagadero en efectivo por \$550.000 y del compromiso de la totalidad del capital exigible por \$825.000. 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. El capital exigible que asciende a \$1.665.000, fue suscrito y comprometido por los países miembros en su totalidad al 31 de diciembre de 2017. El pago del capital exigible suscrito se efectuará cuando sea requerido, previa aprobación de los Gobernadores, cuando se necesite para satisfacer aquellas obligaciones financieras de FONPLATA, en caso de no estar en capacidad de cumplir las mismas con sus propios recursos.

La composición del capital de FONPLATA por país miembro al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente, es como sigue:

Al 31 de diciembre de 2018:

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

Al 31 de diciembre de 2017:

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

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 2018 y 2017, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018:

<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	275.576	174.168	449.744
• Bolivia	91.849	58.055	149.904
• Brasil	266.410	183.334	449.744
• Paraguay	91.849	58.055	149.904
• Uruguay	91.849	58.055	149.904
Total	<u>817.533</u>	<u>531.667</u>	<u>1.349.200</u>

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 2018:

	<u>Capital Suscrito Exigible</u>		
		<u>A</u>	
	<u>Comprometidoⁱ</u>	<u>Comprometerⁱ</u>	<u>Totalⁱ</u>
<u>País Miembro</u>	<u>\$</u>	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Argentina	555.014	-,-	555.014
Bolivia	184.991	-,-	184.991
Brasil	555.014	-,-	555.014
Paraguay	184.991	-,-	184.991
Uruguay	184.990	-,-	184.990
Total	<u>1.665.000</u>	<u>-,-</u>	<u>1.665.000</u>

Al 31 de diciembre de 2017:

<u>País miembro</u>	<u>Capital Suscrito Exigible</u>		<u>Total</u> ⁱ
	<u>Comprometido</u> ⁱ	<u>A Comprometer</u> ⁱ	<u>\$</u>
	<u>\$</u>	<u>\$</u>	
Argentina	501.678	53.336	555.014
Bolivia	167.216	17.775	184.991
Brasil	555.014	-.-	555.014
Paraguay	184.991	-.-	184.991
Uruguay	184.990	-.-	184.990
Total	<u>1.593.889</u>	<u>71.111</u>	<u>1.665.000</u>

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

8.2. Otras reservas

Las otras reservas al 31 de diciembre de 2018 ascienden a \$ 938 y se encuentran conformadas por: i) Reservas por inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales por \$ 126, y ii) Reservas por revaluó de propiedades por \$ 812 (2017: \$ 37 de reservas por inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales).

8.3. Utilidades retenidas y reserva general

Las utilidades retenidas al 31 de diciembre de 2018 ascienden a \$26.572, y corresponden exclusivamente al resultado del ejercicio (2017 –\$20.131).

Las Políticas Financieras de FONPLATA prevén que los Resultados Acumulados no Asignados serán utilizados para financiar la preservación del valor de su patrimonio en el tiempo y para financiar el Fondo de Compensación de la Tasa Operativa (FOCOM) y el Programa de Cooperación Técnica (PCT). Consecuente con estos fines, el 29 de agosto de 2018, la Asamblea de Gobernadores en su 17ª reunión, aprobó la recomendación del Directorio Ejecutivo para asignar el monto acumulado en utilidades retenidas al 31 de diciembre de 2017, en la siguiente forma: a la reserva general, la suma de \$18.131; al FOCOM, la suma de \$1.000; y al PCT, la suma de \$1.000.

El saldo mantenido en la Reserva General al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>Reserva</u> <u>General</u> <u>\$</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	89.740
Distribución Asamblea de Gobernadores 2018:	
Resultado del ejercicio	18.131
Saldo al 31 de diciembre 2018	<u>107.871</u>

NOTA 9 - INGRESOS

La composición de los ingresos es como sigue:

	Al 31 de diciembre de:	
	2018	2017
	\$	\$
Ingresos por préstamos:		
Intereses	31.667	21.407
Comisión de compromiso	3.013	2.263
Comisión de administración	1.477	1.109
Compensación reserva	-	273
Subtotal	36.157	25.052
Ingresos por Inversiones:		
Intereses	4.018	2.246
Otros	128	117
Sub total	4.146	2.363
Otros ingresos	69	89
Total Ingresos	40.372	27.504

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 2018 y 2017, FONPLATA alcanzó un porcentaje de ejecución de su presupuesto administrativo equivalente al 83% y 95%, respectivamente. La composición del gasto administrativo por tipo de actividad funcional es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
	\$	\$
<u>Clasificación del gasto</u>		
Gastos de personal	5.687	4.720
Gastos de servicio	700	507
Servicios profesionales	526	454
Calificación de riesgo crediticio	63	129
Audidores externos	55	57
Gastos de administración	1.019	1.051
Gastos de servicios financieros	129	134
<i>Presupuesto administrativo ejecutado durante el ejercicio</i>	<i>8.179</i>	<i>7.052</i>
Depreciación	258	234
Pérdidas/(ganancias) no realizadas por variaciones en la provisión para bonos de Argentina	1.548	(473)
Diferencias de cambio	(50)	(15)
Pérdida por baja de bienes de uso	2	1
Total de gastos administrativos	9.937	6.799

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 2018 y 2017, respectivamente:

	<u>Corriente</u> <u>(Hasta 1 año)</u> \$	<u>No Corriente</u> <u>(Más de 1 año)</u> \$	<u>Total</u> \$
Al 31 de diciembre de 2018:			
<u>ACTIVOS</u>			
Efectivo y depósitos en bancos	55.421	-.-	55.421
Inversiones			
A valor razonable	22.881	-.-	22.881
A costo amortizado	153.996	2.831	156.827
Cartera de préstamos			
Préstamos pendientes de cobro	75.998	716.582	792.580
Intereses y otros cargos acumulados			
Sobre inversiones	199	-.-	199
Intereses y comisiones sobre préstamos	8.943	-.-	8.943
Otros activos			
Propiedades y equipos, neto	-.-	5.791	5.791
Misceláneos	218	34	252
Total de activos	<u>317.656</u>	<u>725.238</u>	<u>1.042.894</u>
<u>PASIVOS</u>			
Cartera de endeudamiento	5.333	73.667	79.000
Otros pasivos	539	-.-	539
Fondos especiales	2.071	8.369	10.440
Total de pasivos	<u>7.943</u>	<u>82.036</u>	<u>89.979</u>
Al 31 de diciembre de 2017:			
<u>ACTIVOS</u>			
Efectivo y depósitos en bancos	34.092	-.-	34.092
Inversiones			
A valor razonable	11.679	-.-	11.679
A costo amortizado	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>
<u>PASIVOS</u>			
Cartera de endeudamiento	10.000	16.000	26.000
Otros pasivos	912	-.-	912
Fondos especiales	8.222	693	8.915
Total de pasivos	<u>19.134</u>	<u>16.693</u>	<u>35.827</u>

NOTA 12 – INMUNIDADES, EXENCIONES Y PRIVILEGIOS

De conformidad con lo establecido en el “Acuerdo de Inmunidades, Exenciones y Privilegios de 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 la generación de ingresos netos. 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 2018:						
Argentina	166.815	(955)	(1.853)	164.007	1.915	165.922
Bolivia	234.256	(772)	(1.165)	232.319	3.174	235.493
Brasil	62.592	(195)	(311)	62.086	798	62.884
Paraguay	136.616	(664)	(429)	135.523	1.500	137.023
Uruguay	199.092	(102)	(345)	198.645	1.556	200.201
Total	<u>799.371</u>	<u>(2.688)</u>	<u>(4.103)</u>	<u>792.580</u>	<u>8.943</u>	<u>801.523</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>
	<u>\$</u>	<u>\$</u>	<u>\$</u>	<u>\$</u>	<u>\$</u>	<u>\$</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>

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>
	<u>\$</u>	<u>\$</u>	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Al 31 de diciembre de 2018:				
Argentina	51.267	66.005	49.543	166.815
Bolivia	186.001	-.-	48.254	234.255
Brasil	23.835	-.-	38.757	62.592
Paraguay	126.048	10.568	-.-	136.616
Uruguay	190.082	-.-	9.011	199.093
Total	<u>577.233</u>	<u>76.573</u>	<u>145.565</u>	<u>799.371</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>

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

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Argentina	264.843	256.286
Bolivia	107.832	180.451
Brasil	136.334	35.373
Paraguay	169.099	64.414
Uruguay	22.690	45.435
Total	<u>700.798</u>	<u>581.959</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 sus dueños y accionistas. 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 2018 y 2017, respectivamente, corresponden a los saldos mantenidos con el FOCOM, PCT y el PAC, tal como se explica en mayor detalle en las notas 2.12, 2.13 y 6.6.

NOTA 15 – CONTINGENCIAS

No se han presentado contingencias que pudieran afectar materialmente a los Estados Financieros de FONPLATA al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

NOTA 16 – HECHOS POSTERIORES

En fecha 21 de enero de 2019, FONPLATA recibió, sin costo alguno, la aprobación provisional por un año, del SIX Exchange Regulation Ltd. (el regulador del mercado de capitales de Suiza) para la emisión de bonos en el mercado de capitales de Suiza. La aprobación definitiva de FONPLATA como emisor en el mercado de capitales de Suiza está sujeta a la decisión final del Directorio del regulador. Con fecha 11 de febrero de 2019, FONPLATA formalizó con éxito los términos y condiciones con el Credite Suisse & UBS, para la emisión pública de bonos en Francos Suizos por un monto de CHF 150 millones, con vencimiento a 5 años, a tasa fija pagadera anualmente con un cupón del 0.578%.

Al 31 de diciembre de 2018 y hasta 18 de febrero de 2019, no se han presentado hechos posteriores significativos que puedan afectar a los estados financieros de FONPLATA.



Juan E. Notaro Fraga
PRESIDENTE EJECUTIVO



Jacqueline Koehnke Ferrufino
JEFE DEL ÁREA CONTABLE



Antonio Mullisaca
PRESIDENTE DEL DIRECTORIO EJECUTIVO



Rafael Robles
GERENTE DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS