



FONPLATA
FONDO FINANCIERO PARA EL DESARROLLO
DE LA CUENCA DEL PLATA - FONPLATA

Estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2009
Conjuntamente con el dictamen del auditor independiente

FONDO FINANCIERO PARA EL DESARROLLO DE LA CUENCA DEL PLATA - FONPLATA

INDICE

CONCEPTO	PAGINA
Dictamen del auditor independiente	1-2
Estado de situación patrimonial	1
Estado de resultados integrales	2
Estado de evolución del patrimonio neto	3
Estado de flujo de efectivo	4
Notas a los estados financieros	5
1. Datos generales sobre el organismo	5
2. Políticas contables	6
2.1. Bases de preparación de los estados financieros	6
2.2. Criterios de valuación contable en la preparación de los estados financieros	7
3. Administración de riesgos	10-14
4. Juicios y estimaciones contables	14
5. Información geográfica	15
6. Efectivo en caja y bancos	15
7. Inversiones mantenidas hasta su vencimiento - depósitos en bancos	16
8. Inversiones mantenidas hasta su vencimiento - otros valores	16
9. Inversiones a valor de mercado	17
10. Cartera de préstamos	17-19
11. Activo fijo	19
12. Otros pasivos	20
13. Análisis de madurez de activos y pasivos	20
14. Capital integrado	21
15. Reservas patrimoniales	21-22
16. Reservas por otros resultados integrales	22
17. Cuentas de compensación (Compromisos)	23-24
18. Contingencias	24
19. Hechos posteriores	24

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santa Cruz de la Sierra, 27 de Mayo de 2011

A los Señores

Directores Ejecutivos de

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

Hemos auditado los estados financieros adjuntos del Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata - FONPLATA, que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2010 y 2009, así como los correspondientes estados de resultados integrales, de evolución del patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Dirección Ejecutiva sobre los Estados Financieros

La Dirección Ejecutiva es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Sociedad de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante en la preparación y presentación razonable de estados financieros para que no contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no presentan representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones de los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante de la Sociedad para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sociedad. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas


por la Dirección Ejecutiva son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata - FONPLATA al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

ERNST & YOUNG LTDA.
Firma Miembro de Ernst & Young Global

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Javier Iriarte J.', written over a circular stamp or seal.

Javier Iriarte J.
Socio

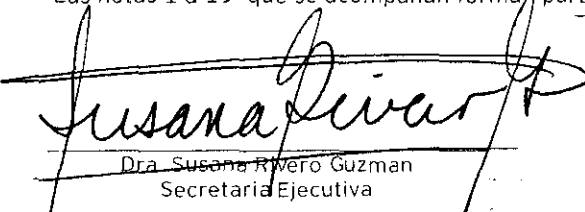
FONDO FINANCIERO PARA EL DESARROLLO DE LA CUENCA DEL PLATA

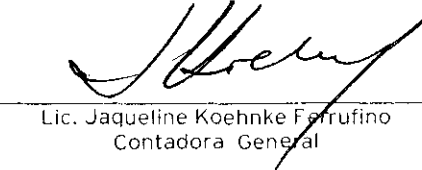
ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009


(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

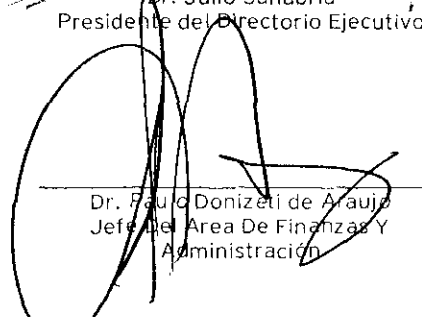
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
ACTIVO		
Efectivo en caja y bancos (Nota 6)	14.568.986	1.032.572
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento - Depósitos en bancos (Nota 7)	47.895.800	54.742.763
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento - Otros valores (Nota 8)	173.312.488	168.092.493
Inversiones a valor de mercado (Nota 9)	4.534.935	3.171.918
Cartera de préstamos (Nota 10)	249.477.981	252.142.880
Activo fijo neto (Nota 11)	359.500	403.883
Otras cuentas por cobrar	155.054	181.288
Otros activos	<u>88.838</u>	<u>91.794</u>
TOTAL ACTIVO	<u>490.393.582</u>	<u>479.859.591</u>
PASIVO Y PATRIMONIO NETO		
PASIVO		
Cuentas por pagar	108.410	78.156
Previsiones	97.878	14.759
Fondo de ahorro	286.527	646.290
Previsión para indemnización	397.491	416.122
Otros pasivos (Nota 12)	<u>5.028.344</u>	<u>5.013.492</u>
TOTAL PASIVO	<u>5.918.650</u>	<u>6.168.819</u>
PATRIMONIO NETO		
Capital integrado (Nota 14)	449.200.000	410.600.000
Reservas patrimoniales (Nota 15)	17.900.084	15.855.037
Reservas por otros resultados integrales (Nota 16)	1.373.560	790.993
Resultados acumulados	<u>16.001.288</u>	<u>46.444.742</u>
TOTAL PATRIMONIO NETO	<u>484.474.932</u>	<u>473.690.772</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	<u>490.393.582</u>	<u>479.859.591</u>

Las notas 1 a 19 que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.


Dra. Susana Rivero Guzman
Secretaria Ejecutiva


Lic. Jaqueline Koehnke Ferrufino
Contadora General


Dr. Julio Sanabria
Presidente del Directorio Ejecutivo


Dr. Paulo Donizeti de Araujo
Jefe del Area De Finanzas Y
Administración

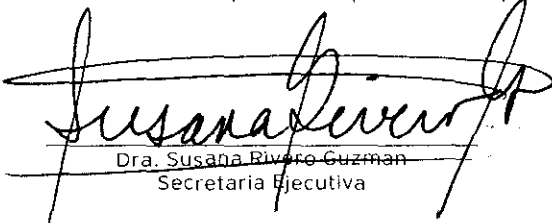
FONDO FINANCIERO PARA EL DESARROLLO DE LA CUENCA DEL PLATA

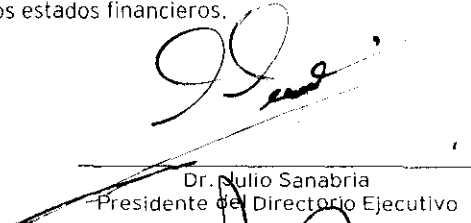
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

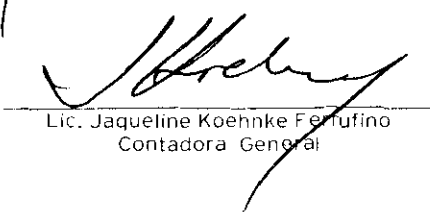
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

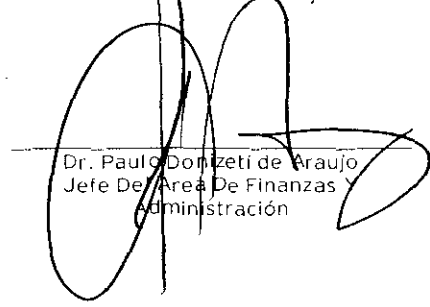
	2010	2009
Ingresos por intereses		
Préstamos y comisiones devengados	11.035.331	13.216.661
Inversiones y depósitos en bancos	964.069	2.616.469
Total ingresos por intereses	11.999.400	15.833.130
Gastos financieros		
Gastos financieros diversos	(7.606)	(25.950)
Total gastos financieros	(7.606)	(25.950)
Ingresos por intereses, neto	11.991.794	15.807.180
Ingresos no financieros		
Otros ingresos	1.265.180	723.824
Total ingresos no financieros	1.265.180	723.824
Gastos no financieros		
Gastos administrativos	(2.544.064)	(2.552.047)
Gastos de inspección y vigilancia	(62.115)	(64.420)
Depreciación activo fijo	(73.807)	(75.064)
Contribuciones no reembolsables	(139.733)	(129.909)
Gastos diversos	(392.408)	(400.696)
Total gastos no financieros	(3.212.127)	(3.222.136)
Superavit	10.044.847	13.308.868
Otros resultados integrales		
Ganancias en activos financieros valuados a valor de mercado	739.313	273.090
	739.313	273.090
Total resultado integral	10.784.160	13.581.958

Las notas 1 a 19 que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.


