

**FONDO DE CONSERVACIÓN DE BOSQUES TROPICALES**

**ESTADOS CONTABLES**

**31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

## **FONDO DE CONSERVACIÓN DE BOSQUES TROPICALES**

### **ESTADOS CONTABLES 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 (Expresados en Guaraníes)**

#### **ÍNDICE**

- Dictamen de los Auditores Independientes	1
- Balance general	3
- Estado de resultados	4
- Estado de evolución del patrimonio	5
- Estado de flujos de efectivo	6
- Notas a los estados contables	7

#### Referencias:

G. = Guaraníes  
US\$ = Dólares estadounidenses

## **DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

19 de julio de 2012

**A los Señores Directores de  
Fondo de Conservación de Bosques Tropicales**

### **1. Identificación de los estados contables objeto de la auditoría**

Hemos examinado el balance general adjunto de Fondo de Conservación de Bosques Tropicales al 31 de diciembre de 2011, y los correspondientes estado de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas, los cuales se presentan inicialados por nosotros con propósitos de identificación.

Los estados contables de Fondo de Conservación de Bosques Tropicales al 31 de diciembre de 2010, incluidos con fines comparativos, fueron examinados por otros profesionales independientes, quienes con fecha 29 de abril de 2011 emitieron su opinión sin salvedades.

### **2. Responsabilidad de la dirección por los estados contables**

La Dirección es responsable por la preparación y presentación adecuada de estos estados contables de acuerdo con normas contables descriptas en Nota 2. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de los controles internos relevantes para la preparación y adecuada presentación de los estados contables de forma tal que estén libres de afirmaciones equivocadas significativas debido al fraude o al error, la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la realización de estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### **3. Responsabilidad del auditor**

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados contables basados en nuestra auditoría. Hemos conducido nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría vigentes en Paraguay emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay. Estas normas requieren que cumplamos con los requisitos éticos y se planifique y ejecute la auditoría a efectos de obtener seguridad razonable respecto a que los estados contables estén libres de afirmaciones equivocadas significativas.

Una auditoría involucra la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y las revelaciones en los estados contables. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de existencia de afirmaciones equivocadas significativas en los estados contables debido al fraude o al error. Al efectuar estas evaluaciones del riesgo, el auditor considera los controles internos relevantes para la preparación y la presentación razonable de los estados contables de la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuada aplicación de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la dirección, así como la evaluación de la presentación general de los estados contables.

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

#### **4. Opinión**

En nuestra opinión, los estados contables adjuntos presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación patrimonial y financiera de Fondo de Conservación de Bosques Tropicales al 31 de diciembre de 2011, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año finalizado en esa fecha, de conformidad con normas contables que se exponen en notas a los estados contables.

#### **5. Restricción de uso**

Debido al carácter de este informe su utilización está limitada a la Administración del Fondo de Conservación de Bosques Tropicales, al Consejo de Conservación de Bosques Tropicales y al Gobierno de los Estados Unidos de América, en el marco del Programa Tropical Forest Conservation Act (TFCA) y no debe ser utilizado para otros fines.

#### **Amaral & Asociados**

Carlos Acuña  
Socio  
Consejo de Contadores Públicos del Paraguay  
Matrícula de Contador Público Tipo "A" N° 561  
Registro de Firmas Profesionales N° 13



**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**  
 (Expresado en Guaraníes)

	Nota	2011	2010 (*)
<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Disponibles	4	2.213.359.589	2.153.990.654
Créditos	5	28.540.268	18.902.838
Inversiones	6	20.509.656.611	18.496.278.870
<b>Total Activo corriente</b>		<b><u>22.751.556.468</u></b>	<b><u>20.669.172.362</u></b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Propiedad, planta y equipo	7	139.340.068	160.540.499
<b>Total Activo no corriente</b>		<b><u>139.340.068</u></b>	<b><u>160.540.499</u></b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b><u>22.890.896.536</u></b>	<b><u>20.829.712.861</u></b>
<b>PASIVO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Proyectos a realizar	8	1.714.242.154	1.239.597.737
Otras deudas		2.637.500	2.510.000
<b>Total Pasivo corriente</b>		<b><u>1.716.879.654</u></b>	<b><u>1.242.107.737</u></b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b><u>1.716.879.654</u></b>	<b><u>1.242.107.737</u></b>
<b>PATRIMONIO NETO (Según estado respectivo)</b>	13	<b><u>21.174.016.882</u></b>	<b><u>19.587.605.124</u></b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<b><u>22.890.896.536</u></b>	<b><u>20.829.712.861</u></b>

(\*) Ciertas cifras han sido reclasificadas a efectos comparativos.

