

**FONPLATA**  
**BANCO MULTILATERAL DE DESARROLLO**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018

**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**

17 de febrero de 2020

A la Asamblea de Gobernadores de  
FONPLATA - Banco Multilateral de Desarrollo  
Santa Cruz de la Sierra

### **Informe de auditoría de los estados financieros**

#### **Opinión**

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de FONPLATA – Banco Multilateral de Desarrollo (FONPLATA) al 31 de diciembre de 2019, 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).

#### ***Información auditada***

Los estados financieros de FONPLATA comprenden:

- el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019;
- el estado de ingresos por el ejercicio finalizado en esa fecha;
- el estado de resultados integrales por el ejercicio finalizado en esa fecha;
- el estado de flujos de efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha;
- el estado de evolución del patrimonio neto por el ejercicio finalizado en esa fecha; y
- las notas a los estados financieros, en las cuales se incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

#### **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.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

#### ***Independencia***

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.



## Nuestro enfoque de auditoría

### Resumen

<b>Materialidad</b>	Materialidad general: US\$'000 9.564, calculada sobre la base del 0,75% del total del activo de FONPLATA.
<b>Cuestiones clave de la Auditoría</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>- Implementación de un nuevo sistema administrativo y contable.</li><li>- Emisión de bonos e instrumentos de cobertura.</li><li>- Valuación de la cartera de préstamos.</li></ul>

Como parte del diseño de nuestra auditoría, determinamos la materialidad y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros. En particular, consideramos las áreas en la cuales la gerencia ha realizado juicios subjetivos, por ejemplo, estimaciones contables significativas que implicaron hacer suposiciones y considerar eventos futuros que por su naturaleza son inciertos. Como en todas nuestras auditorías, también abordamos el riesgo de vulneración de los controles internos por parte de la gerencia incluyendo, entre otros asuntos, la consideración de si existe evidencia de sesgo que represente un riesgo de incorrección material debido a fraude.

Desarrollamos el alcance de nuestra auditoría para realizar un trabajo suficiente que nos permita expresar una opinión sobre los estados financieros en su conjunto, teniendo en cuenta la estructura de FONPLATA, los procesos y controles contables y la industria en la que opera FONPLATA.

### Materialidad

El alcance de nuestra auditoría fue determinado por la aplicación de nuestra materialidad. Una auditoría está diseñada para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores materiales. Pueden surgir incorrecciones debido a fraude o error. Los errores 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.

Según nuestro criterio profesional, utilizamos ciertos umbrales cuantitativos para determinar la materialidad, incluida la materialidad general para los estados financieros en su conjunto, tal como se presenta en la siguiente tabla. Estos aspectos, junto con ciertas consideraciones cualitativas, nos ayudaron a determinar el alcance de nuestra auditoría, así como la naturaleza, oportunidad y extensión de nuestros procedimientos de auditoría y evaluar el efecto de los errores, tanto individualmente como de forma agregada, en los estados financieros en su conjunto.

<b>Materialidad General</b>	US\$'000 9.564.
<b>Cómo ha sido determinada</b>	Calculada sobre la base del 0,75% del total del activo de FONPLATA.
<b>Criterio utilizado para la selección de la base de cálculo de la materialidad</b>	Considerando que FONPLATA es un Banco Multilateral de Desarrollo que tiene el propósito de identificar oportunidades de inversión o proyectos de interés para el desarrollo de la región, la materialidad ha sido calculada sobre la base del total del activo, dada nuestra evaluación en la que identificamos que este componente de los estados financieros es el más predecible y aplicable a las operaciones de FONPLATA.



### ***Cuestiones clave de la auditoría***

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del ejercicio actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones.

<b>Cuestión clave de auditoría</b>	<b>Modo en el que se ha tratado en la auditoría</b>
<p><b><u>Implementación de un nuevo sistema administrativo y contable</u></b></p> <p>Durante la gestión 2019, FONPLATA ha trabajado en la implementación de un nuevo sistema administrativo y contable (denominado “K2B”).</p> <p>La implementación de un nuevo sistema administrativo y contable representa un riesgo de incorrección material en los estados financieros, debido a la posibilidad de error en la transferencia de los datos y que dicha transferencia no se realice de manera exacta y completa del sistema antiguo al nuevo.</p> <p>Asimismo, en la fase de implementación se incrementa el riesgo de que errores materiales no puedan ser detectados por los controles de FONPLATA.</p> <p>Finalmente, con la implementación de un nuevo sistema, existe un riesgo material que la información incluida en los estados financieros pueda ser errónea debido a la posibilidad de una capacitación insuficiente o inadecuada del personal de contabilidad del Banco.</p>	<p>Evaluamos el riesgo general de incorrección material en los estados financieros debido a la implementación de un nuevo sistema administrativo y contable, y el efecto de la implementación en el plan de auditoría de la gestión.</p> <p>Para tratar la evaluación del riesgo de incorrección material en los estados financieros: i) evaluamos las actividades de control realizadas por el Banco, para minimizar el riesgo de que los datos financieros transferidos entre los dos sistemas sean imprecisos y/o incompletos, ii) probamos la exactitud e integridad de los datos financieros transferidos, al verificar el saldo saliente del antiguo sistema con el saldo entrante en el nuevo sistema, iii) obtuvimos una comprensión de los controles generales de tecnología de la información del Banco que son relevantes para la auditoría y iv) hemos realizado procedimientos de auditoría sustantivos para validar la clasificación, valuación y exposición de las cuentas relevantes de los estados financieros.</p>
<p><b><u>Emisión de bonos e instrumentos de cobertura</u></b></p> <p>Durante la gestión 2019, FONPLATA, a través del Credit Swiss &amp; UBS, emitió con éxito un bono a cinco años de plazo, con un cupón anual fijo de 0,578%, denominado en francos suizos por un monto de CHF 150 millones (ISIN CH0463112042). La emisión de este bono constituye el acceso formal de FONPLATA a los mercados de capitales. Los fondos provenientes de la colocación del bono serán utilizados para desembolsos en préstamos aprobados. Como parte de la estrategia de gestión de riesgos, en relación con la emisión de este bono, FONPLATA firmó un contrato maestro y entró en una operación de intercambio de moneda y tasa de interés con J.P. Morgan Chase, NA. (JPM), bajo la normativa de “The International Swaps and Derivatives Agreement Association, Inc. (ISDA)”. La operación de intercambio de tasa y moneda se hizo efectiva el 13 de marzo de 2019. Los términos del contrato maestro suscrito con JPM,</p>	<p>Evaluamos esta transacción por medio de los siguientes procedimientos de auditoría:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Verificamos el origen contractual de la transacción y los flujos de fondos generados por la misma.</li> <li>- Verificamos y recalculamos las diferencias de cambios y tasas originadas en la transacción y en la cobertura de esta.</li> <li>- Evaluamos el riesgo de error material en la contabilización de los instrumentos financieros de la transacción.</li> <li>- Realizamos procedimientos de confirmaciones de saldos</li> </ul>

Cuestión clave de auditoría	Modo en el que se ha tratado en la auditoría
<p>estipulan el neteo y la compensación en caso de incumplimiento de cualquiera de las partes. Consideramos que esta es la transacción más significativa de FONPLATA en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019.</p>	<p>- Evaluamos los indicadores de deterioro de los instrumentos financieros y su adecuada contabilización y exposición en de los estados financieros.</p>
<p><b><u>Valuación de la cartera de préstamos</u></b></p> <p>Tal como se describe en las notas a los estados financieros, el Banco determina las pérdidas por deterioro de acuerdo con las políticas establecidas por la NIIF 9 - Instrumentos financieros. Al 31 de diciembre de 2019, el saldo total por previsión por desvalorización de la cartera de préstamos asciende a US\$'000 12.239.</p> <p>El saldo antes mencionado, incluye todos los préstamos que se encuentran en la etapa 3 según la norma y las políticas contables aplicables. Las principales áreas de juicio en la determinación de esta previsión incluyen:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- La interpretación de los requisitos para determinar el deterioro bajo la aplicación de la NIIF 9, que se refleja en el modelo de pérdidas crediticias esperadas.</li> <li>- La identificación de préstamos con un deterioro material en su calidad crediticia.</li> <li>- Estimaciones utilizadas en el modelo de pérdida crediticia esperada, como la condición financiera de la contraparte, los flujos de efectivo futuros esperados y la calificación de riesgo más baja determinada por tres calificadoras de riesgo utilizadas por FONPLATA (Moody's, Fitch y S&amp;P).</li> </ul>	<p>Evaluamos la provisión para pérdidas esperadas por medio de los siguientes procedimientos de auditoría:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Evaluamos que las técnicas y metodología de modelado sigan las políticas contables de FONPLATA y los requisitos de la NIIF 9.</li> <li>- Para todos los prestatarios, verificamos que el saldo del préstamo pendiente de cancelación utilizado en el modelo coincida con el saldo de la cuenta individual del prestatario.</li> <li>- Para todos los prestatarios, verificamos que los saldos individuales de cada prestatario fueron confirmados al cierre y las cuentas individuales fueron verificadas con documentación de soporte (cobros y desembolsos).</li> <li>- Verificamos que la calificación de riesgo incluida en el modelo del Banco coincida con el informe de las calificadoras de riesgo emitidas por Moody's, Fitch y S&amp;P, para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019.</li> <li>- Efectuamos un recálculo de la provisión para pérdidas esperadas de acuerdo con las políticas contables de FONPLATA y la norma contable aplicable. Asimismo, verificamos el modelo de pérdida crediticia esperada, incluido el cálculo y aprobación del modelo, monitoreo / validación continua, gobernanza del modelo y exactitud matemática.</li> <li>- Evaluamos y probamos las estimaciones utilizadas por la gerencia, con un especial enfoque en: i) las estimaciones clave utilizadas en el modelo, ii) la fuente de los datos utilizados para determinar las estimaciones, iii) pruebas de sensibilidad en las estimaciones, y iv) evaluamos las revelaciones incluidas en los estados financieros.</li> </ul>



### **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 FONPLATA.
- 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.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de FONPLATA una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de FONPLATA, determinamos las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del ejercicio actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

**PricewaterhouseCoopers S.R.L.**




(Socio)  
Sergio Fischer

**FONPLATA – Banco Multilateral de Desarrollo**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
*(Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses)*

	Al 31 de diciembre de,	
	2019	2018
<b>ACTIVOS</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo – Nota 8.1	37.413	55.421
<b>Inversiones</b>		
A valor razonable con cambios en otros resultados integrales – Nota 8.2	142.860	22.881
A su costo amortizado – Nota 8.3	188.647	156.827
	331.507	179.708
<b>Cartera de préstamos – Nota 8.4</b>	920.387	792.580
<b>Intereses devengados</b>		
Sobre inversiones – Nota 8.3	658	199
Sobre préstamos – Nota 8.4	11.088	8.943
	11.746	9.142
<b>Otros activos</b>		
Propiedades y equipos, neto – Nota 9.1	5.721	5.791
Misceláneos – Nota 9.2	893	252
	6.614	6.043
<b>Total del activo</b>	<u>1.307.667</u>	<u>1.042.894</u>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>		
<b>Pasivo</b>		
Derivados para la protección de flujos de efectivo – Nota 8.5 (ii)	1	-
Endeudamientos – Nota 8.5	264.708	78.750
Otros pasivos – Nota 9.3	2.590	789
Fondos especiales – Nota 8.6	12.230	10.440
	279.529	89.979
<b>Total del pasivo</b>	<u>279.529</u>	<u>89.979</u>
<b>Patrimonio</b>		
Capital – Nota 10.1		
Autorizado	3.014.200	3.014.200
Menos porción exigible	(1.665.000)	(1.665.000)
Capital en efectivo	1.349.200	1.349.200
Capital en efectivo pendiente de integración	(483.651)	(531.666)
	865.549	817.534
Reserva general – Nota 10.3	132.443	107.871
Otras reservas – Nota 10.2	1.838	938
Resultados acumulados – Nota 10.3	28.308	26.572
<b>Total del patrimonio</b>	<u>1.028.138</u>	<u>952.915</u>
<b>Total del pasivo y patrimonio</b>	<u>1.307.667</u>	<u>1.042.894</u>

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

  
Juan E. Notaro Fraga  
PRESIDENTE EJECUTIVO

  
Marcos Machado Guimarães  
PRESIDENTE DEL DIRECTORIO EJECUTIVO


  
Jaqueline Koehnke Ferrufino  
JEFE DE CONTABILIDAD

  
Rafael Robles  
GERENTE DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS

**FONPLATA – Banco Multilateral de Desarrollo**  
**ESTADO DE INGRESOS**  
*(Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses)*