Dra. Susana Rivero Guzman
Secretaria Ejecutiva


Dr. Julio Sanabria
Presidente del Directorio Ejecutivo


Lic. Jaqueline Koehnke Ferrufino
Contadora General


Dr. Paulo Donizeti de Araujo
Jefe De Área De Finanzas
Administración

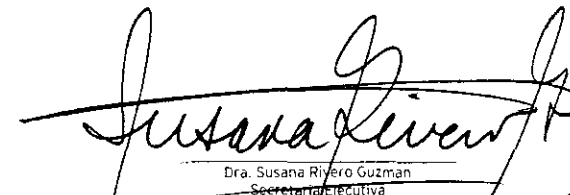
FONDO FINANCIERO PARA EL DESARROLLO DE LA CUENCA DEL PLATA

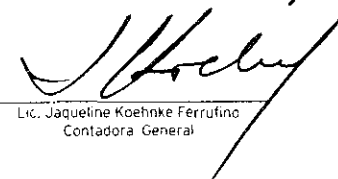
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009


(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

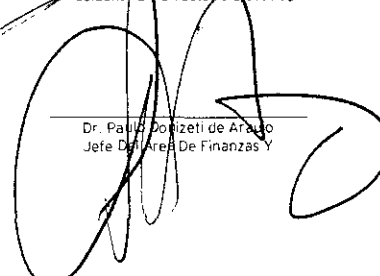
	RESERVAS PATRIMONIALES				RESERVAS POR OTROS RESULTADOS INTEGRALES			Resultados acumulados	Total	
	Capital integrado	Futuros Aumentos de Capital	Cobertura de imprevistos	Revaluo de inversiones	Total reservas patrimoniales	Reserva para revalorización técnica de activos fijos	Reserva por activos financieros valuados a valor de mercado			Total reserva de otros resultados integrales
Saldos al 1 de enero de 2009	410.600.000	42.350	15.810.874	1.813	15.855.037	238.790	279.113	517.903	33.135.874	460.108.814
Total resultados integrales de la gestión 2009	-	-	-	-	-	-	273.090	273.090	13.208.868	13.581.958
Saldo al 31 de diciembre de 2009	410.600.000	42.350	15.810.874	1.813	15.855.037	238.790	552.203	790.993	46.444.742	473.690.772
Distribución de superávit gestiones 2007 - 2008 destinados a reserva para futuros incrementos y reserva para cobertura de imprevistos Resolución A.G. 112/2010	-	38.612.795	2.032.252	-	40.645.047	-	-	-	(40.645.047)	-
Capitalización de las reservas para futuros incrementos de capital Resolución A.G. 112/2010	38.600.000	(38.600.000)	-	-	(38.600.000)	-	-	-	-	-
Reclasificación de reserva para revalorización técnica de activos fijos NIC 16	-	-	-	-	-	(156.746)	-	(156.746)	156.746	-
Total resultados integrales de la gestión 2010	-	-	-	-	-	-	739.313	739.313	10.044.847	10.784.160
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>449.200.000</u>	<u>55.145</u>	<u>17.843.126</u>	<u>1.813</u>	<u>17.900.084</u>	<u>82.044</u>	<u>1.291.516</u>	<u>1.373.560</u>	<u>16.001.288</u>	<u>484.474.932</u>

Las notas 1 a 19 que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.


 Dra. Susana Rivera Guzman
 Secretaria Ejecutiva


 Lic. Jaqueline Koehnke Ferrufino
 Contadora General


 Dr. Julio Sanabria
 Presidente del Directorio Ejecutivo


 Dr. Pablo Dorizetti de Arango
 Jefe Del Área De Finanzas Y

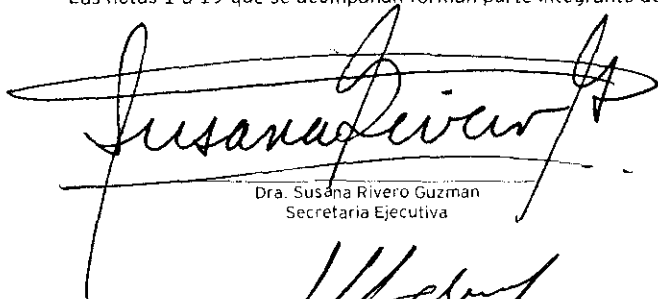
FONDO FINANCIERO PARA EL DESARROLLO DE LA CUENCA DEL PLATA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

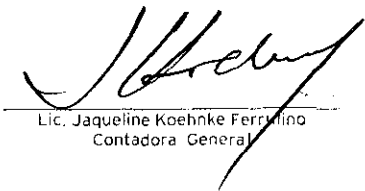
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

	2010	2009
Flujo de efectivo de actividades operativas		
Ingresos por intereses y comisiones de préstamos	11.035.331	13.485.071
Intereses por préstamos devengados y no cobrados	5.972.385	(2.514.256)
Cobro de intereses y comisiones por préstamos, gestión anterior	<u>(5.133.044)</u>	<u>3.446.064</u>
Efectivo percibido por intereses y comisiones	11.874.672	14.416.879
Gastos administrativos	(2.833.770)	(2.598.862)
Gastos financieros diversos	(6.355)	2.178.030
Gastos de inspección y vigilancia	(62.115)	(64.420)
Contribuciones no reembolsables	(57.864)	(129.909)
Otros ingresos	<u>19.853</u>	<u>723.804</u>
Flujo de efectivo de ganancias operativas antes de cambios en activos y pasivos operativos	8.934.422	14.525.522
Amortización de la cartera de préstamos	30.727.062	26.334.090
Desembolsos de préstamos	(28.194.205)	(45.642.592)
Incremento (disminución) neto en otras cuentas por cobrar	26.235	(1.704.105)
Disminución neta en otros activos	2.954	(1.373.761)
Disminución (incremento) neto en cuentas por pagar	37.905	(98.342)
Incremento neto en otros pasivos a corto plazo	7.200	0
Pago de beneficios sociales	<u>(467.736)</u>	<u>(52.672)</u>
Efectivo utilizado en actividades operativas	11.073.838	(8.011.860)
Flujo de efectivo por las actividades de inversión		
Rendimiento de inversiones	958.503	2.193.314
Disminución en inversiones financieras	(10.645.953)	(64.225.537)
Compra de activos fijos	<u>(29.486)</u>	<u>(69.391)</u>
Efectivo utilizado en actividades de inversión	(9.716.935)	(62.101.614)
Flujo de efectivo por las actividades de financiación		
Incremento neto en efectivo y equivalente de efectivo en el ejercicio	1.356.903	(70.113.474)
Efectivo en caja y bancos e Inversiones mantenidas hasta su vencimiento - depósitos en bancos al inicio del ejercicio	<u>55.775.335</u>	<u>125.888.809</u>
Efectivo en caja y bancos e Inversiones mantenidas hasta su vencimiento - depósitos en bancos al cierre del ejercicio	<u><u>57.132.238</u></u>	<u><u>55.775.335</u></u>

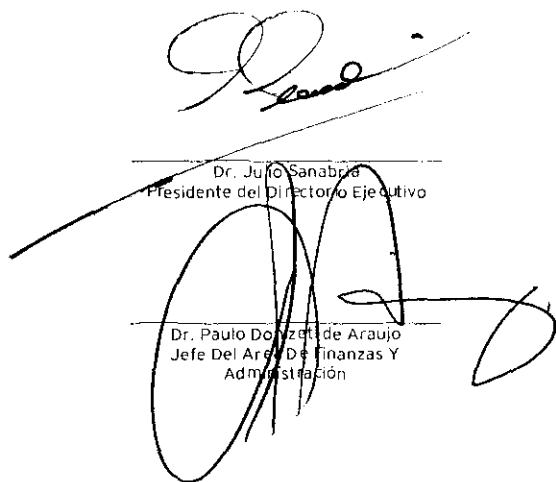
Las notas 1 a 19 que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros



Dra. Susana Rivero Guzman
Secretaria Ejecutiva



Lic. Jaqueline Koehnke Ferralino
Contadora General



Dr. Julio Sanabria
Presidente del Directorio Ejecutivo

Dr. Paulo Donzetti de Araujo
Jefe Del Área De Finanzas Y
Administración

FONDO FINANCIERO PARA EL DESARROLLO DE LA CUENCA DEL PLATA - FONPLATA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - DATOS GENERALES SOBRE EL ORGANISMO

Naturaleza y objeto de FONPLATA

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 del 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 reservas hidroeléctricas más importantes de Latinoamérica, como Itaipú, Yacyretá y Salto Grande, y extensas redes de transporte vial y fluvial.

