

7083

CORPORACION ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2000 y 1999

Con el Informe de los Contadores  
Públicos Independientes



**KPMG Klynveld Peat Marwick Goerdeler**

Informe de los Contadores Pùblicos Independientes  
a los Accionistas y al Directorio de la  
Corporaciòn Andina de Fomento (CAF):

Hemos efectuado las auditorías de los balances generales de la Corporación Andina de Fomento (CAF) al 31 de diciembre de 2000 y 1999, y de los estados conexos de ganancias y pérdidas, de patrimonio y de flujos del efectivo por los años entonces terminados. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Corporación. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre esos estados financieros con base en nuestras auditorías.

Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contengan errores significativos. Una auditoría incluye el examen, con base en pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan los montos y revelaciones en los estados financieros. También, una auditoría incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones contables significativas hechas por la administración, así como la evaluación de la completa presentación de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para sustentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos substanciales, la situación financiera de la Corporación Andina de Fomento (CAF) al 31 de diciembre de 2000 y 1999, los resultados de sus operaciones y sus flujos del efectivo por los años entonces terminados, de acuerdo con Normas Internacionales de Contabilidad.

*KPMG Klynveld Peat Marwick Goerdeler*

KPMG Klynveld Peat Marwick Goerdeler

29 de enero de 2001

Caracas, Venezuela

**CORPORACION ANDINA DE FOMENTO (CAF)**

**Balances Generales**

31 de diciembre de 2000 y 1999

(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Efectivo en caja y bancos		1,585	8,997
Depósitos en bancos	2	428,627	399,817
Valores negociables			
Comercializables	3	465,202	436,209
Mantenidos hasta su vencimiento	3	283,217	220,536
Cartera de créditos e inversiones de capital			
Cartera de créditos		4,478,234	4,187,962
Inversiones de capital		137,255	102,605
		4,615,489	4,290,567
Menos previsión para posibles pérdidas		160,012	129,082
	4	<u>4,455,477</u>	<u>4,161,485</u>
Intereses y comisiones por cobrar		157,782	146,344
Propiedades y equipos	5	9,443	9,734
Otros activos		42,405	36,423
Total activos		<u>5,843,738</u>	<u>5,419,545</u>
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Depósitos recibidos		517,781	454,369
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		-	19,423
Papeles comerciales		300,000	248,000
Avances y préstamos de corto plazo		394,672	236,899
Bonos	6	2,339,873	2,238,683
Préstamos y otras obligaciones	7	495,263	632,072
Intereses y comisiones por pagar		106,193	115,419
Gastos acumulados y otros pasivos	8	<u>60,594</u>	<u>51,650</u>
Total pasivos		<u>4,214,376</u>	<u>3,996,515</u>
Patrimonio			
Capital suscrito y pagado (capital autorizado US\$3,000 millones)		990,495	861,124
Superávit de capital		36,606	29,155
Reservas patrimoniales		495,658	439,981
Utilidades retenidas		<u>106,603</u>	<u>92,770</u>
Total patrimonio	9	<u>1,629,362</u>	<u>1,423,030</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>5,843,738</u>	<u>5,419,545</u>

**CORPORACION ANDINA DE FOMENTO (CAF)**

**Estados de Ganancias y Pérdidas**

Años terminados el 31 de diciembre de 2000 y 1999

(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2000</u>	<u>1999</u>
<b>Ingresos financieros</b>			
Intereses			
Préstamos para proyectos		326,755	232,373
Préstamos corporativos y de comercio internacional		60,351	78,556
Inversiones y depósitos en bancos		<u>61,833</u>	<u>44,509</u>
Total ingresos por intereses		<u>448,939</u>	<u>355,438</u>
Comisiones			
Préstamos para proyectos		12,240	13,584
Préstamos corporativos y de comercio internacional		<u>2,414</u>	<u>2,391</u>
Total ingresos por comisiones		<u>14,654</u>	<u>15,975</u>
Dividendos y ganancias de capital		<u>3,585</u>	<u>3,561</u>
Total ingresos financieros		<u>467,178</u>	<u>374,974</u>
<b>Gastos financieros</b>			
Intereses			
Depósitos recibidos		28,058	20,324
Papeles comerciales		12,031	5,826
Avances y préstamos de corto plazo		12,219	14,918
Bonos		174,282	127,407
Préstamos y otras obligaciones		<u>41,568</u>	<u>39,870</u>
Total gastos por intereses		<u>268,158</u>	<u>208,345</u>
Comisiones		<u>6,778</u>	<u>4,985</u>
Total gastos financieros		<u>274,936</u>	<u>213,330</u>
Ingresos financieros, neto		<u>192,242</u>	<u>161,644</u>
Previsión para posibles pérdidas	4	<u>54,000</u>	<u>38,700</u>
Ingresos financieros neto, después de previsión para posibles pérdidas		<u>138,242</u>	<u>122,944</u>
Otros ingresos, neto		<u>1,109</u>	<u>379</u>
<b>Gastos administrativos</b>			
Salarios y beneficios del personal		21,438	19,142
Servicios profesionales externos		1,649	1,611
Depreciación y amortización		2,645	2,912
Gastos generales y otros		<u>7,016</u>	<u>6,888</u>
Total gastos administrativos		<u>32,748</u>	<u>30,553</u>
Utilidad neta		<u>106,603</u>	<u>92,770</u>



**CORPORACION ANDINA DE FOMENTO (CAF)**

**Estados de Flujos del Efectivo**

Años terminados el 31 de diciembre de 2000 y 1999

(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2000</u>	<u>1999</u>
<b>Flujo de efectivo por actividades operativas</b>			
Utilidad neta		<u>106,603</u>	<u>92,770</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades operativas			
Previsión para posibles pérdidas	4	54,000	38,700
Amortización de cargos diferidos		1,094	939
Depreciación de propiedades y equipo	5	1,551	1,973
Previsión para indemnizaciones laborales	8	3,023	2,576
Pagos y anticipos de indemnizaciones laborales	8	1,488	(2,622)
Fondo de previsión para el personal	8	992	600
Cambios netos en activos y pasivos operativos			
Pérdida neta realizada en valores negociables comercializables	3	(1,773)	(324)
Intereses y comisiones por cobrar		(11,438)	(29,411)
Otros activos		(7,076)	(11,573)
Intereses y comisiones por pagar		(9,226)	28,912
Gastos acumulados y otros pasivos		<u>3,441</u>	<u>16,357</u>
Total ajustes		<u>36,076</u>	<u>46,127</u>
Efectivo neto provisto por actividades operativas		<u>142,679</u>	<u>138,897</u>
<b>Flujo de efectivo por actividades de inversión</b>			
Disminución (aumento) en			
Valores negociables comerciables	3	(27,220)	(182,686)
Valores negociables mantenidos hasta su vencimiento	3	(62,681)	(26,200)
Cartera de créditos, neto de castigos y recuperaciones por US\$23,070 y US\$19,129 en 2000 y 1999, respectivamente	4	(313,342)	(550,345)
Inversiones de capital	4	(34,650)	(20,299)
Propiedades y equipos	5	<u>(1,260)</u>	<u>98</u>
Efectivo neto usado en actividades de inversión		<u>(439,153)</u>	<u>(779,432)</u>
Van		<u>(296,474)</u>	<u>(640,535)</u>

CORPORACION ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Estados de Flujos del Efectivo, Continuación

Años terminados el 31 de diciembre de 2000 y 1999

(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	2000	1999
Vienen		<u>(296,474)</u>	<u>(640,535)</u>
<b>Flujo de efectivo por actividades de financiamiento</b>			
Aumento (disminución) en			
Depósitos recibidos		63,412	180,326
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		(19,423)	(61,479)
Papeles comerciales		52,000	(102,000)
Avances y préstamos de corto plazo		157,773	(106,552)
Bonos	6	101,190	692,734
Préstamos y otras obligaciones	7	(136,809)	(53,703)
Transferencias a los fondos especiales de los accionistas	9	(14,500)	(12,000)
Aumento de capital	9	104,846	56,110
Superávit de capital	9	<u>9,383</u>	<u>1,987</u>
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento		<u>317,872</u>	<u>595,423</u>
Aumento (disminución) neto en el efectivo y sus equivalentes		21,398	(45,112)
Efectivo y sus equivalentes al principio del año		<u>408,814</u>	<u>453,926</u>
Efectivo y sus equivalentes al final del año		<u>430,212</u>	<u>408,814</u>
Representado por:			
Efectivo en caja y bancos		1,585	8,997
Depósitos en bancos		<u>428,627</u>	<u>399,817</u>
		<u>430,212</u>	<u>408,814</u>

# CORPORACION ANDINA DE FOMENTO (CAF)

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2000 y 1999

### (1) Políticas Importantes de Contabilidad

La Corporación Andina de Fomento (CAF), inició sus operaciones el 8 de junio de 1970, es una entidad jurídica de derecho internacional público, que se rige por las disposiciones de su Convenio Constitutivo. Los países accionistas son: Bolivia, Colombia, Ecuador, Perú y Venezuela, miembros de la Comunidad Andina, conjuntamente con Brasil, Chile, Jamaica, México, Paraguay, Panamá y Trinidad & Tobago, además de 22 bancos de la región. Tiene su sede principal en la ciudad de Caracas, Venezuela.

La principal actividad de la Corporación es otorgar créditos a corto, mediano y largo plazo para la ejecución de proyectos, capital de trabajo, financiar las exportaciones e importaciones de los países miembros entre sí o con terceros mercados, y elaborar estudios destinados a identificar oportunidades de inversión.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

#### (a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Contabilidad, emitidas por el "International Accounting Standards Committee (IASC)" y sus interpretaciones emitidas por el "Standing Interpretation Committee" de la IASC.

#### (b) Bases de Preparación

Los estados financieros están presentados en miles de dólares estadounidenses.

Los estados financieros están preparados sobre la base del costo histórico o por montos que se aproximan al valor justo para los depósitos en bancos, valores negociables comercializables y mantenidos hasta su vencimiento, la cartera de créditos e inversiones de capital y los pasivos que generan intereses, como se explica en la nota 11. Las políticas contables han sido aplicadas consistentemente.

#### (c) Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en monedas distintas al dólar estadounidense se presentan según la tasa de cambio en el mercado internacional a la fecha de la operación y se actualizan según la tasa de cambio vigente en el mercado internacional al cierre contable. La utilidad o pérdida en cambio en operaciones en monedas distintas del dólar estadounidense no es significativa y se incluye en los resultados de cada año.

#### (d) Efectivo y sus Equivalentes

Para propósitos de presentar los estados de flujos de efectivo, se incluyen en el concepto de efectivo, el efectivo en caja y bancos y los depósitos en bancos, con un vencimiento de tres meses o menos.

## CORPORACION ANDINA DE FOMENTO (CAF)

## Notas a los Estados Financieros

(e) Valores Negociables

La Corporación clasifica su cartera de inversiones en valores negociables comercializables y valores negociables mantenidos hasta su vencimiento. Los comercializables se presentan a su valor de mercado y las ganancias y pérdidas no realizadas se incluyen en los resultados del año. Las inversiones clasificadas como valores mantenidos hasta su vencimiento se presentan a su costo amortizado.

(f) Cartera de Créditos e Inversiones de Capital

Los compromisos de préstamos e inversiones de capital son registrados cuando los contratos son firmados y se reflejan como activos cuando se desembolsan. La cartera de créditos incluye el monto del principal pendiente de pago. Las inversiones de capital se registran al menor entre el costo de adquisición y el valor de mercado.

La Corporación clasifica un préstamo en situación de no acumulación de ingresos cuando su cobro o recuperación se encuentre en duda, o cuando exista una mora de más de 90 días en el pago del principal, intereses, comisiones o cualquier otro cargo estipulado en el contrato de préstamo con un cliente del sector privado, o de más de 180 días con un cliente del sector público; los intereses acumulados del año corriente son reversados. Adicionalmente, los intereses, comisiones o cualquier otro cargo estipulado en el contrato de préstamo en situación de no acumulación de ingresos, son contabilizados como ingresos cuando se cobran.

(g) Previsión para Posibles Pérdidas

La previsión para posibles pérdidas se mantiene en un nivel que la administración juzgue suficiente para cubrir las posibles pérdidas que se podrían generar en la cartera de créditos e inversiones de capital. Tal estimación se basa en la calificación de riesgo de los créditos e inversiones de capital, en la situación económica y en otros factores que la administración considere relevantes. La previsión se incrementa mediante cargos a los resultados y se disminuye por los castigos de operaciones de crédito, consideradas como irrecuperables. Cualquier recuperación de operaciones de crédito castigadas se acredita a la previsión.

(h) Propiedades y Equipos

Las propiedades y equipos se presentan al costo y se deprecian por el método de línea recta, con base en las vidas útiles estimadas de los activos.

(i) Reconocimiento de Ingresos y Egresos

Los ingresos por intereses, provenientes de préstamos otorgados, depósitos en bancos y valores negociables, se registran mensualmente, en la medida en que se devengan. Los ingresos por comisiones de supervisión y vigilancia, de financiamiento y de compromiso, netos de ciertos costos directos relacionados, estipulados en los contratos de préstamos, se registran en cuentas de resultados cuando se devengan. Los dividendos y ganancias de capital son registrados como ingresos cuando se realizan. Los egresos por intereses, provenientes de préstamos recibidos y de las emisiones de bonos, se registran mensualmente a medida que se causan.

## CORPORACION ANDINA DE FOMENTO (CAF)

## Notas a los Estados Financieros

(j) Indemnizaciones Laborales

La Corporación realiza las respectivas acumulaciones de acuerdo con lo establecido en el Reglamento de Personal vigente a la fecha y la Reforma Parcial de la Ley Orgánica del Trabajo de la República Bolivariana de Venezuela; en los cuales se establece que los trabajadores tienen derecho a recibir una indemnización por la terminación de la relación laboral equivalente a cinco días de remuneración por mes de servicio y, adicionalmente, a partir del segundo año, le corresponderán dos días de remuneración por año hasta un máximo de treinta días. Bajo ciertas condiciones dicha reforma de la ley establece también el pago por despido injustificado. Las acumulaciones se presentan netas de los adelantos y los intereses son pagados anualmente sobre los montos pendientes de pago.

(k) Instrumentos Financieros fuera del Balance General

Los acuerdos de permuto financiera (swaps) de tasa de interés y de moneda se presentan en cuentas contingentes por sus valores nominales. Los montos por pagar y cobrar productos de los swaps se acumulan de acuerdo con los términos contractuales y se incluyen en los ingresos por intereses y gastos por intereses del período como parte del rendimiento del activo o pasivo cubierto por los acuerdos de permuto financiera (swaps).

En el curso normal de los negocios se generan instrumentos financieros fuera del balance general originados por compromisos para extender crédito. Tales instrumentos se reflejan como compromisos cuando se firma el contrato correspondiente y se registran en los estados financieros cuando se efectúa el desembolso.

Los contratos para extender créditos tienen una fecha de vencimiento establecida y en algunos casos vencen sin efectuarse los desembolsos. Adicionalmente, por experiencia, parte de los desembolsos se realizan hasta dos años después de la firma del contrato. Por tal motivo, el total de los compromisos no refleja necesariamente los requerimientos futuros de flujo de efectivo.

En los casos de no utilizar las líneas de crédito, no se generan costos adicionales para la Corporación.

(l) Operaciones de Cobertura

La mayoría de los activos y pasivos son a corto plazo o están sujetos a tasas variables de interés, o cubiertos por un acuerdo de permuto financiera (swap) de interés para convertirlos de tasa fija a tasa variable de interés. La Corporación trata de compensar las fechas de vencimientos de los pasivos con las fechas de vencimientos de la cartera de créditos.

Los acuerdos de permuto financiera (swaps) se efectúan únicamente con vistas a cubrir los efectos de las fluctuaciones en los tipos de interés y tipos de cambios y tienen vigencia hasta la fecha de vencimiento de las transacciones correspondientes y, la contraparte, normalmente tiene una óptima calificación de riesgo.

## CORPORACION ANDINA DE FOMENTO (CAF)

## Notas a los Estados Financieros

(2) Depósitos en Bancos

Los depósitos en bancos, están constituidos de la siguiente manera (en miles de dólares estadounidenses):

	<u>31 de diciembre de</u>	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Dólares estadounidenses	420,674	391,109	
Otras monedas	<u>7,953</u>	<u>8,708</u>	
	<u>428,627</u>	<u>399,817</u>	

(3) Valores NegociablesComercializables

El detalle de los valores negociables comercializables, es el siguiente (en miles de dólares estadounidenses):

	<u>31 de diciembre de</u>	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Obligaciones del Tesoro de los Estados Unidos de Norteamérica	35,686	34,615	
Obligaciones de otros gobiernos u organismos	286,080	233,712	
Instrumentos del mercado monetario	<u>143,436</u>	<u>167,882</u>	
	<u>465,202</u>	<u>436,209</u>	

Mantenidos hasta su vencimiento

El detalle de los valores negociables mantenidos hasta su vencimiento, es el siguiente (en miles de dólares estadounidenses):

	<u>31 de diciembre de</u>	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Obligaciones de otros gobiernos u organismos	73,941	51,402	
Instrumentos del mercado monetario	<u>209,276</u>	<u>169,134</u>	
	<u>283,217</u>	<u>220,536</u>	

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999, los acuerdos de permuto financiera (swaps) de tasa de interés totalizan US\$13,000,000.

## CORPORACION ANDINA DE FOMENTO (CAF)

## Notas a los Estados Financieros

El vencimiento de los valores negociables mantenidos hasta su vencimiento, es el siguiente (en miles de dólares estadounidenses):

<u>Plazo de vencimiento</u>	<u>31 de diciembre de</u>	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Hasta un año	248,898	186,671	
De 1 a 2 años	34,319	24,884	
De 2 a 3 años	-	8,981	
	<u>283,217</u>	<u>220,536</u>	

Los fondos recibidos por valores vendidos bajo acuerdos de recompra están garantizados por inversiones en valores y se presentan como pasivos en el balance general.

(4) Cartera de Créditos e Inversiones de Capital

La cartera de créditos corresponde a préstamos otorgados bajo las modalidades de proyectos, corporativos y de comercio internacional. Los préstamos de proyectos constituyen financiamientos a mediano y largo plazo tanto en el sector público como en el sector privado de los países accionistas.

Los préstamos corporativos y de comercio internacional constituyen créditos a corto y mediano plazo otorgados para promover el comercio entre los países miembros y hacia los mercados externos, así como financiar capital de trabajo y la adquisición de bienes de capital.

La mayoría de los contratos de préstamos han sido suscritos con los países miembros de la Comunidad Andina, o con instituciones o empresas privadas de estos países.

Los saldos de la cartera de créditos por país se presentan a continuación (en miles de dólares estadounidenses):

Al 31 de diciembre de 2000

	<u>Bolivia</u>	<u>Colombia</u>	<u>Ecuador</u>	<u>Perú</u>	<u>Venezuela</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
De proyectos Corporativos	349,242	1,179,177	870,421	412,298	857,334	314,757	3,983,229
y de comercio internacional	<u>61,868</u>	<u>35,945</u>	<u>78,337</u>	<u>230,507</u>	<u>25,612</u>	<u>62,736</u>	<u>495,005</u>
	<u>411,110</u>	<u>1,215,122</u>	<u>948,758</u>	<u>642,805</u>	<u>882,946</u>	<u>377,493</u>	<u>4,478,234</u>

## CORPORACION ANDINA DE FOMENTO (CAF)

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 1999

	Bolivia	Colombia	Ecuador	Perú	Venezuela	Otros	Total
De proyectos Corporativos y de comercio internacional	268,076	712,937	800,287	291,719	861,686	296,622	3,231,327
	<u>132,159</u>	<u>150,421</u>	<u>133,560</u>	<u>350,488</u>	<u>117,033</u>	<u>72,974</u>	<u>956,635</u>
	<u>400,235</u>	<u>863,358</u>	<u>933,847</u>	<u>642,207</u>	<u>978,719</u>	<u>369,596</u>	<u>4,187,962</u>

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999, se han otorgado préstamos en otras monedas por un equivalente de US\$12,048,000 y US\$15,058,000, respectivamente, principalmente en marcos alemanes, yenes japoneses y francos belgas. Al 31 de diciembre de 2000 y 1999, existen préstamos a tasa de interés fija por US\$140,248,000 y US\$117,435,000, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2000 y 1999, los acuerdos de permuta financiera (swaps) de tasa de interés totalizan US\$77,967,000 y US\$78,333,000, respectivamente.

La cartera de créditos por segmento de negocio se muestra a continuación (en miles de dólares estadounidenses):

	2000	%	1999	%
Agricultura, caza y silvicultura	241,626	5	200,543	5
Explotación de minas y canteras	37,630	1	57,685	1
Industrias manufactureras	264,376	6	310,596	7
Suministro de electricidad, gas y agua	890,064	20	923,623	22
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	1,208,857	27	918,477	22
Banca comercial	360,764	8	452,492	11
Banca de desarrollo	638,426	14	667,497	16
Otras actividades	<u>836,491</u>	<u>19</u>	<u>657,049</u>	<u>16</u>
	<u>4,478,234</u>	<u>100</u>	<u>4,187,962</u>	<u>100</u>

El siguiente cuadro presenta un resumen por vencimientos de la cartera de créditos (en miles de dólares estadounidenses):

Plazo de vencimiento	31 de diciembre de	
	2000	1999
Hasta 1 año	775,584	855,897
De 1 a 2 años	615,749	620,324
De 2 a 3 años	586,514	587,238
De 3 a 4 años	657,167	545,254
De 4 a 5 años	636,525	503,572
Más de 5 años	<u>1,206,695</u>	<u>1,075,677</u>
	<u>4,478,234</u>	<u>4,187,962</u>

(Continúa)

## CORPORACION ANDINA DE FOMENTO (CAF)

### Notas a los Estados Financieros

Los préstamos en situación de no acumulación de ingresos (ver nota 1(f)), al 31 de diciembre de 2000 y 1999, ascendían a US\$36,166,000 y US\$40,786,000, respectivamente. Si estos préstamos no se hubieren encontrado en situación de no acumulación, los ingresos de los años terminados el 31 de diciembre de 2000 y 1999, se habrían incrementado en US\$4,596,000 y US\$3,502,000, respectivamente. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2000 y 1999, fueron cobrados intereses sobre préstamos en situación de no acumulación de ingresos por US\$3,378,000 y US\$1,851,000, respectivamente.

#### Participaciones y Préstamos A/B

Durante 2000 y 1999, la Corporación obtuvo recursos de bancos comerciales por US\$20,767,000 y US\$49,676,000, respectivamente, por participaciones en préstamos vendidos sin recurso por la Corporación. Tales participaciones son administradas por la Corporación por cuenta de los participantes.

De igual forma, la Corporación actúa como líder en el otorgamiento de préstamos a clientes, en donde mantiene la administración total de cada préstamo y el riesgo potencial de crédito solo por los fondos propios aportados en estas operaciones. Durante 2000 y 1999, la Corporación llevó adelante préstamos bajo esta modalidad en donde otras instituciones financieras han aportado US\$102,063,000 y US\$102,533,000, respectivamente.

#### Inversiones de Capital

El detalle de las inversiones de capital es el siguiente (en miles de dólares estadounidenses):

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Participación en acciones	34,891	34,891
Fondos de inversión	<u>102,364</u>	<u>67,714</u>
	<u>137,255</u>	<u>102,605</u>

#### Previsión para Posibles Pérdidas

El movimiento de la previsión para posibles pérdidas en la recuperación de la cartera de créditos e inversiones de capital es el siguiente (en miles de dólares estadounidenses):

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Saldos al principio del año	129,082	109,421
Previsión cargada a resultados	54,000	38,700
Recuperaciones	493	1
Reclasificación de la previsión para intereses y comisiones	-	90
Castigos	<u>(23,563)</u>	<u>(19,130)</u>
Saldos al final del año	<u>160,012</u>	<u>129,082</u>

## CORPORACION ANDINA DE FOMENTO (CAF)

## Notas a los Estados Financieros

(5) Propiedades y Equipo

El detalle de las cuentas que conforman propiedades y equipo, es el siguiente (en miles de dólares estadounidenses):

	<u>31 de diciembre de</u>	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Edificios y mejoras	21,530	20,772	
Mobiliario y equipo	4,852	4,507	
Vehículos	364	403	
	<u>26,746</u>	<u>25,682</u>	
Menos depreciación acumulada	17,303	15,948	
	<u>9,443</u>	<u>9,734</u>	

(6) Bonos

La Corporación ha realizado emisiones en los mercados internacionales de capital por US\$3,094,098,000, las cuales tienen vencimientos entre 2000 y 2017. De este monto US\$520,100,000 fueron emitidos bajo un programa de emisiones a plazos ("Medium Term Note Programme") del cual existe un saldo de US\$114,216,000 al 31 de diciembre de 2000.

Los saldos del principal de los bonos consisten en lo siguiente (en miles de dólares estadounidenses):

	<u>31 de diciembre de</u>	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Dólares estadounidenses	1,399,528	1,424,898	
Yenes japoneses	224,848	271,548	
Marcos alemanes	109,709	109,709	
Liras italianas	114,528	114,528	
Euros	<u>491,260</u>	<u>318,000</u>	
	<u>2,339,873</u>	<u>2,238,683</u>	

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999, existen bonos con tasas de interés fija por un monto total de US\$1,953,109,000 y US\$1,894,449,000, respectivamente, de los cuales US\$779,000,000 y US\$652,441,000, respectivamente son denominados en yenes, marcos alemanes y euros en 2000 y 1999.

**CORPORACION ANDINA DE FOMENTO (CAF)**

**Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999, los acuerdos de permuta financiera (swaps) de tasa interés totalizan US\$1,243,275,000 y US\$1,250,000,000, respectivamente, y los acuerdos de permuta financiera (swaps) de tasa de interés y moneda totalizan US\$940,344,000 y US\$813,781,000, respectivamente.

Los saldos por vencimientos de los bonos son los siguientes (en miles de dólares estadounidenses):

<u>Plazo de vencimiento</u>	<u>Bonos a tasa fija de interés</u>		<u>Total bonos</u>	
	<u>31 de diciembre de</u>		<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2000</u>	<u>1999</u>	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Hasta 1 año	100,000	296,700	302,854	310,110
De 1 a 2 años	178,032	100,000	315,992	302,904
De 2 a 3 años	463,927	178,032	489,877	285,952
De 3 a 4 años	518,000	496,827	518,000	496,827
De 4 a 5 años	521,425	518,000	541,425	518,000
Más de 5 años	<u>171,725</u>	<u>304,890</u>	<u>171,725</u>	<u>324,890</u>
	<u>1,953,109</u>	<u>1,894,449</u>	<u>2,339,873</u>	<u>2,238,683</u>

Las tasas de interés correspondientes a bonos a tasa fija de interés al 31 de diciembre de 2000 y 1999 oscilan entre:

	<u>31 de diciembre de</u>			
	<u>2000</u>		<u>1999</u>	
	<u>Mínimo</u>	<u>Máximo</u>	<u>Mínimo</u>	<u>Máximo</u>
Dólares estadounidenses	6.375%	8.875%	6.375%	7.79%
Marcos alemanes	5.375%	5.375%	5.375%	5.375%
Yenes japoneses	1.85%	1.95%	0.4%	1.95%
Euros	<u>4.75%</u>	<u>6.50%</u>	<u>4.75%</u>	<u>4.75%</u>

## CORPORACION ANDINA DE FOMENTO (CAF)

## Notas a los Estados Financieros

(7) Préstamos y Otras Obligaciones

Los saldos del principal de préstamos y otras obligaciones consisten en lo siguiente (en miles de dólares estadounidenses):

	<u>31 de diciembre de</u>	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Dólares estadounidenses	430,995	552,982	
Marcos alemanes	2,264	8,836	
Yenes japoneses	42,220	51,666	
Unidades de cuenta - Banco			
Interamericano de Desarrollo (B.I.D.)	301	950	
Otras monedas	<u>19,483</u>	<u>17,638</u>	
	<u>495,263</u>	<u>632,072</u>	

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999, existen préstamos y otras obligaciones con tasa de interés fija por un monto total de US\$86,965,000 y US\$134,326,000, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999, los acuerdos de permuta financiera (swaps) de tasa de interés y moneda totalizan US\$ 43,821,000 y US\$54,082,000, respectivamente.

Los saldos por vencimientos de los préstamos y otras obligaciones se resumen a continuación (en miles de dólares estadounidenses):

<u>Plazo de vencimiento</u>	<u>31 de diciembre de</u>	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Hasta 1 año	110,952	177,402	
De 1 a 2 años	104,427	101,558	
De 2 a 3 años	79,728	88,401	
De 3 a 4 años	49,237	66,480	
De 4 a 5 años	30,665	48,722	
Más de 5 años	<u>120,254</u>	<u>149,509</u>	
	<u>495,263</u>	<u>632,072</u>	

Algunos de los préstamos contratados establecen condiciones específicas en cuanto a la utilización de los recursos recibidos en el otorgamiento de créditos para determinados usos o proyectos.

(8) Gastos Acumulados y Otros Pasivos

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999, existe una acumulación para fondo de previsión para el personal por US\$6,917,000 y US\$5,925,000, respectivamente, neto de anticipos por US\$3,639,000 y US\$2,212,000, respectivamente.

## CORPORACION ANDINA DE FOMENTO (CAF)

## Notas a los Estados Financieros

Los recursos disponibles del fondo de previsión están constituidos por los aportes del personal y los aportes de la Corporación de acuerdo con lo establecido en el Reglamento de Personal. Dichos fondos se mantienen en la Corporación y por este concepto se reconoce un rendimiento. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2000 y 1999, se acumularon US\$1,255,000 y US\$1,133,000, respectivamente, por aportes de la Corporación.

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999, la acumulación para beneficios del personal es de US\$4,914,000 y US\$4,388,000, respectivamente, neto de anticipos por US\$3,368,000 y US\$2,061,000, respectivamente.

El gasto por antigüedad y despido injustificado fue de US\$2,711,000 y US\$2,362,000 por los años terminados el 31 de diciembre de 2000 y 1999, respectivamente.

Durante el 2000 la Corporación, dando cumplimiento a lo establecido en el reglamento de personal, resolvió compensar a sus funcionarios los aportes correspondientes al seguro social. El monto correspondiente a los períodos anteriores por US\$4,006,203 ha sido diferido al 31 de diciembre de 2000 para ser amortizado en un período de cinco años iniciándose en enero de 2001.

Durante el período de julio a diciembre de 2000, se ha registrado como gasto en el estado de ganancias y pérdidas US\$340,000 por tal concepto.

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999, el total de empleados de la Corporación era de 252 y 261, respectivamente.

(9) PatrimonioCapital Autorizado

El capital autorizado al 31 de diciembre de 2000 y 1999, por los accionistas de la Corporación mediante el Convenio Constitutivo es de US\$3,000,000,000, distribuido en acciones de capital ordinario y de garantía de las series "A", "B" y "C".

Capital de Garantía

El pago de las acciones del capital de garantía estará sujeto a requerimiento, previo acuerdo del Directorio, cuando se necesite para satisfacer las obligaciones financieras de la Corporación, en caso de que la Institución, con sus propios recursos, no estuviese en capacidad de cumplirlas.

## CORPORACION ANDINA DE FOMENTO (CAF)

## Notas a los Estados Financieros

Acciones

Las acciones de la Corporación están divididas en tres clases:

Acciones serie “A”: Han sido suscritas por los gobiernos o instituciones públicas, semipúblicas o de derecho privado con finalidad social o pública de los cinco países miembros de la Comunidad Andina (Bolivia, Colombia, Ecuador, Perú y Venezuela). Cada acción confiere el derecho de representación en el Directorio de la Corporación de un director principal y su respectivo suplente. Las acciones serie “A” tienen un valor nominal de US\$1,200,000.

Acciones serie “B”: Han sido suscritas por los gobiernos o instituciones públicas, semipúblicas o privadas e instituciones financieras privadas de los países miembros. Estas acciones tienen el derecho de representación en el Directorio de la Corporación de un director principal y un suplente. Adicionalmente, las instituciones financieras privadas tienen un director principal y su respectivo suplente. Las acciones serie “B” tienen un valor nominal de US\$5,000.

Acciones serie “C”: Han sido suscritas por personas jurídicas o naturales fuera de la subregión. Estas acciones confieren el derecho de representación en el Directorio de la Corporación de un director principal y su respectivo suplente, los cuales son elegidos por los tenedores de estas acciones. Las acciones serie “C” tienen un valor nominal de US\$5,000.

Un detalle del movimiento del capital suscrito y pagado durante el año terminado el 31 de diciembre de 2000, es el siguiente (montos en miles de dólares estadounidenses):

	Número de acciones			Montos			Total
	Serie “A”	Serie “B”	Serie “C”	Serie “A”	Serie “B”	Serie “C”	
Saldos al 31 de diciembre de 1998	5	149,024	5,793	6,000	745,124	28,965	780,089
Dividendos en acciones	-	4,803	182	-	24,015	910	24,925
Recibido de los accionistas en efectivo	-	<u>10,808</u>	<u>414</u>	-	<u>54,040</u>	<u>2,070</u>	<u>56,110</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1999	5	164,635	6,389	6,000	823,179	31,945	861,124
Dividendos en acciones	-	4,727	178	-	23,635	890	24,525
Recibido de los accionistas en efectivo	-	<u>20,532</u>	<u>438</u>	-	<u>102,656</u>	<u>2,190</u>	<u>104,846</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2000	<u>5</u>	<u>189,894</u>	<u>7,005</u>	<u>6,000</u>	<u>949,470</u>	<u>35,025</u>	<u>990,495</u>

## CORPORACION ANDINA DE FOMENTO (CAF)

## Notas a los Estados Financieros

La distribución por accionista del capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2000, es la siguiente (montos en miles de dólares estadounidenses):

<u>Accionista</u>	Número de acciones			Montos			
	Serie "A"	Serie "B"	Serie "C"	Serie "A"	Serie "B"	Serie "C"	Total
Bolivia	1	15,026	-	1,200	75,130	-	76,330
Colombia	1	53,206	-	1,200	266,030	-	267,230
Ecuador	1	15,026	-	1,200	75,130	-	76,330
Perú	1	53,205	-	1,200	266,025	-	267,225
Venezuela	1	53,205	-	1,200	266,025	-	267,225
Brasil	-	-	2,865	-	-	14,325	14,325
Chile	-	-	238	-	-	1,190	1,190
Jamaica	-	-	80	-	-	400	400
México	-	-	2,546	-	-	12,730	12,730
Paraguay	-	-	527	-	-	2,635	2,635
Panamá	-	-	635	-	-	3,175	3,175
Trinidad & Tobago	-	-	114	-	-	570	570
Bancos comerciales	-	<u>226</u>	-	-	<u>1,130</u>	-	<u>1,130</u>
	<u>\$</u>	<u>189,894</u>	<u>7,005</u>	<u>6,000</u>	<u>949,470</u>	<u>35,025</u>	<u>990,495</u>

La distribución por accionista del capital suscrito por recibir y de garantía al 31 de diciembre de 2000, es la siguiente (montos en miles de dólares estadounidenses):

<u>Accionista</u>	Capital Suscrito no Pagado				Capital de Garantía			
	Serie "B"		Serie "C"		Serie "B"		Serie "C"	
	Número de acciones	Monto	Número de acciones	Monto	Número de acciones	Monto	Número de acciones	Monto
Bolivia	4,308	21,540	-	-	14,400	72,000	-	-
Colombia	15,216	76,080	-	-	50,400	252,000	-	-
Ecuador	4,308	21,540	-	-	14,400	72,000	-	-
Perú	15,218	76,090	-	-	50,400	252,000	-	-
Venezuela	15,218	76,090	-	-	50,400	252,000	-	-
Brasil	-	-	2,512	12,560	-	-	-	-
Chile	-	-	-	-	-	-	800	4,000
Jamaica	-	-	27	135	-	-	-	-
Paraguay	-	-	485	2,425	-	-	-	-
Panamá	-	-	382	1,910	-	-	-	-
México	-	-	-	-	-	-	<u>1,600</u>	<u>8,000</u>
	<u>54,268</u>	<u>271,340</u>	<u>3,406</u>	<u>17,030</u>	<u>180,000</u>	<u>900,000</u>	<u>2,400</u>	<u>12,000</u>

(Continúa)

## CORPORACION ANDINA DE FOMENTO (CAF)

## Notas a los Estados Financieros

La distribución por accionista del capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 1999, es la siguiente (montos en miles de dólares estadounidenses):

<u>Accionista</u>	Número de acciones			Montos			
	Serie “A”	Serie “B”	Serie “C”	Serie “A”	Serie “B”	Serie “C”	Total
Bolivia	1	13,344	-	1,200	66,720	-	67,920
Colombia	1	45,907	-	1,200	229,535	-	230,735
Ecuador	1	13,344	-	1,200	66,720	-	67,920
Perú	1	45,905	-	1,200	229,525	-	230,725
Venezuela	1	45,909	-	1,200	229,549	-	230,749
Brasil	-	-	2,786	-	-	13,930	13,930
Chile	-	-	232	-	-	1,160	1,160
Jamaica	-	-	53	-	-	265	265
México	-	-	2,476	-	-	12,380	12,380
Paraguay	-	-	313	-	-	1,565	1,565
Panamá	-	-	418	-	-	2,090	2,090
Trinidad & Tobago	-	-	111	-	-	555	555
Bancos comerciales	-	<u>226</u>	-	-	<u>1,130</u>	-	<u>1,130</u>
	<u>5</u>	<u>164,635</u>	<u>6,389</u>	<u>6,000</u>	<u>823,179</u>	<u>31,945</u>	<u>861,124</u>

La distribución por accionista del capital suscrito por recibir y de garantía al 31 de diciembre de 1999, es la siguiente (montos en miles de dólares estadounidenses):

<u>Accionista</u>	Capital Suscrito no Pagado				Capital de Garantía			
	Serie “B”		Serie “C”		Serie “B”		Serie “C”	
	Número de acciones	Monto	Número de acciones	Monto	Número de acciones	Monto	Número de acciones	Monto
Bolivia	5,603	28,015	-	-	14,400	72,000	-	-
Colombia	21,198	105,990	-	-	50,400	252,000	-	-
Ecuador	5,603	28,015	-	-	14,400	72,000	-	-
Perú	21,200	106,000	-	-	50,400	252,000	-	-
Venezuela	21,196	105,976	-	-	50,400	252,000	-	-
Brasil	-	-	2,512	12,560	-	-	-	-
Chile	-	-	-	-	-	-	800	4,000
Jamaica	-	-	53	265	-	-	-	-
Paraguay	-	-	588	2,940	-	-	-	-
Panamá	-	-	691	3,455	-	-	-	-
México	-	-	-	-	-	-	<u>1,600</u>	<u>8,000</u>
	<u>74,800</u>	<u>373,996</u>	<u>3,844</u>	<u>19,220</u>	<u>180,000</u>	<u>900,000</u>	<u>2,400</u>	<u>12,000</u>

Reserva General

La reserva general tiene como finalidad proteger a la Corporación de eventuales contingencias. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2000 y 1999, los accionistas decidieron incrementar la reserva en US\$46,377,000 y US\$33,553,000 con cargo a la utilidad neta de los años terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998, respectivamente.

## CORPORACION ANDINA DE FOMENTO (CAF)

## Notas a los Estados Financieros

Reserva Artículo No. 42 del Convenio Constitutivo

El Convenio Constitutivo establece que de la utilidad neta del año se destinará como mínimo un 10% para un fondo de reserva, hasta que alcance una suma no inferior al 50% del capital suscrito. Adicionalmente, la Asamblea de Accionistas podrá decidir cada año un aporte adicional a esta reserva. De acuerdo con este procedimiento, en las Asambleas de Accionistas celebradas en marzo de 2000 y 1999, se decidió efectuar aportes a esta reserva de US\$9,300,000 y US\$8,400,000, con cargos a la utilidad neta de los años terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998, respectivamente.

Transferencia de Utilidades a los Fondos Especiales de los Accionistas

En marzo de 2000 y 1999, en Asambleas Ordinarias los Accionistas acordaron transferir con cargo a la utilidad retenida de los años terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998, US\$14,500,000 y US\$12,000,000 a los fondos especiales, como se detalla a continuación (en miles de dólares estadounidenses):

	31 de diciembre de	
	2000	1999
Fondo de asistencia técnica	9,000	8,000
Fondos especiales	1,500	1,500
Fondo para el Desarrollo Humano (FONDESHU)	3,000	2,500
Fondo para el Programa Latinoamericano del Carbono	<u>1,000</u>	-
	<u>14,500</u>	<u>12,000</u>

Los fondos son invertidos y administrados por la Corporación. Las operaciones de los fondos no están incluidas en los estados financieros de la Corporación.

(10) Exenciones Tributarias

La Corporación está exenta, en los países miembros de la Comunidad Andina, de toda clase de gravámenes tributarios sobre sus ingresos, bienes y otros activos. También está exenta de toda responsabilidad relacionada con el pago, retención o recaudación de cualquier impuesto, contribución o derecho.

(11) Valor Justo

La relación entre los valores históricos y los valores justos de los instrumentos financieros se describe a continuación:

**Depósitos en Bancos:** Los montos presentados en el balance general como depósitos en bancos se aproximan a los valores justos debido a su naturaleza a corto plazo y óptima calificación de riesgo.

**Valores Negociables comercializables y mantenidos hasta su vencimiento:** Los valores justos de estos valores negociables se determinan con base en los valores de mercado, para los casos en que estos están disponibles. En caso de no estar disponibles, se utilizan las cotizaciones de instrumentos comparables existentes en el mercado. Los montos registrados de los valores negociables no varían significativamente de su valor justo.

## CORPORACION ANDINA DE FOMENTO (CAF)

## Notas a los Estados Financieros

**Cartera de Créditos:** La Corporación es uno de los pocos oferentes de préstamos para desarrollo, dentro de los países accionistas. Las modalidades de préstamos de la Corporación no cuentan con un mercado secundario. Debido a que la Corporación ajusta semestralmente las tasas de intereses para préstamos, se consideran los valores registrados, ajustados por el riesgo crediticio, como la mejor estimación del valor justo.

**Bonos:** El valor justo de los bonos no ha sido determinado debido a la falta de un mercado secundario activo y por la escasez de transacciones similares. Los inversionistas que adquieren estos bonos, generalmente los mantienen hasta su vencimiento.

La gerencia de la Corporación ha hecho las estimaciones del valor justo de los bonos con base en indicaciones para algunos de los bonos, suministrados por instituciones financieras que son participantes en los mercados de los bonos internacionales. Con base en estas estimaciones, la gerencia considera que los promedios ponderados de los valores justos de los bonos está cercano o por encima del valor en libros.

**Pasivos que generan intereses:** Los montos presentados para los pasivos que generan intereses, se aproximan a los valores justos.

**Acuerdos de permuta financiera (swaps):** La gerencia de la Corporación ha hecho las estimaciones del valor justo de los acuerdos de permuta financiera (swaps), con base en información proporcionada por las instituciones financieras que actúan como contrapartes en estos acuerdos. Con base en estas estimaciones, la gerencia considera que los promedios ponderados de los valores justos de los acuerdos de permuta financiera (swaps) está cercano o por encima del costo de los mismos.

**(12) Compromisos y Contingencias**

Los compromisos y contingencias existentes, son los siguientes (en miles de dólares estadounidenses):

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Compromisos suscritos elegibles	871,641	819,554
Compromisos suscritos no elegibles	208,000	104,412
Líneas de crédito para comercio exterior	1,408,879	1,111,238
Cartas de crédito para comercio exterior	22,681	49,917
Otros	<u>37,370</u>	<u>47,695</u>

Dichos compromisos y contingencias resultan del curso normal de las operaciones de la Corporación y corresponden, principalmente, a montos de créditos y equivalentes de créditos aprobados y/o comprometidos para ser otorgados.

**(13) Evento Posterior**

Con fecha 10 de enero de 2001, la Corporación efectuó una emisión de bonos en el mercado de capitales estadounidense por US\$300,000,000, los cuales vencen el año 2011.