	<b>Años terminados al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>INGRESOS – Nota 11</b>		
<b>Cartera de préstamos</b>		
Intereses	41.841	31.667
Otros ingresos por préstamos	4.836	4.490
	<u>46.677</u>	<u>36.157</u>
<b>Inversiones</b>		
Intereses	6.230	4.018
Otros ingresos por inversiones	1.350	128
	<u>7.580</u>	<u>4.146</u>
Otros ingresos	162	69
<b>Ingresos por activos financieros</b>	<u>54.419</u>	<u>40.372</u>
<b>GASTOS</b>		
Intereses y cargos por endeudamiento	(8.442)	(2.645)
<b>Ingresos netos por activos financieros</b>	<u>45.977</u>	<u>37.727</u>
Provisión por deterioro de inversiones – Notas 8.3 (ii) y 8.7	(52)	(1.548)
Provisión por deterioro de préstamos	(8.136)	(1.218)
<b>Ingresos después de la provisión por deterioro de préstamos</b>	<u>37.789</u>	<u>34.961</u>
Gastos administrativos – Nota 12	(9.481)	(8.389)
<b>Resultado neto</b>	<u>28.308</u>	<u>26.572</u>
<b>ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES</b>		
<b>Resultado neto</b>	28.308	26.572
<b>Partidas que pueden ser reclasificados en el estado de ingresos:</b>		
Cambios en el valor razonable de inversiones	412	89
Ganancia en operaciones de protección de flujos de efectivo	515	-
Pérdidas en operaciones de protección de flujos de efectivo		-
<b>Partidas que no serán reclasificados en el estado de ingresos:</b>		
Revalúo técnico de propiedades	(27)	812
<b>Resultado integral</b>	<u>29.208</u>	<u>27.473</u>

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

  
 Juan E. Notaro Fraga  
 PRESIDENTE EJECUTIVO

  
 Marcos Machado Guimarães  
 PRESIDENTE DEL DIRECTORIO EJECUTIVO

  
 Jaqueline Koehnke Ferrufino  
 JEFE DE CONTABILIDAD

  
 Rafael Robles  
 GERENTE DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS

**FONPLATA – Banco Multilateral de Desarrollo**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
*(Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses)*

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades operativas</b>		
Préstamos		
Efectivo recibido de amortizaciones	77.211	58.960
Efectivo recibido de intereses y otros cargos	45.676	33.628
Desembolsos	(214.298)	(196.364)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades operativas</b>	<b>(91.411)</b>	<b>(103.776)</b>
<b>Otros flujos operativos:</b>		
Pago de salarios, beneficios y otros gastos de personal	(6.606)	(5.688)
Pago de gastos administrativos	(413)	(1.980)
Aumento en saldos con proveedores, fondos especiales y otros	(1.821)	(1.525)
<b>Flujos netos de otras actividades operativas</b>	<b>(8.840)</b>	<b>(9.193)</b>
<b>Flujos netos de efectivo utilizado en actividades operativas</b>	<b>(100.251)</b>	<b>(112.969)</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiación</b>		
Efectivo recibido por endeudamientos contraídos	191.945	63.000
Colateral recibido en derivados por operaciones de protección	1	-
Amortizaciones y servicios de deuda	(12.716)	(12.365)
<b>Flujos netos de endeudamientos para el fondeo de préstamos</b>	<b>179.230</b>	<b>50.635</b>
Cobro de suscripciones de capital en efectivo	48.015	111.667
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiación</b>	<b>227.245</b>	<b>162.302</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión</b>		
Cobro de intereses y otros por inversiones	7.119	4.394
Compra de inversiones	(151.848)	(32.324)
Erogaciones de capital	(273)	(74)
<b>Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión</b>	<b>(145.002)</b>	<b>(28.004)</b>
<b>(Disminución) Incremento en efectivo y sus equivalentes durante el año</b>	<b>(18.008)</b>	<b>21.329</b>
<b>Efectivo y sus equivalentes al inicio del año</b>	<b>55.421</b>	<b>34.092</b>
<b>Efectivo y sus equivalentes al 31 de diciembre</b>	<b>37.413</b>	<b>55.421</b>

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

  
Juan E. Notaro Fraga  
PRESIDENTE EJECUTIVO

  
Marcos Machado Guimarães  
PRESIDENTE DEL DIRECTORIO EJECUTIVO

  
Jaqueline Koehnke Ferrufino  
JEFE DE CONTABILIDAD

  
Rafael Robles  
GERENTE DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS

**FONPLATA – Banco de Multilateral de Desarrollo**  
**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO**  
*(cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses)*

	Capital en efectivo	Reserva general	Reserva para cambios en el valor de inversiones a razonable	Reserva para cambios en el valor de operaciones de protección de flujos de efectivo	Reserva de revalorización de propiedades	Resultados acumulados	Total
<b>Saldos al 31 de enero de 2018</b>	705,867	89,740	37	--	--	20,131	815,775
Aumento de capital – Porción en efectivo	111,667	--	--	--	--	--	111,667
Asignado por la Asamblea de Gobernadores a:							
Reserva general	--	18,131	--	--	--	(18,131)	--
Fondo de Compensación del Margen Operativo (FOCOM)	--	--	--	--	--	(1,000)	-1,000
Programa de Cooperación Técnica (PCT)	--	--	--	--	--	(1,000)	-1,000
Resultado neto del año	--	--	--	--	--	26,572	26,572
Resultado integral del año	--	--	89	--	--	812	901
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	817,534	107,871	126	--	812	26,572	952,915
Aumento de capital – Porción en efectivo	48,015	--	--	--	--	--	48,015
Asignado por la Asamblea de Gobernadores a:							
Reserva general	--	24,572	--	--	--	(24,572)	--
Fondo de Compensación del Margen Operativo (FOCOM)	--	--	--	--	--	(1,500)	-1,500
Programa de Cooperación Técnica (PCT)	--	--	--	--	--	(500)	-500
Resultado neto del año	--	--	--	--	--	28,308	28,308
Resultado integral del año	--	--	412	515	-27	--	900
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	865,549	132,443	538	515	785	28,308	1,028,138

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

  
Juan E. Notario Fraga  
PRESIDENTE-EJECUTIVO

  
Jaqueline Koehnke Ferrufino  
JEFE DE CONTABILIDAD

  
Marcos Machado Guimarães  
PRESIDENTE DEL DIRECTORIO EJECUTIVO

  
Rafael Robles  
GERENTE DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS

**FONPLATA – Banco Multilateral de Desarrollo****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, y en Montevideo, República Oriental del Uruguay, a diciembre 2019, 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 i) el ajuste de su naturaleza jurídica como “banco multilateral” en lugar de ser un “fondo”, ii) el consiguiente cambio en su denominación a fin de ser reconocida formalmente como “FONPLATA”; iii) 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; iv) 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; v) 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 2019, 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 tres de los cinco 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 los periodos 2019 – 2021 y 2020 – 2022, fue aprobado por la Asamblea de Gobernadores el 30 de noviembre de 2018, y el 29 de noviembre de 2019, respectivamente.

El 14 de marzo y el 2 de diciembre de 2019, FONPLATA suscribió los convenios que reconocen su jurisdicción e inmunidades, derechos y obligaciones como banco multilateral de desarrollo para desarrollar sus actividades en la República Oriental del Uruguay y en la República Argentina, respectivamente (“Convenio Sede”).

Los estados financieros correspondiente al ejercicio 2019, serán considerados por la Comisión de Auditoría del Directorio Ejecutivo en su reunión del 18 de febrero de 2020, y posteriormente elevados a la consideración de la Asamblea de Gobernadores de FONPLATA.

## **NOTA 2 – CAMBIOS SIGNIFICATIVOS DURANTE EL AÑO**

Las transacciones que se detallan a continuación son las que han impactado significativamente la situación financiera y el desempeño de FONPLATA durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2019:

- A partir de la aprobación provisoria obtenida del SIX Exchange Regulación Ltd., (entidad reguladora del mercado de capitales suizo), el 11 de marzo de 2019, FONPLATA, a través del Credit Swiss & UBS se emitió con éxito un bono a cinco años de plazo, con un cupón anual fijo de 0,578%, denominado en francos suizos por un monto de CHF 150 millones (ISIN CH0463112042). La emisión de este bono constituye el acceso formal de FONPLATA a los mercados de capitales. Los ingresos netos provenientes de la colocación del bono serán utilizados para desembolsos en préstamos aprobados.
- Como parte de su estrategia de gestión de riesgos en torno a la emisión de este bono, con fecha 11 de marzo de 2019, FONPLATA firmó un contrato maestro y entró en una operación de intercambio de moneda y tasa de interés con J.P. Morgan Chase, NA. (JPM), denominado “The International Swaps and

Derivatives Agreement Association, Inc. (ISDA)". La operación de intercambio de tasa y moneda se hizo efectiva el 13 de marzo de 2019. Los términos del contrato maestro suscrito con JPM, estipulan el neteo y la compensación en caso de incumplimiento de cualquiera de las partes.

- Esta operación de intercambio de moneda y tasa forma parte integral de la estrategia de gestión de riesgos de FONPLATA. Bajo la misma, FONPLATA tiene el derecho a recibir de JPM 150 millones de francos suizos, con cupón anual a tasa fija, y está obligada a pagarle a JPM \$148,8 millones a tasa variable semestral más un margen fijo. El uso de derivativos financieros por parte de FONPLATA es al solo propósito de reducir el riesgo de exposición a cambios en las tasas de interés, así como de cambios en los tipos de cambio aplicables a monedas diferentes del dólar, y no persigue fines especulativos.
- Bajo los términos de la operación de intercambio de tasas y monedas, FONPLATA asume la obligación de pagar semestralmente a JPM intereses con base a la tasa Libor de 6 meses más un margen fijo, con base a un monto denominado en dólares estadounidenses de \$148,8 millones, con vencimiento el 11 de marzo de 2024. JPM por su parte asume la obligación de depositar anualmente en la cuenta del agente pagador en Suiza, con el agente pagador del bono, el monto de los intereses requeridos para el servicio de la deuda a los tenedores de estos, así como depositar al vencimiento del bono, el 11 de marzo de 2024, el principal del bono por un monto de CHF 150 millones.
- Los términos del ISDA firmado en relación con la operación de intercambio de tasas y monedas se consideran suficientes para compensar el riesgo de exposición a pérdidas cambiarias asociadas a la deuda contraída en francos suizos como resultado de la emisión del bono.
- El riesgo de exposición a tasa de interés por haber asumido una tasa fija anual en la emisión del bono denominado en francos suizos se considera efectivamente neutralizado en virtud de la operación de intercambio efectuada, la que reemplaza esta última por una tasa variable, basada en la tasa Libor de 6 meses, que es la misma tasa aplicada por FONPLATA en la determinación de su estructura de cargos financieros en todos los préstamos otorgados a sus países miembros.
- Asimismo, tanto el bono denominado en francos suizos asumido por JPM, como la obligación denominada en dólares estadounidenses asumida por FONPLATA, tienen el mismo plazo de duración de 5 años.
- Con base a los términos del contrato maestro ISDA suscrito con JPM, y de acuerdo con su estrategia de gestión de riesgos, FONPLATA designó los derivativos asumidos en la operación de intercambio de tasas y monedas como una operación de protección de los flujos de fondos futuros esperados, dentro del alcance de la NIIF 9. En tal sentido, los derivativos son valuados a su valor de Mercado usando un modelo de valor presente de los flujos de fondos descontados a la tasa de mercado, provisto por el servicio de información financiera de Bloomberg, y expuestos en los estados financieros en forma neta, juntamente con el monto de colateral recibido en efectivo de JPM, bajo otros activos, mientras que el bono se expone formando parte del monto de endeudamientos. La modalidad de registración contable adoptada está amparada por el contrato maestro ISDA, el que prevé el neteo en el estado de situación financiera de los montos de los derivados por cobrar y por pagar (ver juntamente con Notas 4.10; 6; y 8(ii)).
- El 16 de agosto y el 22 de noviembre de 2019, las mayores agencias internacionales bajaron la calificación de riesgo crediticio de Argentina y Bolivia, respectivamente. En este sentido y en cumplimiento con su política que rige el reconocimiento de pérdidas esperadas en préstamos, FONPLATA incrementó el monto de la previsión para potenciales pérdidas en préstamos en \$12.239 (2018 - \$4.103), lo que resultó en una reducción del resultado neto del ejercicio de \$8.136 (2018 - \$1.218). Asimismo, FONPLATA también

incrementó el monto de la previsión para bonos de Argentina mantenidos en su portafolio de inversiones a un total de \$2.959 (2018 - \$2.907), lo que resultó en una reducción del ingreso neto de \$52 (2018 - \$1.548), según se muestra en la Nota 8.3 (ii).

