

CONTENIDO

- Dictamen de auditoría
- Estado de Situación Patrimonial
- Estado de Resultados
- Estado de Evolución del Patrimonio Neto
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2003 y 2004

INFORME DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003

PRESENTADO POR LA FIRMAS RUIZMIER (BOLIVIA) Y HORWATH ARGENTINA (ARGENTINA)





Ruizmier, Rivera, Peláez, Auza S.R.L.
Member Horwath International

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

“FONPLATA”

Informe de los Auditores Independientes
Sobre los estados financieros
al 31 de diciembre de 2004 y 2003

RUIZMIER Auditoría
17 de marzo de 2005

Este informe contiene 19 páginas
Ref. 2005 Informes Auditoría Bolivia/Fonplata 2004

Informe de los Auditores Independientes

A los señores
Directores Ejecutivos del
Fondo Financiero para el Desarrollo
de la Cuenca del Plata (FONPLATA)
Santa Cruz de la Sierra - Bolivia

Hemos auditado los estados de situación patrimonial del Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata (FONPLATA) al 31 de diciembre de 2004 y 2003, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros y sus respectivas notas son responsabilidad de la dirección ejecutiva del Fondo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.

Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base de pruebas, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría también incluye evaluar los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la gerencia, así como evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial y financiera del Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata (FONPLATA) al 31 de diciembre de 2004 y 2003, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio neto y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Contabilidad.

Según se indica en la nota 4 a los estados financieros, al 31 de diciembre de 2003 el Fondo mantenía cartera vencida por US\$ 9,185,375. Al 31 de diciembre de 2004, las cuotas vencidas fueron pagadas. Adicionalmente, en la gestión 2004 el crédito PAR-13/93 por US\$ 18,644,823 fue reprogramado, cuyo vencimiento final es el año 2013.

Ruizmier, Rivera, Peláez, Auza S.R.L.

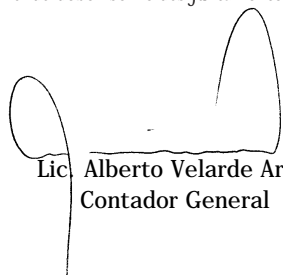

Lic. Aud. Gloria Auza. (Socio)
Reg. N° CAUB-0063
Eduardo Pestarino (Socio Horwath Argentina)

La Paz, 17 de marzo de 2005

	Nota	2004 US\$	2003 US\$
Activo			
Activo corriente			
Disponibilidades e inversiones temporarias			
Disponibilidades		5,108,248	4,714,259
Inversiones temporarias	2. a.2 y 3	<u>9,855,069</u>	<u>10,783,431</u>
		<u>14,963,317</u>	<u>15,497,690</u>
Cartera de préstamos-vencimientos corrientes			
Vigentes		23,903,169	30,087,528
Vencidos		<u>23,903,169</u>	<u>10,297,503</u>
	2. a.3 y 4	<u>23,903,169</u>	<u>40,385,031</u>
Cuentas por cobrar			
Deudores varios, neto		173,179	184,958
Depósitos en garantía		<u>27,676</u>	<u>25,555</u>
		<u>200,855</u>	<u>210,513</u>
Inversiones financieras	2. a.4 y 5	<u>109,470,788</u>	<u>150,738,190</u>
Total activo corriente		<u>148,538,129</u>	<u>206,831,424</u>
Activo no corriente			
Cartera de préstamos-vencimientos no corrientes			
Activo fijo, neto			
Valores actualizados y/o revalorizados		874,078	828,619
Depreciación acumulada		<u>(339,156)</u>	<u>(240,758)</u>
	2. a.5 y 6	<u>534,922</u>	<u>587,861</u>
Inversiones permanentes			
Inversiones financieras	2. a.4 y 5	71,847,070	29,931,009
Certificados de aportación		<u>35,390</u>	<u>35,390</u>
		<u>71,882,460</u>	<u>29,966,399</u>
Otros activos			
Cargos diferidos		125,685	105,057
Almacenes		<u>4,387</u>	<u>4,374</u>
		<u>130,072</u>	<u>109,431</u>
Total activo no corriente		<u>242,664,480</u>	<u>171,569,028</u>
Total activo		<u>391,202,609</u>	<u>378,400,452</u>
Cuentas de compensación	2. a.9 y 10	<u>217,025,466</u>	<u>127,151,049</u>