Las 15 notas que acompañan son parte integrante de estos estados contables

Miguel Gómez  
 Representante Legal

Lic. Milciades Noguera  
 Contador



**ESTADO DE RESULTADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Expresado en Guaraníes)

	Nota	2011	2010 (*)
<b>Ingresos Operativos</b>			
Fondos recibidos	9	2.932.505.013	3.326.282.005
Fondos recuperados		1.490.995	263.298.846
<b>Total Ingresos Operativos</b>		<b>2.933.996.008</b>	<b>3.589.580.851</b>
<b>Egresos Operativos</b>			
Fondos aprobados	10	(1.543.129.200)	(1.030.365.271)
<b>Resultado Operativo Bruto</b>		<b>1.390.866.808</b>	<b>2.559.215.580</b>
Gastos de proyectos		(13.898.674)	(12.228.632)
Gastos de administración	11	(326.177.381)	(265.777.181)
<b>Total Gastos operativos</b>		<b>(340.076.055)</b>	<b>(278.005.813)</b>
<b>Resultado operativo - Neto</b>		<b>1.050.790.753</b>	<b>2.281.209.767</b>
Gastos financieros		(3.980.662)	(15.159.321)
<b>Total Resultados financieros - Neto</b>		<b>(3.980.662)</b>	<b>(15.159.321)</b>
Otros ingresos	12	709.410.218	644.333.975
Diferencia de cambio - Neta		(148.866.323)	(145.554.896)
<b>Total Resultados no operativos - Neto</b>		<b>560.543.895</b>	<b>498.779.079</b>
<b>Excedentes/Fondos del ejercicio</b>		<b>1.607.353.986</b>	<b>2.764.829.525</b>

(\*) Ciertas cifras han sido reclasificadas a efectos comparativos.

Las 15 notas que acompañan son parte integrante de estos estados contables

Miguel Gómez  
Representante Legal

Lic. Milciades Noguera  
Contador



**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO  
EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Expresado en Guaraníes)

Concepto	Reservas de revalúo	Excedentes/Fondos (Nota 13)		Total
		Acumulados	Del ejercicio	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2009</b>	<b>422.543</b>	<b>14.094.505.165</b>	<b>2.725.758.101</b>	<b>16.820.685.807</b>
Transferencia de excedentes/fondos	0	2.725.758.101	(2.725.758.101)	0
Revalúo de propiedad, planta y equipo	2.089.790	0	0	2.089.790
Excedentes/fondos del ejercicio 2010	0		2.764.829.525	2.764.829.525
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>2.512.333</b>	<b>16.820.263.266</b>	<b>2.764.829.525</b>	<b>19.587.605.122</b>
Transferencia de excedentes/fondos	0	2.764.829.525	(2.764.829.525)	0
Revalúo de propiedad, planta y equipo	7.959.891	0	0	7.959.891
Ajustes de ejercicios anteriores		(28.902.119)		(28.902.119)
Excedentes/fondos del ejercicio 2011	0	0	1.607.353.986	1.607.353.986
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>10.472.224</b>	<b>19.556.190.672</b>	<b>1.607.353.986</b>	<b>21.174.016.882</b>

Las 15 notas que acompañan son parte integrante de estos estados contables

Miguel Gómez  
Representante Legal

Lic. Milciades Noguera  
Contador



**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (\*)**  
**POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**  
 (Expresado en Guaraníes)

	<b>2011</b>	<b>2010 (**)</b>
	<b>G.</b>	<b>G.</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Fondos recibidos	2.933.996.008	3.665.197.289
Fondos entregados	(873.912.464)	(232.888.334)
Pagos a proveedores y empleados	(319.643.845)	(767.582.778)
Otros ingresos	341.408.041	304.635.144
Otros egresos	(3.980.662)	(133.973.529)
<b>Efectivo neto en actividades de operación</b>	<b><u>2.077.867.078</u></b>	<b><u>2.835.387.792</u></b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Disminución (aumento) de colocaciones financieras	(2.007.295.681)	(3.201.939.322)
(Compra) Venta de propiedad, planta y equipo - Neto	(781.818)	(135.926.168)
<b>Efectivo neto en actividades de inversión</b>	<b><u>(2.008.077.499)</u></b>	<b><u>(3.337.865.490)</u></b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
<b>Efectivo neto en actividades de financiación</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>
Diferencia de cambio sobre saldos disponibles	(10.420.642)	(145.554.894)
<b>Disminución neta de efectivos y sus equivalentes</b>	<b>59.368.937</b>	<b>(648.032.592)</b>
<b>Efectivo y su equivalente al comienzo del ejercicio</b>	<b><u>2.153.990.654</u></b>	<b><u>2.802.023.246</u></b>
<b>Efectivo y su equivalente al cierre del ejercicio</b>	<b><u>2.213.359.589</u></b>	<b><u>2.153.990.654</u></b>

(\*) Dentro del concepto de "efectivo" se incluyen las siguientes cuentas del activo disponible: Caja y Bancos.

(\*\*) Ciertas cifras han sido reclasificadas a efectos comparativos.

Las 15 notas que acompañan son parte integrante de estos estados contables

Miguel Gómez  
Representante Legal

Lic. Milciades Noguera  
Contador





## **NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

### **NOTA 1 - NATURALEZA DE LAS ACTIVIDADES DE LA ENTIDAD**

El Fondo de Conservación de Bosques Tropicales en adelante la “Entidad”, está regido por disposiciones de la Ley N° 3003 del 7 de setiembre de 2006 y sus respectivos anexos, que aprueba los acuerdos entre el Gobierno de los Estados Unidos de América y el Gobierno de la República del Paraguay, en el marco del Canje de Deuda por Naturaleza. Bajo el Programa Tropical Forest Conservation Act (TFCA) para el establecimiento de un Fondo de Conservación de Bosques Tropicales y de un Consejo de Conservación de Bosques Tropicales; y la reducción de ciertas deudas mantenidas con el gobierno de los Estados Unidos de América y sus agencias, a través del intercambio de obligaciones anteriores por nuevas obligaciones.

Las deudas de organismos del Estado Paraguayo que son objetos de este canje de deuda con el Gobierno de los Estados Unidos de América pertenecen a las contraídas por el Banco Central del Paraguay, Banco Nacional de Fomento, Secretaría Nacional de la Vivienda y el Hábitat (SENAVITAT) y el Ministerio de Hacienda.

Los acuerdos prevén el establecimiento de un “Fondo de Conservación de Bosques Tropicales” y de un “Consejo de Conservación de Bosques Tropicales” y queda establecida la Entidad, administrada por el “Consejo de Conservación de Bosques Tropicales” (“El Consejo”), como una entidad de derecho privado sin fines de lucro y con personería jurídica otorgada por la precitada Ley N° 3003/06, artículo III, párrafo 1 del Anexo Artículo 1°. Los Estatutos fueron inscriptos en fecha 30 de marzo de 2007 ante la Escribanía Mayor de Gobierno.

La Entidad desarrolla, entre otras también establecidas por Ley, las siguientes actividades: restauración, protección y mantenimiento de áreas protegidas, programas de capacitación destinados a aumentar las capacidades de individuos participantes en las actividades, restauración o uso sostenible de diversas especies de animales y plantas; desarrollo y apoyo de los medios de subsistencia de individuos que vivan en o próximos a un bosque tropical. Las actividades mencionadas serán emprendidas en una o más de las áreas del corredor sur del Bosque Atlántico del Alto Paraná.

El acuerdo, según lo establece el Artículo IX, párrafo único del Anexo Artículo 1°, podrá ser terminado por cualquiera de las Partes luego de una notificación por escrito de seis meses, en caso de que: (i) El Acuerdo de Reducción de Deudas fuera terminado y (ii) todos los fondos resultantes del pago hubieran sido empleados. En caso de que el Acuerdo fuera terminado, las disposiciones del mismo continuarán aplicándose de modo a finalizar cualquier donación previamente autorizada.

Miguel Gómez  
Representante Legal

Lic. Milciades Noguera  
Contador



## NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se resumen las políticas de contabilidad más significativas aplicadas por la Entidad:

### a. Bases de contabilización

Los estados contables han sido preparados sobre la base contable de costos históricos, excepto para los saldos en moneda extranjera, propiedad, planta y equipo según se explica en los puntos b. y c. siguientes y no reconocen en forma integral los efectos de la inflación en la situación patrimonial y financiera de la Entidad y en los resultados de sus operaciones en atención a que la corrección monetaria no constituye una práctica contable generalmente aceptada en Paraguay.

En caso de haberse aplicado una corrección monetaria integral de los estados contables, la cual no es obligatoria según las prácticas contables y tributarias vigentes en Paraguay, podrían haber surgido diferencias en la presentación de la situación patrimonial y financiera y en los resultados de las operaciones de la Entidad al 31 de diciembre de 2011 y 2010. Según el Índice General de Precios del Consumo (IPC) publicado por el Banco Central del Paraguay, la inflación del año 2011 fue de 4,9% (7,2% en el año 2010).

### b. Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se valúan a los tipos de cambio comprador y vendedor respectivamente vigentes a la fecha de cierre.

Las diferencias originadas por fluctuaciones en los tipos de cambio entre las fechas de concertación de las operaciones y su liquidación o valuación al cierre del ejercicio, son reconocidas en resultados.

### c. Propiedad, planta y equipo

Los bienes de propiedad, planta y equipo adquiridos por la Entidad se encuentran valuados a su costo histórico revaluado de acuerdo a la Ley 125/91, utilizando el coeficiente de revaluación establecido por el Ministerio de Hacienda, en función al índice de precios de consumo anual estimado. El incremento neto por revaluación se computa en la cuenta "Reserva de revalúo" del Estado de Evolución del Patrimonio.

Las depreciaciones son computadas a partir del año siguiente de su incorporación, mediante cargos mensuales a los resultados sobre la base del sistema lineal en los años estimados de vida útil.

En ninguno de los casos el valor de incorporación es superior al valor neto de realización.

Miguel Gómez  
Representante Legal

Lic. Milciades Noguera  
Contador



**d. Provisiones de fondos por proyectos a realizar**

La Entidad provisiona en la cuenta del pasivo “Proyectos a realizar” los fondos aprobados para la ejecución de proyectos aprobados por parte de los beneficiarios. El importe correspondiente a los aportes efectivamente desembolsados a los beneficiarios de acuerdo a un plan de pago, es debitado de la cuenta al momento de su desembolso.

**e. Reconocimiento de ingresos y egresos operativos**

Los fondos transferidos por el Estado Paraguayo en el ejercicio se reconocen como ingresos operativos en la cuenta “Fondos recibidos” al momento de ser acreditados en la cuenta corriente bancaria habilitada por la Entidad.

Los fondos aprobados en el ejercicio para los beneficiarios del Programa de Conservación de Bosques Tropicales se reconocen como egresos operativos en la cuenta “Fondos aprobados” al momento que la Entidad aprueba el otorgamiento de recursos para la ejecución de proyectos por parte de los beneficiarios. Ver nota 13.

**f. Reconocimiento de gastos operativos, financieros, y otros ingresos y egresos no operativos**

La Entidad aplica el principio de lo devengado para el reconocimiento de los gastos operativos, financieros, y otros ingresos y egresos no operativos.

**g. Uso de estimaciones**

La preparación de los estados contables de conformidad con normas contables generalmente aceptadas en Paraguay, requiere que en algunos casos puntuales la Administración de la Entidad realice estimaciones. Las principales estimaciones relacionadas con la preparación de los estados contables adjuntos se refieren a la depreciación de propiedad, planta y equipo. Si en el futuro estas estimaciones que se basan en el mejor criterio de la Administración a la fecha de estos estados contables se modificaran con respecto a las actuales circunstancias, los mismos serán adecuadamente modificados en la fecha en que se produzcan tales cambios.



### NOTA 3 - MONEDA EXTRANJERA

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 la Entidad tenía la siguiente posición en moneda extranjera:

Cuenta	31 de diciembre de 2011		31 de diciembre de 2010	
	US\$	G.	US\$	G.
<b>ACTIVOS</b>				
Activos en US\$	2.356.840,61	10.553.932.251	2.331.502,83	10.580.360.297
<b>PASIVOS</b>				
Pasivos en US\$	0	0	0	0
<b>Posición Neta - Activo (Pasivo)</b>	<b><u>2.356.840,61</u></b>	<b><u>10.553.932.251</u></b>	<b><u>2.331.502,83</u></b>	<b><u>10.580.360.297</u></b>

Los tipos de cambio utilizados al cierre del ejercicio 2011 fueron de G. 4.478 y G. 4.506 por US\$ 1 para la valuación de activos y pasivos en dólares (G. 4.538 y G. 4.592 por US\$ 1, para la valuación de activos y pasivos en dólares al cierre del ejercicio 2010).

A la fecha de emisión de estos estados contables, los tipos de cambio vigentes eran de G. 4.389 por US\$ 1 y G. 4.399 por US\$ 1, para la valuación de activos y pasivos en dólares respectivamente.

### NOTA 4 – DISPONIBILIDADES

Las disponibilidades se componen como sigue:

Concepto	31 de diciembre de	
	2011	2010
	G.	G.
Caja	102.909.875	16.381.680
Caja chica	3.382.470	1.689.964
Bancos - Cta. Cte. en G.	1.316.941.822	1.389.243.069
Bancos - Cta. Cte. en US\$	790.125.422	746.675.941
<b>Total Disponibilidades</b>	<b><u>2.213.359.589</u></b>	<b><u>2.153.990.654</u></b>

Miguel Gómez  
Representante Legal

Lic. Milciades Noguera  
Contador



### NOTA 5 – CRÉDITOS

Los créditos se componen como sigue:

Concepto	31 diciembre de	
	2011	2010
	G.	G.
Gastos pagados por adelantado	25.790.268	17.022.838
Garantía de alquiler	2.750.000	1.880.000
<b>Total Créditos</b>	<b>28.540.268</b>	<b>18.902.838</b>

### NOTA 6 – INVERSIONES

Las inversiones se componen como sigue:

Concepto	31 diciembre de	
	2011	2010
	G.	G.
Inversión en bonos (1)	2.500.000.000	2.500.000.000
Intereses a cobrar – Bonos	74.383.562	300.000.000
Intereses a devengar – Bonos	(36.575.627)	(186.575.316)
Inversión en CDA (2)	17.627.700.000	15.758.850.000
Intereses a cobrar – CDA	674.429.000	336.786.413
Intereses a devengar – CDA	(330.280.324)	(212.782.227)
<b>Total Inversiones</b>	<b>20.509.656.611</b>	<b>18.496.278.870</b>

(1) Al 31 de diciembre de 2011 y de 2010, la inversión en bonos se compone de:

Serie/ Numeración	Importe en US\$	Importe en G.	Tasa Anual	Fecha de	
				Emisión	Vencimiento
Serie 2010A - N° 45 200.001 al 202.500	0,00	2.500.000.000	6,0%	30/03/2010	30/03/2012
<b>Total Inversiones en bonos</b>	<b>0,00</b>	<b>2.500.000.000</b>			

Miguel Gómez  
Representante Legal

Lic. Milciades Noguera  
Contador



(2) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 la inversión en CDA se compone como sigue:

Al 31 de diciembre de 2011:

Banco	Importe en US\$	Importe en G.	Tasa Anual	Fecha de	
				Emisión	Vencimiento
Citibank - CDA N° 774 - Serie AB	0,00	3.000.000.000	6,00%	16/9/2011	15/9/2012
Citibank - CDA N° 757 - Serie AB	0,00	2.500.000.000	8,75%	15/7/2011	11/1/2012
Citibank - CDA N° 728 - Serie AB	0,00	1.500.000.000	7,00%	16/3/2011	20/3/2012
Citibank - CDA N° 745 - Serie AB	0,00	1.000.000.000	8,75%	27/5/2011	27/5/2012
Citibank - CDA N° 7793 - Serie AB	2.150.000,00	9.627.700.000	2,0%	16/9/2011	15/9/2012
<b>Total Inversiones en CDA</b>	<b>2.150.000,00</b>	<b>17.627.700.000</b>			

Al 31 de diciembre de 2010:

Banco	Importe en US\$	Importe en G.	Tasa Anual	Fecha de	
				Emisión	Vencimiento
Citibank - CDA N° 643 - Serie AB	0,00	3.000.000.000	6,00%	16/9/2011	15/9/2012
Citibank - CDA N° 633 - Serie AB	0,00	2.000.000.000	8,75%	15/7/2011	11/1/2012
Citibank - CDA N° 629 - Serie AB	0,00	1.000.000.000	7,00%	16/3/2011	20/3/2012
Citibank - CDA N° 7793 - Serie AB	2.150.000,00	9.758.850.000	2,0%	16/9/2011	15/9/2012
<b>Total Inversiones en CDA</b>	<b>2.150.000,00</b>	<b>15.758.850.000</b>			

#### NOTA 7 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

El rubro propiedad, planta y equipos se compone como sigue:

Rubro	31 de diciembre de	
	2011 G.	2010 G.
Rodados	142.020.835	135.335.273
Muebles y Útiles	20.416.956	18.860.307
Equipos de Informática	15.044.976	14.603.599
Instalaciones	1.992.605	1.934.484
(-) Depreciaciones acumuladas	(40.135.304)	(10.193.164)
<b>Totales</b>	<b>139.340.068</b>	<b>160.540.499</b>

Miguel Gómez  
Representante Legal

Lic. Milciades Noguera  
Contador



Conciliación de saldos de propiedad, planta y equipo:

<b>Valores netos al 1 de enero de 2011</b>	<b>160.540.499</b>
Incorporaciones del ejercicio	781.818
Revalúo Ley 125/91	7.959.891
Depreciaciones del ejercicio	<u>(29.942.141)</u>
<b>Valores netos</b>	<b><u>139.340.067</u></b>

**NOTA 8 – PROYECTOS A REALIZAR**

Los proyectos a realizar se componen como sigue:

<b>Beneficiario</b>	<b>31 de diciembre de</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<b>G.</b>	<b>G.</b>
Guyra Paraguay	408.361.360	0
SER	344.000.000	0
Fundación Oñondivepa	248.804.800	0
Municipalidad de Alto Verá	327.271.600	327.271.600
Centro Paraguayo de Cooperativistas.	184.612.000	62.220.000
Asociación Ecológica Ybyturuzú	98.700.292	263.200.776
PROCOSARA	60.554.502	198.412.501
CECTEC	26.049.600	26.049.600
Facultad de Ciencias Agrarias UNA	15.888.000	0
Fundación Moisés Bertoni	0	243.708.300
GEAT	0	39.679.200
Asociación Trinidad Ciudadanía, Cultura y Desarrollo	0	29.710.560
Asociación Ñanderekoha	0	26.438.400
CENDER	0	22.906.800
<b>Total</b>	<b><u>1.714.242.154</u></b>	<b><u>1.239.597.737</u></b>

Miguel Gómez  
Representante Legal

Lic. Milciades Noguera  
Contador



## NOTA 9 – FONDOS RECIBIDOS

Los fondos recibidos se componen de la siguiente manera:

Obligación N° (*)	31 de diciembre de	
	2011	2010
	G.	G.
Obligación 5	892.304.030	995.204.308
Obligación 6	20.096.056	23.394.394
Obligación 7	396.438.585	475.665.874
Obligación 8	461.139.071	527.729.930
Obligación 9	623.107.853	713.087.838
Obligación 10	539.419.418	591.199.661
<b>Total Fondos recibidos</b>	<b><u>2.932.505.013</u></b>	<b><u>3.326.282.005</u></b>

(\*) Según programación de pagos establecida en el Anexo A de la Ley N° 3003/06. Ver Nota 1.

## NOTA 10 – FONDOS APROBADOS

Los fondos aprobados se componen de la siguiente manera:

Concepto	31 de diciembre de	
	2011	2010
	G.	G.
Guyra Paraguay	520.703.200	0
SER	430.000.000	0
Fundación Oñondivepa	311.006.000	0
CPC	191.700.000	0
PROCOSARA	50.000.000	0
Facultad de Ciencias Agrarias - UNA	39.720.000	0
Grupo de Estudios y Apoyo Técnico	0	39.679.200
Asociación Ecológica Ybytyruzú	0	329.000.970
Centro Paraguayo de Cooperativistas	0	77.420.000
Asociación Trinidad Ciudadanía, Cultura y Desarrollo	0	49.517.600
Asociación Ñanderekoha	0	44.064.000
Municipalidad de Alto Verá	0	409.089.500
CECTEC	0	43.416.000
CENDER	0	38.178.000
<b>Total Fondos aprobados</b>	<b><u>1.543.129.200</u></b>	<b><u>1.030.365.270</u></b>

Miguel Gómez  
Representante Legal

Lic. Milciades Noguera  
Contador





**NOTA 11 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

Los gastos de administración se componen como sigue:

Concepto	31 de diciembre de	
	2011	2010
	G.	G.
Salarios y otros gastos del personal	181.042.828	165.087.000
Mantenimiento de local y servicios básicos	45.531.756	28.635.579
Otros gastos administrativos	32.060.933	22.422.148
Depreciaciones del ejercicio	29.942.140	6.419.922
Tasas e impuestos pagados	19.834.042	33.995.431
Reuniones y eventos	12.200.422	7.213.064
Mantenimiento de propiedad, planta y equipo	5.565.260	2.004.037
<b>Total Gastos de administración</b>	<b>326.177.381</b>	<b>265.777.181</b>

**NOTA 12 – OTROS INGRESOS**

Los otros ingresos se componen de:

Concepto	31 de diciembre de	
	2011	2010
	G.	G.
Intereses ganados en inversiones - CDA	559.410.529	455.292.853
Intereses ganados en inversiones - Bonos	149.999.689	189.041.122
<b>Total Otros ingresos</b>	<b>709.410.218</b>	<b>644.333.975</b>

Miguel Gómez  
Representante Legal

Lic. Milciades Noguera  
Contador



### NOTA 13 – EXCEDENTES/FONDOS ACUMULADOS Y DEL EJERCICIO

A continuación se expone la composición de los excedentes/fondos acumulados y del ejercicio:

Concepto	31 de diciembre de	
	2011	2010
	G.	G.
Fondos comprometidos de proyectos aprobados (*)	3.825.391.552	2.282.262.352
Fondos disponibles para futuros proyectos (*)	16.526.056.050	16.679.809.437
Excedente neto de gastos operativos, ingresos y egresos no operativos	840.999.174	623.021.001
Ajustes de ejercicios anteriores	(28.902.119)	0
<b>Total excedentes/fondos acumulados y del ejercicio</b>	<b><u>21.163.544.657</u></b>	<b><u>19.585.092.790</u></b>

(\*) La Entidad, en base con los criterios de reconocimiento de ingresos y egresos expuestos en Nota 2.e y 2.f, reconoce como ingresos los fondos recibidos en Proyectos pendientes de aprobación a ser realizados en el futuro, consecuentemente los ingresos no guardan correlación con los gastos. Este criterio contable seguido por la Entidad, representa un apartamiento a las normas contables generalmente aceptadas en Paraguay.

### NOTA 14 – IMPUESTO A LA RENTA

Conforme a la Ley 2421/04 – De Reordenamiento Administrativo y Adecuación Fiscal, se estableció que las entidades sin fines de lucro que realicen alguna actividad que se encuentra afectada por los impuestos vigentes en la nueva Ley, cuando tales actos tuviesen carácter permanente, habitual y se encuentren organizados en forma empresarial en el sector productivo, comercial, industrial o de prestación de servicios, quedarán sujetos a los impuestos que inciden exclusivamente sobre dichas actividades, estando exentas sus restantes actividades. Se considera que la actividad desarrollada tiene carácter permanente, habitual y está organizada en forma empresarial cuando es realizada en forma continuada mediante la complementación de por lo menos dos factores de la producción, de acuerdo con los parámetros que determine la reglamentación.

En cumplimiento a las referidas disposiciones fiscales, la Entidad ha evaluado y determinado que los ingresos de los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 no se encuentran alcanzados por el Impuesto a la Renta.

### NOTA 15 – HECHOS POSTERIORES

Entre la fecha de cierre del ejercicio y la fecha de emisión de estos estados contables, no han ocurrido hechos significativos de carácter financiero o de otra índole que afecten la situación patrimonial y financiera o los resultados de la Entidad al 31 de diciembre de 2011.

\* \* \* \* \*

Miguel Gómez  
Representante Legal

Lic. Milciades Noguera  
Contador