- El 26 de noviembre de 2019, el Directorio Ejecutivo aprobó el plan de endeudamiento para el periodo 2020 – 2024, autorizando a la Administración a contraer endeudamiento adicional por un monto total de \$700.000, fijando así el monto máximo de endeudamiento en la suma de \$1.200.000, después de considerar el plan de endeudamiento que fuera aprobado con anterioridad para el periodo 2016 – 2020. El monto total de los endeudamientos contraídos al 31 de diciembre de 2019 asciende a \$448.800. De este monto, \$265.600, han sido desembolsados, y vencen entre 2020 y 2042, lo que deja una capacidad de endeudamiento disponible de \$934.400. La Nota 8.5 provee un detalle de los endeudamientos contraídos y pendientes de pago por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 and 2018, respectivamente. Asimismo, el Directorio Ejecutivo aprobó un nuevo instrumento financiero de préstamos, para el financiamiento sin garantía soberana (SGS), para empresas gubernamentales. Inicialmente, este instrumento financiero estará dirigido al financiamiento de bancos de desarrollo estatales y/o provinciales. Al 31 de diciembre de 2019, no se ha aprobado financiamiento alguno bajo esta nueva línea de SGS.
- El 6 de diciembre de 2019, FONPLATA y las autoridades del FOCES “Fondo para la convergencia estructural del MERCOSUR”), firmaron un acuerdo de administración fiduciaria, en virtud del cual FONPLATA se convierte en agente fiduciario de los recursos financieros del FOCES. FONPLATA conducirá la administración fiduciaria de los recursos del FOCES, aplicando los mismas políticas, procedimientos y estándares prudenciales que aplica al manejo de sus operaciones y fondos. A fin de la administración de los recursos del FOCES, FONPLATA creará un fondo separado. Se espera recibir los recursos a ser administrados a mediados del 2020, fecha en la que FONPLATA comenzará a ejercer su papel de administrador fiduciario del FOCES. No se espera ningún cambio en la situación financiera, resultado de las operaciones y flujos de efectivo de FONPLATA como resultado de la firma de este acuerdo de administración fiduciaria con el FOCES. Sin embargo, considerando la complementariedad y sinergias en el foco de desarrollo de FOCES y FONPLATA, se espera que la firma de este acuerdo contribuya a avanzar aún más el logro de los objetivos estratégicos y oportunidades de FONPLATA en la región.

### **NOTA 3 – DETERMINACIÓN DEL INGRESO**

FONPLATA genera la totalidad de sus ingresos como resultado del otorgamiento de préstamos con garantía soberana a sus países miembros. Los siguientes factores afectan directamente el crecimiento de la cartera de préstamos y determinan la generación de ingresos por préstamos:

- La capacidad prestable, la cual equivale a 3-veces el valor del patrimonio;
- El monto de desembolsos de préstamos;
- El monto de amortizaciones de principal cobrado durante el año; y,
- La tasa Libor de 6 meses y la tasa de retorno operativo o margen.

El ingreso por inversiones está directamente relacionado con las inversiones de la liquidez (efectivo y equivalentes de efectivo), con el propósito de reducir el costo de mantener el nivel de liquidez requerido. FONPLATA mantiene liquidez a fin de poder cumplir con sus compromisos de desembolsos de préstamos, el pago de sus obligaciones por endeudamientos contraídos, y para sufragar sus costos de funcionamiento durante un periodo de 12 meses (ver Nota 6.5).

La tabla a continuación muestra los activos y pasivos financieros promedio, así como el gasto administrativo e ilustra la forma en la cual FONPLATA deriva sus ingresos, gastos y el ingreso neto:

	31 de diciembre de					
	2019			2018		
	Saldo promedio	Ingresos	Retorno %	Saldo Promedio	Ingresos	Retorno %
Préstamos por cobrar	867.915	46.677	5,38	730.669	36.157	4,95
Inversiones	302.024	7.742	2,56	209.077	4.215	2,02
<b>Activos financieros</b>	<b>1.169.939</b>	<b>54.419</b>	<b>4,65</b>	<b>939.746</b>	<b>40.372</b>	<b>4,30</b>
Endeudamientos	(172.201)	(8.442)	4,90	(52.500)	(2.645)	(5,04)
<b>Activos financieros netos<sup>1</sup></b>	<b>997.738</b>	<b>37.789</b>	<b>3,79</b>	<b>887.246</b>	<b>36.509</b>	<b>4,11</b>
Gastos administrativos	-,-	(9.481)	(0,95)	-,-	(9.937)	(1,12)
<b>Activos netos</b>	<b>-,-</b>	<b>28.308</b>	<b>2,84</b>	<b>-,-</b>	<b>26.572</b>	<b>2,99</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>990.526</b>	<b>28.308</b>	<b>2,86</b>	<b>884.345</b>	<b>26.572</b>	<b>3,00</b>

<sup>1</sup> Después de deducir el cargo a pérdidas en concepto de provisiones para potencial deterioro en préstamos y en inversiones en bonos de Argentina, por \$8.136 (2018 - \$1.218), y de \$52 (2018 - \$1.548), efectuado durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2019.

#### NOTA 4 – 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.

##### 4.1 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 13.

###### (ii) Costo histórico

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

- Inversiones disponibles para la venta valuadas a su valor razonable con cambios en otros resultados integrales.
- Inversiones clasificadas para ser mantenidas hasta su vencimiento valuadas a costo amortizado o valor razonable, el que fuere menor, mediante la aplicación de una previsión para potenciales pérdidas por deterioro esperadas.
- Propiedades valuadas a su valor razonable.

### (iii) Nuevas normas y modificaciones adoptadas por FONPLATA

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 2019. 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: Interpretación 23 “Incertidumbre en tratamientos del impuesto a la renta”; “Características de prepago con Compensación Negativa – Modificaciones a la NIIF 9; Inversiones a largo plazo en negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28; Mejoras anuales a las NIIF años 2015-2017: NIIF 3 Combinaciones de Negocios; NIIF 11 Arreglos Conjuntos; NIC 12 Revelaciones sobre Intereses en Otras Entidades; y, Cambios, Recortes y Acuerdos en Planes de Beneficios – Modificaciones a la NIC 19.

Las siguientes normas y modificaciones son aplicables por primera vez en la gestión anual iniciada el 1 de enero de 2019:

Normativa	Requerimientos Relevantes	Fecha Efectiva
NIIF 16 Arrendamientos	<p>La NIIF 16 va a afectar principalmente la contabilización de los arrendamientos y resultará en el reconocimiento de prácticamente todos los arrendamientos en el balance. Esta norma elimina la distinción existente en la actualidad, entre arrendamientos operativos y financieros, y requiere el reconocimiento de un activo (el derecho de uso del activo arrendado), y un pasivo financiero por el pago de los arrendamientos a lo largo del término del contrato de arrendamiento. Existe una excepción a esta norma para arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de menor valor.</p> <p>El estado de resultados también será afectado ya que el total del gasto es típicamente mayor en los primeros años del contrato de arrendamiento y menor en los últimos años. Adicionalmente, los gastos operativos serán reemplazados por intereses y depreciación, por lo que indicadores como el EBITDA serán diferentes.</p> <p>Los flujos de fondos operativos serán mayores ya que los pagos de principal del arrendamiento se clasifican como flujos de actividades financieras. Solamente la porción de los pagos de arrendamiento que afectan intereses continuará siendo presentados como parte de los flujos de fondos operativos.</p> <p>La contabilización a ser observada por los arrendatarios no va a sufrir modificaciones importantes. Existirán algunas diferencias debido a la nueva guía en lo que hace a la definición del arrendamiento.</p> <p>Bajo la NIIF 16, un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el mismo otorga el derecho o control sobre el uso de un activo identificado en el contrato, a cambio de una suma de una contraprestación.</p>	<p>1 de enero de 2019.</p> <p>Se permite implementación anticipada únicamente si se ha adoptado la NIIF 15, al mismo tiempo.</p>

Normativa	Requerimientos Relevantes	Fecha Efectiva
Mejoras anuales a las NIIF, Normas correspondientes al periodo 2015-2017.	NIC 23 Gastos de endeudamiento – se clarificó que si un endeudamiento específico permanece pendiente de pago a posteriori de que el activo relacionado con el mismo está disponible para ser utilizado o para la venta, forma parte de endeudamientos generales.	1 de enero de 2019

La mayoría de las modificaciones mencionadas anteriormente no tuvieron un impacto significativo en los montos reconocidos en períodos anteriores, y no se espera que afecten significativamente los resultados y la posición financiera de períodos futuros

## 4.2 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.

## 4.3 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, en Buenos Aires, Argentina, y en Montevideo, Uruguay. 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, con excepción de los Bonos denominados en Francos Suizos, los cuales fueron intercambiados por dólares estadounidenses, FONPLATA no mantiene otros pasivos financieros en monedas diferentes al dólar estadounidense por lo que no hay diferencias de cambio relacionadas con los mismos.

Con excepción de un pequeño número de bienes y servicios relacionados con gastos administrativos denominados en monedas distintas a la moneda funcional, la mayoría de los gastos operativos de FONPLATA son incurridos en la moneda funcional y registrados a su valor razonable. Los montos involucrados son traducidos a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente en la fecha en la que se establece su valor razonable. Las diferencias de cambio en activos y pasivos medidos a valor razonable se exponen juntamente con las ganancias y pérdidas en valor razonable.

#### **4.4 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 puede 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.

#### **4.5 Arrendamientos**

Contratos de arrendamiento por plazos de hasta 12 meses que no incluyen opción de compra son reconocidos como un gasto bajo el método de la línea recta a lo largo del plazo de vigencia del contrato respectivo.

Todos los otros contratos de arrendamientos son inicialmente reconocidos como un activo, con base al derecho de uso y como un pasivo por el total del arrendamiento a ser pagado a lo largo del contrato. El derecho de uso es inicialmente medido con base al monto del pasivo por arrendamiento con más cualquier costo directo incurrido. A posteriori del inicio del arrendamiento, el arrendatario debe medir el activo por derecho de uso del bien arrendado con base al modelo basado en costo.

#### **4.6 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.

#### **4.7 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 8.4.

#### **4.8 Activos financieros**

##### **(i) Clasificación**

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 valuadas a su costo amortizado están sujetas a una revisión anual a fin de revalidar la razonabilidad de dicha clasificación. La Nota 8 muestra un mayor detalle sobre cada tipo de activos financieros.

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.
- Los derivados como resultado de la operación de intercambio de moneda y tasa contraídos como parte de la estrategia integral de riesgos para la protección del riesgo de tasa de interés y tipo de cambio de moneda extranjera asociados a la emisión del bono en francos suizos el 11 de marzo de 2019, han sido designados como una operación de protección de los flujos de fondos esperados. Esta operación de protección se considera totalmente efectiva. Considerando el derecho de FONPLATA a compensación en el caso de caída de la contraparte, los cambios en el valor razonable de los derivados contratados son expuestos en forma neta, juntamente con el colateral recibido de la contraparte formando parte del activo, bajo el título de “derivativos”, en el estado de situación financiera. El bono, está mostrado a su costo amortizado dentro del saldo de Endeudamientos, en el estado de situación financiera. Los cambios en el valor razonable de la operación de intercambio de tasa de interés y moneda forman parte de otros resultados integrales (ver notas 2; 4.10 y 8.5 (ii)).

## **(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 estos 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 mantenidas hasta su vencimiento son posteriormente valuados a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las inversiones disponibles para la venta se encuentran valuadas a su valor razonable y las pérdidas y ganancias como resultado de cambios en el valor razonable son reconocidas en otros resultados integrales hasta el momento de su realización, donde las pérdidas y ganancias acumuladas son reclasificadas 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 8.7 se encuentra un detalle sobre la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros.

#### **(v) Deterioro**

FONPLATA evalúa la posibilidad de potenciales deterioros ya sea respecto de un activo financiero en particular o de un grupo de activos financieros. En el caso de préstamos soberanos, FONPLATA evalúa el deterioro potencial de los mismos con base a la calificación de riesgo crediticio de sus respectivos países miembros, de acuerdo con la metodología adoptada por la mayoría de los bancos multilaterales de desarrollo, en respuesta a cambios introducidos por las principales agencias calificadoras de riesgo crediticio en la evaluación de suficiencia de capital y medición de las pérdidas esperadas en préstamos soberanos. La Nota 8.4 – (iii), contiene una explicación detallada de esta metodología, así como respecto a la determinación de la provisión para deterioro en préstamos.

El deterioro esperado en el valor de inversiones disponibles para la venta que están valuadas a su valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRORI), forma parte del valor de mercado.

Para inversiones mantenidas hasta su vencimiento, que están valuadas a su costo amortizado, FONPLATA estima el deterioro esperado mediante la comparación del precio bruto o precio “sucio”, y el precio cotizado en el mercado para cada inversión mantenida en cartera, respecto de su valor libros, reconociendo el deterioro potencial con base a la diferencia entre el valor libros y el precio cotizado en el mercado, en la medida que este último sea inferior al valor registrado en libros.

Por lo antedicho, y en consideración de los requerimientos establecidos en la NIIF 9, FONPLATA clasifica sus activos financieros en tres etapas, las que en orden de mayor a menor, indican el riesgo crediticio y el cargo por provisión de deterioro esperada que corresponde a cada activo financiero.

**Etapas** **1:** incluye activos cuya calidad de crédito no se encuentra significativamente degradada y el deterioro a ser incurrido será igual a la Pérdida de Crédito Esperada (PCE) para un periodo de 12 meses.

Etapas 2: incluye activos cuya calidad de crédito ha sufrido un deterioro y están expuestos a PCE hasta su vencimiento.

Etapas 3: incluye activos cuya calidad de crédito está significativamente deteriorada.

FONPLATA reconoce una provisión para PCE que refleja los cambios en la calidad de crédito, a partir del reconocimiento inicial de los activos financieros. Estos son medidos de acuerdo con su clasificación, ya sea a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Esta regla aplica tanto a los préstamos como a las inversiones y las garantías otorgadas.

Luego del reconocimiento inicial de sus activos financieros, FONPLATA registra una provisión con base a la PCE que resulta de la probabilidad de incumplimiento o “default” estimada como posible para los próximos 12 meses. A posteriori, para aquellos activos financieros que han experimentado un deterioro significativo en su calidad de crédito, a partir de su reconocimiento inicial, se reconoce una provisión equivalente a la PCE esperada hasta su vencimiento con base al rango de probabilidad de incumplimiento considerado posible a lo largo de la duración esperada del activo financiero.

Clasificación en etapas: Inmediatamente del reconocimiento inicial de un activo financiero, la determinación de si su calidad de riesgo crediticio se encuentra deteriorada y el grado en que la misma está afectada, se estima con base a los siguientes criterios relevantes:

- El plazo contractualmente establecido para las amortizaciones de principal o de interés se encuentra vencido por más de 180 días;
- Existe una baja significativa en la calificación de riesgo crediticio del activo; y
- La calidad de crédito del activo se encuentra deteriorada.

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

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

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

#### **(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.

#### **4.9 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 acumulados en las reservas dentro del patrimonio neto. En la medida que el incremento del activo por revalúo haya sido anteriormente revertido con efecto en el estado de resultados, el incremento posterior debe ser reconocido también con efecto en el estado de resultados. Las disminuciones que reviertan los incrementos por revalúo de los mismos activos son inicialmente reconocidas en los otros resultados integrales en la medida que existan excedentes por revalúo atribuibles a los activos; todas las otras disminuciones son cargadas al estado de resultados.

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 periodo o periodos en que los mismos son incurridos.

Los métodos de depreciación y los períodos utilizados por FONPLATA se encuentran expuestos en la Nota 9.1. 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.

#### **4.10 Pasivos financieros**

Los pasivos financieros consisten en endeudamientos contraídos para financiar desembolsos esperados en préstamos e instrumentos derivados contratados, que forman parte integral de la estrategia de protección de FONPLATA, a fin de administrar en forma efectiva el riesgo de exposición a variaciones en las tasas de interés y en los tipos de cambio de monedas diferentes al dólar estadounidense, en relación con la emisión de bonos. A

continuación, se incluye una explicación de los endeudamientos contraídos y de los instrumentos derivados contratados como parte de las actividades de protección y las políticas contables utilizadas en relación con los mismos.

**Endeudamientos:** Son inicialmente reconocidos a su valor o precio de compra, neto de los gastos incurridos en la transacción. Posteriormente, los endeudamientos son valuados a su costo amortizado. Cualquier diferencia entre el valor inicialmente reconocido por el pasivo y el monto efectivamente pagado, es reflejada en el estado de resultados con base al método de la tasa efectiva de interés.

**Instrumentos financieros derivados y actividades de protección:** Los derivados son únicamente utilizados como protección contra los riesgos de exposición a cambios en las tasas de interés y de tipo de cambio como resultado de la emisión de un bono denominado en francos suizos, a 5 años de plazo, con cupón a tasa fija, por un monto de CHF 150 millones, el 11 de marzo de 2019 (ver juntamente con las Notas 2; y 8.5-(ii)). Los derivados conllevan riesgo de mercado y de crédito. El riesgo inherente de mercado de un instrumento derivado reside en la potencial variación en la tasa de interés, tipo de cambio u otros factores, y está relacionado con la naturaleza y tipo de instrumento, el volumen de transacciones, su tenor y otros términos propios a cada contrato, así como la volatilidad del nocional en los que se basa el contrato.

El riesgo inherente de crédito es la posibilidad que la contraparte no cumpla con su compromiso de integrar el colateral pactado en el contrato a fin de recuperar el saldo adeudado.

FONPLATA mitiga el riesgo de crédito en sus instrumentos financieros derivados a través de su política de solo entrar en estas transacciones con contrapartes cuya calificación de riesgo crediticio sea igual o superior a “A” (o su equivalente), y firmando un acuerdo maestro ISDA, que contemple la compensación de saldos con sus contrapartes.

FONPLATA documenta formalmente la relación y su objetivo de gestión de riesgos, así como su estrategia de protección para la contratación del instrumento financiero derivado, incluyendo el grado de efectividad del instrumento derivado para compensar los riesgos que se busca proteger con el mismo. Asimismo, FONPLATA documenta el resultado de esta estimación de efectividad, la que se lleva a cabo en forma prospectiva y retrospectiva, incluyendo una descripción del método utilizado para medir el grado de ineffectividad del instrumento derivado.

Este proceso incluye el relacionar todos los derivados designados como protección del valor razonable o de protección de monedas diferentes al dólar con los activos y pasivos específicos en el estado de situación financiera, con compromisos específicos contraídos en firme, o con transacciones proyectadas.

A partir del inicio de la estrategia de protección y en forma continua, FONPLATA monitorea si los derivados utilizados para protección son altamente efectivos para compensar los cambios en el valor razonable o los flujos de fondos de los ítems a ser protegidos, de compromisos contraídos en firme, o de transacciones proyectadas, según sea el caso.

Los cambios en el valor razonable del instrumento derivado que es altamente efectivo y el que ha sido designado y califica como protección de los flujos de fondos son registrados en otros resultados integrales como ganancia o (pérdida), en la medida que el derivado es efectivo como instrumento de protección, hasta el momento en que los ingresos en los flujos de fondos provenientes del ítem a ser protegido sean afectados por la variabilidad en el valor razonable.

La porción inefectiva de los cambios en el valor razonable del instrumento derivado que califica como para la protección de los flujos de fondos se incluye en el estado de resultados como un gasto de endeudamiento incurrido en el periodo.

FONPLATA discontinúa el tratamiento de contabilidad de protección cuando se determina que el mismo ha dejado de ser efectivo para compensar los cambios en los flujos de fondos del ítem protegido; al momento de la expiración del derivado; si el mismo es vendido; terminado; o ejecutado; el activo protegido o el pasivo expira, es vendido, terminado o ejecutado, el derivado no es designado como instrumento de protección porque es improbable que una transacción proyectada vaya a ocurrir; o si la Administración determina que la designación de un derivado como protección de un ítem ha dejado de ser apropiada.

#### **4.11 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.

#### **4.12 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.

#### **4.13 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 8.6 – c) contiene una explicación detallada del pasivo al 31 de diciembre de 2019, en concepto del beneficio ofrecido por el PAC.

#### **4.14 Capital**

Las modificaciones introducidas al Convenio Constitutivo, y aprobadas por la Asamblea de Gobernadores, el 09 de noviembre del 2018, incluyeron la redenominación del capital autorizado en acciones de valor nominal \$10, cada una. El capital autorizado consiste en acciones de capital pagaderas en efectivo y acciones de capital exigible. El capital pagadero en efectivo representa la porción del capital autorizado que debe de ser suscrito e integrado por los países miembros.

## NOTA 5 – 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 8.3 – (ii).
- Estimación de la provisión para deterioro de la cartera de préstamos – Nota 8.4 – (iii).

## NOTA 6 – ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

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

Riesgo	Fuente de la Exposición	Medición	Gestión de Riesgos
Riesgo de mercado – Moneda extranjera	Con excepción de la emisión del bono denominado en francos suizos, el 13 de marzo de 2019, fecha en la que fue efectivamente protegido a través de una operación de intercambio de tasa de interés y moneda, como se informa en las Notas 2; 4.10; y, 8.5 – (ii), el 99.95% de los activos y pasivos financieros de FONPLATA, están denominados en dólares estadounidenses (moneda funcional).	Presupuesto de flujo de efectivo.	Todas las transacciones de préstamos e inversiones, así como los pasivos relevantes presentados en los estados financieros, han sido pactados o contratados en dólares estadounidenses.  FONPLATA contrató una operación de intercambio de tasa de interés y moneda para compensar el riesgo de exposición a variabilidad en la tasa de interés y en el tipo de cambio de los francos suizos. En tal sentido, suscribió un contrato maestro ejecutable bajo la convención de ISDA, que le confiere el derecho a compensación de saldos.

Riesgo	Fuente de la Exposición	Medición	Gestión de Riesgos
			Esta operación de instrumentos financieros derivados forma parte integral de la estrategia de riesgos de FONPLATA, diseñada con el objetivo de minimizar el grado de exposición a riesgos financieros, y como tal estos instrumentos financieros derivados fueron designados para la protección de los flujos de fondos esperados.
Riesgo de mercado – Riesgo de tasa de interés	<p>Riesgo de exposición a fluctuaciones en las tasas de interés aplicables a los préstamos a sus países miembros y a los endeudamientos contraídos para financiar desembolsos en préstamos.</p> <p>Como se explica en las Notas 2; 4.10; y 8.5 – (ii), el 13 de marzo de 2019, en relación con la emisión de un bono a 5 años de plazo, denominado en francos suizos con cupón a tasa fija (0,578%), FONPLATA contrató una operación de intercambio de tasa de interés y moneda con JPM. El contrato maestro ISDA suscrito con JPM, confiere a FONPLATA el derecho a compensación de saldos.</p>	Análisis de sensibilidad.	<p>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 una ratio de apalancamiento financiero bajo, lo que contribuye a reducir aún más el riesgo de exposición a cambios en las tasas de interés.</p> <p>La exposición potencial a riesgo de tasa de interés como resultado de la emisión del bono denominado en francos suizos a tasa de interés fija anual, se encuentra efectivamente administrada a través de la operación de intercambio de tasa de interés y moneda, la que reemplaza en forma efectiva la deuda denominada en francos suizos por una deuda denominada en dólares estadounidenses, y la tasa de interés fija por una tasa variable, basada en la tasa Libor de 6 meses, más un</p>

Riesgo	Fuente de la Exposición	Medición	Gestión de Riesgos
			margen fijo. La tasa Libor de 6 meses es la misma que FONPLATA aplica en todas sus operaciones de préstamos con sus países miembros. De esta forma se elimina la exposición a riesgo de variabilidad en la tasa de interés, así como en el tipo de cambio.
Riesgo de mercado – Precio de acciones	FONPLATA no mantiene inversiones en instrumentos de patrimonio que puedan estar sujetos al riesgo de precio.	Análisis de sensibilidad basado en cambios en la tasa de interés para bonos disponibles para su venta, valuados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRORI), y con base a cambios en la calificación de riesgo crediticio del emisor para bonos mantenidos hasta su vencimiento, valuados a su costo amortizado.	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 los 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.

La estrategia integral de gestión de riesgos de FONPLATA descansa en la proyección de sus flujos de efectivo y equivalentes en el corto, mediano y largo plazo, así como en la proyección de su estado de situación financiera e ingresos. Estas proyecciones son constantemente revisadas y ajustadas a las cifras reales obtenidas y monitoreadas a fin de proyectar el monto de aprobaciones de préstamos; desembolsos de préstamos; endeudamientos para financiarlos; compromisos y obligaciones, así como el pago de los gastos administrativos a ser incurridos para poder alcanzar el ingreso neto esperado y los requerimientos de liquidez.