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

Bajo la influencia 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, que se rige por las disposiciones contenidas en el Convenio Constitutivo mencionado y en su Reglamento. Tiene su sede en la ciudad de Santa Cruz de la Sierra, Estado Plurinacional de Bolivia, contando con una oficina de seguimiento de proyectos en la ciudad de Asunción, República del Paraguay, la cual opera desde 1989.

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:

- i) Conceder préstamos, fianzas y avales;
- ii) Gestionar la obtención de préstamos internos y externos con la responsabilidad solidaria de los Países Miembros;
- iii) 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;
- iv) Apoyar financieramente la realización de estudios de preinversión, con el propósito de identificar oportunidades de inversión o proyectos de interés para la Cuenca;
- v) Apoyar financieramente la contratación de asistencia y asesoramiento técnico;

FONDO FINANCIERO PARA EL DESARROLLO DE LA CUENCA DEL PLATA - FONPLATA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

- vi) 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
- vii) Ejercer todas aquellas funciones que sean propicias para el mejor cumplimiento de sus objetivos.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2009, fueron aprobados por la Asamblea de Gobernadores A.G. 117/2011 de enero 2011

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2010 adjuntos fueron aprobados por el Directorio Ejecutivo con Resolución N° 1259/2011, en fecha 21 de marzo de 2011 y están sujetos a la aprobación final de la Asamblea de Gobernadores. En opinión del Directorio Ejecutivo de FONPLATA, dichos estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

NOTA 2 - POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros son las siguientes:

2.1 Bases de preparación de los estados financieros

Los estados financieros de FONPLATA al 31 de diciembre de 2010 y 2009 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2010 y 2009.

El Fondo presenta su estado de situación patrimonial bajo el criterio de liquidez. El Fondo realiza un análisis sobre la recuperación o liquidación dentro de los 12 meses después de la fecha del estado de situación patrimonial (corriente) y para más de 12 meses después de la fecha del estado de situación patrimonial (no corriente), el cual es presentado en la Nota 13.

a) Normas, modificaciones e interpretaciones de normas existentes que no están vigentes y que no se han adoptado de manera anticipada por FONPLATA.

El Organismo ha decidido no adoptar de manera anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas pero que no están vigentes al 31 de diciembre de 2010:

- NIIF 9 "Instrumentos Financieros", el IASB (por sus siglas en inglés) emitió esta norma como primer paso en su proyecto de sustitución de la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición". La NIIF 9 introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de los activos financieros, las cuales deben aplicarse a partir del 1 de Enero de 2013, permitiéndose la adopción anticipada. El IASB amplió nuevos requerimientos para la clasificación y medición de los pasivos financieros, reconocimiento de los instrumentos financieros, deterioro y contabilidad de coberturas.
- Modificación a la NIIF 7 "Instrumentos Financieros: Información a Divulgar", que introduce nuevos requerimientos de divulgación cuando se dejan de reconocer activos financieros. Vigente para períodos que comienzan a partir o después del 1º de julio de 2011, siendo optativa su aplicación anticipada

FONDO FINANCIERO PARA EL DESARROLLO DE LA CUENCA DEL PLATA - FONPLATA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

El organismo considera que la aplicación de estas normas no tendrá un impacto significativo en sus estados financieros.

2.2 Criterios de valuación contable en la preparación de los estados financieros

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera requiere que el Directorio Ejecutivo y la Secretaría Ejecutiva realicen estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, de ingresos y gastos y la divulgación de eventos significativos en las notas a los estados financieros. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en normas legales vigentes y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que son razonables, bajo las actuales circunstancias. Los resultados actuales podrían diferir de dichas estimaciones. Las operaciones que implican un alto nivel de complejidad o que los juicios y estimaciones son significativos en los estados financieros, se encuentran expuestas en la Nota 4.

a) Moneda funcional y moneda extranjera

Moneda Funcional

La moneda funcional utilizada por el Fondo es el dólar estadounidense, debido a que todas las transacciones activas y pasivas se realizan en dicha moneda. Asimismo, se ha determinado que el dólar es la moneda funcional del Fondo, debido a que no existe una unidad de cuenta internacional que refleje en forma adecuada las transacciones y operaciones del Fondo. Todas las decisiones, análisis y presupuestos del Fondo son realizadas en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

Moneda extranjera

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

b) Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses son registrados como "intereses por préstamos" e "intereses por inversiones" en el estado de resultados. Para el caso de los valores negociables, las ganancias netas proceden de las inversiones mantenidas hasta el vencimiento, usándose el método de la tasa de interés efectiva

El método de la tasa de interés efectiva, es un método de cálculo del costo amortizado de un activo o un pasivo financiero (o de un grupo de activos o pasivos financieros) y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto) con el importe neto en libros del activo o pasivo financiero. Para calcular la tasa de interés efectiva, una entidad estimará los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero (por ejemplo, pagos anticipados, rescates y opciones de compra o similares), pero no tendrá en cuenta las pérdidas crediticias futuras. El cálculo incluirá todas las comisiones y

FONDO FINANCIERO PARA EL DESARROLLO DE LA CUENCA DEL PLATA - FONPLATA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

puntos de interés pagados o recibidos por las partes del contrato, que integren la tasa de interés efectiva, así como los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento.

Una vez el activo financiero o grupos de activos financieros similares han sido dados de baja como resultado de un deterioro en su valor, los ingresos por intereses son reconocidos usando la tasa de descuento utilizada en el cálculo de la pérdida por deterioro.

c) Gastos corrientes

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

d) Efectivo en caja y bancos

El efectivo y el equivalente de efectivo incluyen los fondos disponibles y cuentas corrientes bancarias.

e) Flujo de efectivo

Para propósitos del estado de flujo de efectivo, el efectivo y los equivalentes de efectivo se encuentran compuestos por los fondos disponibles y cuentas corrientes bancarias comerciales y cuentas corrientes en Bancos Centrales de los países miembros más los equivalentes de efectivo consistentes en inversiones mantenidas hasta el vencimiento - depósitos a plazo fijo con vencimiento menor a 90 días.

f) Cartera de préstamos (Previsiones)

Los saldos de las operaciones en la cartera de préstamos se encuentran valuados a costo amortizado por el método de la tasa de interés efectiva. Los préstamos y demás operaciones crediticias son presentados al monto principal pendiente de pago, menos la previsión para posibles pérdidas, más los intereses y comisiones, los cuales son calculados sobre el capital pendiente de pago.

g) Inversiones mantenidas hasta su vencimiento

Las inversiones financieras están clasificadas en la categoría de activos financieros mantenidos a vencimiento de conformidad con la NIC 39 y se encuentran valuados por el costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Las inversiones son sujetas a evaluaciones de deterioro de acuerdo a lo establecido en la NIC 39 y cuando se evidencia que existe un deterioro en el valor de estas inversiones se reconoce la pérdida y se registra una previsión para desvalorización de inversiones. La pérdida por deterioro se determina principalmente en base al valor de mercado de las inversiones que presentan señales de deterioro versus su valor contable.