	Nota	2004 US\$	2003 US\$
Pasivo y Patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar al personal		563	35,560
Ingresos diferidos, rendimientos valores negociables		339,266	14,203
Total pasivo corriente		339,829	49,763
Pasivo no corriente			
Fondo de ahorro	2.a.6	482,227	446,876
Previsiones para indemnización	2.a.6	348,498	250,692
Previsiones			
Para gastos corrientes		168,895	64,925
Para fluctuaciones de mercado	2.a.4 y 5	94,611	1,258,918
		263,506	1,323,843
Total pasivo no corriente		1,094,231	2,021,411
Total pasivo		1,434,060	2,071,174
Patrimonio neto			
Capital integrado			
Capital autorizado		390,000,000	390,000,000
Capital suscrito exigible		(40,000,000)	(40,000,000)
	7	350,000,000	350,000,000
Reservas			
Para futuros aumentos de capital		2,747,525	2,747,525
Para cobertura de imprevistos		12,763,779	12,763,779
Especial de inspección y vigilancia			
Revalorización técnica de activos fijos		238,790	238,790
Revalorización de inversiones		1,813	1,813
	8	15,751,907	15,751,907
Resultados			
Superávit de ejercicios anteriores		10,577,371	
Superávit del ejercicio		13,439,271	10,577,371
		24,016,642	10,577,371
Total patrimonio neto		389,768,549	376,329,278
Total pasivo y patrimonio neto		391,202,609	378,400,452
Cuentas de compensación	2.a.9 y 10	217,025,466	127,151,049

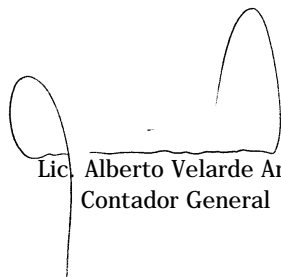
Los estados financieros del Fondo deben ser leídos juntamente con las notas que se describen en las páginas 7 a 18 que forman parte de los estados financieros.


Lic. Alberto Velarde Arias
Contador General


Dr. Benvindo Belluco
Presidente del Directorio Ejecutivo

	Nota	2004 US\$	2003 US\$
Ingresos netos:			
Ingresos por operaciones crediticias			
Intereses por préstamos	2.a.3	10,558,585	10,275,649
Comisión por préstamos		1,518,427	1,087,165
Previsión para préstamos vencidos			(1,437,604)
		<u>12,077,012</u>	<u>9,925,210</u>
Ingresos, neto por operaciones financieras			
Intereses inversiones	2.a.7	6,417,674	7,990,779
Previsión pérdida intereses - valores negociables	2.a.7		(1,015,088)
Amortización prima sobre bonos	2.a.4	(2,407,963)	(2,783,821)
		<u>4,009,711</u>	<u>4,191,870</u>
Ingresos por ventas de valores			
Ingresos por valores negociables			
Otros ingresos		1,444,429	63,807
		<u>1,444,429</u>	<u>63,807</u>
Total ingresos		<u>17,531,152</u>	<u>14,180,887</u>
Egresos:			
Gastos corrientes	2.a.8 y 9	3,276,188	3,122,100
Gastos financieros diversos		605,070	169,397
Gastos de inspección y vigilancia		45,327	32,307
Depreciación bienes de uso		98,398	108,837
		<u>4,024,983</u>	<u>3,432,641</u>
Resultado operacional		<u>13,506,169</u>	<u>10,748,246</u>
Gastos extraordinarios:			
Contribuciones no reembolsables		66,898	170,875
		<u>66,898</u>	<u>170,875</u>
Superávit del ejercicio		<u>13,439,271</u>	<u>10,577,371</u>

Los estados financieros del Fondo deben ser leídos juntamente con las notas que se describen en las páginas 7 a 18 que forman parte de los estados financieros.

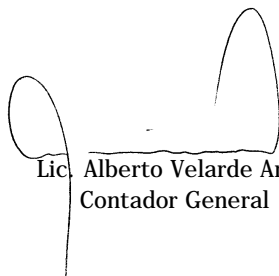

Lic. Alberto Velarde Arias
Contador General


Dr. Benvindo Belluco
Presidente del Directorio Ejecutivo

Reservas

	Capital Integrado	Para futuros aumentos de capital	Para cobertura de imprevistos	Especial de Inspección y vigilancia	Revalorización técnica de activos fijos	Revalorización de inversiones	Resultados	Total
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Saldos al 1º de enero de 2003	315,000,000	386,658	8,916,900	2,414,592	238,790	1,813	38,793,154	365,751,907
Distribución de utilidades gestión 2000		19,013,699	2,112,633	208,559			(21,334,891)	
Distribución de utilidades gestión 2001		10,675,252	1,186,139	77,624			(11,939,015)	
Distribución de utilidades gestión 2002		4,932,961	548,107	38,180			(5,519,248)	
Incorporación de reservas 2000, 2001 y 2002	35,000,000	(35,000,000)						
Incorporación resol. AG-90/2003		2,738,955		(2,738,955)				
Superávit del ejercicio							10,577,371	10,577,371
Saldo al 31 de diciembre de 2003	350,000,000	2,747,525	12,763,779	-	238,790	1,813	10,577,371	376,329,278
Superávit del ejercicio							13,439,271	13,439,271
Saldo al 31 de diciembre de 2004	350,000,000	2,747,525	12,763,779	-	238,790	1,813	24,016,642	389,768,549

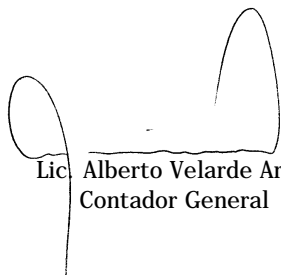
Los estados financieros del Fondo deben ser leídos juntamente con las notas que se describen en las páginas 7 a 18 que forman parte de los estados financieros.