### **6.1 Riesgo de moneda**

La totalidad de los activos financieros y aproximadamente el 99.9% 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.

### **6.2 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.

En cumplimiento de su política de gestión de 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 el 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente, el Directorio Ejecutivo aprobó una estructura de tasas de interés mediante la cual las tasas de interés se establecen de acuerdo con la duración de los préstamos (Resolución 1431/2019 del Directorio Ejecutivo del 29 de febrero de 2019).

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. Al 31 de diciembre de 2019, ningún préstamo se ha aprobado bajo esta modalidad de margen variable.

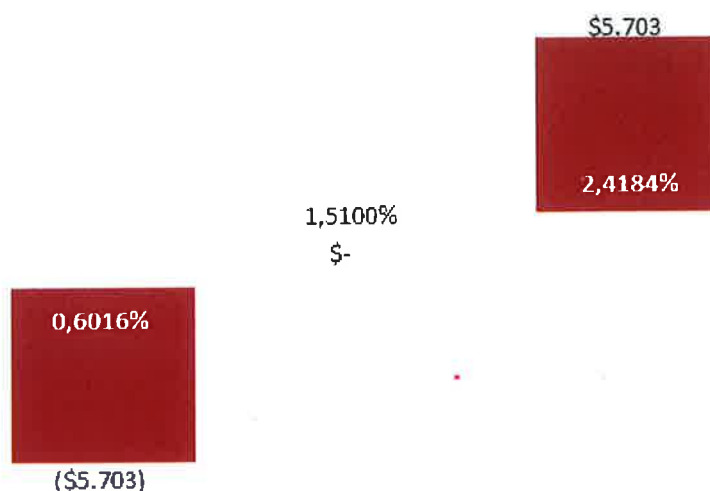
El Presidente Ejecutivo está facultado para fijar tasas con márgenes fijos diferenciados para préstamos con vencimientos menores a 15 años. En tal sentido para incentivar a los prestatarios a tomar préstamos con menores plazos, se aprobaron tasas operativas diferenciales.

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 para 2019, el análisis de sensibilidad fue calculado tomando en cuenta la tasa Libor de 6 meses equivalente a 151 puntos base con una variación positiva y negativa de 91 puntos base.

Consecuentemente, el análisis arroja una tasa Libor de 6 meses máxima equivalente a 241 puntos base y mínima de 60 puntos base. De acuerdo con el análisis efectuado, de materializarse la variación de 91 puntos base, los ingresos netos futuros podrían incrementarse o verse disminuidos en \$5.703, respectivamente, tal como se expone en el siguiente gráfico.

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



### 6.3 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.

Como se describe en las Notas 4.8, 8.2; y 8.3, FONPLATA invierte sus activos líquidos de acuerdo con su política de inversiones que restringe la elegibilidad para una inversión a un nivel de calificación de riesgo crediticio tal que asegure mantener una calificación promedio mínima del portafolio de inversiones no inferior a "AA."

Las inversiones de FONPLATA persiguen el objetivo de asegurar el financiamiento de desembolsos de préstamos, el servicio y amortización de sus endeudamientos, y el pago de sus gastos de funcionamiento. Consecuentemente, FONPLATA clasifica sus activos de inversión en dos portafolios diferenciados de acuerdo con su propósito:

- Inversiones destinadas a satisfacer la programación normal de los desembolsos, servicios y amortizaciones de deuda, y el pago de gastos administrativos, que forman parte de la programación de mediano plazo de acuerdo con el flujo estimado de fondos a ser requerido en cada periodo. Estas inversiones son designadas como inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento y están valuadas a su costo amortizado y ajustadas a su valor razonable en caso de deterioro, mediante una previsión para deterioro.

- En cumplimiento de sus principios de gestión prudencial, FONPLATA mantiene un margen adicional de liquidez con el propósito de poder responder a cambios inesperados en la demanda de desembolsos y para responder proactivamente a cambios súbitos en las tasas de interés. Estas inversiones están clasificadas como inversiones disponibles para la venta y valuadas a su valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRORI).

Como se indica en la Nota 8.7, FONPLATA utiliza una metodología para la determinación del valor razonable basada en tres niveles, acorde con la disponibilidad de un valor cierto de mercado. Con base a esta metodología, FONPLATA efectúa un análisis de sensibilidad de sus portafolios de inversiones frente a riesgo de precio, como resultado de cambios en la tasa de interés, para instrumentos cuyo vencimiento medido desde la fecha de emisión del instrumento es mayor a 12 meses y están clasificados como inversiones disponibles para la venta, valuadas a su valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRORI); y con base a deterioro en la calificación de riesgo crediticio del emisor, para aquellas inversiones designadas para ser mantenidas hasta su vencimiento y valuadas a su costo amortizado o valor razonable, el que fuere menor.

El siguiente cuadro provee la exposición máxima a riesgo de pérdidas por cambios en el precio de las inversiones clasificadas como inversiones a su valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRORI), como resultado de una variación de 100 puntos base en la tasa de interés, y de pérdidas por deterioro de un nivel en la calificación de riesgo crediticio del emisor, para inversiones designadas para ser mantenidas hasta su vencimiento, al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

Análisis de sensibilidad de las inversiones al 31 de diciembre de						
Portafolio	2019			2018		
	2019 Valor Libros <sup>1</sup>	Pérdida máxima		2018 Valor Libros <sup>1</sup>	Pérdida máxima	
		\$	Variación %		\$	Variación %
Inversiones disponibles para su venta hasta 12 meses – VRORI	75.484	282	0,37	22.881	89	0,38
Mantenidas hasta su vencimiento hasta 12 meses – Costo amortizado	66.750	6	0,01%	142.585	71	0,05
Certificados a plazo fijo y depósitos a plazo	40.220	-.-	-.-	7.700	-.-	-.-
<b>Total hasta 12 meses</b>	<b>182.454</b>	<b>288</b>	<b>0,16</b>	<b>173.166</b>	<b>160</b>	<b>0,09</b>
Inversiones disponibles para su venta mayor más de 12 meses – VRORI	67.376	751	1,11	-.-	-.-	-.-
Mantenidas hasta su vencimiento más de 12 meses – Costo amortizado	81.677	181	0,22	6.542	236	3,60
<b>Total mayor a 12 meses</b>	<b>149.053</b>	<b>932</b>	<b>0,64</b>	<b>6.542</b>	<b>236</b>	<b>3,60</b>
<b>Total</b>	<b>331.507</b>	<b>1.220</b>	<b>0,37</b>	<b>179.708</b>	<b>396</b>	<b>0,22</b>

<sup>1</sup> El valor libros corresponde al valor razonable para las inversiones disponibles para la venta y al costo amortizado para las inversiones mantenidas a su vencimiento. La totalidad de las inversiones designadas como disponibles para su venta y la mayor parte de las inversiones mantenidas hasta su vencimiento cotizan en el mercado, por lo que su valor razonable es determinado con base al mercado (Nivel 1). Para aquellas inversiones mantenidas a su vencimiento que no cotizan regularmente en el mercado existen transacciones recientes que proveen una base razonable para estimar su valor razonable a efectos de comparar el mismo con su costo amortizado (Nivel 2), no existiendo títulos de inversión para los cuales deban aplicarse modelos de valuación (Nivel 3).

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente el costo amortizado de cada instrumento de inversión clasificado en la cartera de inversiones mantenidas a su vencimiento era inferior al valor razonable o valor de mercado correspondiente.

## 6.4 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 2019 y de 2018, respectivamente, 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 por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente, efectuada como parte del proceso de programación financiera y presupuesto, que forma parte integral de la política de gestión de los ingresos y cargos financieros.

## 6.5 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 2019 y 2018, respectivamente, FONPLATA no había contraído compromisos y obligaciones que pudieran generar una exposición a riesgo de liquidez en el corto o mediano plazo. La siguiente tabla muestra los activos líquidos, así como los pasivos al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente.

	31 de diciembre	
	2019	2018
	\$	\$
Efectivo y sus equivalentes – Nota 8.1	37.413	55.421
Inversiones – Notas 8.2 y 8.3	331.507	179.708
Liquidez bruta	368.920	235.129
Derivados para protección de flujos de efectivo – Nota 8.5 (ii)	1	-
Endeudamientos <sup>1</sup> – Nota 8.5	264.708	78.750
Otros pasivos <sup>1</sup> – Nota 9.3	2.590	789
Fondos Especiales – Nota 8.6	12.230	10.440
Total del pasivo	279.529	89.979

<sup>1</sup>Incluye reclasificación de gastos de endeudamiento por amortizar por \$250 al 31 de diciembre de 2018, que fueran expuestos dentro del saldo de otros pasivos en los estados financieros de publicación.

La cobertura de los activos líquidos respecto del monto neto de desembolsos y pagos a ser efectuado equivale a 1.8 años al 31 de diciembre de 2019, y a 1.4 años al 31 de diciembre de 2018, respectivamente.

## **NOTA 7 – ADMINISTRACION DE OTROS RIESGOS NO FINANCIEROS**

### **7.1 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.

### **7.2 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 8 – 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.

FONPLATA mantiene los siguientes instrumentos financieros activos:

		<u>Activos financieros a valor razonable con cambios en</u>	<u>Activos financieros a costo amortizado</u>	<u>Total</u>
	<u>Nota</u>	<u>ORI</u>		
		<u>\$</u>	<u>\$</u>	<u>\$</u>
<b>31 de diciembre de 2019</b>				
Efectivo y sus equivalentes	8.1	-.-	37.413	37.413
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI	8.2	142.860	-.-	142.860
Inversiones a costo amortizado (incluye intereses y otros ingresos de inversiones)	8.3	-.-	189.305	189.305
Cartera de préstamos (incluye intereses y otros ingresos de préstamos)	8.4	-.-	931.475	931.475
Total		<u>142.860</u>	<u>1.158.193</u>	<u>1.301.053</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>				
Efectivo y sus equivalentes	8.1	-.-	55.421	55.421
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI	8.2	22.881	-.-	22.881
Inversiones a costo amortizado (incluye intereses y otros ingresos de inversiones)	8.3	-.-	157.026	157.026
Cartera de préstamos (incluye intereses y otros ingresos de préstamos)	8.4	-.-	801.523	801.523
Total		<u>22.881</u>	<u>1.013.970</u>	<u>1.036.851</u>

FONPLATA mantiene los siguientes pasivos financieros:

		<u>Pasivos financieros a costo amortizado</u>
	<u>Nota</u>	<u>\$</u>
<b>31 de diciembre de 2019</b>		
Derivados para protección de flujos de efectivo	8.5	1
Endeudamientos	8.5	264.708
Otros pasivos	9.3	2.590
Fondos especiales	8.6	12.230
Total		<u>279.529</u>
<b>31 de diciembre de 2018</b>		
Endeudamientos	8.5	78.750
Otros pasivos	9.3	789
Fondos especiales	8.6	10.440
Total		<u>89.979</u>

La exposición de FONPLATA a los riesgos relacionados con instrumentos financieros se expone en Nota 8.5 – (ii).

El nivel máximo de exposición a riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2019, y 2018, respectivamente, corresponde a los saldos arriba mostrados para cada uno de los activos financieros mantenidos.

### 8.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	31 de diciembre de	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	\$	\$
Efectivo en bancos	19.424	42.826
Depósitos a plazo fijo	17.989	12.595
Total	<u>37.413</u>	<u>55.421</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 4.6 se ha incluido la política con relación al efectivo y los equivalentes de efectivo.

### 8.2. Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (ORI)

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

	31 de diciembre de	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	\$	\$
Bonos soberanos	90.842	-.-
Bonos de Instituciones Multilaterales de Desarrollo	46.978	22.881
Sector financiero	5.040	-.-
Total	<u>142.860</u>	<u>22.881</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.

#### (i) Inversiones entre entidades relacionadas

Al 31 de diciembre del 2019, FONPLATA no mantiene inversiones con entidades relacionadas, ni mantenía tales inversiones al 31 de diciembre de 2018.

#### (ii) Clasificación de las inversiones mantenidas a su valor de mercado con efecto 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 4.8.