A partir del 1 de enero de 2007, se aplica la NIIF 7 en la exposición relacionada con los instrumentos financieros, revelando información que permita a los usuarios evaluar lo siguiente:

- La relevancia de los instrumentos financieros en la situación financiera y en el rendimiento de la entidad.

FONDO FINANCIERO PARA EL DESARROLLO DE LA CUENCA DEL PLATA - FONPLATA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

- La naturaleza y alcance de los riesgos procedentes de los instrumentos financieros a los que la entidad se haya expuesto durante el ejercicio y en la fecha de presentación, así como la forma de gestionar dichos riesgos.

Dentro del marco de las colocaciones que asume el Organismo, se ha decidido la adhesión de FONPLATA al programa Lending con Euroclear, entidad que está a cargo de la custodia de los títulos de propiedad del Fondo. El programa Lending consiste en el alquiler de hasta el 100% del total de los títulos custodiados de acuerdo al compromiso de partes suscrito al efecto, con el correspondiente pago de intereses. Esta operación queda libre de riesgo y no afecta la propiedad de los títulos.

En cumplimiento a determinaciones adoptadas por el Directorio Ejecutivo, se ha considerado la imputación de la depreciación del valor de los Bonos de la República Argentina, producto del canje de la deuda. Por ello se constituyó una previsión de US\$ 2.170.374 y US\$ 2.700.667 al 31 de diciembre de 2010 y 2009, respectivamente.

h) Activos fijos

Los muebles, 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 y la misma forma parte de las Reservas por otros resultados integrales.

El mantenimiento y las reparaciones 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.

Los bienes incorporados con posterioridad al revalúo han sido valuados a su costo de adquisición. La depreciación es calculada por el método de línea recta aplicando tasas anuales suficientes para extinguir el valor residual al final de la vida útil estimada. Los plazos de vida útil se extienden desde un mínimo de 4 años para equipos y programas de computación hasta un máximo de 40 años para inmuebles.

El saldo de la reserva por revalúo técnico constituida en la gestión 2001 es transferida a resultados acumulados a medida que el activo es utilizado por el Organismo.

i) Previsión para indemnización y fondo de ahorro

Previsión para indemnización

En cumplimiento de la Resolución del Directorio Ejecutivo 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 FINANCIERO PARA EL DESARROLLO DE LA CUENCA DEL PLATA - FONPLATA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

Fondo de ahorro

Corresponde a los aportes efectuados por FONPLATA al ex Fondo de Ahorro de los funcionarios locales de FONPLATA, los cuales serán pagados a los funcionarios beneficiarios al término de su relación laboral. Este aporte exige a la institución de prever el pago de la indemnización a los funcionarios locales que participan del mencionado fondo. De acuerdo a lo establecido en el Reglamento del Ex Fondo de Ahorro Art. 11, parte II, inciso c) el Organismo efectuará las contribuciones por el plazo de 20 años. A partir del mes de Julio de 2009 para los funcionarios que cumplieron 20 años como participantes del ex Fondo de Ahorro, FONPLATA dejó de aplicar las contribuciones individuales, sin embargo estos funcionarios continúan percibiendo el interés que corresponde al Capital formado para constituir la suma generada, hasta la conclusión de su relación laboral con el Organismo.

Quinquenios

Según la Resolución de Directorio RD -128 1233/2010 de 23 de junio de 2010, se resolvió que el personal local que acredite cinco años de trabajo continuo podrá solicitar el pago del monto proporcional de la indemnización por término de servicios, de acuerdo con la legislación vigente en el País Sede. Al 31 de diciembre de 2010 se efectuó el pago por un total de US\$ 437.039.

j) Inmunidades, exenciones y privilegios

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

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

De forma complementaria, tanto el Convenio de Sede suscrito con el Estado Plurinacional de Bolivia, así como el suscrito con la República del Paraguay, precisan 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 3 - ADMINISTRACION DE RIESGOS

De acuerdo a las características de FONPLATA, el análisis de riesgos y su posible impacto, se desarrolla siguiendo la categorización sobre riesgo en las instituciones financieras definida por la Comptroller of the Currency (OCC) en base a las siguientes categorías: Riesgo de Crédito, Riesgo de Precio, Riesgo de Tipo de Cambio, Riesgo de Liquidez, Riesgo de Transacción, Riesgo de Cumplimiento, Riesgo de Reputación y Riesgo Estratégico.

FONDO FINANCIERO PARA EL DESARROLLO DE LA CUENCA DEL PLATA - FONPLATA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

Es imprescindible comprender la Política Operativa, la Política sobre Colocación de Recursos y la Política de liquidez de FONPLATA para realizar la revelación de la información, la naturaleza y alcance de los riesgos del Fondo, en función de la Norma Internacional de Información Financiera N° 7 (NIIF 7). Por ello, a continuación se incluye un resumen de los aspectos más importantes de estas políticas.

Política Operativa

Para el cumplimiento de su objeto, FONPLATA financia la ejecución de estudios, proyectos, programas y obras tendientes a promover el desarrollo armónico y la integración física de la Cuenca del Plata y su área de influencia.

En tal sentido, los proyectos y obras que FONPLATA financia deberán contribuir efectivamente al desarrollo de sus países miembros, presentando solidez técnico-económica, seguridad financiera, un adecuado marco institucional, justificación social e inequívocos cuidados del medio ambiente. Se otorga prioridad a los proyectos que estén orientados:

- Infraestructura física que complemente los sistemas regionales existentes.
- Inversión social en educación, salud, dotación de infraestructura básica, provisión de agua potable.
- Producción agropecuaria e industrial y consecuentemente, promoción de exportaciones.
- Proyectos de carácter ambiental, conservación de la naturaleza, tratamiento de aguas contaminadas y recicladas, fomento del manejo y conservación de las cuencas hidrográficas, control de la erosión del suelo, etc.

A fin de dar cumplimiento a los requerimientos de los países miembros, FONPLATA ofrece los siguientes productos financieros:

- Financiamiento de estudios pre-inversión.
- Financiamiento de proyectos de inversión.
- Cooperaciones técnicas reembolsables - no reembolsables.

Los productos antes descritos podrán ser otorgados a cualquier país miembro o cualquiera de sus divisiones políticas y órganos estatales, entidades autónomas, empresas mixtas y empresas privadas, con especial asistencia a requerimiento de los países.

Las solicitudes de financiamiento del sector público deben ser presentadas por el o los gobiernos de los países miembros, cuando estos no sean prestatarios directos, mientras que las solicitudes de las empresas del sector privado y empresas mixtas deben presentarse acompañadas de una declaración del gobierno del país miembro en que estén radicadas, indicando la prioridad e interés en el proyecto y su disposición a otorgar las garantías requeridas por las políticas de FONPLATA.

Política sobre Colocaciones de Recursos

La Política sobre Colocaciones de Recursos aprobada mediante Resolución del Directorio Ejecutivo RD 97-896/2000, ha sido complementada y actualizada mediante disposiciones plasmadas en las Actas de Reunión.

FONDO FINANCIERO PARA EL DESARROLLO DE LA CUENCA DEL PLATA - FONPLATA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

En la 106 Reunión -agosto de 2002- el Directorio Ejecutivo instruyó a la Secretaría Ejecutiva "efectuar las aplicaciones financieras del Organismo solamente en instrumentos de bajo riesgo, especialmente en US-T-NOTES, tomando en cuenta la programación financiera de los desembolsos", priorizando la seguridad de la recuperación de la inversión, manteniendo la liquidez.

En la 128 Reunión -junio 2010- el Directorio Ejecutivo autorizó la suspensión temporal de la aplicación del límite del 20% en Depósitos a Plazo Fijo (DPF`s) por cada banco.