Lic. Alberto Velarde Arias
Contador General


Dr. Benvindo Belluco
Presidente del Directorio Ejecutivo

	Notas	2004 US\$	2003 US\$
Flujo de fondos en actividades de operación:			
Intereses y comisiones sobre créditos		12,077,011	11,362,814
Menos:			
Intereses no cobrados		(600,887)	(5,556,316)
Comisiones no cobradas		(209,719)	(129,370)
Efectivo percibido por intereses y comisiones		11,266,405	5,677,128
Gastos corrientes		(2,568,678)	(2,965,344)
Gastos diversos		(274,934)	(340,272)
Gastos de inspección y vigilancia		(45,327)	(32,307)
Ajustes almacenes		(4,386)	(4,374)
Previsión para indemnización	2.a.6	(97,806)	(52,758)
Ganancias de operaciones antes cambios en activos operativos		8,275,274	2,282,073
Amortización de cartera		32,416,296	17,935,419
Desembolsos de cartera		(46,107,285)	(34,700,796)
Cuentas por cobrar		(375,750)	190,792
Cobro de intereses de la gestión anterior		3,081,233	2,091,222
Cobro de comisiones de la gestión anterior		128,139	97,230
Adiciones ex fondo de ahorro del personal		(35,351)	(311,624)
Aumento obligaciones diversas		34,998	(26,000)
Otros pasivos		339,266	14,203
Compra de activos fijos		(32,650)	(65,957)
Compra de licencias software		(12,809)	(15,034)
Efectivo generado (utilizado) por las actividades de operación		(2,288,639)	(12,508,472)
Flujo de efectivo por actividades de inversión:			
Intereses sobre depósitos a plazo fijo y valores negociables		6,417,674	7,990,779
Otros ingresos		2,018	63,807
Menos:			
Intereses no cobrados, valores negociables		(2,537,719)	(2,544,624)
Ganancias de inversiones antes cambios en activos de inversión		3,881,973	5,509,962
Cobro de intereses gestión anterior, valores negociables		1,529,537	1,600,802
Inversiones en valores negociables		(3,657,244)	(26,818,739)
Efectivo generado (aplicado) a las actividades de inversión		1,754,266	(19,707,975)
Flujo de efectivo por las actividades de financiación:			
Aumento neto en disponibilidades e inversiones temporarias en el ejercicio		(534,373)	(32,216,447)
Disponibilidades e inversiones temporarias al inicio del ejercicio		15,497,690	47,714,137
Disponibilidades e inversiones temporarias al final del ejercicio	3	14,963,317	15,497,690

Los estados financieros del Fondo deben ser leídos juntamente con las notas que se describen en las páginas 7 a 18 que forman parte de los estados financieros.


Lic. Alberto Velarde Arias
Contador General


Dr. Benvindo Belluco
Presidente del Directorio Ejecutivo

1. Naturaleza y objetivo

Los Gobiernos de las Repúblicas de: Argentina, Bolivia, Brasil, Paraguay y Uruguay, animados de un firme espíritu de cooperación y solidaridad, persuadidos de que la acción mancomunada permitirá el desarrollo armónico y equilibrado de la Cuenca de la Plata, decidieron suscribir el Tratado de la Cuenca del Plata el 23 de abril de 1969.

La Cuenca del Plata es una región de gran riqueza en recursos naturales, destacándose los recursos hídricos, la abundancia de sus minerales y la fertilidad de sus suelos. El área cuenta con zonas agropecuarias e industriales, algunas de las represas hidroeléctricas más importante de Latinoamérica, como Itaipú, Yacyretá y Salto Grande; y extensas redes de transporte vial y fluvial. En el territorio de la Cuenca, incluyendo su área de influencia, se genera casi el 80% del PIB de los cinco países.

Los cinco países mantienen entre sí, su estrecha vinculación debido a los ecosistemas compartidos, tales como los sistemas hidrográficos y energéticos, a las redes de transporte aéreo, fluvial, terrestre y demás sistemas de comunicación. En esta situación, resulta evidente la influencia del ámbito geográfico común, para la integración de los países.

Dentro del marco del Tratado, fue creado el Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata, mediante Convenio Constitutivo suscrito por los gobiernos de los Países Miembros: dicho Convenio entró en vigencia en fecha 14 de octubre de 1976. FONPLATA es una persona jurídica internacional, de duración indefinida, se rige por las disposiciones contenidas en el Convenio Constitutivo mencionado y en su Reglamento.