### (iv) Importes reconocidos en el estado de Otros Resultados Integrales

FONPLATA ha reconocido una ganancia neta de \$900, en su estado de resultados integrales por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, consistente de \$412, ganancia por cambios en valor razonable de inversiones; \$515, ganancia, relacionados con la porción considerada efectiva en la operación derivados designados para la protección de flujos de fondos de efectivo relacionados con los bonos emitidos (2018 - \$89 relacionados con el cambio en valor razonable de inversiones). Asimismo, otros resultados integrales se vieron reducidos en \$27, correspondientes a la depreciación del revalúo técnico de propiedades que fuera reconocido en 2018 \$812.

### (v) Valor razonable, deterioro y exposición a riesgo

La Nota 8.7, incluye información relevante respecto a los métodos y supuestos utilizados en la determinación del valor razonable.

Todas las inversiones a valor razonable se encuentran denominadas en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional en la cual se expresan los estados financieros.

## 8.3 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	
	2019	2018
	\$	\$
<u>Inversiones en depósitos a plazo fijo y certificados de depósito <sup>(1)</sup></u>		
Soberanos	15.420	-.-
Organismos multilaterales de Desarrollo	24.800	5.000
Otras entidades financieras	-.-	2.700
Subtotal	40.220	7.700
<u>Inversiones en otros valores <sup>(2)</sup></u>		
Bonos soberanos	97.080	102.357
Bonos de organismos multilaterales de desarrollo	18.831	27.495
Bonos del sector financiero	29.726	16.444
Bonos del tesoro de la República Argentina <sup>(3)</sup>	2.790	2.831
Subtotal	148.427	149.127
Capital invertido	188.647	156.827
Intereses y comisiones devengadas por cobrar	658	199
Total	189.305	157.026

- (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.

### (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.

Con base en los resultados de la estimación llevada a cabo por FONPLATA respecto al PCE de las inversiones mantenidas a su costo amortizado, FONPLATA determinó que el valor en libros de estas al 31 de diciembre de 2019 es inferior al valor razonable establecido con base al precio de mercado, por lo que no se efectuó provisión alguna (2018 – Ninguna).

### (ii) Deterioro y exposición al riesgo

Al 31 de diciembre de 2019, 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 \$2.790 (netos de intereses por cobrar por \$134), y al 31 de diciembre de 2018 representaban \$2.831 (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 con base a los datos disponibles respecto de transacciones efectuadas en el mercado durante el periodo. Con base a las guías para el reconocimiento y medición del valor razonable, que se explican en la Nota 8.7, FONPLATA utiliza los servicios de información financiera provistos por Bloomberg, que proveen precios para instrumentos para los cuales no existe un mercado activo, a fin de estimar el valor razonable de estos bonos (Nivel 2 de valuación). El monto de deterioro reconocido asciende a \$2.959, y a \$2.907, al 31 de diciembre de 2019, y 2018, respectivamente. El incremento neto en el monto de deterioro reconocido durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019, asciende a \$52 (2018 - \$1.548).

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 y iii) el retorno de dichas inversiones, el cual está basado en una tasa variable.

## 8.4 Cartera de préstamos

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

País	31 de diciembre de	
	2019	2018
	\$	\$
Argentina	236.828	166.815
Bolivia	285.885	234.256
Brasil	74.583	62.592
Paraguay	146.028	136.616
Uruguay	193.134	199.092
<i>Subtotal cartera bruta de préstamos</i>	<i>936.458</i>	<i>799.371</i>
Menos: Comisión de compromiso por devengar	(3.832)	(2.688)
<i>Subtotal cartera de préstamos</i>	<i>932.626</i>	<i>796.683</i>
Menos: Provisión para potencial deterioro en préstamos	(12.239)	(4.103)
<i>Cartera neta de préstamos</i>	<i>920.387</i>	<i>792.580</i>

Los intereses devengados por cobrar sobre préstamos ascienden a \$11.088 y \$8.943, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente.

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

<u>Plazo de vencimiento</u>	31 de diciembre de	
	2019	2018
	\$	\$
Hasta un año de plazo	74.780	75.998
Entre uno y dos años	70.961	71.437
Entre dos y tres años	85.498	66.083
Entre tres y cuatro años	90.864	73.730
Entre cuatro y cinco años	92.959	72.742
Más de cinco años	521.396	439.381
Total cartera de préstamos bruta	936.458	799.371

#### **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 13, 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 4.7 se describen las políticas contables utilizadas para la contabilización de la cartera de préstamos y en la Nota 4.8 (v), 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.

Como se indica en la nota 4.7, 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 las Notas 4.7 y 6.

## 8.5 Endeudamientos

Los endeudamientos incluyen préstamos pendientes de pago contratados con otros organismos multilaterales de desarrollo (OMDs); depósitos a plazo de bancos centrales de los países miembros de FONPLATA; bonos e instrumentos financieros derivados utilizados como protección; y, colateral recibido o pagado de conformidad con el contrato maestro ISDA con derecho a neteo y compensación de saldos, para compensar el riesgo crediticio en el evento de no cumplimiento de la contraparte en la operación de intercambio de tasa de interés y moneda contratada. El neto de la operación por intercambio por recibir y por pagar, juntamente con la suma de colateral recibida de JPM, se incluye dentro de "Otros activos", en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 (2018 – N/A).

El total de endeudamientos al 31 de diciembre de 2019, y 2018, es como sigue:

	31 de diciembre de	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Endeudamientos	\$	\$
Préstamos y certificados de depósito a costo amortizado	111.418	79.000
Bonos	154.194	-.-
Menos: gastos de emisión de deuda por amortizar	(904)	(250)
<b>Total</b>	<u>264.708</u>	<u>78.750</u>

### (i) Préstamos de OMDs y otras instituciones y certificados de depósito a plazo de bancos centrales

El saldo pendiente de endeudamientos contratados por FONPLATA para el financiamiento de desembolsos en préstamos aprobados a sus países miembros es como sigue:

	31 de diciembre	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	\$	\$
Corporación Andina de Fomento – Ver llamada (1), al pie	10.667	16.000
Depósitos a plazo de Bancos Centrales – Ver llamada (2), al pie	30.000	30.000
Banco Interamericano de Desarrollo – Ver llamada (3), al pie	60.215	28.000
Agencia Francesa de Desarrollo – Ver llamada (4), al pie	5.000	5.000
Instituto de Crédito Oficial E.P.E. (ICO) – Ver llamada (6), al pie	5.536	-.-
<b>Total</b>	<u>111.418</u>	<u>79.000</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. Durante el ejercicio FONPLATA amortizó \$5.333.
- (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. El 19 de julio y el 19 de diciembre de 2019, FONPLATA desembolsó \$25.648, y \$6.567, contra esta línea en concepto de reembolso de gastos elegibles, incrementando así el saldo adeudado al 31 de diciembre de 2019, a \$60.215. (\$28.000 in 2018).

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	31 de diciembre de 2019			
	BID			A ser financiado por FONPLATA
	<u>Monto elegible</u>	<u>Desembolsado</u>	<u>No desembolsado</u>	
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	14.328	14.328	-.-	5.672
ARG-31/2016 BICE 2ª Etapa	13.881	13.881	-.-	6.119
ARG-31/2017 Infraestr. p/la integración	11.500	496	11.004	10.700
ARG – 32/2016 Aristóbulo del Valle <sup>1</sup>	-.-	-.-	-.-	-.-
BRA-16/2014 Corumba	10.000	10.000	-.-	30.000
PAR-20/2015 Integración	23.250	18.760	4.490	46.750
PAR-25/2018 Rutas Jesuíticas	12.000	-.-	12.000	-.-
<b>Total</b>	<b>95.709</b>	<b>60.215</b>	<b>35.494</b>	<b>115.991</b>

<sup>1</sup>Este proyecto fue cancelado por FONPLATA en 2019. El costo total a ser financiado en este proyecto ascendía a \$32.000, de los cuales el BID iba a reembolsar \$1.021, bajo la línea de crédito y FONPLATA financiaría \$31.979.

- (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 millones amortizables en 15 años a una tasa Libor de 6 meses más un margen. El 20 de octubre de 2018, FONPLATA tomó \$5 millones contra esta línea para ser desembolsados en el préstamo BOL-28/2016 “Cosechando”, que fuera aprobado por un monto total de \$10 millones. No se efectuaron desembolsos por parte de FONPLATA contra este financiamiento durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019.
- (5) Asimismo, el 6 de julio de 2018, FONPLATA firmó una línea de financiamiento con el Banco Europeo de Inversiones (BEI) por \$60 millones. No se efectuaron desembolsos por parte de FONPLATA contra este financiamiento durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (2018 - \$0)
- (6) El 17 de diciembre de 2018, FONPLATA suscribió una línea de crédito con el “Instituto de Crédito Oficial E.P.E. – (ICO),” por un monto de \$15 millones, con una vigencia hasta el 17 de diciembre de 2020. El 5 de diciembre de 2019, FONPLATA recibió \$5.536, para el financiamiento de operaciones elegibles bajo esta línea (2018 - \$0).

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

Loan	31 de diciembre de 2019		
	ICO		
	<u>Monto elegible</u>	<u>Desembolsado</u>	<u>No desembolsado</u>
BOL – 25 Alcantarí	1.674	1.674	-.-
URU – 14 Líquidos residuales	3.629	2.129	1.500
ARG – 38/2018 Ferroviario	1.733	1.733	-.-
Proyectos a ser identificados	7.964	-.-	7.964
Total	15.000	5.536	9.464

## (ii) Bonos e instrumentos financieros derivados designados como protección de flujos de fondos

Como se indica en las Notas 2 y 4.10, el 11 de marzo de 2019, FONPLATA realizó su primera emisión de bonos, la que consistió en un bono a 5 años de vencimiento, denominado en francos suizos, con vencimiento el 11 de septiembre de 2024, por un monto de CHF 150.000, con un cupón anual fijo de 0,578%.

El 11 de marzo de 2019, FONPLATA firmó un contrato maestro ISDA con JPM, el cual le confiere el derecho de compensación y neteo de saldos. El 13 de marzo de 2019, este acuerdo entró en vigor y con él la operación de intercambio de tasa de interés y moneda contratada.

En virtud de esta transacción, JPM se compromete a pagar a FONPLATA la suma de CHF 150.000, en 5 años, con una tasa de interés fijo anual del 0,578%, más 1 punto base para cubrir la comisión del agente pagador del servicio de la deuda a los tenedores de los bonos. Por su parte, FONPLATA se compromete a pagar a JPM la suma de \$148.809, a 5 años de plazo, a una tasa de interés variable basada en la tasa Libor de 6 meses más un margen fijo. Tanto el intercambio a recibir por FONPLATA en francos suizos como la suma a pagar a JPM tienen el mismo vencimiento del bono denominado en francos suizos.

Como parte de los acuerdos administrativos alcanzados entre FONPLATA y JPM, este último acordó depositar anualmente los pagos de interés con base al cupón fijo, así como el pago final del principal del bono a su vencimiento, el 11 de marzo de 2024, directamente en la cuenta del agente pagador, quien es responsable de pagar el servicio de los bonos a sus tenedores.

El contrato maestro ISDA prevé la compensación entre las partes en caso de deterioro en el valor razonable de la operación de intercambio, a través de la constitución de colateral como compensación del riesgo de crédito. El mecanismo aplicable determina el monto de colateral a ser cubierto con base a las diferencias diarias en el valor razonable de ambas partes de la operación de intercambio con base a los cambios en la tasa de interés y tipo de cambio. El colateral para integrar por la parte que se encuentre en déficit puede consistir ya sea de efectivo o en letras del Tesoro de los Estados Unidos y se constituye toda vez que el déficit exceda de \$500. El monto de colateral a ser constituido es determinado por JPM con base a su propio modelo de valuación. FONPLATA monitorea la equidad y razonabilidad de las valuaciones efectuadas por el modelo de valuación utilizado por JMP aplicando su propio modelo de valuación, el cual se basa en información de mercado provista por el servicio de información financiera de Bloomberg que contempla la misma tasa de interés y tipos de cambio.

En la eventualidad que el colateral se integre en efectivo, la parte que recibe el colateral está obligada a pagarle a la contraparte, intereses con base al interés interbancario publicado por el Banco de la Reserva Federal de los Estados Unidos.

Los intereses recibidos por FONPLATA por el monto de colateral mantenido por JPM, son reconocidos como parte de los ingresos por inversiones. Los intereses pagados por FONPLATA a JMP en compensación del colateral recibido de este último, forman parte de los costos de endeudamiento.

Al 31 de diciembre de 2019, FONPLATA mantiene la suma de \$5.900 en concepto de colateral en efectivo recibido de JMP, en compensación del riesgo crediticio ante un eventual incumplimiento de sus obligaciones.