El Directorio Ejecutivo en su Reunión Extraordinaria 2/2010 -septiembre 2010- aprobó la flexibilización en el plazo de las colocaciones en DPF`s hasta un máximo de ciento ochenta (180) días.

Política de Liquidez

Así también, la Política de Liquidez del Organismo aprobada mediante Resolución del Directorio Ejecutivo RD XLIII-265/86 establece una cobertura del 100% de los desembolsos proyectados, para el periodo que comprende el cronograma de desembolsos total de los préstamos aprobados, con los ingresos estimados para dicho lapso.

Administración y monitoreo de los riesgos

Con el propósito de reducir los riesgos en la toma de decisiones para las inversiones, el Fondo ha conformado un Comité de Inversiones cuya función es de evaluar la mejor opción de inversión en el marco de las políticas vigentes de FONPLATA.

- Posición de la Cartera Financiera.
- Información financiera del mercado internacional.
- Reportes Bloomberg.

Para la publicación de los Informes Gerenciales Mensuales y en ocasión de cada Reunión del Comité de Inversiones se analizan y se exponen cuadros comparativos de:

- Análisis de Riesgo Cambiario y de Mercado en Base al Dólar.
- Expectativas de Tasas de Mercado.
- Análisis de Riesgo del Portafolio de Inversiones (Calificaciones Moody`s, Standard&Poors)

En ocasión de las reuniones del Directorio-Ejecutivo se presentan los Informes del Portafolio de Inversiones actualizados.

El Manual de Procesos de Finanzas contempla un capítulo de Inversiones Financieras donde se establecen los procedimientos, responsables, políticas y normas relacionadas para las inversiones en Depósitos a Plazo Fijo y Títulos Valor.

Con el propósito de reducir los riesgos en la toma de decisiones para la otorgación de operaciones de financiamiento, se realiza la evaluación y ejecución de los proyectos en el marco de las políticas vigentes de FONPLATA en base a los siguientes informes:

- Informe sobre el Pipeline - Registro de Solicitudes de Financiamiento.
- Informe sobre la Cartera de Operaciones Vigentes.
- Informes específicos.

FONDO FINANCIERO PARA EL DESARROLLO DE LA CUENCA DEL PLATA - FONPLATA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

El Manual del Ciclo de Proyectos contiene los procedimientos, responsables, políticas y normas relacionadas para la otorgación de financiamiento de estudios pre-inversión, financiamiento de proyectos de inversión y Cooperaciones técnicas reembolsables - no reembolsables.

FONPLATA cuenta con la Matriz de Riesgos Inherentes al Ciclo de Proyectos para la supervisión y monitoreo de las actividades operativas.

A continuación y en base a la Guía para el Manejo de Riesgos y Controles se describe la gestión de los riesgos durante el ejercicio.

Riesgo de crédito

De conformidad con lo establecido en la Política de Afectación de Fondos, aprobada por la Asamblea de Gobernadores, FONPLATA no tiene exposición a este tipo de riesgo puesto que todas las operaciones de financiamiento cuentan con garantía soberana de los países miembros.

Riesgo en el precio del mercado

De acuerdo con la Política sobre Colocación de Recursos del Fondo, las inversiones en instrumentos financieros se realizan en títulos valores de bajo riesgo.

El riesgo por cambios en el valor de los portafolios comerciales de los instrumentos financieros se da por la exposición al mercado, la negociación y la posición asumida en la tasa de interés, en la divisa, en los mercados financieros y de materias primas. Parte de este riesgo está cubierto en el Organismo dentro de la estructura de su costo de financiamiento, calculada en base a la tasa Libor.

Este riesgo se presenta cuando en los flujos de caja futuros de un instrumento financiero se produzcan fluctuaciones debido a cambios en la tasa de interés del mercado.

La tabla de abajo resume la sensibilidad o exposición del Fondo al riesgo de tasa de interés en función de los plazos de vencimiento de la cartera de préstamos.

	No afectado por Riesgo de interés	Menos de 1 año	De 1 a 3 Años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
Cartera de préstamos	1.853.748	34.845.987	63.617.738	51.184.704	105.094.637	256.596.814

De acuerdo con un análisis de sensibilización de las tasas de interés variables que aplica el Fondo a los préstamos otorgados, en caso que las tasas de interés de mercado se incrementen en un 0.4%, que corresponde a la tasa Libor al cierre del ejercicio 2010, los flujos de fondos futuros descontados generado por los préstamos otorgados se incrementaría en aproximadamente US\$ 1.162.082,10. En caso que dicha tasa sufra una disminución del 0.4%, entonces el flujo de fondos descontado generado por los préstamos otorgados por el fondo, disminuiría en aproximadamente US\$ 1.162.082,10.

El método de cálculo, se basa en tomar el saldo por amortizar de los préstamos vigentes, con la tasa variable, aplicando para el cálculo de los intereses, la tasa Libor para 6 meses al cierre del ejercicio 2010, con la hipótesis de margen de sensibilidad de 0,40% anual.

FONDO FINANCIERO PARA EL DESARROLLO DE LA CUENCA DEL PLATA - FONPLATA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

Riesgo de moneda

La moneda utilizada por el Fondo es el dólar estadounidense, tanto para el Portafolio de Inversiones, como para la Cartera de Operaciones Vigentes. Todas las transacciones se realizan en esa moneda por lo que se minimizan los riesgos cambiarios.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez, es la posibilidad de que el Organismo no pueda cumplir con sus obligaciones. A la fecha de los estados financieros, el Fondo no presenta una estructura de obligaciones que puedan generar riesgos de liquidez a corto y mediano plazo.

En el 2010, la cobertura general de la Cartera de Operaciones Vigentes, fue de aproximadamente 1,8 veces los requerimientos. Actualmente, los pasivos de la institución son cercanos a cero y la disponibilidad al 2010 es de U\$ 230 millones aproximadamente.

En función a las políticas vigentes y las aplicaciones financieras del Organismo se realizan en Bonos del Tesoro Americano (US-T-Notes) y Depósitos a Plazo Fijo en Instituciones Financieras calificadas AAA (principalmente), en directa relación al cronograma de desembolsos programado por el Área de Operaciones y a las necesidades operativas del Organismo, diversificando y dosificando adecuadamente las inversiones del portafolio. De esta forma, se obtiene la liquidez necesaria y al mismo tiempo el máximo rendimiento, dentro del marco del bajo riesgo dispuesto por el Directorio Ejecutivo.

Riesgo de transacción

Los procesos de otorgación de operaciones de financiamiento están especificados en el Manual del Ciclo de Proyectos y en el Manual de Tesorería: Desembolsos y Servicio de la Deuda.

Riesgo de cumplimiento

Por su especificidad, FONPLATA no es una institución financiera regulada, y no existen indicios de violaciones normativas.

Riesgo de reputación

No existen indicios de este tipo riesgos para el Organismo.

Riesgo estratégico

El organismo se encuentra en proceso de Reforma Institucional.

NOTA 4 - JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES

Cartera de préstamos

El Fondo asume que las colocaciones en préstamos no presentan riesgos en cuanto a su recuperación, debido a que los prestatarios son instituciones públicas y, por ello, cuentan en todos los casos con la garantía de los respectivos Países Miembros. Por eso, no se considera necesario constituir provisión por incobrabilidad.

FONDO FINANCIERO PARA EL DESARROLLO DE LA CUENCA DEL PLATA - FONPLATA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

Inversiones

El Fondo realiza sus inversiones financieras en bonos y letras del tesoro de los Estados Unidos de América y en depósitos a plazo fijo en instituciones financieras calificadas, conforme define la Política de Colocaciones, bajo los criterios de seguridad, liquidez y rendimiento, manteniendo sus operaciones a vencimiento debido a que no existen circunstancias o indicios significativos para que los mismos se moneticen antes de lo estimado. Para atender los desembolsos de la cartera de préstamos y otros, se constituyen depósitos a plazo fijo con vencimientos que calcen con la proyección de desembolsos.