El Fondo tenía su sede oficial en la ciudad de Sucre, República de Bolivia, la cual fue cambiada a la ciudad de Santa Cruz de la Sierra, República de Bolivia a partir del 17 de diciembre de 2002. El Organismo además cuenta con una oficina de seguimiento de proyectos en la ciudad de Asunción, República del Paraguay, la cual opera desde 1989. Actualmente, en ambas oficinas del Organismo se realizan actividades administrativas.

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

Son funciones del Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata - FONPLATA:

- Conceder préstamos, finanzas y avales;
- Gestionar la obtención de préstamos internos y externos con la responsabilidad solidaria de los Países Miembros;
- Gestionar y obtener recursos por encargo de uno o más Países Miembros, estos recursos no obligan a FONPLATA, obligan sólo a los contratantes de los préstamos así obtenidos;
- Apoyar financieramente la realización de estudios de pre-inversión, con el propósito de identificar oportunidades de inversión o proyectos de interés para la Cuenca, en función de lo que se establece en el inciso f) posterior;
- Apoyar financieramente la contratación de asistencia y asesoramiento técnico;
- Ejercer actividades de agente y órgano asesor del Comité Intergubernamental Coordinador de los países de la Cuenca del Plata cuando éste así lo requiera; y
- Ejercer todas aquellas funciones que sean propicias para el mejor cumplimiento de sus objetivos.

2. Bases para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros de FONPLATA al 31 de diciembre de 2004 y 2003, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Contabilidad.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2004 y 2003 surgen de registros contables cuya moneda base es el dólar estadounidense.

2.a. Criterios de valuación y estimaciones contables en la preparación de los estados financieros

La preparación de los estados financieros, de acuerdo con Normas Internacionales de Contabilidad requiere que el Fondo realice estimaciones que afectan la medición de los activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes y los montos de ingresos y gastos del ejercicio. Si en el futuro estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio de la Dirección Ejecutiva del Fondo a la fecha de los estados financieros, se modificaran con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales serán adecuadamente modificados en el año en que se produzcan tales cambios.

Las políticas contables más significativas aplicadas por el Fondo son las siguientes:

2.a.1 Operaciones y saldos en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda local de los Países Miembros, para su registro son traducidos a dólares estadounidenses, considerando el tipo de cambio oficial vigente en las fechas en la que se efectúan las transacciones.

2.a.2 Flujo de efectivo

El estado de flujo de efectivo ha sido preparado sobre la base de los fondos disponibles en efectivo y cuentas corrientes bancarias más los equivalentes de efectivo consistentes en depósitos a plazo fijo, con vencimiento menor a 90 días.

2.a.3 Cartera de préstamos

Los saldos de las operaciones en cartera de préstamos exponen el capital prestado pendiente de cobro más los intereses devengados.

A partir de 2003 el Fondo constituye provisiones para aquellos préstamos vencidos cuya permanencia se mantenga de un ejercicio contable a otro, bajo los siguientes parámetros:

Cartera vencida	% de previsión
Entre 60 y 180 días	5%
Entre 181 y 360 días	20%
Desde 361 días y más	30%

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

FONDO FINANCIERO PARA EL DESARROLLO DE LA CUENCA DEL PLATA

Las contribuciones para recuperaciones contingentes cuentan con una previsión del 100%.

2.a.4 Inversiones financieras

Las inversiones financieras están clasificadas como activos financieros mantenidos hasta su vencimiento de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad NIC N° 39 y para su valuación se consideró los siguientes criterios:

Las inversiones en Bonos del Tesoro de la República de Argentina se registran inicialmente al valor nominal, exponiendo por separado en la misma cuenta:

- El valor nominal del título - valor.
- La diferencia entre el precio pagado (sobreprecio) y el valor nominal, se amortiza durante la vigencia del Bono.
- El deterioro del valor del título en comparación con el valor de mercado, se registra en resultados en la fecha en que se determina el deterioro.

Las inversiones del Fondo en bonos mantenidos en otras entidades financieras y en los otros cuatro países miembros se registran inicialmente al valor de costo, exponiendo por separado en la misma cuenta:

- El valor nominal del título - valor, y
- La diferencia entre el precio pagado (sobreprecio) y el valor nominal, se amortiza durante la vigencia del Bono.
- Las fluctuaciones en comparación con el valor de mercado se registran en una cuenta de pasivo denominada "Previsiones para Fluctuaciones a Valores de Mercado".

2.a.5 Activo fijo

Los edificios, muebles y enseres, equipos de oficina, automóviles y otros activos incluidos en los "bienes de uso", están valuados a valores resultantes del revalúo técnico realizado por peritos técnicos independientes en fecha 30 de abril de 2001. La depreciación es calculada sobre los valores revaluados en función de los años de vida útil restante determinada por los peritos técnicos que efectuaron las revalorizaciones. La contrapartida del revalúo técnico de los bienes ha sido registrada en la cuenta del patrimonio, Reserva para Revalorización Técnica de Activos Fijos.

Las incorporaciones posteriores, al igual que los restantes bienes de uso, están valuadas a su costo de adquisición. La depreciación es calculada por el método de línea recta aplicando tasas anuales suficientes para extinguir los valores al final de la vida útil estimada.

Los mantenimientos, reparaciones, renovaciones, y mejoras que no extienden la vida útil de los bienes, son registrados como gasto a los resultados del ejercicio en el que se incurren. Las siguientes son las tasas de depreciación utilizadas por el Fondo:

Descripción	Vida útil
Edificios	40 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos de computación	4 años
Programas de computación	4 años
Vehículos	5 años
Equipo de Oficina	10 años
Herramientas, maquinaria y equipo	8 años

2.a.6 Previsión para indemnización y fondo de ahorro

Previsión para indemnización:

En cumplimiento a la resolución de Directorio R.D. 95ª 871/99, la previsión para beneficios se constituye en un sueldo por año de servicio para todo funcionario internacional y local contratado a partir del 18 de diciembre de 1998.

Fondo de ahorro:

Constituyen contribuciones de FONPLATA a favor de funcionarios de nivel local contratados hasta diciembre de 1998, la cual será pagada al término de su relación laboral. Asimismo este aporte exime a la institución provisionar el pago de indemnización.

2.a.7 Ingresos

Los ingresos corresponden principalmente a los intereses ganados sobre la cartera de préstamos e inversiones y son contabilizados por el método contable de devengado.

2.a.8 Gastos corrientes

Corresponde a gastos de administración y otros menores y son contabilizados por el método contable de devengado.

2.a.9 Cuentas de compensación

Corresponde a cuentas destinadas a la contabilización de operaciones con terceros en las que se efectúan registros para el control del Fondo, tales como:

Préstamos aprobados por utilizar:

Registra relaciones contractuales, reflejando el saldo pendiente de desembolsar a favor de los prestatarios originado en los montos aprobados menos los desembolsos efectuados.

Seguros contratados:

Registra la prima pagada correspondiente a la cobertura de los seguros contratados que cubren riesgos de salud, de vida y accidentes, de atención médica, seguros para bienes muebles e inmuebles, y responsabilidad civil, de los cuales el Fondo aún no ha recibido el servicio.

Convenios de Cooperación Técnica No Reembolsable:

Se registran los convenios no reembolsables aprobados por el Organismo que todavía no han sido formalizados con la firma del Contrato.

Comisión de Inspección y Vigilancia sobre Préstamos Pendientes de Cobro:

Se registra la Comisión de Inspección y Vigilancia sobre préstamos aprobados por el Organismo, que todavía no han sido formalizados en su cobro.

Comisión de Administración:

Registra los importes destinados a la Inspección y Vigilancia de las actividades comprendidas en los proyectos de Préstamo.

2.a.10 Privilegios e inmunidades

El Fondo goza en el territorio de Bolivia, de personalidad jurídica, privilegios e inmunidades necesarias para el cumplimiento de sus funciones y la realización de sus objetivos como organismo internacional.

Sus instalaciones, dependencias, archivos y documentos son inviolables en cualquier parte del territorio de Bolivia en que se encuentren; sus bienes y haberes están exentos de registro, requisición, confiscación, expropiación, y cualquier otra forma de injerencia o intervención, sea por acción ejecutiva, administrativa, judicial o legislativa.

El Fondo, su patrimonio y bienes, en cualquier parte del territorio de la República de Bolivia y en poder de cualquier persona, gozan de inmunidad e inviolabilidad respecto a todo procedimiento judicial o administrativo.

El Fondo, sus propiedades, bienes y activos están exentos de toda clase de impuestos, contribuciones y gravámenes ya sea de carácter nacional, departamental, municipal, o de cualquier otro tipo. Sin embargo no goza de exenciones o exoneraciones de tarifas y tasas que constituyan una remuneración por servicios prestados.

El Fondo está exento del pago de derechos de aduana, de prohibiciones y restricciones respecto de equipos y publicaciones que importe o exporte para su uso oficial.

El Convenio de Sede entre el Gobierno de la República de Bolivia y el Fondo que hace mención a los privilegios e inmunidades mencionados se firmó el 30 de agosto de 1977 en la ciudad de La Paz, Bolivia.

Asimismo, el Fondo tiene todas las inmunidades anteriormente mencionadas mediante el Acuerdo sobre inmunidades, exenciones y privilegios del Fondo en el territorio de los países miembros aprobado en la IX Reunión de Cancilleres de los Países de la Cuenca del Plata (R. 116) Asunción del Paraguay, diciembre de 1977.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
FONDO FINANCIERO PARA EL DESARROLLO DE LA CUENCA DEL PLATA

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2004 y 2003, están compuestos de los siguientes grupos:

3. Disponibilidades e inversiones temporarias

	2004 US\$	2003 US\$
Disponibilidades		
Efectivo en caja:		
Caja	5,318	72,341
	5,318	72,341
Efectivo en bancos:		
Cuentas corrientes bancarias	216,721	3,359,577
Cuentas corrientes en Bancos Centrales	4,885,174	1,280,881
Cuentas corrientes de inspección y vigilancia	1,035	1,460
	5,102,930	4,641,918
Subtotal	5,108,248	4,714,259
Inversiones temporarias		
Depósitos a plazo fijo con vencimiento menor a 90 días:		
Banco do Brasil - New York	2,155,528	5,000,000
Dresdner Bank Lateinamerika - Hamburgo	4,019,646	2,576,853
Lloyds TSB - Miami	1,568,794	1,000,000
UBS Suisse Bank		2,202,000
Citibank-Nueva York	2,097,304	
	9,841,272	10,778,853
Intereses devengados	13,797	4,578
Subtotal	9,855,069	10,783,431
	14,963,317	15,497,690

Al 31 de diciembre de 2004, el Fondo mantiene como inversión temporaria, un DPF que fue instruido para emisión en el Citibank, con validez entre el 10 de diciembre de 2004 y el 13 de enero de 2005 y que erróneamente fuera abonado a la cuenta corriente del Fondo, basado en la documentación y en el abono de intereses correspondiente efectuado por el banco.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

FONDO FINANCIERO PARA EL DESARROLLO DE LA CUENCA DEL PLATA

4. Cartera de préstamos

	2004 US\$	2003 US\$
Vigentes:		
Cartera de préstamos:		
República Argentina	42,806,008	25,818,880
República de Bolivia	32,893,701	27,092,708
República Federativa del Brasil	57,269,860	49,733,344
República del Paraguay	30,476,054	35,844,444
República Oriental del Uruguay	27,214,234	29,294,117
	190,659,857	167,783,493
Intereses y comisiones por cobrar:		
Intereses devengados sobre cartera de créditos	3,146,849	3,081,233
Comisión de compromiso devengados sobre créditos	213,489	128,139
	3,360,338	3,209,372
	194,020,195	170,992,865
Vencidos:		
Cartera de préstamos:		
República del Paraguay	-	9,185,375
Intereses y comisiones por cobrar vencidos:		
Cartera de créditos		2,545,961
Comisión de compromiso sobre créditos	-	3,771
		2,549,732
		11,735,107
Menos: Previsión para préstamos vencidos (1)		(1,437,604)
		10,297,503
Contribuciones para recuperaciones contingentes:		
República Argentina	436,998	436,998
República de Bolivia	284,586	747,446
República del Paraguay	254,100	748,188
República Oriental del Uruguay		31,220
	975,684	1,963,852
Menos: Previsiones para recuperaciones contingentes	(975,684)	(1,963,852)
	-	-
	194,020,195	181,290,368
Composición en corriente y no corriente:		
Corriente	23,903,169	40,385,031
No corriente	170,117,026	140,905,337
	194,020,195	181,290,368

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

FONDO FINANCIERO PARA EL DESARROLLO DE LA CUENCA DEL PLATA

(1) En 2004 la provisión para cartera de préstamos vencidos fue revertida debido a que a esta fecha no se cuenta con cartera en mora.

En marzo de 2004, la República del Paraguay había propuesto la cancelación de las cuotas atrasadas (cartera vencida) al 31 de diciembre de 2003 por US\$ 9,185,375, a más tardar el 30 de junio de 2004. Dicha propuesta fue puesta en conocimiento del Directorio Ejecutivo en reunión del 14 de mayo de 2004.

Asimismo, en dicha reunión el Directorio Ejecutivo fue informado que la República del Paraguay presentará una solicitud para Reestructuración del Préstamo PAR-13/93, cuyo saldo al 31 de diciembre de 2003 es de US\$ 24,421,285, para el pago del capital a partir del año 2008 hasta el año 2013, en 12 cuotas (semestrales consecutivas), para efectos de que el Directorio Ejecutivo considere su aprobación de conformidad con el artículo N° 16 del Reglamento.

Mediante Resolución de Directorio N° 1056 del 16 de julio de 2004, se resolvió autorizar la reestructuración de las amortizaciones del Contrato de Préstamo PAR-13/93. Dicha reestructuración se formalizó en diciembre de 2004 con la suscripción del Acuerdo Modificatorio firmado por el Ministro de Hacienda de la República del Paraguay y FONPLATA. Asimismo, durante la gestión 2004 la República del Paraguay realizó el pago de las amortizaciones e intereses y comisiones que se encontraban en mora al 31 de diciembre de 2003.

Al 31 de diciembre de 2004 el saldo de cartera de préstamos incluye US\$ 18,644,822 de cartera reprogramada.

5. Inversiones financieras

	2004 US\$	2003 US\$
Bonos de la República de Argentina	9,023,000	9,023,000
Bonos de la República de Brasil		7,000,000
Republic of Finland	510,000	510,000
Denmark Kingdom	1,370,000	1,370,000
Interamerican Development - BID	1,400,000	1,400,000
Intl. Bank Recon & Development	1,400,000	1,400,000
Abbey National Treasury	2,000,000	2,000,000
Merril Lynch	2,000,000	2,000,000
Credit Swisse	3,000,000	3,000,000
Bonos United States of América	29,900,000	26,100,000
Notas del Tesoro-US Tnotes	134,500,000	130,000,000
Valores nominales	185,103,000	183,803,000
Sobreprecio pagado en la compra de valores negociables	2,159,908	1,476,604
Reevaluación a valores de mercado	94,610	1,258,918
Deterioro por revaluación a valores de mercado (1)	(7,398,860)	(7,398,860)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

FONDO FINANCIERO PARA EL DESARROLLO DE LA CUENCA DEL PLATA

Valor de mercado	179,958,658	179,139,662
Rendimientos por cobrar:		
Rendimiento devengado	1,359,200	3,559,712
Previsión sobre rendimientos de inversiones (2)		(2,030,175)
Subtotal rendimientos	1,359,200	1,529,537
	181,317,858	180,669,199
Composición en corriente y no corriente:		
Corriente	109,470,788	150,738,190
No corriente	71,847,070	29,931,009
	181,317,858	180,669,199

- (1) Corresponde a las inversiones en bonos del Tesoro de la República de Argentina cuyo valor de mercado al 31 de diciembre de 2004 y 2003 alcanza US\$ 2,768,933 y US\$ 1,939,945, respectivamente.
- (2) A partir de 2004 el Fondo no registra intereses devengados sobre el Bono de Argentina en virtud de que está impago.

6. Activo fijo neto

Al 31 de diciembre de 2004:

	Valores revalorizados US\$	Depreciación acumulada US\$	Saldos netos US\$
Edificios	350,505	58,557	291,948
Instalaciones	46,179	15,280	30,899
Muebles y enseres	95,502	46,443	49,059
Equipo de oficina	76,902	36,742	40,160
Vehículo	10,920	10,919	1
Equipo de computación	175,906	108,734	67,172
Programas de computación	93,392	56,189	37,203
Maquinaria y equipo	14,133	6,292	7,841
Otros activos	10,639		10,639
	874,078	339,156	534,922

Al 31 de diciembre de 2003:

	Valores revalorizados US\$	Depreciación acumulada US\$	Saldos netos US\$
Edificios	350,505	42,557	307,948
Instalaciones	45,629	10,684	34,945
Muebles y enseres	94,803	33,471	61,332

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
FONDO FINANCIERO PARA EL DESARROLLO DE LA CUENCA DEL PLATA

Equipo de oficina	221,589	26,096	195,493
Vehículo	10,920	9,858	1,062
Equipo de computación		78,484	(78,484)
Programas de computación	80,583	35,370	45,213
Maquinaria y equipo	14,133	4,238	9,895
Otros activos	10,457		10,457
	828,619	240,758	587,861

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 el gasto de depreciación fue de US\$ 91,185 y US\$ 108,837, respectivamente.

7. Capital integrado

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003:

Países miembros	Dólares estadounidenses	Moneda regional	Total	Capital exigible	Total por país
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Argentina	21,877,799	94,795,089	116,672,888	13,334,000	130,006,888
Bolivia	7,289,801	31,594,940	38,884,741	4,444,000	43,328,741
Brasil	21,877,799	94,795,089	116,672,888	13,334,000	130,006,888
Paraguay	7,289,801	31,594,940	38,884,741	4,444,000	43,328,741
Uruguay	7,289,801	31,594,941	38,884,742	4,444,000	43,328,742
Total	65,625,001	284,374,999	350,000,000	40,000,000	390,000,000

En fecha 8 de agosto de 2003, mediante Resolución de Asamblea de Gobernadores No. 89/2003 aprobó la distribución e incorporación a reservas, de las utilidades de los años 2000, 2001, 2002; asimismo, una vez consolidadas las reservas incluido el saldo remanente de las utilidades de la gestión 1999, se aprobó se incorporen al capital integrado de FONPLATA siendo el importe aprobado por US\$ 35,000,000.

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, el capital autorizado es de US\$ 390,000,000, mientras que el Capital Integrado (pagado) es de US\$ 350,000,000 quedando por cobrar los aportes de Capital por US\$ 40,000,000.

8. Reservas

De acuerdo con la resolución de la Asamblea de Gobernadores - A. G. N° 58/94 del 7 de noviembre de 1994, a partir del ejercicio 1994, las utilidades obtenidas en cada ejercicio se aplican, en las proporciones correspondientes a los aportes de cada País Miembro, de la siguiente forma:

El 90% se incorpora a la cuenta "Reservas para futuros aumentos de capital".

El 10% restante se incorpora a la cuenta "Reserva para cobertura de imprevistos"

De acuerdo con la Resolución de la asamblea de Gobernadores - A. G. N° 64/96 del 20 de julio de 1996, se crea la cuenta "Reserva para inspección y vigilancia", para el registro de los saldos disponibles de inspección y vigilancia al final de cada ejercicio.

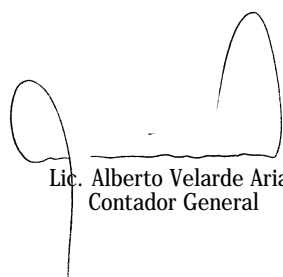
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
FONDO FINANCIERO PARA EL DESARROLLO DE LA CUENCA DEL PLATA

9. Gastos corrientes

	2004 US\$	2003 US\$
Directorio Ejecutivo	286,725	285,169
Secretaria Ejecutiva	2,863,937	2,649,851
Oficina Seguim. Proyectos - Asunción	36,334	44,971
Asamblea del BID		13,723
Programa de actividades	89,192	108,993
Tribunal Administrativo		18,459
Gasto traslado Sede		934
	3,276,188	3,122,100

10. Cuentas de compensación

	2004 US\$	2003 US\$
Préstamos aprobados por utilizar:		
República Argentina	81,960,233	29,482,126
República de Bolivia	42,174,312	10,056,070
República Federativa del Brasil	47,681,122	36,929,800
República del Paraguay	17,202,385	20,751,900
República Oriental del Uruguay	24,729,558	26,750,000
Traspaso	213,747,610	123,969,896
Seguros contratados:		
Seguro sobre bienes	1,551,500	1,645,500
Seguro de responsabilidad civil	100,000	100,000
	1,651,500	1,745,500
Convenios de cooperación técnica no reembolsable:		
OCT/NR - IIRSA-4/2002	306,183	350,159
OCT/NR - CIC-5/2003	101,079	124,000
	407,262	474,159
Comisión de inspección y vigilancia sobre préstamos pendientes de cobro:		
República Argentina	84,456	249,588
República de Bolivia		87,500
	84,456	337,088
Comisión de administración:		
República de Argentina	804,638	212,500
República de Bolivia	325,000	
República de Brasil		231,250
República de Paraguay	5,000	180,656
	1,134,638	624,406
	217,025,466	127,151,049


 Lic. Alberto Velarde Arias
 Contador General


 Dr. Benvindo Belluco
 Presidente del Directorio Ejecutivo

11. Contingencias

En 2001 un ex-funcionario presentó ante los Tribunales de Bolivia, una acción de amparo constitucional mediante la cual solicitó se declarara la nulidad de la notificación efectuada en su domicilio de la Resolución del Directorio Ejecutivo, que no hizo lugar a la reclamación planteada ante dicho órgano. Los tribunales de Bolivia accedieron a la acción promovida por el ex-funcionario, con base en la legislación Boliviana.

FONPLATA realizó las intervenciones ante el Ministerio de Relaciones Exteriores y Culto de Bolivia, de tal forma que se haga respetar las inmunidades otorgadas a FONPLATA en el país Sede. En fecha 19 de agosto de 2003, el Juzgado Segundo de Partido del Trabajo y Seguridad Social, en Santa Cruz, notificó en estrados judiciales al Fondo, con la sentencia mediante la cual declara probada la demanda laboral, ordenando el pago de beneficios sociales a favor del ex-funcionario por US\$ 280,614.

El Ministerio de Relaciones Exteriores y Culto presentó un Recurso de Amparo Constitucional en contra de la Juez, pero el Tribunal Constitucional falló en su contra, habiéndose decidido que la Cancillería no tenía poderes para representar a FONPLATA, y por tanto, los miembros del Tribunal sostuvieron todo lo actuado por la Juez.

Los asesores legales del Fondo son de la opinión de continuar dando intervención a la Cancillería de Bolivia con el objeto de que la misma haga valer las inmunidades del Fondo y de que toda reclamación debe ser conocida por el Tribunal Administrativo del Fondo.

En el mes de febrero de 2005 los Cancilleres y Gobernadores de los restantes países miembros recibieron notas del Canciller y del Gobernador de Bolivia, en las que se anuncia que la República de Bolivia asumirá el pago dispuesto por la justicia boliviana. A la fecha de este informe no se tiene conocimiento si lo anunciado por el Gobierno de Bolivia ya se ha implementado.

12. Hechos posteriores

12.a Inversiones financieras (canje de deuda)

Fonplata como tenedor de un bono vencido del Tesoro Argentino, ha decidido participar en el Canje de la Deuda de la República Argentina en la propuesta PAR con vencimiento final en el año 2038. Como hasta la fecha de emisión final de estos Estados Financieros aún se esperaba conocer los resultados finales de la propuesta, se ha mantenido el valor de mercado registrado al final del período y la inversión fue reclasificada en el activo no corriente.

12.b Demanda laboral

En febrero de 2005 un ex-funcionario interpuso un recurso de apelación ante el Tribunal Administrativo del Fondo, basándose en que se siente agraviado por su no ratificación en el cargo que ocupaba. El monto reclamado asciende a US\$ 310,000. Al respecto, el asesor legal del Fondo manifiesta que dicha instancia administrativa se encuentra evaluando el reclamo del ex-funcionario.

Excepto por lo mencionado en los párrafos anteriores, hasta la fecha de emisión de este informe no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los estados financieros del Fondo.