Desde el inicio de la operación de intercambio de tasa de interés y moneda, el 13 de marzo de 2019, y hasta el 31 de diciembre de 2019, FONPLATA ganó \$2 en concepto de intereses sobre las sumas de colateral que fueran integradas oportunamente ante JMP, e incurrió \$49, por intereses sobre las sumas de efectivo recibidas en concepto de colateral por parte de este último.

Con base a la naturaleza de esta transacción, FONPLATA considera que la operación de intercambio de tasa y moneda realizada es efectiva para neutralizar tanto los riesgos de cambios en la tasa de interés como de variabilidad en los tipos de cambio. Consecuentemente, FONPLATA ha designado el derivado contratado como una operación de protección de los flujos de fondos esperados.

Los activos y pasivos financieros se exponen netos en el estado de situación financiera juntamente con el colateral pagado o recibido con base al derecho emergente del contrato maestro ISDA que prevé el derecho a neteo y compensación de saldos, o cuando existe la intención de cancelar con base a la posición neta o realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

La siguiente tabla presenta los instrumentos financieros reconocidos como si se hubiera ejercitado la opción de compensación (operaciones de intercambio de tasa y moneda, así como el colateral), con base al derecho de compensación y neteo emergente del contrato maestro ISDA, el que no ha sido ejercitado al 31 de diciembre de 2019. Al 31 de diciembre de 2018, no existían instrumentos financieros sujetos a derecho ejecutable de compensación y neteo de saldos. La columna "Monto neto" de la tabla muestra el impacto en el estado de situación financiera para FONPLATA en el caso de que el derecho a compensación y neto sea ejercitado.

	Montos brutos	Montos brutos compensados en el Estado de Situación Financiera	Montos netos presentados en el Estado de Situación Financiera
	\$	\$	\$
<b>Activos financieros:</b>			
Operación de intercambio a recibir a VRORI	165.312	(165.312)	-.-
<b>Total</b>	<b>165.312</b>	<b>(165.312)</b>	<b>-.-</b>
<b>Pasivos financieros:</b>			
Operación de intercambio a pagar a VRORI	(159.413)	165.312	5.899
Colateral	(5.900)	-.-	(5.900)
<b>Subtotal</b>	<b>(165.313)</b>	<b>165.312</b>	<b>(5.900)</b>
<b>Neto para cobrar de derivados</b>	<b>(1)</b>	<b>-.-</b>	<b>(1)</b>

El endeudamiento pendiente de pago clasificado de acuerdo con su fecha contractual de vencimiento es como sigue:

	31 de diciembre de	
<u>Vencimientos</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Hasta un año	5.333	5.333
Más de un año y hasta dos años	35.333	5.333
Más de dos años y hasta tres años	1.335	35.334
Más de tres años y hasta cuatro años	4.573	227
Más de cuatro años y hasta cinco años	158.787	1.855
Mas de cinco años	60.272	30.918
<b>Total</b>	<b>265.633</b>	<b>79.000</b>

#### (i) Valor razonable de los endeudamientos

Los depósitos a plazo tomados de bancos centrales y los préstamos contratados con OMDs y otras instituciones, están mantenidos a su costo amortizado. Se estima que el valor libros se aproxima a su valor razonable toda vez que los flujos de efectivo a ser utilizados para cancelar los saldos pendientes son muy similares al valor libros del endeudamiento.

Los bonos pendientes de pago y la operación de intercambios de tasa y moneda designada como operación de protección se encuentran valuados a su valor razonable con la porción efectiva de la operación de protección formando parte de una reserva de operaciones de protección bajo otros resultados integrales, y con la porción inefectiva de la operación de protección formando parte de los costos de endeudamiento en el Estado de Ingresos.

#### (ii) Exposición a riesgo

Las Notas 6 y 7, respectivamente, brindan información referente al riesgo de exposición asociado a los endeudamientos contraídos.

### 8.6 Fondos especiales

El saldo mantenido por FONPLATA con los fondos especiales al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente, incluye los siguientes conceptos:

Fondos Especiales	31 de diciembre de	
	2019	2018
	\$	\$
FOCOM	6.616	5.935
PCT	3.513	3.454
PAC	2.101	1.051
<b>Total</b>	<b>12.230</b>	<b>10.440</b>

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:

- 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, y el 9 de agosto de 2019, la Asamblea de Gobernadores aprobó la asignación de los resultados acumulados no asignado de \$1.000, y de \$1.500, para el FOCOM, respectivamente.
- 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, y el 9 de agosto de 2019, la Asamblea de Gobernadores aprobó la asignación de los resultados acumulados no asignados de \$1.000, y de \$500, para el PCT, respectivamente.
- Programa de Ahorro Compartido (PAC)**: Tal como se indica en la nota 4.13, “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 voluntario es optativa 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. Los porcentajes de retención aplicable son: 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 brinda un desglose de los fondos acumulados y del total de fondos disponibles en el PAC al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente:

	Contribuciones para beneficio de indemnización	Contribución de ahorro voluntario de funcionarios	Aportes s/ahorro voluntario de FONPLATA	Total acumulado	Total monto disponible para pago de beneficios	Monto diferido
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>31 de diciembre de 2019</b>						
Saldos al 31 de diciembre de 2018:	1.066	51	36	1.153	1.143	10
Contribución beneficio de terminación	413	-	-	413	413	-
Ahorro voluntario de los participantes	-	283	283	566	511	55
Ahorro voluntario I de participantes adicionales	-	101	-	101	101	-
Ingreso sobre inversiones devengado	-	6	4	10	9	1
Retiros	(86)	(37)	(19)	(142)	(142)	-
<b>Saldo adeudado al PAC</b>	<b>1.393</b>	<b>404</b>	<b>304</b>	<b>2.101</b>	<b>2.035</b>	<b>66</b>
<b>31 de diciembre de 2018</b>						
Saldo al 31 de diciembre de 2017	819	-	-	819	819	-
Contribución beneficio de terminación	307	-	-	307	307	-
Ahorro voluntario de los participantes	-	36	-	36	36	-
Ahorro voluntario adicional de participantes	-	15	-	15	15	-
Contribuciones s/ahorro voluntario	-	-	36	36	26	10
Retiros	(60)	-	-	(60)	(60)	-
Total de beneficios acumulados	1.066	51	36	1.153	1.143	10
Préstamos al personal	(102)	-	-	(102)	(102)	-
<b>Saldo adeudado al PAC</b>	<b>964</b>	<b>51</b>	<b>36</b>	<b>1.051</b>	<b>1.041</b>	<b>10</b>

<sup>1</sup> A partir del 1 de enero de 2019, FONPLATA discontinuó el fondeo de los préstamos a su personal con los fondos contribuidos a través del beneficio para el pago por terminación de la relación laboral, y comenzó a fondear los mismos con sus propios recursos líquidos. Por lo tanto, el saldo de préstamos al personal mostrado al 31 de diciembre de 2018, de \$102, fue adicionado al monto de recursos disponibles para el pago de beneficios al personal participante en el PAC.

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 y 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.

## 8.7 Reconocimiento y medición del valor razonable

Esta nota incluye información acerca de los juicios y estimaciones utilizadas en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros que son reconocidos y medidos a valor razonable en los estados financieros.

La determinación del valor razonable a ser atribuido a sus activos de inversión es efectuada obteniendo valores de acuerdo con los tres niveles prescritos por las normas de contabilidad. Una explicación para cada nivel se incluye a continuación:

	<u>Nota</u>	<u>Nivel 1</u> \$	<u>Nivel 2</u> \$	<u>Nivel 3</u> \$
<u>31 de diciembre de 2019</u>				
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI	8.2	142.860	-.-	-.-
<u>31 de diciembre de 2018</u>				
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI	8.2	22.881	-.-	-.-

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 9 – 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.

## 9.1 Propiedades y equipo, neto

La composición de las propiedades y equipo incluye lo siguiente:

	<u>Propiedades</u> \$	<u>Equipos y Mobiliario</u> \$	<u>Obras de Arte</u> \$	<u>Vehículos</u> \$	<u>Total</u> \$
<b>Valor de origen</b>					
Saldo al 31 de diciembre de 2017	3.913	1.693	45	49	5.700
Altas	101	164	5	-	270
Revalúo técnico del edificio	812	-	-	-	812
Bajas	-	(2)	-	-	(2)
Reclasificación de activos en tránsito	-	(194)	-	-	(194)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	4.826	1.661	50	49	6.586
Altas del ejercicio 2019	-	235	37	-	272
<b>Valor de origen al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>4.826</b>	<b>1.896</b>	<b>87</b>	<b>49</b>	<b>6.858</b>
<b>Depreciación acumulada</b>					
Saldo al 31 de diciembre de 2017	82	427	-	30	539
Depreciación	99	154	-	5	258
Bajas	-	(2)	-	-	(2)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	181	579	-	35	795
Depreciación del ejercicio 2019	166	171	-	5	342
<b>Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>347</b>	<b>750</b>	<b>-</b>	<b>40</b>	<b>1.137</b>
<b>Valor neto resultante al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>4.479</b>	<b>1.146</b>	<b>87</b>	<b>9</b>	<b>5.721</b>
<b>Valor neto resultante al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>4.645</b>	<b>1.082</b>	<b>50</b>	<b>14</b>	<b>5.791</b>

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 \$32, para suplementar la inversión aprobada en tecnología de la información para 2019, de \$617.

Las tareas de readecuación y amueblamiento planificadas para el 4<sup>to</sup> piso de la sede principal de FONPLATA fueron completadas para el 31 de diciembre de 2019, a un costo de \$116.

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.

### (ii) 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:

Detalle	Vida útil
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 4.9 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:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
	\$	\$
Costo histórico	4.014	4.014
Depreciación acumulada	(319)	(181)
Total	3.695	3.833

## 9.2 – Misceláneos

En este rubro se incluyen saldos menores a favor de FONPLATA en concepto de anticipos a proveedores, gastos pagados por adelantado, gastos diferidos, depósito de garantía del alquiler por la sede principal de FONPLATA en Santa Cruz de la Sierra, Bolivia, y las oficinas de enlace ocupadas en Asunción, Paraguay. Al 31 de diciembre de 2019, el total de dichos saldos misceláneos a favor de FONPLATA ascendían a \$893 (2018 - \$252).

## 9.3 – Otros pasivos

Este rubro incluye saldos menores adeudados a proveedores, así como intereses y comisiones por endeudamientos, del cual, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, consistió en:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
	\$	\$
Cuentas por pagar y devengamientos	248	216
Intereses y comisiones devengadas por endeudamientos	2.342	573
Total	2.590	789

## NOTA 10 – PATRIMONIO

### 10.1. Capital

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 2019 y 2018, son como sigue:

#### 31 de diciembre de 2019:

<u>País miembro</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>Efectivo</u>
	<u>\$</u>	<u>\$</u>	<u>\$</u>	<u>\$</u>		<u>\$</u>
• Argentina	449.744	555.014	449.744	555.014	1.004.758	33,30%
• Bolivia	149.904	184.991	149.904	184.991	334.895	11,10%
• Brasil	449.744	555.014	449.744	555.014	1.004.758	33,30%
• Paraguay	149.904	184.991	149.904	184.991	334.895	11,10%
• Uruguay	149.904	184.990	149.904	184.990	334.894	11,10%
	<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>100,00%</u>

#### 31 de diciembre de 2018:

<u>País miembro</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>Efectivo</u>
	<u>\$</u>	<u>\$</u>	<u>\$</u>	<u>\$</u>		<u>\$</u>
• Argentina	449.744	555.014	449.744	555.014	1.004.758	33,30%
• Bolivia	149.904	184.991	149.904	184.991	334.895	11,10%
• Brasil	449.744	555.014	449.744	555.014	1.004.758	33,30%
• Paraguay	149.904	184.991	149.904	184.991	334.895	11,10%
• Uruguay	149.904	184.990	149.904	184.990	334.894	11,10%
	<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>100,00%</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 2019 y 2018, respectivamente.