NOTA 5 - INFORMACION GEOGRAFICA

Los ingresos por intereses y comisiones de acuerdo a los Países Miembros a los cuales han sido destinados los préstamos, así como los créditos otorgados y los aportes al capital integrado se describen a continuación:

	Ingresos Intereses y Comisiones US\$	Saldo de los Préstamos US\$	Capital Integrado US\$
Saldo al 31 de diciembre de 2010			
República de Argentina	3.708.633	80.549.082	149.743.812
República de Bolivia	1.785.506	30.122.623	49.904.126
República Federativa de Brasil	4.408.207	113.741.381	149.743.812
República de Paraguay	1.645.820	26.565.963	49.904.125
República Oriental del Uruguay	329.351	3.764.017	49.904.125
Total	11.877.517	254.743.066	449.200.000
Saldo al 31 de diciembre de 2009			
República de Argentina	4.547.824	88.174.226	136.873.966
República de Bolivia	1.746.012	32.717.900	45.617.356
República Federativa de Brasil	4.901.099	100.512.312	136.873.966
República de Paraguay	1.899.185	30.179.087	45.617.356
República Oriental del Uruguay	390.951	5.018.689	45.617.356
Total	13.485.071	256.602.214	410.600.000

NOTA 6 - EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

La composición del capítulo es la siguiente:

Descripción	2010 US\$	2009 US\$
Efectivo de caja	12.455	12.770
Cuentas Corrientes Bancarias	2.590.374	517.641
Cuentas Corrientes Bancos Centrales (1)	11.966.157	502.161
	14.568.986	1.032.572

(1) En relación a las disponibilidades que el Organismo mantiene en el Banco Central de la República Argentina, el Fondo está evaluando las alternativas para obtener una mayor fluidez en la disposición de esos recursos.

FONDO FINANCIERO PARA EL DESARROLLO DE LA CUENCA DEL PLATA - FONPLATA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 7 - INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO - DEPOSITOS EN BANCOS

La composición del capítulo es la siguiente:

Descripción	2010 US\$	2009 US\$
Depositos a Plazo Fijo - con vencimiento menor a 90 días		
Banco do Brasil - New York	14.870.000	13.672.632
UBS Suisse Bank - Nueva York (FONDEPRO) (1)	5.017.456	5.013.231
Lloyds TSB - Miami	10.608.210	12.269.468
Citybank - Nueva York	2.190.000	-
UBS Suisse Bank - Miami	8.825.906	11.600.273
Banco Santander Internacional	1.000.170	12.183.301
	42.511.742	54.738.905
Intereses devengados	51.510	3.858
	42.563.252	54.742.763
Depositos a Plazo Fijo - con vencimiento mayor a 90 días		
Lloyds TSB - Miami	1.630.772	-
UBS Suisse Bank - Miami	3.700.000	-
	5.330.772	-
Intereses devengados	1.776	-
	5.332.548	-
Total depósitos a plazo fijo	47.895.800	54.742.763

(1) Esta cuenta expone recursos que fueron recibidos por FONPLATA como fondo fiduciario por la administración de los recursos de FONDEPRO.

A continuación exponemos la comparación del valor en libros con el valor de mercado de las inversiones mantenidas hasta su vencimiento - depósitos en banco:

	Valor en libros		Valor razonable	
	2010	2009	2010	2009
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento - Depósitos en bancos	47.895.800	54.742.763	47.895.800	54.742.763

NOTA 8 - INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO - OTROS VALORES

La composición del capítulo es la siguiente:

Descripción	2010 US\$	2009 US\$
Bonos		
Notas del tesoro de Norteamérica (T-Notes)	173.312.488	168.092.493
	173.312.488	168.092.493

FONDO FINANCIERO PARA EL DESARROLLO DE LA CUENCA DEL PLATA - FONPLATA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

A continuación exponemos la comparación del valor en libros con el valor de mercado de las inversiones mantenidas hasta su vencimiento - otros valores:

	Valor en libros		Valor razonable	
	2010	2009	2010	2009
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento - Otros valores	173.312.488	168.092.493	171.970.938	166.433.719

NOTA 9 - INVERSIONES A VALOR DE MERCADO

La composición del capítulo es la siguiente:

Descripción	2010 US\$	2009 US\$
Valor Negociable		
Valor negociable -República Argentina (1)	1.291.516	552.203
Bonos		
República de Argentina	5.413.793	5.320.382
Previsión por pérdida en bonos (2)	(2.170.374)	(2.700.667)
	<u>4.534.935</u>	<u>3.171.918</u>

(1) Corresponde al valor negociable vinculado al PBI de la República Argentina, recibido adicionalmente a los títulos PAR y DISCOUNT que fueran entregados a FONPLATA en el canje del Título Bonte - 04 en el año 2005. Los cambios en el valor razonable del mencionado valor negociable ha generado una reserva por activos financieros valuados a valor de mercado por US\$ 1.291.516 y US 552.203 al 31 de diciembre de 2010 y 2009, respectivamente y ha generado Otros resultados integrales por ganancia en activos financieros valuados a valor de mercado por US\$ 739.313 y US\$ 273.090 en las gestiones 2010 y 2009, respectivamente.

(2) El valor de mercado de los Bonos de la República Argentina se incrementó a diciembre de 2010, este hecho tiene una incidencia en la previsión por pérdida en bonos en US\$ 530.293, respecto a la gestión 2009.

NOTA 10 - CARTERA DE PRESTAMOS

El objetivo de los préstamos es la realización de estudios, proyectos, programas y obras para promover el desarrollo y la integración física de los países miembros del Fondo. Los préstamos son otorgados en dólares estadounidenses y poseen garantía soberana de los países beneficiarios.

A partir de la aprobación de la Resolución R.D.RE-1-1237/2010, se dispone de nuevas condiciones financieras para las operaciones de préstamos: A todos los financiamientos que se otorguen se le aplicará una tasa de interés compensatorio con una reducción del 50% de los puntos base para Bolivia, Paraguay y Uruguay y del 20% de los puntos base para la Argentina y Brasil de conformidad a lo establecido en el capítulo 2 de la Resolución R.D 958/2001. Asimismo se establece una nueva reglamentación para la distribución de préstamos según R.D. RE-1-1236/2010, de 28 de julio de 2010. Las disposiciones señaladas precedentemente no han tenido ningún efecto sobre los estados financieros de FONPLATA, estas serán aplicables sobre las nuevas operaciones de financiamiento.

FONDO FINANCIERO PARA EL DESARROLLO DE LA CUENCA DEL PLATA - FONPLATA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

La composición del capítulo es la siguiente:

Descripción	2010 US\$	2009 US\$
República de la Argentina	80.549.083	88.174.226
República de Bolivia	30.122.623	32.717.900
República Federativa de Brasil	113.741.380	100.512.312
República del Paraguay	26.565.963	30.179.087
República Oriental del Uruguay	3.764.017	5.018.689
Préstamos vencidos (1)	-	673.709
	<u>254.743.066</u>	<u>257.275.923</u>
Intereses devengados sobre cartera de crédito	1.853.749	2.514.256
Cuenta regularizadora (2)	(7.118.834)	(7.647.299)
	<u>249.477.981</u>	<u>252.142.880</u>

(1) En fecha 29 de Diciembre de 2009 se cursó el registro del vencimiento de la cuota de amortización del préstamo BR-8/2004 de la República del Brasil, por un importe de US\$.673.709 de acuerdo a las normas establecidas en la R.D. N° 1053/2004. En fecha 22 de enero de 2010 ha sido regularizada esta partida impaga.

(2) A través de esta cuenta se regulariza el valor de los préstamos para llegar al costo amortizado, es decir que esta previsión registra la diferencia entre el costo amortizado de los préstamos obtenido en base a la tasa de interés efectiva y el saldo de los créditos desembolsados mas los rendimientos devengados.

Por otra parte, se menciona a continuación el detalle del vencimiento de los préstamos:

Plazo de vencimiento

Descripción	2010 US\$	2009 US\$
Menos de un año	34.845.987	34.633.821
De un año a dos años	33.116.478	34.445.295
De dos a tres años	30.501.260	25.672.515
De tres a cuatro años	25.712.161	25.198.560
De cuatro a cinco años	25.472.543	19.364.395
Más de cinco años	105.094.637	120.795.230
	<u>254.743.066</u>	<u>260.109.816</u>

A partir del 2004, el Organismo aprobó, por medio de la Resolución R.D.1053/2004, la constitución de 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 a más	30%

FONDO FINANCIERO PARA EL DESARROLLO DE LA CUENCA DEL PLATA - FONPLATA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

Respecto de los financiamientos otorgados mediante convenios de cooperación técnica de recuperación contingente, se ha previsto que cuente con una previsión del 100% en un plazo de 5 años, aún cuando la contingencia se mantenga por 10 años.

Debido a que el Organismo otorga créditos a los Países miembros de la Cuenca del Plata y estos nos otorgan garantía soberana, FONPLATA no posee créditos vencidos o deteriorados y por tanto no es necesario realizar una previsión de dichos créditos.

La revelación de la comparación del valor razonable de la cartera de préstamos con el valor registrado en libros no pudo ser realizada, debido a que el valor razonable de los préstamos otorgados por el Organismo no puede ser medido de acuerdo a los tres niveles de jerarquía planteados en la NIIF 7.

NOTA 11 - ACTIVO FIJO

La composición del capítulo es la siguiente:

Descripción	Edificios	Equipos de computación	Muebles y enseres	Otros activos	Total
Al 1 de enero de 2009					
Costo o valuación	350.505	258.914	106.151	376.609	1.092.179
Depreciación acumulada	(122.306)	(214.346)	(87.668)	(234.130)	(658.450)
Importe neto	228.199	44.568	18.483	142.479	433.729
Gestión 2009					
Saldo neto inicial	228.199	44.568	18.483	142.479	433.729
Altas		27.076	190	18.458	45.724
Bajas				(36.380)	(36.380)
Cargo por depreciación	(15.932)	(25.257)	(3.158)	5.157	(39.190)
	212.267	46.387	15.514	129.714	403.883
Al 31 de diciembre de 2009					
Costo o valuación	350.505	285.990	106.341	346.696	1.089.531
Depreciación acumulada	(138.238)	(239.603)	(90.826)	(216.981)	(685.648)
Importe neto	212.267	46.387	15.514	129.715	403.883
Gestión 2010					
Saldo neto inicial	212.267	46.387	15.514	129.715	403.883
Altas		26.685		3.350	30.035
Bajas		(62)		(549)	(612)
Cargo por depreciación	(15.932)	(24.874)	(2.876)	(30.125)	(73.807)
	196.335	48.136	12.638	102.390	359.500
Al 31 de diciembre de 2010					
Costo o valuación	350.505	312.613	106.341	349.496	1.118.955
Depreciación acumulada	(154.170)	(264.477)	(93.702)	(247.106)	(759.455)
Importe neto	196.335	48.136	12.639	102.390	359.500

FONDO FINANCIERO PARA EL DESARROLLO DE LA CUENCA DEL PLATA - FONPLATA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

Los porcentajes de depreciación de activos fijos utilizados por FONPLATA son los siguientes:

Detalle	Años	Porcentaje
Edificios	22	4,55%
Muebles y Enseres	10	10,00%
Equipo de Oficina	10	10,00%
Maquinaria y Equipo	8	12,50%
Equipos de Computación	4	25,00%
Programas de Computación	4	25,00%

NOTA 12 - OTROS PASIVOS

La composición del capítulo es la siguiente:

Descripción	2010 US\$	2009 US\$
Otros pasivos	7.201	-
FONDEPRO (1)	5.021.143	5.013.492
	<u>5.028.344</u>	<u>5.013.492</u>

(1)Esta cuenta expone recursos que fueron recibidos por FONPLATA como fondo fiduciario por la administración de los recursos de FONDEPRO.

NOTA 13 - ANALISIS DE MADUREZ DE ACTIVOS Y PASIVOS

La siguiente tabla muestra un análisis de los activos y pasivos analizados según el momento en que se espera sean recuperados o pagados.

ACTIVO	Menores a 12 meses	Mayores a 12 meses	Total
Efectivo en caja y bancos	14.568.986	-	14.568.986
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento - Depósitos en bancos	47.895.800	-	47.895.800
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento - Otros valores	173.312.488	-	173.312.488
Inversiones a valor de mercado	-	4.534.935	4.534.935
Cartera de préstamos	34.845.987	214.631.994	249.477.981
Activo fijo neto	-	359.500	359.500
Otras cuentas por cobrar	155.054	-	155.054
Otros activos	88.839	-	88.839
TOTAL ACTIVO	<u>270.867.154</u>	<u>219.526.429</u>	<u>490.393.583</u>
PASIVO			
Cuentas por pagar	108.410	-	108.410
Previsiones	97.877	-	97.877
Fondo de ahorro	-	286.527	286.527
Previsión para indemnización	-	397.491	397.491
Otros pasivos	-	5.028.343	5.028.343
TOTAL PASIVO	<u>206.287</u>	<u>5.712.361</u>	<u>5.918.648</u>

FONDO FINANCIERO PARA EL DESARROLLO DE LA CUENCA DEL PLATA - FONPLATA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 14 - CAPITAL INTEGRADO

Al 31 de diciembre de 2008, el capital autorizado era de US\$ 450.600.000, del cual el Capital Integrado era de US\$ 410.600.000, quedando como Capital Exigible la suma de US\$ 40.000.000.

Mediante Resolución A.G. 107/2008, de la Asamblea de Gobernadores, emitida en fecha 13 de Junio de 2008, se aprobó la distribución e incorporación a reservas de las utilidades de la gestión 2006, incorporando al Capital Integrado de FONPLATA el importe de US\$ 17.800.000.00.

Se ha propuesto en la Agenda Tentativa de la 128ª Reunión del Directorio Ejecutivo la aprobación de la distribución de las utilidades correspondientes a los ejercicios financieros de los años 2007 y 2008.

En cumplimiento a la Resolución N° A.G 112/2010 emitida el 4 de mayo de 2010, se aprobó la distribución de utilidades de las gestiones 2007 y 2008 y saldo de la gestión 2006, incrementándose el capital suscrito integrado en US\$ 38.600.000.

La composición del capital integrado al 31 de diciembre de 2010 es la siguiente:

Países miembros	%	Dólares estadounidenses US\$	Moneda regional US\$	Total US\$	Capital exigible (*) US\$	Total por país US\$
Argentina	33.33	28.079.061	121.664.751	149.743.812	13.334.000	150.207.965
Bolivia	11.11	9.355.626	40.548.499	49.904.125	4.444.000	50.061.357
Brasil	33.33	28.079.061	121.664.751	149.743.812	13.334.000	150.207.965
Paraguay	11.11	9.355.626	40.548.499	49.904.125	4.444.000	50.061.357
Uruguay	11.11	9.355.626	40.548.499	49.904.125	4.444.000	50.061.357
		<u>84.225.000</u>	<u>364.974.999</u>	<u>449.200.000</u>	<u>40.000.000</u>	<u>489.200.000</u>

(*) De acuerdo con la II Reunión Extraordinaria de la Asamblea de Gobernadores - A.G.E. II - 14/79, de fecha 29 de noviembre de 1979, definió el pago del Capital Exigible de la siguiente manera: i) los aportes de Argentina y Brasil se efectuarán en un plazo de 5 años a partir de 1980, mediante cuotas anuales iguales hasta el 15 de junio de cada año. Los aportes de Bolivia, Paraguay y Uruguay, se realizarán en la misma forma y plazos, a partir de 1982 y ii) el Capital Exigible estará sujeto a los requerimientos del Fondo, en caso de que por sus propios medios no se encontrara en condiciones de cumplir las obligaciones contraídas con distintas fuentes de financiamiento, para la obtención de recursos destinados a financiar operaciones de préstamos a los Países Miembros.

NOTA 15 - RESERVAS PATRIMONIALES

De acuerdo con la resolución de la Asamblea de Gobernadores A.G. 90/2003, del 30 de septiembre de 2003, a partir del ejercicio 2003 las utilidades obtenidas se afectaran anualmente en las proporciones correspondientes a los aportes de cada país miembro, tal como se establece a continuación:

- El 95% se incorpora a la cuenta "Reserva para futuros aumentos de capital";
- El 5% restante se incorpora a la cuenta "Reserva para cobertura de imprevistos", hasta alcanzar el 5% del capital integrado.

FONDO FINANCIERO PARA EL DESARROLLO DE LA CUENCA DEL PLATA - FONPLATA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

A continuación se expone el cuadro de evolución de las reservas:

Detalle	Futuros aumento de capital	Cobertura para imprevistos	Ajustes al patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2003:	2.747.525	12.763.779	1.813
Constitución de reservas 2003	10.048.502	528.869	-
TOTAL 2003:	12.796.027	13.292.648	1.813
Constitución de reservas 2004	12.767.308	671.964	-
Incorporación reservas 04	(25.500.000)	-	-
TOTAL 2004:	63.335	13.964.612	1.813
Constitución de reservas 2005	17.317.198	911.431	-
Incorporación reservas 2005	(17.300.000)	-	-
TOTAL 2005:	80.533	14.876.043	1.813
Constitución de reservas 2006	17.761.817	934.832	-
Incorporación reservas 2006	(17.800.000)	-	-
TOTAL 2006:	42.350	15.810.875	1.813
Constitución de reservas 2007	21.380.725	1.125.301	-
TOTAL 2007:	21.423.075	16.936.176	1.813
Constitución de reservas 2008	17.232.070	906.950	-
Otros resultado integrales 2008	-	-	-
TOTAL 2008:	38.655.145	17.843.126	1.813
Otros resultado integrales 2009	-	-	-
TOTAL 2009:	38.655.145	17.843.126	1.813
Incorporación reservas	(38.600.000)	-	-
SALDO AL 31-12-2010	55.145	17.843.126	1.813

Según Resolución de la Asamblea de Gobernadores A.G. 112/2010 de fecha 4 de mayo de 2010, se dispuso la distribución del superávit de la gestión 2007-2008 destinado a reservas para futuros incrementos de capital, por U\$S. 38.655.144, incluido el saldo remanente de la distribución de utilidades de la gestión 2006 de US\$ 42.350, se incorpora al capital Integrado de FONPLATA la suma de US\$ 38.600.000, a reservas para cobertura de imprevistos por un monto de US\$ 2.032.252 y se mantenga el remante en la cuenta "Reserva para futuros aumentos de capital" US\$ 55.145.

Actualmente la "Reserva para cobertura de imprevistos" está en proceso de reglamentación.

NOTA 16 - RESERVAS POR OTROS RESULTADOS INTEGRALES

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

La reserva por revalorización técnica de activos fijos al 31 de diciembre de 2010 tuvo una disminución de US\$ 156.746 por la transferencia a resultados acumulados a medida que el activo es utilizado por el Organismo.

FONDO FINANCIERO PARA EL DESARROLLO DE LA CUENCA DEL PLATA - FONPLATA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

La Reserva por activos financieros valuados a valor de mercado registra los cambios en el valor razonable del valor negociable vinculado al PBI de la República Argentina.

NOTA 17 - CUENTAS DE COMPENSACIÓN (COMPROMISOS)

La composición del capítulo es la siguiente:

	2010 US\$	2009 US\$
Préstamos aprobados por utilizar		
República de Argentina	54.831.992	56.240.196
República de Bolivia	22.780.362	25.330.362
República Federativa de Brasil	39.829.529	62.542.530
República de Paraguay	649.695	2.172.695
	<u>118.091.578</u>	<u>146.285.783</u>
Valores en custodia		
Cheques en custodia	10	10
	<u>10</u>	<u>10</u>
Seguros contratados		
Seguro sobre bienes	2.856.523	2.836.049
Seguro de responsabilidad civil	128.000	128.000
	<u>2.984.523</u>	<u>2.964.049</u>
Convenios de cooperación técnica recuperac. Contingente		
República Argentina	603.196	-
República del Paraguay	603.196	603.196
	<u>1.206.392</u>	<u>603.196</u>
Convenios de cooperación técnica no reembolsable		
OCT/NR-IIRSA-4/2002	114.511	172.374
	<u>114.511</u>	<u>172.374</u>
comisión de administración s/ conv. de coop. técnica		
República Argentina	6.622	-
República del Paraguay	6.621	6.621
	<u>13.243</u>	<u>6.621</u>
Comisión de administración		
República de Argentina	379.000	582.500
República de Brasil	-	-
República de Paraguay	5.000	5.000
	<u>384.000</u>	<u>587.500</u>
Total	<u><u>122.794.257</u></u>	<u><u>150.619.534</u></u>

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:

FONDO FINANCIERO PARA EL DESARROLLO DE LA CUENCA DEL PLATA - FONPLATA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

Préstamos aprobados por utilizar

Registra el aspecto financiero de las relaciones contractuales entre FONPLATA y sus mutuarios, reflejando los saldos pendientes de desembolsar a favor de los prestatarios, resultante de los montos originalmente aprobados menos los desembolsos efectuados.

Seguros contratados

Registra la cobertura de los seguros contratados que cubren riesgos de salud, de vida, accidentes, de atención médica, seguros para bienes muebles e inmuebles, y responsabilidad civil.

Convenios de Cooperación Técnica No Reembolsable

Registra los convenios de cooperación técnica no reembolsable de acuerdo a la Política de Cooperación Técnica aprobada por el Directorio Ejecutivo, cuyo objeto es financiar con recursos propios la participación de FONPLATA en diversas iniciativas de interés Regional OCT/NR-IRSA-4/2002. Que en la actualidad está vigente.

Comisión de Administración sobre Préstamos Pendientes de Cobro

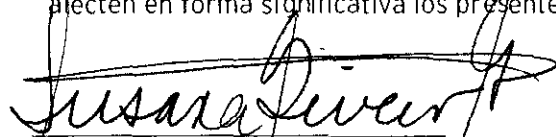
Registra la Comisión de Administración sobre los préstamos aprobados por el Organismo que todavía no han cumplido las condiciones para el primer desembolso.

NOTA 18 - CONTINGENCIAS


No se han identificado hechos contingentes que pudieran afectar materialmente a los estados financieros de FONPLATA.

NOTA 19 - HECHOS POSTERIORES


Con posterioridad al 31 de diciembre de 2010, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.



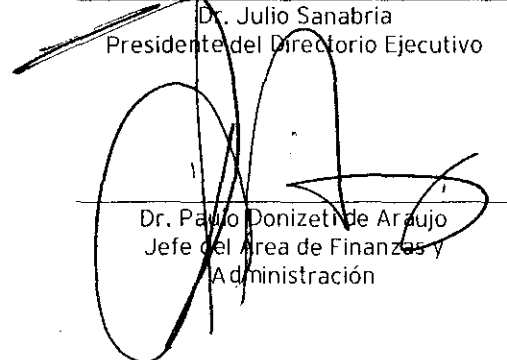
Dra. Susana Rivero Guzman
Secretaria Ejecutiva



Lic. Jaqueline Koehnke Ferrufino
Contadora General



Dr. Julio Sanabria
Presidente del Directorio Ejecutivo



Dr. Paulo Donizeti de Araujo
Jefe del Area de Finanzas y
Administración