31 de diciembre de 2019:

<u>País miembro</u>	<u>Capital suscrito en efectivo</u>		<u>Total<sup>i</sup></u>
	<u>Efectivo<sup>i</sup></u>	<u>A integrar<sup>i</sup></u>	
	\$	\$	\$
• Argentina	299.411	150.333	449.744
• Bolivia	99.793	50.111	149.904
• Brasil	266.759	182.985	449.744
• Paraguay	99.793	50.111	149.904
• Uruguay	99.793	50.111	149.904
Total	<u>865.549</u>	<u>483.651</u>	<u>1.349.200</u>

31 de diciembre de 2018:

<u>País miembro</u>	<u>Capital suscrito en efectivo</u>		<u>Total<sup>i</sup></u>
	<u>Efectivo<sup>i</sup></u>	<u>A integrar<sup>i</sup></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>

31 de diciembre de 2019 y 2018:

<u>País miembro</u>	<u>Capital suscrito exigible<sup>i</sup></u>
	<u>Comprometido<sup>ii</sup></u>
	\$
• Argentina	555.014
• Bolivia	184.991
• Brasil	555.014
• Paraguay	184.991
• Uruguay	184.990
Total	<u>1.665.000</u>

<sup>i</sup> Al 31 de diciembre de 2018 los países miembros habían suscrito y comprometido el total de su participación en el capital exigible.

<sup>ii</sup> Por razones de redondeo a miles de dólares estadounidenses, las cifras parciales difieren de la suma total.

## 10.2. Otras reservas

Otros resultados integrales al 31 de diciembre de 2019 y 2018, incluye:

- (i) Reserva para cambios en el valor razonable de inversiones – VRORI: Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2019, esta reserva se vio aumentada en \$412, de ganancia, como resultado del ajuste a valor razonable de las inversiones disponibles para su venta, incrementando el saldo ganancias acumuladas para un total de \$538, (2018 - \$126, ganancias).

- (ii) Reserva para cambios en el valor razonable de los derivados mantenidos para protección: Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2019, esta reserva se vio aumentada en \$515, de ganancia, como resultado de cambios en las tasas de interés y tipos de cambio que afectan la tasa de interés fija del bono denominado en francos suizos, la operación de intercambio por recibir denominada en CHF 150.000, y la tasa variable basada en la tasa Libor de 6 meses más un margen fijo, denominada en dólares estadounidenses por un monto de \$148.809, a ser pagada a JPM; así como las diferencias de cambio entre el franco suizo y el dólares estadounidense que totalizan \$515, (2018 - \$0).
- (iii) Reserva para revaluación de propiedades: Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2019, esta reserva se vio reducida en \$27, como resultado de la depreciación del ejercicio para un total acumulado de \$785, (2018 - \$812).

### 10.3. Utilidades retenidas y reserva general

Las utilidades retenidas al 31 de diciembre de 2019 ascienden a \$28.308, y corresponden exclusivamente al resultado del ejercicio. (2018 - \$26.572).

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

El monto de la Reserva General al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente, es el siguiente:

	Reserva General
	\$
Saldo al 31 de diciembre de 2018	107.871
Asignado por la Asamblea de Gobernadores en 2019:	
De resultados acumulados	24.572
Saldo al 31 de diciembre de 2019	132.443

### NOTA 11 – INGRESOS

La composición de los ingresos netos es como sigue:

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2019	2018
	\$	\$
<b>Ingresos por préstamos:</b>		
Intereses	41.841	31.667
Comisión de compromiso	3.052	3.013
Comisión de administración	1.784	1.477
Subtotal	46.677	36.157
<b>Ingresos por inversiones:</b>		
Intereses	6.230	4.018
Otros	1.350	128
Subtotal	7.580	4.146
Otros ingresos	162	69
<b>Total de ingresos</b>	<b>54.419</b>	<b>40.372</b>

## NOTA 12 – 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 años finalizados el 31 de diciembre de 2019, y 2018, FONPLATA alcanzó un porcentaje de ejecución de su presupuesto administrativo equivalente al 81% y 83%, respectivamente. La composición del gasto administrativo por tipo de actividad funcional es como sigue:

	Años finalizados el 31 de diciembre de	
	2019	2018
<u>Clasificación de los gastos</u>	\$	\$
Gastos en personal	6.701	5.687
Gastos de servicio	682	700
Servicios profesionales	554	526
Calificación de riesgo crediticio	112	63
Audidores externos	60	55
Gastos administrativos	1.094	1.019
Servicios financieros	128	129
<i>Total del presupuesto administrativo ejecutado</i>	<u>9.331</u>	<u>8.179</u>
<u>Clasificación de otros gastos</u>		
Depreciación	314	258
Pérdida por baja de propiedad y equipos	-.-	2
Diferencias de cambio -ganancias	(164)	(50)
<i>Total del gasto administrativo</i>	<u>9.481</u>	<u>8.389</u>

## NOTA 13 – 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 2019 y 2018, respectivamente:

	<u>Corriente</u> <u>(hasta 1 año)</u>	<u>No-Corriente</u> <u>(Más de 1 año)</u>	<u>Total</u>
	\$	\$	\$
<b><u>31 de diciembre de 2019</u></b>			
<b><u>ACTIVOS</u></b>			
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>	37.413	-.-	37.413
<b>Inversiones</b>			
A valor razonable	142.860	-.-	142.860
A costo amortizado	185.857	2.790	188.647
<b>Cartera de préstamos</b>			
Préstamos por cobrar	73.148	847.239	920.387
<b>Intereses y otros cargos acumulados</b>			
Por inversiones	658	-.-	658
Intereses y comisiones por préstamos	11.088	-.-	11.088
<b>Otros activos</b>			
Propiedad y equipos, neto	-.-	5.721	5.721
Misceláneos	819	74	893
<b>Total de activos</b>	<u>451.843</u>	<u>855.824</u>	<u>1.307.667</u>

	<u>Corriente</u> <u>(hasta 1 año)</u>	<u>No-Corriente</u> <u>(Más de 1 año)</u>	<u>Total</u>
	<u>₡</u>	<u>₡</u>	<u>₡</u>
<b><u>PASIVOS</u></b>			
Derivados para protección de flujos de efectivo	1	.-	1
Endeudamientos	5.333	259.375	264.708
Otros pasivos	2.590	.-	2.590
Fondos especiales	1.830	10.400	12.230
<b>Total pasivos</b>	<u>9.754</u>	<u>269.775</u>	<u>279.529</u>

#### **Al 31 de diciembre de 2018**

<b><u>ACTIVOS</u></b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	55.421	.-	55.421
<b>Inversiones</b>			
A valor razonable	22.881	.-	22.881
A costo amortizado	153.996	2.831	156.827
<b>Cartera de préstamos</b>			
Préstamos por cobrar	75.998	716.582	792.580
<b>Intereses y otros cargos acumulados</b>			
Por inversiones	199	.-	199
Intereses y comisiones por préstamos	8.943	.-	8.943
<b>Otros activos</b>			
Propiedad y equipos, neto	.-	5.791	5.791
Misceláneos	218	34	252
<b>Total de activos</b>	<u>317.656</u>	<u>725.238</u>	<u>1.042.894</u>
<b><u>PASIVOS</u></b>			
Endeudamientos	5.333	73.417	78.750
Otros pasivos	789	.-	789
Fondos especiales	2.071	8.369	10.440
<b>Total pasivos</b>	<u>8.193</u>	<u>81.786</u>	<u>89.979</u>

#### **NOTA 14 – INMUNIDADES, EXENCIONES Y PRIVILEGIOS**

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

Igualmente, el mencionado Acuerdo determina que FONPLATA y sus bienes están exentos en el territorio de los Países Miembros de todo impuesto directo y de derechos de aduana, respecto a los artículos importados o exportados para su uso oficial, agregando que en principio, no reclamará la exención de impuestos al consumo, a la venta y 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 15 – 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> \$
<b>31 de diciembre de 2019:</b>						
Argentina	236.828	(1.103)	(9.356)	226.369	2.866	229.235
Bolivia	285.885	(974)	(1.914)	282.997	4.066	287.063
Brasil	74.583	(433)	(317)	73.833	794	74.627
Paraguay	146.028	(967)	(379)	144.682	1.438	146.120
Uruguay	193.134	(355)	(273)	192.506	1.924	194.430
<b>Total</b>	<b>936.458</b>	<b>(3.832)</b>	<b>(12.239)</b>	<b>920.387</b>	<b>11.088</b>	<b>931.475</b>
<b>31 de diciembre de 2018:</b>						
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
<b>Total</b>	<b>799.371</b>	<b>(2.688)</b>	<b>(4.103)</b>	<b>792.580</b>	<b>8.943</b>	<b>801.523</b>

La composición de la cartera bruta por país y su distribución por tipo de proyecto 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> \$
<b>31 de diciembre de 2019:</b>				
Argentina	91.679	69.794	75.355	236.828
Bolivia	267.644	-,-	18.240	285.884
Brasil	53.198	-,-	21.385	74.583
Paraguay	131.028	15.000	-,-	146.028
Uruguay	178.365	-,-	14.770	193.135
<b>Total</b>	<b>721.914</b>	<b>84.794</b>	<b>129.750</b>	<b>936.458</b>

	<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>
<b>31 de diciembre de 2018:</b>				
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
<b>Total</b>	<b>577.233</b>	<b>76.573</b>	<b>145.565</b>	<b>799.371</b>

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

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Argentina	350.657	264.843
Bolivia	143.567	107.832
Brasil	142.925	136.334
Paraguay	221.911	169.099
Uruguay	115.684	22.690
<b>Total</b>	<b>974.744</b>	<b>700.798</b>

Asimismo, los préstamos aprobados por FONPLATA y que están pendientes de desembolso debido a que el contrato de préstamo no ha sido firmado o se encuentra pendiente de ratificación por parte del Poder Legislativo del país miembro, es como sigue:

	<u>31 de diciembre de,</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Argentina	20.000	98.064
Bolivia	-.-	65.000
Brasil	58.247	51.950
Paraguay	212.000	82.000
Uruguay	-.-	110.535
<b>Total</b>	<b>290.247</b>	<b>407.549</b>

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

	<u>Años finalizados el 31 de diciembre de</u>			
	<u>2019</u>	<u>2018</u>		
	<u>Saldo promedio</u>	<u>Retorno promedio</u>	<u>Saldo promedio</u>	<u>Retorno promedio</u>
	<u>\$</u>	<u>%</u>	<u>\$</u>	<u>%</u>
Cartera de préstamos	867.915	5,38%	730.669	4,95%

### (c) Ingresos por segmentos

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

	<u>Intereses sobre préstamos</u>	<u>Otros ingresos operativos</u>	<u>Total</u>
	\$	\$	\$
<b><u>Año finalizado el 31 de diciembre de 2019:</u></b>			
Argentina	10.517	1.847	12.364
Bolivia	11.982	1.037	13.019
Brasil	3.538	631	4.169
Paraguay	6.586	1.027	7.613
Uruguay	9.218	294	9.511
<b>Total</b>	<b>41.841</b>	<b>4.836</b>	<b>46.677</b>
<b><u>Año finalizado el 31 de diciembre de 2018:</u></b>			
Argentina	6.095	1.772	7.867
Bolivia	8.588	1.060	9.648
Brasil	3.364	240	3.604
Paraguay	5.391	898	6.289
Uruguay	8.229	520	8.749
<b>Total</b>	<b>31.667</b>	<b>4.490</b>	<b>36.157</b>

### NOTA 16 – ENTIDADES RELACIONADAS

Como se indica en las Notas 1 y, 6.4, FONPLATA sólo otorga financiamientos a sus cinco Países prestatarios, quien 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 2019 y 2018, respectivamente, corresponden a los saldos mantenidos con el FOCOM, PCT y el PAC, tal como se explica en mayor detalle en las notas 4.12, 4.13 y 8.6, respectivamente.

### NOTA 17 – CONTINGENCIAS

No se han identificado contingencias que pudieran afectar materialmente a los Estados Financieros de FONPLATA al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente.

### NOTA 18 – HECHOS POSTERIORES

FONPLATA ha evaluado la existencia de hechos posteriores desde la fecha de los estados financieros y hasta el 13 de febrero de 2020, fecha en la cual los estados financieros estaban listos para ser emitidos, no identificándose eventos que pudieran haber tenido un impacto significativo en los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente.

El 7 de enero de 2020, Standard & Poor's, revisó la calificación de riesgo crediticio de Argentina, que efectuara en su informe del mes de diciembre de 2019, subiendo la misma de CCC a CC-. Con base a la política seguida por FONPLATA para la estimación de potenciales pérdidas en préstamos con garantía soberana, como se explica en la Nota 4 (v), la revisión del riesgo de crédito soberano de Argentina no resultó en un cambio en el monto de la previsión para potenciales pérdidas por préstamos reconocida por FONPLATA, al 31 de diciembre de 2019.



Juan E. Notaro Fraga  
PRESIDENTE EJECUTIVO



Marcos Machado Guimarães  
PRESIDENTE DEL DIRECTORIO EJECUTIVO



Jaqueline Koehnke Ferrufino  
JEFE DE CONTABILIDAD



Rafael Robles  
GERENTE DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS