

IA

INFORME
ANUAL

2016



INFORME ANUAL 2016

CAF BANCO DE DESARROLLO
DE AMÉRICA LATINA

Más oportunidades, un mejor futuro.

CAF

BANCO DE DESARROLLO DE AMÉRICA LATINA

CAF es una institución financiera multilateral cuya misión es apoyar el desarrollo sostenible de sus países accionistas y la integración de América Latina. Sus accionistas son: Argentina, Barbados, Bolivia, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Ecuador, España, Jamaica, México, Panamá, Paraguay, Perú, Portugal, República Dominicana, Trinidad y Tobago, Uruguay, Venezuela y 13 bancos privados de la región.

Atiende a los sectores público y privado, suministrando productos y servicios múltiples a una amplia cartera de clientes constituida por los Estados accionistas, empresas privadas e instituciones financieras. En sus políticas de gestión integra las variables sociales y ambientales, e incluye en todas sus operaciones criterios de ecoeficiencia y sostenibilidad. Como intermediario financiero moviliza recursos desde los mercados internacionales hacia América Latina, promoviendo inversiones y oportunidades de negocio.

PAÍSES ACCIONISTAS

ARGENTINA	2001
BARBADOS	2015
BOLIVIA	1970
BRASIL	1995
CHILE	1992
COLOMBIA	1970
COSTA RICA	2002
ECUADOR	1970
ESPAÑA	2002
JAMAICA	1999
MÉXICO	1990
PANAMÁ	1997
PARAGUAY	1997
PERÚ	1970
PORTUGAL	2009
REPÚBLICA DOMINICANA	2004
TRINIDAD Y TOBAGO	1994
URUGUAY	2001
VENEZUELA	1970

CONTENIDO



8

MENSAJE DEL
PRESIDENTE EJECUTIVO



10

ASPECTOS
DESTACABLES 2016



12

ENTORNO ECONÓMICO Y
SOCIAL DE AMÉRICA LATINA

28

OPERACIONES



188

DIFUSIÓN DEL
CONOCIMIENTO



196

ARTE Y CULTURA



198

DEPORTE E INTEGRACIÓN



48

PAÍSES ACCIONISTAS



122

AGENDA CAF PARA EL
DESARROLLO INTEGRAL



174

PROMOCIÓN REGIONAL
Y RELACIONAMIENTO
INTERNACIONAL



200

ENFOQUE ESPECIAL.
CAF: DE INSTITUCIÓN ANDINA
A BANCO DE DESARROLLO
DE AMÉRICA LATINA



220

GESTIÓN INTERNA



222

COMENTARIO DE LA
ADMINISTRACIÓN SOBRE
LA EVOLUCIÓN FINANCIERA

232

ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS

274

Órganos colegiados
y altas autoridades

275

Composición
del Directorio

276

Personal
Directivo

277

Productos
y servicios

281

Oficinas

MENSAJE

DEL PRESIDENTE EJECUTIVO

2016 ha sido para América Latina un año marcado por profundos cambios políticos y económicos. En comparación con otras áreas del mundo emergente, la región ha mostrado un desempeño económico más débil. Por segundo año consecutivo, el Producto Interno Bruto (PIB) de América Latina y el Caribe continuó en 2016 en terreno negativo, aunque las perspectivas son más alentadoras para el año 2017. Nuevamente, el comportamiento heterogéneo entre países y subregiones fue la marca distintiva del acontecer económico regional.

El frente externo es uno de los factores que explica esta situación. El actual contexto mundial sigue apuntando a una lenta recuperación económica, con una demanda global débil y riesgos de volatilidad en los mercados financieros. Por otro lado, el resurgimiento de sentimientos nacionalistas y proteccionistas plantea interrogantes de cara al futuro y obliga a la región a repensar dónde está parada para visualizar los desafíos que tiene por delante.

Ante este escenario global complejo, marcado por una alta dosis de incertidumbre, CAF -Banco de Desarrollo de América Latina- ha apostado este año a cumplir enfáticamente su misión de impulsar el desarrollo sostenible y la integración regional.

Considerando las condiciones financieras más restrictivas, hemos priorizado nuestro rol contracíclico y catalítico para mitigar los impactos negativos de la coyuntura actual. Asimismo, hemos fortalecido nuestro compromiso de acompañar a los gobiernos y

los sectores productivos y financieros de la región tomando como guía nuestra agenda integral de desarrollo, cuyo objetivo apunta a lograr un crecimiento alto, sostenido, eficiente, sostenible y de calidad en América Latina, basado en la transformación productiva de sus economías.

Esta agenda basada en cuatro pilares –estabilidad económica, eficiencia microeconómica, equidad e inclusión social y equilibrio ambiental– nos ha servido como marco de acción a la hora de tomar decisiones estratégicas y operativas a lo largo del año.

El balance anual arroja datos positivos. Durante 2016 CAF aprobó 156 operaciones por un total de USD 12.412 millones, lo que representa una cifra récord desde la creación de la entidad en 1970. Asimismo, las agencias de calificación mantuvieron su reconocimiento a la calidad crediticia y a la relevancia que ha adquirido CAF como uno de los principales organismos multilaterales en la región. En este sentido, Fitch Ratings, Japan Credit Ratings, Moody's Investors Service, y Standard & Poor's ratificaron las calificaciones de CAF. Ello responde a la solidez y estabilidad de los indicadores financieros de la institución, la prudencia en el manejo de sus políticas de crédito, la independencia con que desarrolla sus operaciones y el apoyo que siempre le han brindado sus países accionistas.

En cuanto al impulso a la integración regional, CAF ha tomado la delantera en el incipiente proceso de inserción internacional



de Cuba a través de la firma, en septiembre de 2016, del primer acuerdo de entendimiento entre CAF y dicho país para establecer una agenda conjunta de trabajo. Se trata de un paso esencial para generar las condiciones para el ingreso de este país como miembro de CAF en el futuro.

También vale destacar el esfuerzo de CAF en materia de generación y difusión de conocimiento, así como la profundización de su relacionamiento internacional que ha convertido a la institución en un nexo entre América Latina y el mundo. Esto mediante la vinculación con una extensa red de universidades, centros de pensamiento e instituciones financieras y de desarrollo a escala regional y global.

A nivel institucional, nuestra entidad culmina el año con un cambio en la presidencia ejecutiva, cargo que he desempeñado desde 1991. A partir del 1° de abril de 2017, Luis Carranza Ugarte, ex ministro de Economía y Finanzas de Perú, es el nuevo Presidente Ejecutivo de CAF para el período 2017–2022.

Estos 25 años al frente de CAF han conformado un ciclo de enormes desafíos y satisfacciones. Sin perder nunca de vista la misión de la institución de apoyar el desarrollo sostenible y la integración regional, hemos encarado transformaciones institucionales ambiciosas, impulsado proyectos innovadores y acompañado a los países de la región bajo las más diversas circunstancias políticas, económicas y sociales.

Han sido años de arduo trabajo y dedicación. Me complace presentarles aquí el Informe Anual de nuestra institución y los resultados correspondientes al ejercicio económico 2016. Adicionalmente encontrarán un informe que resume los hitos durante estos 25 años de mi gestión como Presidente Ejecutivo de CAF.

Me siento honrado de haber sido parte de esta gran transformación de CAF en el Banco de Desarrollo de América Latina y testigo directo del enorme compromiso con el desarrollo y crecimiento de la región. Ninguno de estos logros hubiera sido posible sin el firme compromiso, esfuerzo y visión por parte de los países accionistas, gobiernos, miembros del Directorio y personal de CAF. Agradezco a todos ellos la confianza que me han dispensado a lo largo de este ciclo y los invito a seguir trabajando juntos para construir una América Latina que ofrezca mejores oportunidades para todos.

Enrique García
Presidente Ejecutivo

2016

ASPECTOS DESTACABLES

FORTALEZA FINANCIERA

CAF realizó 21 emisiones en mercados internacionales de capital por un total de USD 3.964 millones, lo cual constituyó un nuevo récord tanto por el número como por el monto de operaciones.



FINANCIAMIENTO VERDE

CAF se convirtió en el primer banco de desarrollo multilateral en formalizar el Acuerdo Marco de Acreditación (AMA) con el Fondo Verde para el Clima. Esto facilitará el desarrollo de proyectos resilientes al cambio climático y de bajas emisiones de carbono en América Latina, a la vez que ofrecerá acceso a nuevas fuentes de financiamiento verde para la región.

TRINIDAD Y TOBAGO: MIEMBRO PLENO

Trinidad y Tobago culminó el cumplimiento de las condiciones para ser Miembro Pleno en Condiciones Especiales.



NUEVA SEDE EN MONTEVIDEO

Se inició la construcción de la nueva sede de CAF en Uruguay que servirá al *hub* de la Región Sur, integrado por Argentina, Bolivia, Brasil, Chile, Paraguay y Uruguay.



TRASPASO DE MANDO

El Directorio de CAF eligió al economista peruano Luis Carranza Ugarte como nuevo presidente ejecutivo de la institución para el período 2017-2022. Carranza Ugarte fue ministro de Economía de su país en dos ocasiones y sucederá a Enrique García Rodríguez, quien culmina una gestión de 25 años en la que impulsó la transformación de CAF de una institución subregional andina a un banco de desarrollo de América Latina.

ACTIVOS TOTALES

2015	USD 32.470 millones
2016	USD 35.669 millones

ACTIVOS LÍQUIDOS

2015	USD 10.781 millones
2016	USD 11.989 millones

CARTERA DE PRÉSTAMOS E INVERSIONES

2015	USD 20.759 millones
2016	USD 22.363 millones

CAPITAL PAGADO

2015	USD 6.846 millones
2016	USD 7.674 millones

PATRIMONIO NETO

2015	USD 9.524 millones
2016	USD 10.474 millones

UTILIDAD OPERATIVA (*)

2015	USD 135 millones
2016	USD 204 millones

(*) Se define Utilidad Operativa como la utilidad neta antes de cambios no realizados en el valor razonable de los instrumentos financieros y contribuciones a los fondos especiales.





ENTORNO ECONÓMICO Y SOCIAL DE AMÉRICA LATINA

Entorno internacional evolución reciente y perspectivas

Mercados de Bienes Básicos	16
Mercados Financieros y Bursátiles	17

14

18

América Latina: evolución reciente y perspectivas

18	Actividad
18	Cuentas externas
19	Cuentas fiscales
20	Sector monetario y cambiario

22

Integración e inserción internacional

El crecimiento de la economía global parece estabilizarse en torno a un

3%

ENTORNO INTERNACIONAL: EVOLUCIÓN RECIENTE Y PERSPECTIVAS

El crecimiento de la economía global parece estabilizarse en torno a un 3%. Tanto las economías avanzadas como las emergentes encuentran dificultades para alcanzar tasas de crecimiento más robustas. Tras haber ganado terreno en 2015, las economías avanzadas perdieron tracción en 2016. La desaceleración parece haber tocado fondo en 2016 en las economías emergentes, aunque el desempeño fue heterogéneo entre países y regiones. Esto configura un panorama donde la economía mundial habría registrado una expansión cercana al 3% en 2016. Se espera una ligera aceleración económica en 2017, sobre la base de un mayor crecimiento en Estados Unidos y de cierta recuperación en las economías emergentes. El balance de riesgos sigue estando a la baja, destacando la aparición de posibles choques como un mayor debilitamiento de la actividad en China, problemas en el sistema bancario europeo, o disrupciones generadas por las negociaciones para la salida de Reino Unido de la Unión Europea a partir de 2017, a lo cual se suma la incertidumbre sobre las políticas económicas que se implementarán en Estados Unidos.

A pesar de que los bancos centrales de las economías avanzadas continúan una política monetaria expansiva, la recuperación de la actividad sigue siendo frágil como demostró el debilitamiento en Estados Unidos y Europa en el primer semestre de 2016. La prolongada debilidad de las economías avanzadas se asocia con la ralentización de su crecimiento potencial derivada, a su vez, de un menor crecimiento de la productividad y de cambios demográficos que han reducido la fracción de la población en edad de trabajar. El crecimiento en Estados Unidos cedió a 1,6% en 2016, luego de alcanzar 2,6% en 2015. La actividad se sustentó en el consumo, impulsado por el fortalecimiento del mercado laboral, el crédito al sector privado y la recuperación del sector inmobiliario. El revés del primer semestre de 2016 se debió en buena medida a la baja de la inversión en el sector energético, derivada la fuerte caída de los precios del crudo que operó hasta principios de 2016. En 2017 se espera que la actividad se expanda alrededor de un 2,5%, gracias a la recuperación de la inversión, particularmente en el sector energético, y a los posibles estímulos fiscales que planea implementar la nueva administración. Por otro lado, la inflación sigue su curso en converger con la meta objetivo del banco central (2% anual), en línea con una moderada tendencia de crecimiento en los salarios. Se espera que la Reserva Federal (FED) continúe con el aumento de las tasas de interés de referencia. Considerando que la economía se encuentra cerca del pleno empleo, la trayectoria de alzas en tasas posiblemente se acelere en 2017.

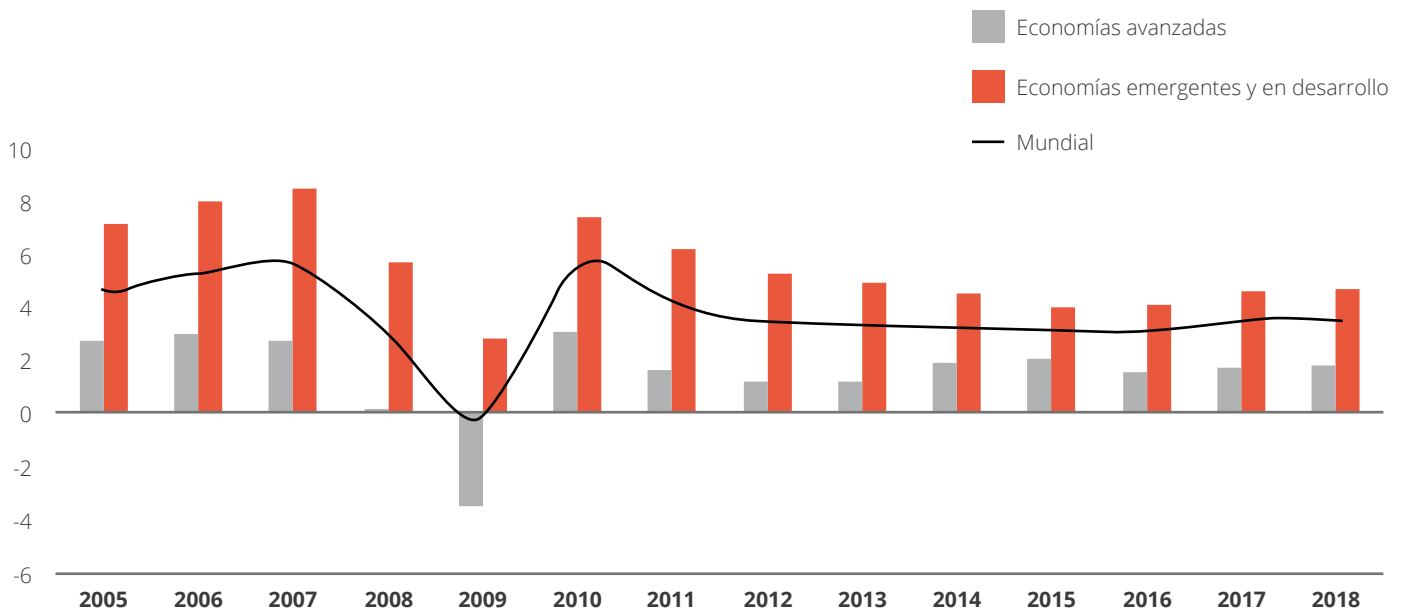
La actividad en la zona euro se expandió cerca de 1,5% en 2016, por debajo del 2% alcanzado en 2015. La demanda doméstica se debilitó, especialmente la inversión. La demanda externa tampoco añadió un mayor impulso. El Banco Central Europeo (BCE) mantiene un sesgo fuertemente expansivo en la política monetaria. Esto ha empujado los rendimientos de una importante fracción de bonos soberanos de la zona euro al terreno negativo. Las bajas tasas de interés, además, afectan la rentabilidad de la banca y deterioran las expectativas de los inversionistas sobre el sistema bancario. Las pruebas de estrés para los bancos en la zona euro revelaron importantes debilidades. El legado de la crisis financiera pesa aún sobre las hojas de balance de algunos bancos de carácter sistémico. Esto ha contribuido a contener la expansión del crédito hacia el sector privado no financiero, a pesar de los esfuerzos del BCE por expandir la oferta monetaria y llevar las tasas de interés por debajo de cero. El resultado del referendo que marcó la salida de Reino Unido de la Unión Europea, *Brexit*, tuvo un fuerte impacto en los mercados financieros a mediados de 2016. Sin embargo, la turbulencia fue de poco aliento y los mercados rápidamente se recuperaron. La excepción de la libra esterlina, cuya depreciación no se revirtió. El impacto del *Brexit* sobre la actividad en la zona euro fue mínimo en 2016; no obstante,

cualquier dificultad en las negociaciones podría también afectar la actividad en 2017. Se espera que la zona euro crezca en torno al 1,5% en 2017, aunque con un balance de riesgos sesgado a la baja, principalmente por choques que podrían provenir del sistema financiero, disrupciones en el proceso de negociación del *Brexit* o tensiones políticas que pongan en riesgo la preservación del euro.

En Japón el crecimiento se mantuvo anclado por debajo del 1% en 2016, debido al fortalecimiento del yen y el debilitamiento de las exportaciones. Se espera que la actividad económica se sustente en el impulso de la demanda interna por el efecto de estímulos fiscales y monetarios. Sin embargo, los estímulos parecen estar resultando insuficientes para apuntalar el crecimiento y alcanzar la meta de inflación, por lo que serán necesarias reformas estructurales.

La desaceleración en las economías emergentes se profundizó en 2016. Luego de un turbulento inicio de año, la actividad en China mostró estabilidad a lo largo del año, gracias a los estímulos fiscales y monetarios. La incertidumbre sobre el desempeño de la actividad a principios de 2016 que aumentó las presiones sobre el renminbi. Los flujos de capitales comenzaron a estabilizarse una vez que mejoró la confianza sobre la economía a partir del segundo trimestre de 2016, pero las salidas netas se mantienen en niveles relativamente elevados. La recuperación del sector

GRÁFICO 1. Crecimiento del PIB mundial y por grupos de países (%)



Fuente: FMI

En el segundo trimestre de 2016, los precios de las materias primas comenzaron a mostrar una moderada recuperación.

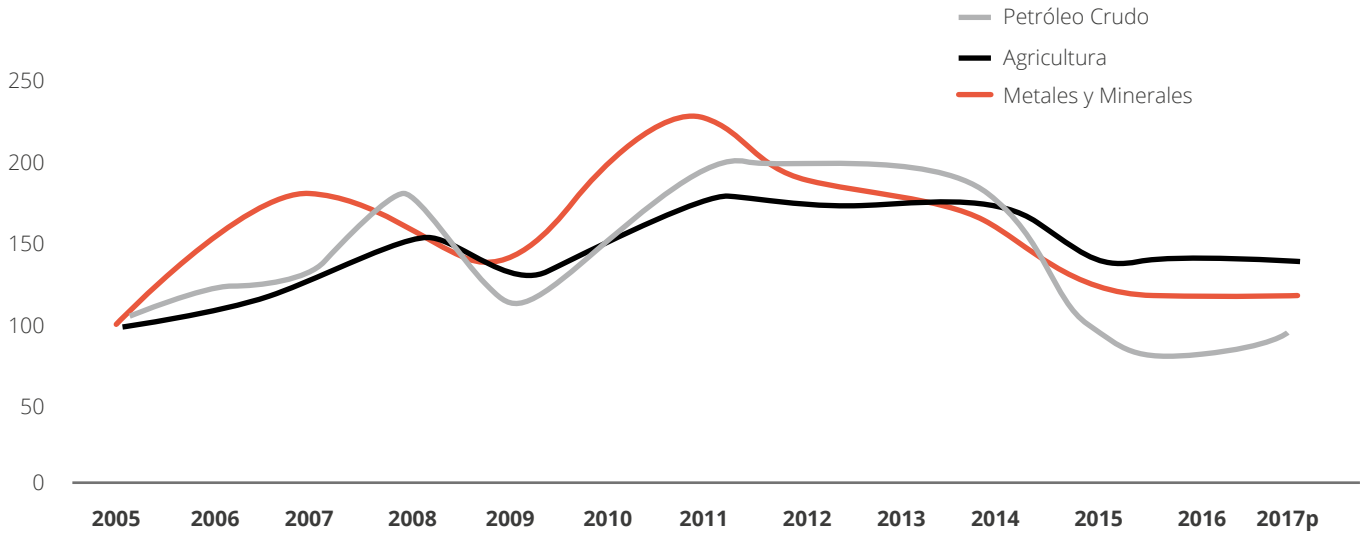
inmobiliario en China fue un factor determinante para apuntalar la actividad en 2016. Esto se logró a través de la reducción de los costos hipotecarios y la eliminación de ciertas restricciones para la adquisición de propiedades. La sostenibilidad de la expansión podría verse afectada una vez que el banco central tome una postura más restrictiva. El ritmo de crecimiento tendería a descender en 2017, con la contención del crédito que las autoridades adelantan para evitar desbalances financieros. Si bien los riesgos de un aterrizaje brusco en el corto plazo parecen haber disminuido, los riesgos de un crecimiento débil en el mediano plazo se elevan. La expansión de la inversión productiva se ha centrado más en las empresas del Estado, que presentan mayores problemas de exceso de capacidad y menor eficiencia que las empresas privadas. Esto podría desviar a la economía de la trayectoria de reformas estructurales y pesar sobre la productividad a mediano plazo. De esta manera, los esfuerzos por mantener altas tasas de crecimiento en el corto plazo pueden tener repercusiones en la sostenibilidad de ese crecimiento a mayores plazos.

Por otro lado, la recesión se agudizó en Brasil en 2016. No obstante, emergieron señales en el segundo semestre que sugieren que el repliegue parece haber tocado fondo. En Brasil, la confianza de los agentes económicos mejoró tras superarse la crisis política y los indicadores de actividad mostraron una desaceleración de la caída. El retroceso de la inflación daría espacio para una política monetaria menos restrictiva, lo que daría soporte a la actividad en 2017. Sin embargo, la recuperación sería muy gradual. La recesión cedió en Rusia en 2016 y se espera una recuperación en 2017, con un mayor soporte para la actividad en 2017 derivado de la mejora en los precios del crudo. India, por el contrario, se mantuvo creciendo a elevadas tasas en 2016 y se espera que el crecimiento se ubique en torno a un sólido 6,5% en 2017, superando a China. No obstante, la consolidación de tendencias proteccionistas constituye un importante factor de riesgo para estas economías, pudiendo afectar tanto los flujos de comercio y como las decisiones de inversión extranjera directa.

MERCADOS DE BIENES BÁSICOS

Los precios de las principales materias primas continuaron la trayectoria descendente que registraban desde 2014 hasta principios de 2016, cuando se profundizó su caída. Esto se debió al debilitamiento de la demanda global en el período y al recrudecimiento de los temores de una desaceleración abrupta en China. En el caso del mercado de crudos, el excedente de oferta que se venía acumulando desde 2014 pesó también sobre los precios, generando una caída en los precios del petróleo a mínimos de 12 años. A partir del segundo trimestre de 2016, los precios de las materias primas comenzaron a mostrar una moderada recuperación, una vez que la actividad en China comenzó a arrojar señales de estabilidad. La mayor recuperación tuvo lugar en el mercado petrolero y estuvo apoyada, además, por la moderación del excedente de oferta. El acuerdo para congelar la producción en el cuarto trimestre de 2016 dio un impulso adicional a los precios. La recuperación de la producción de crudos no convencionales en Estados Unidos desde finales de 2016 tendería a acotar el alza de los precios en 2017. El resto de las materias primas podría favorecerse de un repunte de la inversión en infraestructura en Estados Unidos, particularmente los metales básicos.

GRÁFICO 2. Precios de las principales materias primas



MERCADOS FINANCIEROS Y BURSÁTILES

Los mercados financieros se vieron afectados por episodios de volatilidad en 2016, así como por los temores de un mayor debilitamiento en China, la turbulencia que siguió al *Brexit* a mediados de año y las elecciones presidenciales en Estados Unidos en noviembre. Los flujos de capitales netos hacia economías emergentes retrocedieron de manera importante en 2015 y siguieron debilitándose en 2016. En gran medida, esto respondió a las salidas de capitales desde China, pero también al menor ritmo de entradas de capitales tanto de inversión extranjera como de portafolio hacia el resto de las economías emergentes. Los flujos de portafolio siguen mostrando una elevada volatilidad, marcada por cambios en la aversión al riesgo en un contexto de deterioro de los fundamentos en las economías emergentes y de búsqueda de altos rendimientos. Tras *Brexit* la libra cayó hasta su mínimo valor desde hace 31 años y los mercados de acciones globales registraron USD 3.000 millones de pérdidas, un récord histórico. Sin embargo, las acciones y monedas se recuperaron a las pocas semanas. Luego del resultado de las elecciones presidenciales en Estados Unidos, los mercados emergentes sufrieron nuevamente los embates de una movida hacia activos seguros. Los bonos soberanos sufrieron el mayor revés. Entre las monedas, el peso mexicano sufrió las mayores pérdidas. Sin embargo, los índices bursátiles en Estados Unidos subieron, impulsados por las acciones financieras y energéticas, principalmente. En 2017 cabe esperar nuevos episodios de volatilidad en los mercados asociados con las decisiones de políticas públicas en Estados Unidos -sobre las cuales persiste una elevada incertidumbre-, las negociaciones de salida de Reino Unido de la Unión Europea y la serie de eventos electorales en Europa.

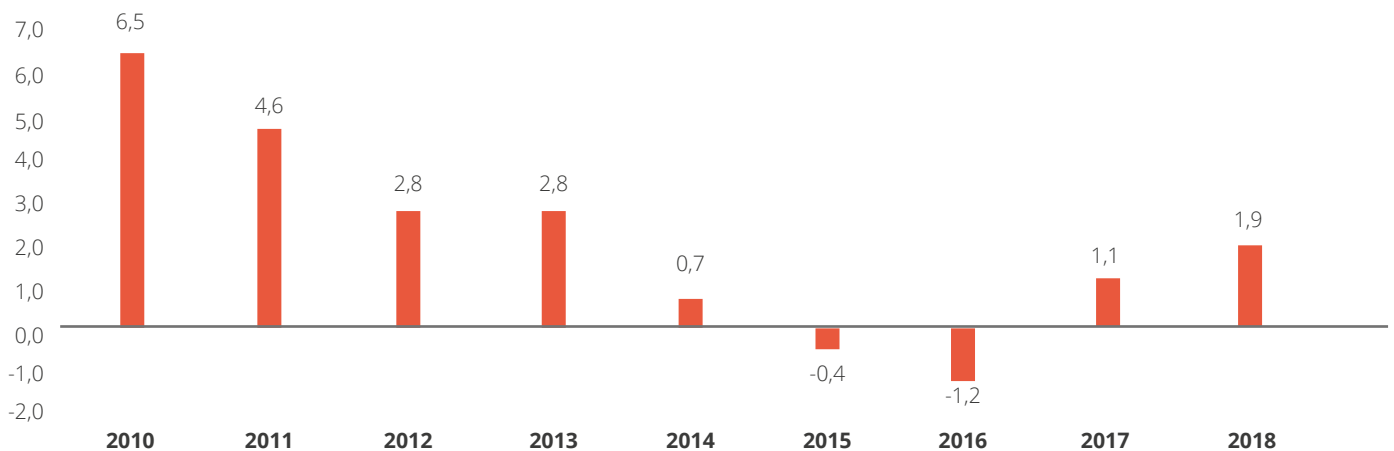
AMÉRICA LATINA: EVOLUCIÓN RECIENTE Y PERSPECTIVAS

ACTIVIDAD

La actividad en América Latina se contrajo por segundo año consecutivo en 2016. El PIB tuvo una caída de al menos 1,2% en 2016 y se espera una moderada recuperación a partir de 2017. Los principales riesgos que afectarían estas previsiones serían un mayor debilitamiento del crecimiento de China y una pobre recuperación de Estados Unidos.

La región muestra un alto grado de heterogeneidad. Las economías con mayores vínculos a Estados Unidos y mayor integración en las cadenas globales han tenido un desempeño más estable que las exportadoras de materias primas. El marco de políticas públicas ha marcado las diferencias en el desempeño de los productores de materias primas. Esta heterogeneidad se refleja en las posiciones cíclicas de los países. La actividad se contrajo en Argentina, Brasil, Ecuador y Venezuela en 2016, mientras que el resto de productores de materias primas de la región creció a una tasa cercana al 3%. Para 2017 se espera que Argentina, Brasil y Ecuador emerjan de la recesión y que el resto de las economías de la región muestren un mejor desempeño.

GRÁFICO 3. América Latina: Crecimiento del PIB (%)



Fuente: CAF.

CUENTAS EXTERNAS

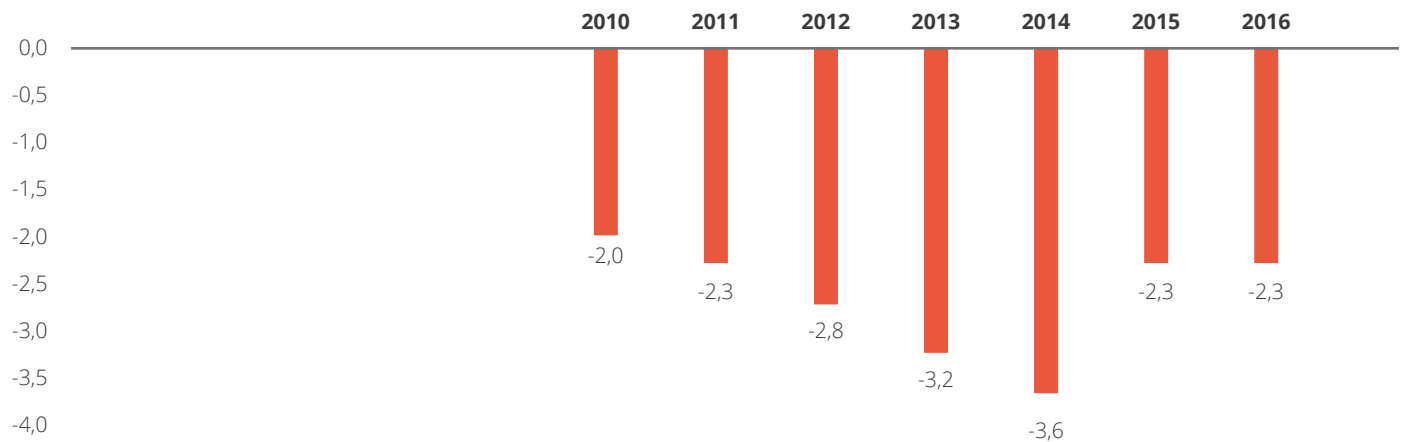
En el frente externo, los déficits en cuenta corriente se ampliaron para los países exportadores netos de materias primas en 2015, superando el 5% del PIB en algunos casos. En 2016 los saldos externos de algunos países comenzaron a mejorar, debido a una fuerte compresión de las importaciones derivada, a su vez, de la debilidad de la demanda y de la depreciación de las monedas. En el caso de los exportadores de metales comenzó a verse una expansión de las exportaciones. En el caso de los países centroamericanos la baja del precio del combustible tuvo un efecto favorable sobre las cuentas externas, a la que se sumó la expansión de las remesas de los trabajadores.

A pesar de ello, los déficits de cuenta corriente siguen siendo mayores en los países importadores de materias primas (Centroamérica y el Caribe) que las economías de América del Sur.

La mayoría de las economías latinoamericanas alcanzaron su máximo nivel de déficit en cuenta corriente en 2016 y continuaron un ajuste progresivo hacia déficits más moderados.

La inversión extranjera directa sigue siendo la principal fuente de financiamiento de los déficits de cuenta corriente en la región, aunque los flujos bancarios y de portafolio siguen siendo importantes en algunas economías.

GRÁFICO 4. América Latina: Cuenta Corriente/PIB (% del PIB)



Fuente: FMI.

CUENTAS FISCALES

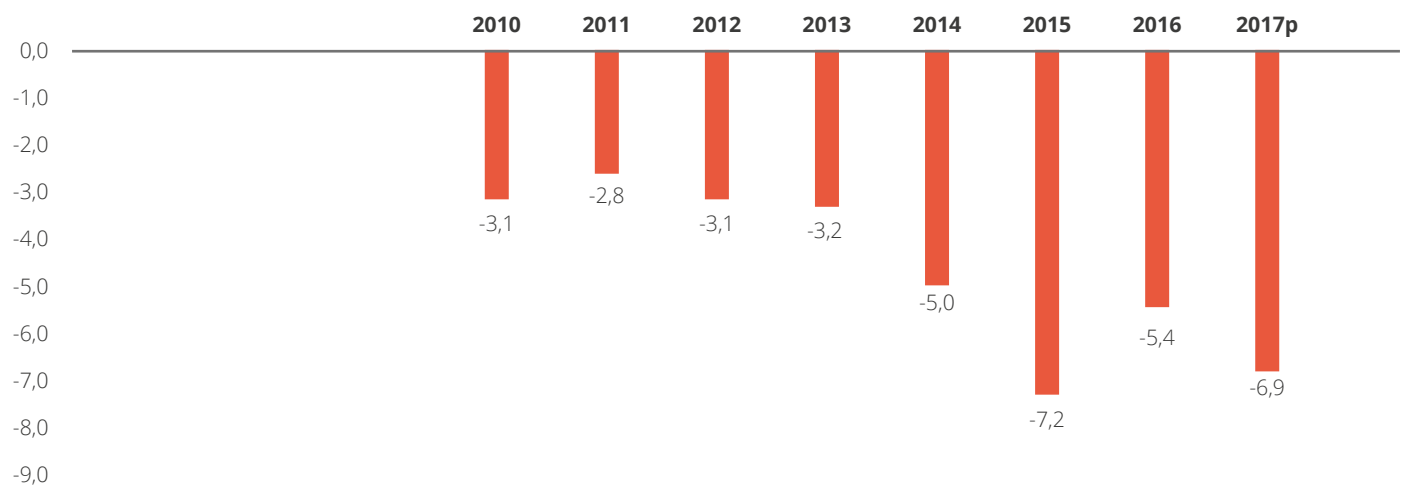
En el frente externo los déficits en cuenta corriente se ampliaron para los países. Los balances fiscales se han deteriorado y alcanzaron un déficit promedio de 3% del PIB en 2015, debido al menor crecimiento y a la caída de los ingresos provenientes de las materias primas. Ello ha generado un alza en los niveles de endeudamiento en la mayoría de los países, y plantea la necesidad de llevar adelante ajustes fiscales para preservar o restaurar la sostenibilidad de la deuda en el mediano plazo.

Existe una gran heterogeneidad en la situación fiscal de los países, marcando importantes diferencias en la necesidad, los tiempos y en la velocidad del ajuste.

Economías como las de Perú y Chile, con bajos niveles de endeudamiento y baja presión tributaria, tienen espacio para estímulos fiscales en el corto plazo. En el otro extremo se encuentran países con elevados niveles de endeudamiento y alta presión tributaria como Brasil y Uruguay, que deberán emprender ajustes en el corto plazo y mayormente por la vía de recortes del gasto; sin embargo, los moderados niveles de déficits en Uruguay permiten que el ajuste necesario sea menos fuerte que en Brasil. Casos intermedios como Colombia y México, donde los niveles de endeudamiento son moderados y la presión tributaria es baja, se impone la necesidad de reformas tributarias.

Con la finalidad de preservar la inversión en infraestructura, algunas economías de la región están recurriendo a esquemas de asociaciones público privadas para financiar estas inversiones.

GRÁFICO 5. América Latina: Resultado fiscal (% del PIB)



Fuente: FMI.

SECTOR MONETARIO Y CAMBIARIO

Las monedas de la región sufrieron los embates de la baja en los precios de las materias primas y la apreciación del dólar estadounidense. El real brasileño y el peso colombiano registraron las mayores depreciaciones entre 2015 y 2016. Sin embargo, la moderada recuperación de las materias primas a partir del segundo semestre de 2016 dio cierto soporte a las monedas.

Dada la correlación que existe entre estas monedas y los precios de las materias primas, se espera que buena parte del ajuste de las monedas ya haya tenido lugar.

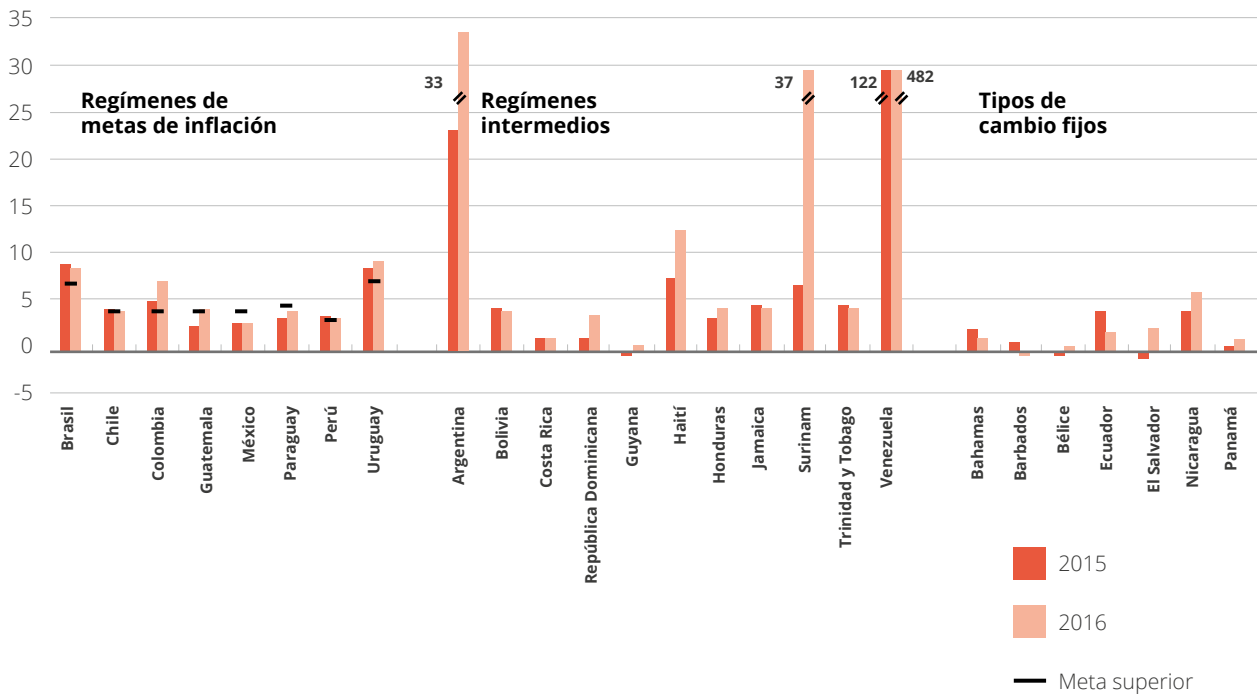
De modo que para los próximos años se espera cierta estabilidad en las monedas, aunque cualquier disrupción en los mercados financieros podría golpearlas nuevamente. La intervención de los bancos centrales ha logrado contener la depreciación de algunas monedas, particularmente en los países con mayor grado de dolarización.

En las economías con regímenes de cambio fijo, o dolarizadas, prevaleció una apreciación real de las monedas, lo cual afecta las posibilidades de ajuste de las cuentas externas.

La inflación se elevó en la región como resultado de la depreciación de las monedas y de algunos choques de oferta. En 2015 la inflación superó el tope del rango meta en la mayoría de los países con regímenes de objetivos de inflación. Esto obligó a los bancos centrales de estas economías a elevar las tasas de interés, en medio de un debilitamiento de la actividad. En las economías con regímenes cambiarios fijos las tasas de inflación se mantuvieron relativamente estables.

A partir de mediados de 2016 la inflación comenzó a desacelerarse y a converger nuevamente hacia sus metas, una vez absorbido el ajuste de precios derivado de la depreciación. En 2017 se espera que la inflación regrese a la meta en varios países y siga convergiendo a la baja en 2018. Esto podría dar algo más de holgura a los bancos centrales para estímulos monetarios.

GRÁFICO 6. América Latina: Inflación para países seleccionados (%)



Fuente: Bancos Centrales.

La XXV Cumbre Iberoamericana de Jefes de Estados y de Gobierno, celebrada en Colombia, tuvo como objetivo central dialogar y contribuir al desarrollo de acciones concretas sobre los temas: juventud, emprendimiento y economía.

INTEGRACIÓN E INSERCIÓN INTERNACIONAL

Frente a los múltiples desafíos del orden global, a lo largo del 2016, los procesos de integración y concertación que están en marcha en América Latina y el Caribe priorizaron el fortalecimiento del diálogo político, la cooperación intrarregional, el relacionamiento con terceros y la coordinación de posiciones comunes en temas de agenda internacional.

Durante este año, además de la celebración de la XXV Cumbre Iberoamericana de Jefes de Estado y de Gobierno, destaca la consolidación del diálogo político y la cooperación sur-sur, fundamentalmente en el marco de la Comunidad de Estados Latinoamericanos y Caribeños (CELAC), la Unión de Naciones Suramericanas (Unasur), la Alianza Bolivariana de los Pueblos de Nuestra América-Tratado de Comercio entre los Pueblos (ALBA-TCP); el avance en la agenda de los bloques subregionales de integración principalmente el Mercado Común del Sur (Mercosur), la Comunidad Andina de Naciones (CAN), el Proyecto Mesoamérica (PM); la Alianza del Pacífico (AP) y la Asociación de Estados del Caribe (AEC), principalmente.

La XXV Cumbre Iberoamericana de Jefes de Estados y de Gobierno, celebrada en Colombia, tuvo como objetivo central dialogar y contribuir al desarrollo de acciones concretas sobre los temas: juventud, emprendimiento y economía, logrando el compromiso de los países para elaborar e implementar políticas públicas integradas y coordinadas en educación, empleo, emprendimiento y formación para el trabajo, que permitan fortalecer las capacidades de los jóvenes acorde a las exigencias del mercado laboral de cada país con el propósito de acceder a empleos decentes y favorecer iniciativas de emprendimiento.

En este sentido, de los compromisos acordados se destaca la aprobación del Pacto Iberoamericano de Juventud, como un acuerdo político-institucional, que permitirá conformar una alianza entre diversos sectores y actores con el fin de mejorar la articulación intersectorial e intergubernamental, orientar la inversión y garantizar el desarrollo integral y la protección de los derechos de las personas jóvenes. Igualmente, se reconoce el papel del emprendimiento como uno de los ejes dinamizadores del crecimiento económico, la importancia de la educación para la adquisición de competencias específicas de desarrollo emprendedor y la relevancia de profundizar los vínculos, en el ámbito iberoamericano, en tres áreas prioritarias: comercio e inversión, servicios y ciencia y tecnología.

En el marco de esta Cumbre se realizó el XI Encuentro Empresarial Iberoamericano, así como también el acto de refundación institucional del Organismo Internacional de Juventud para Iberoamérica, la presentación del programa "Democratizando la Innovación en las Américas" de la Fundación para las Américas, y la presentación del informe "Perspectivas Económicas de América Latina 2017" realizado por OCDE-CAF-CEPAL, que abordó el tema de la juventud, sus competencias y oportunidades de emprendimiento en la región.

Durante el 2016, la CELAC celebró la IV Cumbre de Jefes de Estado y de Gobierno; los encuentros de Ministros de Relaciones Exteriores; la II Reunión de Ministros de Medio Ambiente; la V Reunión de Ministros de Energía; la III Reunión Ministerial de Agricultura Familiar y Desarrollo Social; la II Reunión Ministerial de Educación; la III Reunión de Trabajo sobre Adelanto de las Mujeres; la III Reunión Ministerial sobre el Problema Mundial de las Drogas; y la IV Reunión Ministerial de Cultura. Asimismo, en el marco del diálogo con socios extra regionales se llevó a cabo la Reunión Ministerial CELAC-Unión Europea (UE), así como también se establecieron agendas de diálogo político y cooperación con Corea, India, Japón, Rusia y Turquía. Por su parte, se dio continuidad a la agenda de trabajo iniciada con China, durante el año 2015, cuyo segundo foro se prevé para 2018.

La IV Cumbre de Jefes de Estado y de Gobierno de la CELAC, realizada en Ecuador con el reto de impulsar la integración regional y enfrentar la inequidad, reflejó avances en la unidad e integración política, económica, social y cultural de la región, reiterando

el compromiso de promover un espacio común frente a los desafíos de un mundo en transformación. En ese marco, los países se pronunciaron a favor de la erradicación del hambre y la pobreza y del desarrollo sostenible con inclusión social, económica y financiera. Durante su ejercicio al frente de la Presidencia Pro Tempore (PPT), Ecuador concentró esfuerzos en cinco áreas prioritarias: erradicación de la pobreza; mejora de las inversiones en infraestructuras; lucha contra el cambio climático; y promoción de los vínculos entre países en temas de educación, ciencia y tecnología. Posteriormente, al asumir la PPT para el año 2016 República Dominicana propuso un Plan de Acción que prioriza áreas como: lucha contra el narcotráfico, defensa de los recursos naturales, infraestructura y conectividad, seguridad alimentaria, educación, ciencia y tecnología, producción e intercambio comercial, principalmente.

Durante la II Reunión de Ministros de Medio Ambiente en Panamá los países intercambiaron experiencias sobre la implementación de propuestas, en materia de mitigación y adaptación, para combatir el cambio climático en la región. Igualmente, se reiteró la propuesta del Centro Internacional para la Implementación del Mecanismo de Reducción de Emisiones por Degradación y Deforestación (REDD+) desarrollado bajo la Convención Marco de las Naciones Unidas sobre el Cambio Climático (CMNUCC), que busca reconocer y proveer incentivos positivos a los países en vías de desarrollo para proteger sus recursos forestales, mejorar su gestión y utilizarlos de manera sostenible con el fin de contribuir a la lucha global contra el cambio climático y sus efectos. Finalmente, se abordaron los acuerdos y compromisos planteados en la COP21 en materia de mitigación y adaptación al cambio climático, acceso a financiamiento, tecnologías limpias y mejora de capacidades, así como en los temas de vulnerabilidad climática y pérdidas y daños de huracanes, inundaciones, sequías, retroceso de glaciares, aumento del nivel del mar, entre otros.

La V Reunión de Ministros de Energía, celebrada en República Dominicana, permitió validar la hoja de ruta denominada “Desarrollo Energético Sostenible y Productivo” para el fortalecimiento de la agenda energética regional con la Organización Latinoamericana de Energía (OLADE). Este documento busca crear una estrategia energética para los países de la CELAC que permita cumplir los Objetivos de Desarrollo Sostenible 2030: asegurar el acceso universal a los servicios de energía, duplicar la tasa de eficiencia energética a escala mundial y duplicar la participación de las energías renovables en la matriz energética global.

En la III Reunión Ministerial de Agricultura Familiar y Desarrollo Social, en El Salvador, los países miembros analizaron la implementación del Plan de Seguridad Alimentaria, Nutrición y Erradicación del Hambre 2025, elaborado con el apoyo de FAO, CEPAL y ALADI con el objetivo de crear una zona libre de hambre y pobreza en América Latina y el Caribe. También se comprometieron a mejorar los programas de compras públicas de alimentos a la agricultura familiar y la creación de programas integrales dirigidos a la juventud rural.

Por su parte, durante II Reunión Ministerial de Educación en Costa Rica se abordaron tres ejes: equidad, inclusión y oportunidades educativas de calidad. El objetivo de la reunión fue proponer acciones de alcance regional, para que los países miembros desarrollen iniciativas, orientadas a alcanzar la igualdad de oportunidades educativas de calidad, fomentar la educación para el desarrollo sostenible desde las aulas y considerar la importancia de la educación en la primera infancia para el desarrollo de las naciones. Además se conformó un equipo técnico especializado y de alto nivel para dar seguimiento a los compromisos adquiridos en las reuniones de ministros, que permita posicionar este espacio a escala mundial.

En la III Reunión de Trabajo sobre Adelanto de las Mujeres, realizada en República Dominicana, se presentó la Estrategia de Género para la Implementación del Plan de Seguridad Alimentaria, Nutrición y Erradicación del Hambre (Plan SAN-CELAC) y se aprobó el Proyecto de Declaración de Compromiso “Seguridad Alimentaria

La V Reunión de Ministros de Energía permitió validar la hoja de ruta denominada “Desarrollo Energético Sostenible y Productivo” para el fortalecimiento de la agenda energética regional.

y Nutricional: Empoderamiento de la Mujer Rural”. Estos documentos buscan empoderar a las mujeres mediante el reconocimiento efectivo de los aportes y el rol que desempeñan en nuestra sociedad como pilar de la agricultura de pequeña escala, del trabajo campesino y de la cotidiana subsistencia familiar.

La III Reunión Ministerial sobre el Problema Mundial de las Drogas en República Dominicana aprobó la Declaración de Santo Domingo, la cual reúne la postura común de los países miembros para la sesión especial de la Asamblea General de las Naciones Unidas (Ungass) sobre el tema de las drogas. De estos temas se destacan la cooperación, el abordaje de los temas de género, el impacto del VIH y otras enfermedades transmisibles, así como la capacitación del personal de salud y los recursos humanos que trabajan en la reinserción social de los drogodependientes.

Por su parte, la IV Reunión Ministerial de Cultura en Bolivia se concentró en la integración y la defensa del patrimonio regional, el desarrollo cultural, económico y social a partir de una gestión turística responsable y sostenible. Se acordó crear un grupo de trabajo para elaborar una propuesta de actualización de la Convención de Naciones Unidas sobre la exportación y transferencia ilícita de bienes culturales.

En el marco del diálogo con socios extra regionales se llevó a cabo la Primera Reunión Ministerial CELAC-Unión Europea (UE), en República Dominicana, donde se acordó tener una colaboración más estrecha en materia fiscal, reconociendo la necesidad de abordar la evasión fiscal y la erosión de la base impositiva entre las dos regiones. Adicionalmente, convinieron celebrar reuniones entre cumbres presidenciales con regularidad, de modo que se pueda asegurar el seguimiento integral a las resoluciones de presidenciales y mantener el diálogo de alto nivel entre las dos regiones.

En seguimiento a la consolidación del diálogo político y la cooperación sur-sur, la Unasur avanzó en el Plan de Trabajo contenido en el documento “De la Visión a la Acción” que contempla entre sus principales objetivos: la creación de un banco de precios de medicamentos en colaboración con el Instituto Suramericano del Gobierno en Salud (ISAGS); la elaboración de un mapa de producción de genéricos en Suramérica; la concertación de una propuesta de política alternativa en drogas a ser presentada en la Ungass; y el impulso al proyecto de ciudadanía suramericana.

La Secretaría General de la Unasur realizó en Ecuador, por segundo año consecutivo, el seminario “Cadenas sociales de valor: una agenda para superar la crisis” con el objetivo de consolidar el concepto de cadenas sociales de valor, difundir las políticas públicas relacionadas y garantizar un espacio de intercambio de ideas para la formulación de propuestas conjuntas con el fin de superar las dificultades económicas de la región. Adicionalmente, en el marco de la agenda de salud regional se ultimaron los detalles para la implementación del Banco de Precios de Medicamentos que prevé la publicación de los precios de listas de medicamentos en los distintos países, la compra conjunta de productos y la producción de genéricos e incluirá 34 productos, entre los que figuran tratamientos para enfermedades como el VIH y la hepatitis C.

Asimismo, en la VI Reunión del Consejo Energético de Suramérica de la Unasur, en Ecuador, se avanzó en la elaboración del Tratado Energético Suramericano, documento que regulará la integración de los países miembros en materia de energía, al tiempo que se consensuó el texto de los Estatutos para regular el funcionamiento interno y organización de este Consejo. También se discutieron temas relativos al balance energético suramericano, la planificación energética y el estudio de viabilidad para la creación de un Instituto de Investigaciones Energéticas.

En las reuniones del Grupo de Integración Financiera de la Unasur se dio continuidad a la discusión conjunta en materia de relaciones comerciales, el financiamiento a la infraestructura en la región, el rol de los bancos multilaterales de crédito en el desarrollo y la deuda soberana. Adicionalmente, durante la III Reunión Ordinaria del Consejo de Administración del Bancodel Sur, en Ecuador, se acordaron aquellos aspectos relevantes

En las reuniones del Grupo de Integración Financiera de la Unasur se dio continuidad a la discusión conjunta en materia de relaciones comerciales.

para el fortalecimiento de la institucionalidad de este organismo como: la aprobación de miembros del Directorio Ejecutivo, el cronograma actualizado de aportes de capital en el año 2016 y la modalidad operativa de la integración de aportes de capital. El Banco contará con un capital en efectivo de USD 90 millones y los aportes serán depositados en los bancos centrales de cada país para su posterior transferencia al Banco del Sur. El capital total de los países que ratificaron el Convenio Constitutivo del Banco sumará USD 4.900 millones en los próximos 10 años.

Por su parte, en las reuniones mantenidas por el Grupo Técnico Ejecutivo sobre Integración y Facilitación Fronteriza se llevaron a cabo varias actividades: se presentó una propuesta para relevar información que permita conocer los modelos de control fronterizo y gestión territorial en la zona de frontera de los distintos pasos fronterizos; el tipo de poblaciones asociadas en área de influencia de la zona de frontera en cada paso y sus circunstancias particulares; y los logros, experiencias, lecciones aprendidas y desafíos en integración transfronteriza.

Cabe destacar que, de manera conjunta, con Petrocaribe, ALBA-TCP se ha desplegado un importante trabajo en el Caribe en materia de salud y bienestar. Bajo esta estrategia se hace hincapié en la importancia de lograr una convergencia en materia social, entre todos los mecanismos de integración regional, para contribuir con la disminución de las asimetrías existentes.

Respecto al avance en la agenda de los bloques subregionales de integración en 2016, el Mercosur desplegó un esfuerzo de cara a la eliminación de los obstáculos al comercio intrazona, el perfeccionamiento de la unión aduanera y la coordinación efectiva de las posiciones de los cuatro Estados Partes, con vistas a la concreción de acuerdos con países como Canadá, China, Corea del Sur, Japón e India, lo cual permitirá optimizar las oportunidades que ofrece la consolidación del bloque como una plataforma de inserción de los países en la economía global.

Igualmente, se destaca el trabajo realizado durante este año por el Subgrupo de Trabajo N°18 "Integración Fronteriza" destinado a abordar temas como salud, educación, trabajo, migración, transporte, infraestructura, desarrollo urbano, desarrollo económico, pueblos indígenas, cooperación e integración productiva entre comunidades de frontera del Mercosur. La primera reunión del Subgrupo, realizada en Uruguay, permitió reglamentar las atribuciones de esta instancia como una herramienta para fomentar conjuntamente la integración y desarrollo de las zonas fronterizas de los países miembros. En este subgrupo participan además CAF, el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), el Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata (Fonplata) y los Fondos de Convergencia Estructural del Mercosur (FOCEM).

En la XXI Cumbre de Mercociudades realizada en Argentina, cuyo tema central fue "Construyendo sociedades resilientes en el marco de la integración regional", los gobiernos locales abordaron el tema de reducción de desastres y asumieron compromisos tendientes a lograr un desarrollo urbano sostenible, así como el fortalecimiento de la gobernanza local para mejorar la confianza y la responsabilidad hacia los ciudadanos, la sociedad civil y el sector privado.

Por otra parte, durante las diversas reuniones del Consejo Andino de Ministros de Relaciones Exteriores los países de la Comunidad Andina de Naciones (CAN) alcanzaron acuerdos relativos a los ámbitos de acción priorizados por el proceso de reingeniería institucional, con énfasis en las áreas de acceso a mercados, sanidad agropecuaria, calidad y obstáculos técnicos al comercio, integración física, transformación productiva, servicios e inversiones, asuntos sociales, propiedad intelectual y áreas especiales.

En el marco de las distintas reuniones de la Comisión de la CAN celebradas a lo largo del año, se aprobó la Nomenclatura Común de Designación y Codificación de Mercancías de los Países Miembros de la Comunidad Andina denominada (Nandina). Por otra parte, se priorizaron los avances sobre la reingeniería del Sistema Andino de

La XXI Cumbre de Mercociudades permitió que los gobiernos locales abordaran el tema de reducción de desastres, y asumieran compromisos tendientes a lograr un desarrollo urbano sostenible.

En la Reunión del Comité de Enlaces de la Estrategia Mesoamericana para la Sustentabilidad Ambiental (EMSA) se preparó el nuevo Plan de Acción de la EMSA 2016-2019.

Integración, Decisión 792, dando paso a una agenda comunitaria que fortalezca los aspectos sociales, la integración comercial y la interconexión eléctrica.

De igual manera, el Parlamento Andino realizó el I Encuentro Andino: Jóvenes Líderes por la Paz y el Posconflicto “La paz de Colombia es la paz de la región” en Colombia, con el objetivo de realizar un ejercicio de debate y argumentación que compartieron los jóvenes líderes con expertos y autoridades internacionales, en temas como: la responsabilidad de los medios de comunicación en la construcción de paz; el rol de los jóvenes en el desarrollo institucional de los países; el rol de los jóvenes en la agenda del postconflicto; la educación como herramienta para la consolidación de la paz, entre otros. Como resultado se obtuvo la construcción de diversas iniciativas enmarcadas en temas seguridad y convivencia, educación, reconciliación y perdón, empleo y emprendimiento para trabajar activamente en el posconflicto.

En lo referente al Proyecto Mesoamérica (PM), en el marco de la próxima Cumbre de Jefes de Estado y Gobierno del Mecanismo de Diálogo y Concertación de Tuxtla, los países avanzaron en una agenda centrada en cinco pilares: seguridad democrática, gestión integral de riesgo de desastres y el ambio climático, integración social, integración económica y el fortalecimiento de la institucionalidad regional.

En la Reunión del Comité de Enlaces de la Estrategia Mesoamericana para la Sustentabilidad Ambiental (EMSA) en México se preparó el nuevo Plan de Acción de la EMSA 2016- 2019, que propone asumir objetivos amplios y ambiciosos que contribuyan al logro de los Objetivos de Desarrollo del Milenio, y al cumplimiento de los compromisos suscritos por los países de la región en los diversos convenios y convenciones internacionales. Por otra parte, se realizó el lanzamiento del Centro de Excelencia Virtual para Monitoreo Forestal en Mesoamérica y de la página web de la EMSA.

Cabe destacar que en la XXIV Reunión del Foro Mesoamericano de Autoridades de Telecomunicaciones, que se llevó a cabo en El Salvador, se presentó el primer informe de la Autopista Mesoamericana de la Información (AMI) que cuenta con una Red de Fibra Óptica de Alta Capacidad con puntos de conexión en las principales capitales mesoamericanas; así como también se evaluó la implementación de los Lineamientos Estratégicos y Plan de Acción para la Agenda Mesoamericana de Integración de los Servicios de Telecomunicaciones (AMIST).

En la Reunión Mesoamericana de Ministros de Transporte realizada en Chile las autoridades acordaron el desarrollo de un Marco Estratégico Mesoamericano de Transporte, así como la priorización de la Agenda Mesoamericana de Transporte que integra las diversas líneas de trabajo en curso, como los trabajos sobre indicadores de integración de infraestructuras logísticas y el seguimiento de las actividades realizadas por esta Comisión de acuerdo con los mandatos emanados de la Cumbre de Presidentes.

Asimismo, la Dirección Ejecutiva del PM lideró un taller de visión estratégica, iniciativa de Colombia con el objetivo de construir una visión estratégica del PM para los próximos cinco a 10 años, que permita desarrollar un trabajo regional planificado y coordinado a partir de las realidades presentes y desafíos futuros, teniendo en cuenta las experiencias adquiridas en el mecanismo de desarrollo regional.

En otro ámbito, en el transcurso de la XI Cumbre de la Alianza del Pacífico, celebrada en Chile, se evaluó la entrada en vigor del acuerdo marco y los avances en el proceso de perfeccionamiento del protocolo adicional y del acuerdo que crea el Fondo de Cooperación. Con la Declaración de Puerto Varas quedó establecido el propósito del mecanismo de avanzar en la construcción de un área de integración profunda, a través de iniciativas que permitan el fortalecimiento del capital humano, la innovación y el emprendimiento, la ciencia y la tecnología, el desarrollo e internacionalización de

las PyME, la infraestructura, entre otros, vinculados a los esfuerzos de diversificación productiva y al fomento de la construcción y participación de los países miembros en las cadenas globales de valor.

A lo largo del año los países avanzaron en la consolidación del Fondo de Capital Emprendedor, el cual impulsará el financiamiento a nuevos emprendimientos con alto potencial de crecimiento de PyME; así como en el lanzamiento del Observatorio de PyME, un espacio virtual de acceso a la información con el propósito de fortalecer las políticas públicas para las PyME. Por otra parte, se estableció una agenda público privada en Innovación que incluye la Red de Aceleradoras de Negocios y la Red de Inversionistas Ángeles, así como el Mapeo del Ecosistema de Innovación de la AP y se firmó un memorándum de entendimiento sobre el procedimiento acelerado de patentes. Finalmente se constituyó el grupo técnico de Medio Ambiente y Crecimiento Verde.

Por otra parte, los Ministros de Finanzas de la AP consolidaron en su agenda de trabajo en los ejes de Integración Financiera; Inversión en Infraestructura; Manejo de Riesgo Catastrófico; Gestión y Transparencia Fiscal. Se destacan los trabajos sobre Inversión en Infraestructura, para lo cual se solicitó la asistencia técnica a la banca multilateral (CAF-BID) para la realización del estudio de pre-factibilidad del Fondo de Infraestructura. Esta propuesta de vehículo financiero tiene como objetivo fomentar la participación de inversionistas privados en los proyectos de infraestructura de la región. Asimismo, acordaron fortalecer el diálogo para fomentar el entendimiento del marco regulatorio de los cuartos países, y el intercambio de las mejores prácticas internacionales para el desarrollo de proyectos de Asociaciones Público-Privadas.

En lo referente a las relaciones con terceros se aprobó la adhesión de ocho países como Observadores (Argentina, Egipto, Eslovaquia, Noruega, República Checa, Rumania y Ucrania) y se estableció, con todos los países observadores, un esquema de trabajo focalizado en cuatro áreas temáticas: educación; ciencia, tecnología e innovación; internacionalización de PyME y facilitación de comercio. Por otra parte, los países de la AP acordaron con los países del Foro de Cooperación Económica Asia Pacífico (APEC) avanzar en el proceso de integración y la apertura de los mercados globales.

A lo largo del año, durante las distintas reuniones del Grupo del Alto Nivel conformado por los Viceministros de Relaciones Exteriores y de Comercio Exterior de los cuatro países, y con el propósito de avanzar en los mandatos establecidos, se coordinaron los trabajos de los Grupos Técnicos principalmente en temas de innovación, PyME, propiedad intelectual, facilitación del comercio, ventanillas únicas de comercio exterior, educación técnico-productiva, movimiento de personas y cultura. Adicionalmente, acordaron impulsar en todos sus países la entrada en vigencia del Protocolo Comercial que liberalizará la mayor parte del comercio entre los países de la Alianza, hecho que contribuirá a dinamizar significativamente su integración comercial.

Finalmente, durante la VII Cumbre de la Asociación de Estados del Caribe en Cuba se aprobó el Plan de Acción 2016-2018, que se centrará en las siguientes áreas: turismo sostenible (establecimiento y consolidación de la Zona de Turismo Sostenible del Gran Caribe); desarrollo del comercio y las relaciones económicas externas (se dará continuidad al desarrollo de los proyectos tránsito internacional de mercancías, transporte marítimo de corta distancia y el fortalecimiento de las capacidades hidrográficas); transporte (implementación del programa “Unir al Caribe por aire y por mar”); reducción del riesgo de desastres; preservación del mar Caribe; y fomentar la cooperación educativa entre los centros universitarios y otras instituciones de educación superior del Gran Caribe.

En la VII Cumbre de la
Asociación de Estados
del Caribe en Cuba
se aprobó el Plan de
Acción 2016-2018.



OPERACIONES

30

Aprobaciones

- 30 Aprobaciones por producto
- 33 Aprobaciones por país
- 35 Aprobaciones por sector económico
- 36 Aprobaciones por tipo de riesgo

37

Desembolsos y cartera

- 37 Desembolsos por producto
- 38 Desembolsos por país
- 39 Cartera directa
- 40 Cartera directa por país
- 41 Cartera directa por sector económico
- 43 Cartera directa por tipo de riesgo

43

Fondos de cooperación para el desarrollo

- Fondo de Cooperación Técnica (FCT) 44
- Fondo de Desarrollo Humano (Fondeshu) 44
- Fondos de cooperación técnica de terceros 44
- Otros fondos especiales 46

GESTIÓN OPERATIVA 2016

Durante el 2016, y por segundo año consecutivo, la economía de América Latina sufrió una contracción del Producto Interno Bruto (PIB) de poco más de 1%. Esta caída se debe principalmente al entorno internacional marcado por menores precios de materias primas y por la disminución de la demanda global. Este contexto de menor crecimiento internacional amenaza con retroceder los grandes avances que se registraron en la región durante la década pasada e inicios de la actual, en cuanto a la provisión de bienes y servicios y en la mejora de la calidad de vida de los latinoamericanos.

Ante este escenario adverso, CAF continuó orientando sus esfuerzos durante el 2016 a apoyar las necesidades prioritarias de sus países accionistas, al desempeñar un rol anticíclico y catalítico de recursos para mitigar los impactos negativos coyunturales como consecuencia del entorno internacional. De esta forma, CAF sigue enfocada en apoyar a sus países accionistas para la promoción de una agenda que apunte a la transformación productiva, el incremento de los niveles de inversión y ahorro privados, y la reducción de los niveles de pobreza y desigualdad. Esta estrategia es impulsada a través del financiamiento de programas y proyectos de inversión de largo plazo que permitan dar respuesta a los grandes desafíos estructurales de la región en apoyo a los objetivos de desarrollo de cada uno de los países accionistas.

En este sentido, en el año 2016, CAF aprobó 156 operaciones para un total de financiamiento de USD 12.412 millones, lo que representa un monto histórico para la institución. De manera específica, se priorizó, en forma consensuada con los países accionistas, operaciones soberanas de apoyo presupuestario de libre disponibilidad para acompañarlos en sus programas contra cíclicos, sin descuidar el impulso de proyectos y programas de inversión del sector público –particularmente en vialidad, agua y saneamiento y energía. Esta alta demanda de préstamos soberanos permitió compensar la menor demanda por préstamos corporativos que siguió un comportamiento pro cíclico en este año.

Por otro lado, los desembolsos ascendieron a USD 8.426 millones, como consecuencia principalmente de la demanda de operaciones soberanas de rápido desembolso y de una mayor rotación de las líneas de crédito de corto plazo. Con respecto a la cartera directa, al cierre de año se ubicó en USD 22.363 millones, lo que representa un crecimiento anual de 7,7% y un incremento neto de USD 1.604 millones.

APROBACIONES

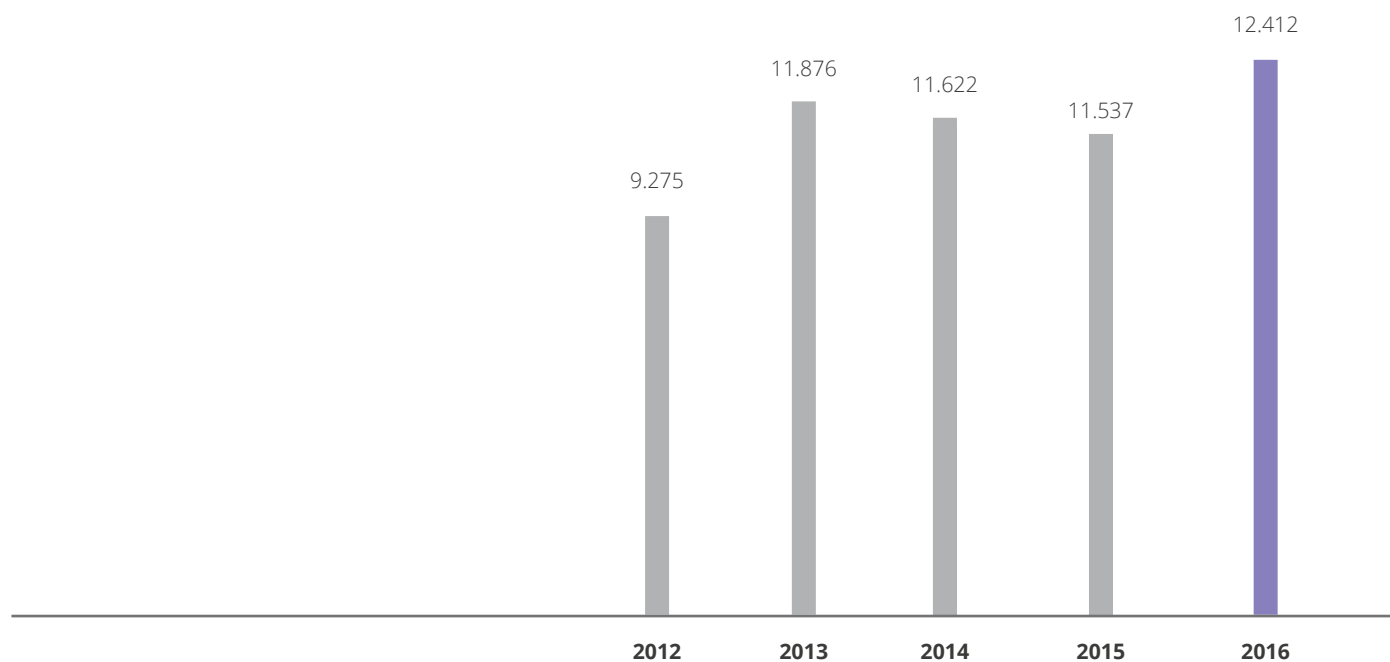
Aprobaciones por producto

El programa de aprobaciones anuales 2016 incluye 43 operaciones de mediano y largo plazo, las cuales se dividen en 34 préstamos con garantía soberana por USD 4.162 millones y 9 préstamos sin garantía soberana por USD 303 millones (incluye tramos B). De los préstamos soberanos, destacan los USD 1.960 millones que fueron destinados a préstamos de apoyo presupuestario de libre disponibilidad, con el objetivo de apoyar a los países accionistas a superar el contexto económico adverso por el que atraviesa la región. Los restantes USD 2.202 millones se aprobaron a favor de programas y proyectos destinados a acompañar las estrategias de desarrollo de los países accionistas.

Por otra parte, se aprobaron USD 6.384 millones correspondientes a líneas de crédito a favor de empresas y bancos, tanto públicos como privados, para impulsar el proceso de transformación productiva de la región. Adicionalmente, se aprobaron USD 1.500 millones correspondientes a líneas de crédito contingentes, tanto de mercados de capitales como para la atención de emergencias ocasionadas por fenómenos naturales. Por último, se aprobaron USD 65 millones en participaciones accionarias y en fondos de cooperación técnica.

Con todo ello, se demuestra la evolución en la oferta de productos y servicios que puedan satisfacer la necesidad de los países, siendo una fuente ágil de financiamiento y articulador para el intercambio de prácticas exitosas que han apoyado la generación de inclusión y mejores oportunidades en toda la región.

GRÁFICO 1. Aprobaciones totales (en millones de USD)*



* No incluye movilización de recursos de terceros (solo incluye Tramos B)

CUADRO 1. Aprobaciones por producto 2016 (en millones de USD)

Soberano	6.497
Préstamos	4.162
Programas y proyectos de inversión	2.202
Programáticos y <i>swaps</i>	1.960
Líneas de crédito contingentes	1.500
Líneas de crédito	835
No soberano	5.864
Préstamos corporativos (incluye tramos A)	183
Tramos B	120
Líneas de crédito	5.549
Corporativo	546
Financiero	5.003
Participaciones accionarias	13
Fondos de Cooperación	52
Total de aprobaciones	12.412
Movilización de recursos de terceros (excluye tramos B)*	654
Total	13.066

* En informes anteriores se denominaban "aprobaciones catalíticas".

RECUADRO 1. Fortalecimiento estratégico



Durante el 2016 se profundizó la maduración de diversas iniciativas estratégicas con el objetivo de lograr un mayor impacto sobre el desarrollo de la región, a través de las intervenciones de CAF. En el sector privado se llevaron a cabo acciones orientadas a lograr una mayor focalización de los esfuerzos y recursos institucionales en aquellos sectores priorizados en la estrategia corporativa, teniendo a la transformación productiva como eje transversal y buscando el aumento de la productividad y la innovación. De esta forma, se priorizaron operaciones de apoyo a las PyME con alto potencial mediante intermediarios financieros que permitan reducir las barreras de acceso al financiamiento de estas empresas; se exploraron oportunidades en proyectos de energía renovable para impulsar la seguridad energética de la región; se establecieron alianzas con entidades del sector de agronegocios altamente especializadas, con el objetivo de conocer en detalle las cadenas agroindustriales de mayor potencial; y se potenció la movilización de recursos de terceros para apoyar proyectos de infraestructura de mayor envergadura. En esta misma línea, se fortaleció la estrategia corporativa para impulsar la movilización de recursos de terceros a través de un mayor acercamiento y coordinación con los principales aliados financieros de CAF, mediante el establecimiento de metas corporativas como incentivo para potenciar el rol catalítico de la institución.

Como complemento a su financiamiento directo y a los préstamos A/B aprobados, CAF logró movilizar recursos de terceros a través de una amplia gama de mecanismos catalíticos como cofinanciamientos, vehículos de inversión temática y fondos de cooperación técnica, los cuales alcanzaron USD 654 millones en 2016. Este monto supera en más del 80% la meta planteada a inicios de año, lo cual es un reflejo del éxito de la nueva estrategia de cofinanciamiento y del impulso institucional al tema del rol catalítico de CAF. De forma particular, destacan los USD 49 millones aprobados por el *Green Climate Fund* (GCF) a favor de la operación de Atacama Solar S.A. en Chile, la cual representa la primera aprobación del GCF para CAF. Adicionalmente, se lograron concretar ventas de cartera por USD 53 millones, lo cual permite abrir espacios para nuevas operaciones.

CUADRO 2. Movilización de recursos de terceros 2016 (en millones de USD)

Cofinanciamientos Soberanos	214
Cofinanciamientos No Soberanos	75
Vehículos de Inversión Temática	350
Fondos Catalíticos	15
Total de movilización de recursos de terceros	654
Ventas de cartera	53

Aprobaciones por país

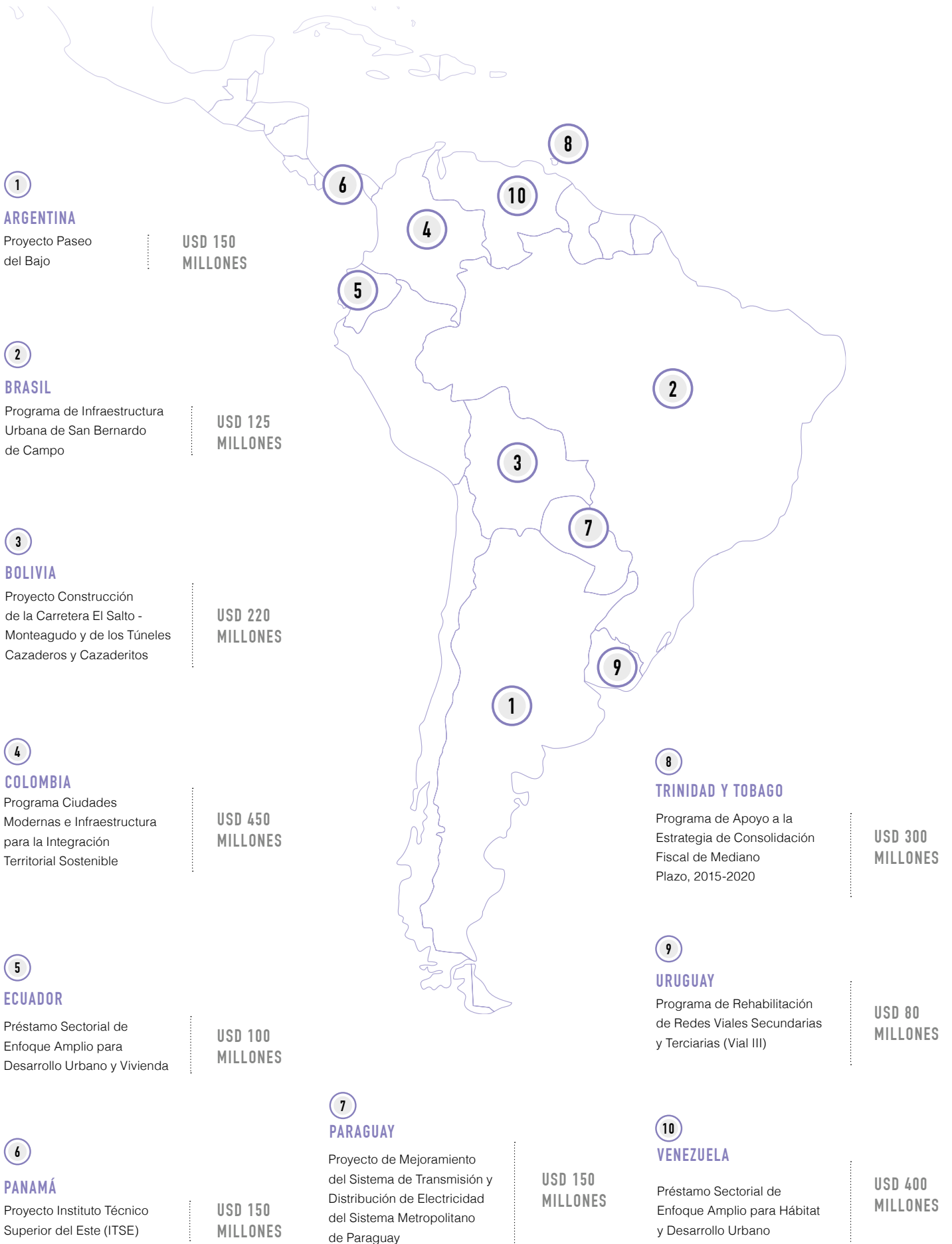
La distribución por país de las aprobaciones de 2016 muestra una mayor diversificación a la alcanzada en años anteriores. De forma particular, este año se lograron concretar aprobaciones en 18 de los 19 países accionistas, con una participación de 49% de los países fundadores (Bolivia, Colombia, Ecuador, Perú y Venezuela), de 36% para los países miembros plenos (Argentina, Brasil, Panamá, Paraguay, Trinidad y Tobago y Uruguay) y de 15% para los países serie C (Barbados, Chile, Costa Rica, España, México, Portugal y República Dominicana) y operaciones multinacionales.

Este año destaca la aprobación por USD 300 millones a favor de Trinidad y Tobago, la cual representa la primera aprobación a favor del país. Es importante resaltar también que una buena parte de las aprobaciones de Brasil, Colombia y Perú se asignaron a líneas de crédito corporativas, financieras y contingentes, y por ello absorben una mayor proporción de las aprobaciones totales.

CUADRO 3. Aprobaciones por país (en millones de USD)

País	2012	2013	2014	2015	2016	2012-16
Argentina	839	1.100	674	694	706	4.012
Bolivia	485	684	625	505	564	2.863
Brasil	1.903	2.234	1.903	1.234	1.371	8.646
Colombia	841	1.563	1.552	2.008	2.077	8.041
Ecuador	766	835	800	814	766	3.981
México	82	380	549	522	575	2.107
Panamá	328	325	299	527	595	2.074
Paraguay	189	431	181	307	548	1.655
Perú	1.749	2.497	2.415	2.336	2.139	11.136
República Dominicana	10	43	60	66	16	194
Trinidad y Tobago	0	0	0	0	300	300
Uruguay	729	516	651	588	959	3.443
Venezuela	327	417	475	501	541	2.261
Otros países	1.027	851	1.438	1.436	1.258	6.009
Total de aprobaciones	9.275	11.876	11.622	11.537	12.412	56.722
Movilización de recursos de terceros (excluye tramos B)	22	245	170	718	654	1.809
Total	9.297	12.121	11.792	12.255	13.066	58.531

MAPA 1. Principales aprobaciones 2016



Aprobaciones por sector económico

Con respecto a las aprobaciones por sector económico, este año resalta el apoyo brindado al área de infraestructura productiva (energía, transporte y telecomunicaciones) en una gran variedad de iniciativas alineadas con las estrategias de desarrollo de los países. En total, se aprobaron USD 2.082 millones a este sector, dentro del cual destacan los financiamientos a programas viales y a proyectos de generación y distribución de energía eléctrica. De forma particular, sobresalen el Proyecto Paseo del Bajo en Argentina; el Proyecto de Construcción de la Carretera El Salto – Monteagudo y de los Túneles Cazaderos y Cazaderitos en Bolivia; el Proyecto de Mejoramiento del Sistema de Transmisión y Distribución de Electricidad del Sistema Metropolitano en Paraguay; y el Programa de Rehabilitación de Redes Viales Secundarias y Terciarias (Vial III) en Uruguay.

En el sector de desarrollo social se aprobaron USD 2.352 millones, dentro de los cuales destacan los USD 660 millones destinados al área de infraestructura social (agua y saneamiento, y educación). El monto restante corresponde a proyectos en desarrollo urbano y para la atención inmediata a emergencias ocasionadas por fenómenos naturales. Con ello, se refleja el esfuerzo de CAF por diversificar sus intervenciones para apoyar a los países para enfrentar los desafíos estructurales todavía existentes. En este sector destacan el Préstamo de Infraestructura Urbana de San Bernardo de Campo en Brasil; el Préstamo Sectorial de Enfoque Amplio para Desarrollo Urbano y Vivienda en Ecuador; el Proyecto Instituto Técnico Superior del Este (ITSE) en Panamá; y el Préstamo Sectorial de Enfoque Amplio para Hábitat y Desarrollo Urbano en Venezuela.

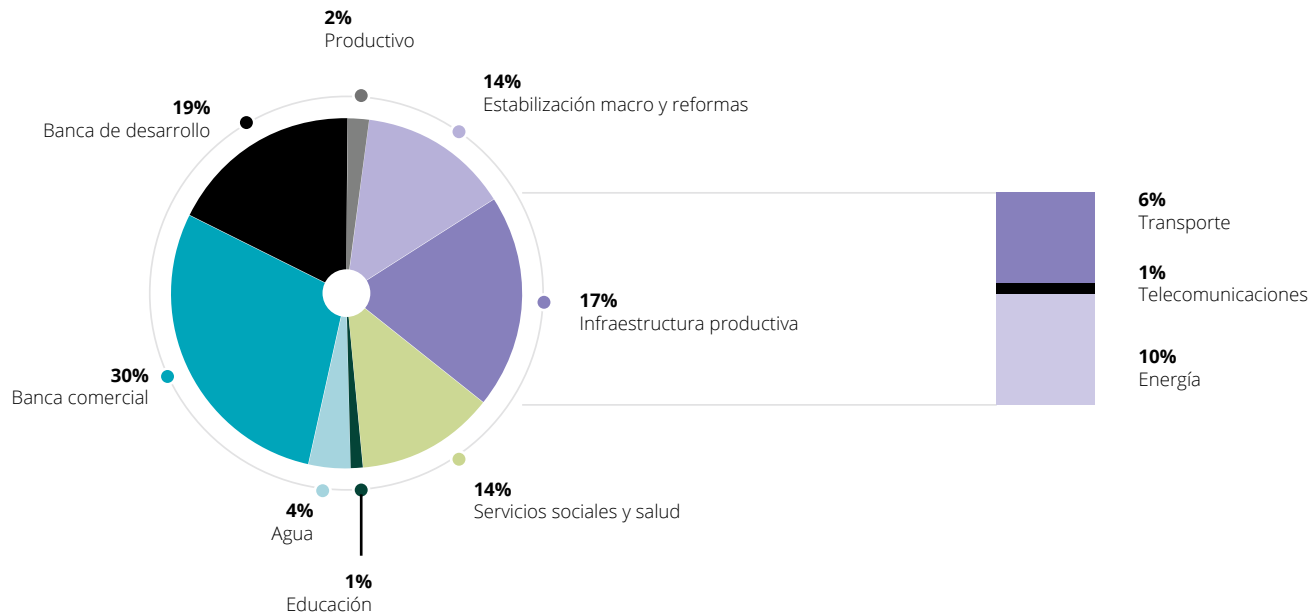
Con respecto a operaciones vinculadas a temas de estabilidad macroeconómica y reformas estructurales, este año se aprobaron USD 1.720 millones, lo cual permitirá acompañar a los países accionistas en sus programas contra cíclicos. Aquí destacan el Programa Ciudades Modernas e Infraestructura para la Integración Territorial Sostenible en Colombia; y el Programa de Apoyo a la Estrategia de Consolidación Fiscal de Mediano Plazo, 2015-2020, en Trinidad y Tobago.

Finalmente, en el sector productivo y financiero se aprobaron USD 6.258 millones en préstamos y líneas de créditos a empresas y bancos, tanto públicos como privados, con el objetivo de fortalecer y establecer nuevas relaciones con clientes de estos sectores. De forma particular, este año se tuvo un mayor acercamiento con entidades vinculadas al sector agroindustrial y se profundizó la presencia en el sector de desarrollo financiero, mediante el establecimiento de nuevas líneas de crédito o el incremento de las líneas ya existentes. De este monto, destacan los USD 2.319 millones que se otorgarán a bancos de desarrollo nacionales, lo cual facilita el apoyo a las estrategias de desarrollo de los países accionistas a través de estos intermediarios financieros.

CUADRO 4. Aprobaciones por sector económico 2016 (en millones de USD)

Transporte	707
Telecomunicaciones	100
Energía	1.275
Servicios sociales y salud	1.692
Educación	150
Agua	510
Estabilidad macro y reformas	1.720
Productivo	198
Banca comercial	3.741
Banca de desarrollo	2.319
Total de aprobaciones	12.412

GRÁFICO 2. Aprobaciones por sector económico 2016 (en porcentajes)



Aprobaciones por tipo de riesgo

Por primera vez en los últimos cinco años, en el 2016 las aprobaciones con riesgo soberano fueron superiores a las aprobaciones sin riesgo soberano, al representar 52% de las aprobaciones totales, equivalente a USD 6.497 millones. Este monto es resultado de una mayor demanda de préstamos soberanos, por la cual se otorgaron este año USD 4.162 millones, lo cual contrarresta el menor dinamismo experimentado por el sector corporativo. Adicionalmente, con riesgo soberano, se aprobaron USD 2.335 millones en líneas de crédito contingentes y líneas de crédito financieras otorgadas a entidades públicas de desarrollo.

Del total de aprobaciones con riesgo soberano, el 44% (equivalente a USD 2.860 millones) se destinó a operaciones que desempeñan un rol contra cíclico en la región. De esta forma, durante este año se aprobaron USD 820 millones en préstamos basados en políticas públicas (PBLs por sus siglas en inglés), USD 1.140 millones en préstamos sectoriales de enfoque amplio (SWAPs por sus siglas en inglés) y USD 900 millones en líneas de crédito contingentes de liquidez que sirvan como instrumentos preventivos de financiamiento en caso de que se dificulte el acceso a los mercados de capitales internacionales en condiciones competitivas.

CUADRO 5. Aprobaciones por tipo de riesgo (en millones de USD)

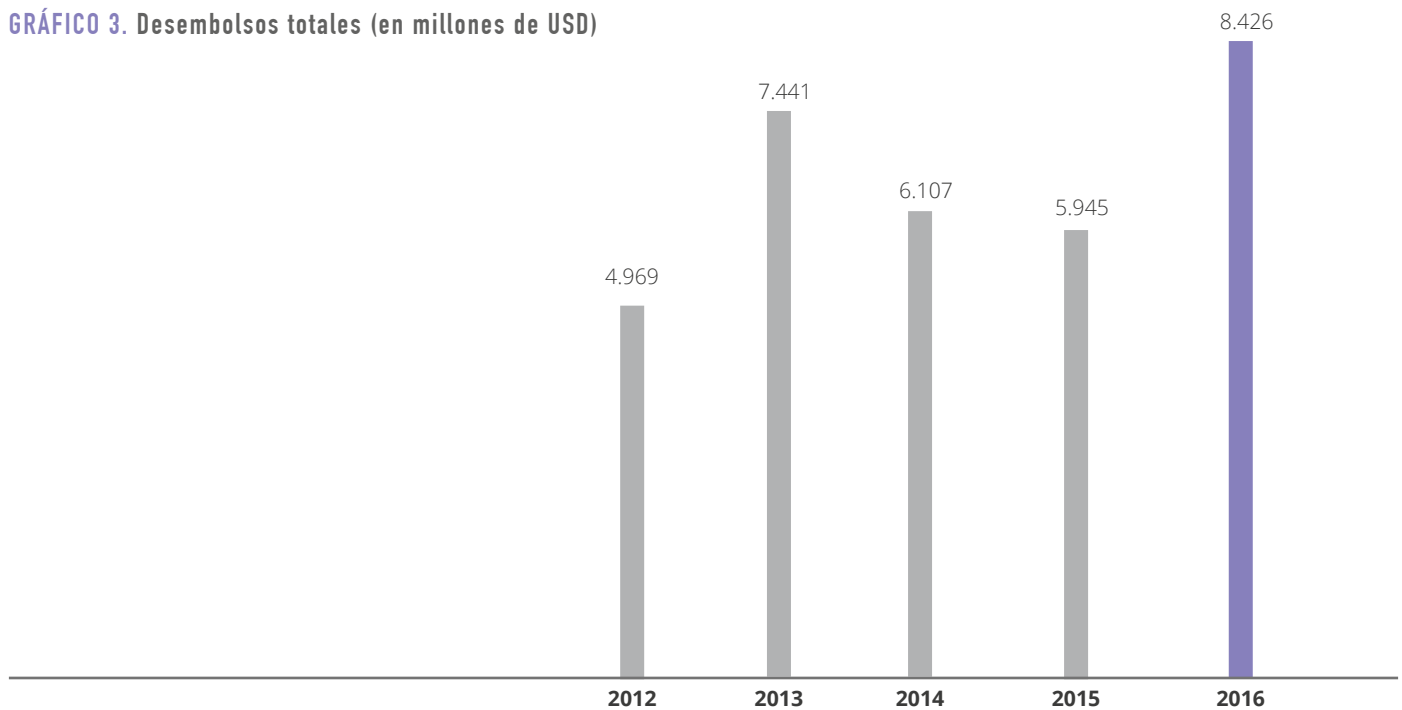
Riesgo	2012	2013	2014	2015	2016	2012-16
Soberano	4.586	5.453	5.052	5.616	6.497	27.204
No soberano	4.689	6.423	6.570	5.921	5.916	29.518
Total de aprobaciones	9.275	11.876	11.622	11.537	12.412	56.722

DESEMBOLSOS Y CARTERA

Desembolsos por producto

Durante el 2016, el monto desembolsado por CAF a sus países accionistas ascendió a USD 8.426 millones, lo cual, al igual que las aprobaciones de este año, representa un monto histórico para la institución. Este monto representa un incremento de 42% con respecto a lo desembolsado el año anterior, equivalente a casi USD 2.500 millones. De forma particular, los desembolsos de préstamos soberanos se ubicaron en USD 3.089 millones lo cual representa un incremento de casi USD 635 millones con respecto a lo desembolsado el año anterior.

GRÁFICO 3. Desembolsos totales (en millones de USD)



Adicionalmente, este año las líneas de crédito de empresas y bancos de corto plazo han tenido un mayor dinamismo y rotación, lo cual se ve reflejado en el monto de desembolsos que se ubicó en USD 5.090 millones, cerca de 64% más de lo desembolsado el año 2015 en este concepto.

CUADRO 6. Desembolsos por producto 2016 (en millones de USD)

Préstamos mediano y largo plazo	3.230
Soberano	3.089
Programas y proyectos de inversión	1.620
Programáticos (PBLs) y SWAPS	1.469
No soberano	141
Líneas de crédito (empresas y bancos)	5.090
Participaciones accionarias	71
Fondos de cooperación	35
Total	8.426

RECUADRO 2. Marco Integral de Gestión Operativa y Aportes al Desarrollo (MIGOD)



Con el objetivo de cuantificar y hacer seguimiento a las diferentes actividades dentro de la institución –a través de la definición, implementación, consolidación y monitoreo de indicadores–, en 2016 se diseñó la estrategia Marco Integral de Gestión Operativa y Aportes al Desarrollo (MIGOD). La metodología busca cuantificar el impacto en el desarrollo de las intervenciones de CAF en la región; aprender de las intervenciones a través del seguimiento continuo de indicadores; apoyar la toma de decisiones estratégicas y operativas; potenciar las ventajas comparativas de la institución; y fortalecer la rendición de cuentas interna y externa. Los tres frentes de acción del MIGOD están relacionados con los siguientes aspectos:

- **Aportes al desarrollo:** se refieren al impacto agregado que tiene el financiamiento de proyectos en la región. Permite valorar, de forma corporativa y cuantitativa, los resultados de todos los proyectos y programas financiados por CAF.
- **Calidad de las operaciones:** mide conceptos transversales prioritarios, tales como adicionalidad, rol catalítico, transformación productiva, medio ambiente, equidad de género, desarrollo institucional y satisfacción al cliente.
- **Eficiencia operativa:** cuantifica las variables tradicionales del negocio, como montos de aprobaciones, desembolsos, cartera, indicadores financieros, y el lapso de tiempo transcurrido entre los principales hitos del proceso del crédito.

Desembolsos por país

En el 2016, el mayor dinamismo de las líneas de crédito generó que la concentración de los desembolsos por país recayera en Brasil, Colombia y Perú con un 51% del total desembolsado, en línea con la tendencia de desembolsos de los últimos cinco años. Por otro lado, los desembolsos soberanos contribuyeron a que en países como Argentina, Bolivia, Uruguay o Venezuela, el monto de desembolsos fuera mayor a lo registrado en años anteriores. Este resultado se debe, principalmente, a los préstamos programáticos y sectoriales que son operaciones de rápido desembolso en apoyo de las necesidades prioritarias de los países accionistas.

De forma agregada, los desembolsos de los países fundadores concentraron el 50% del monto total desembolsado en el año, por 34% de los países miembros plenos y 16% de los países serie C.

CUADRO 7. Desembolsos por país (en millones de USD)

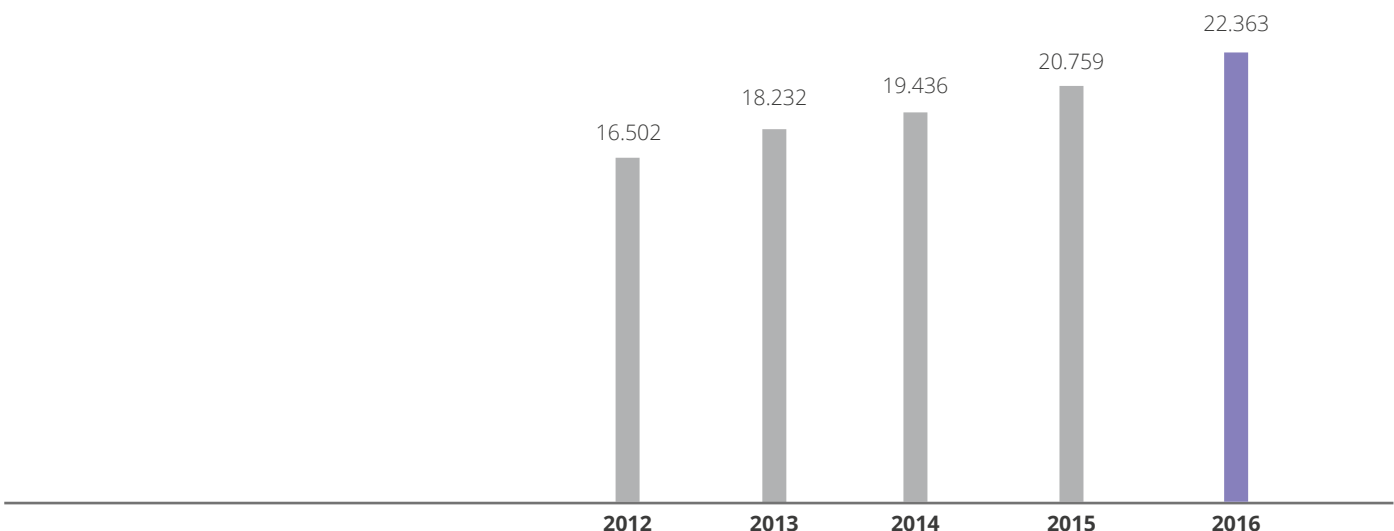
País	2012	2013	2014	2015	2016	2012-16
Argentina	464	585	560	481	486	2.576
Bolivia	338	323	322	315	407	1.705
Brasil	1.028	1.833	728	677	1.726	5.992
Colombia	855	1.146	1.081	1.221	1.515	5.818
Ecuador	736	661	637	754	711	3.499
México	7	190	791	604	812	2.404
Panamá	256	326	420	155	223	1.380
Paraguay	47	73	96	102	82	400
Perú	618	1.403	525	545	1.039	4.130
República Dominicana	27	11	12	74	18	142
Uruguay	9	108	244	200	325	886
Venezuela	359	365	276	364	525	1.889
Otros países	224	418	416	452	555	2.065
Total	4.969	7.441	6.107	5.945	8.426	32.887

Cartera directa

Al cierre de 2016, la cartera directa (préstamos e inversiones) de CAF se ubicó en USD 22.363 millones, lo que representa un crecimiento de 7,7% con respecto al cierre del año 2015 que se traduce en un incremento neto de USD 1.604 millones. Este crecimiento es mayor al registrado en los años 2014 y 2015, los cuales se ubicaron en 6,6% y 6,8%, respectivamente. Con ello, se retomó un ritmo de crecimiento más dinámico, lo que le permitió a CAF atender las demandas priorizadas de sus países accionistas sin descuidar la solvencia financiera de la institución.

Al igual que el año anterior, el crecimiento de la cartera en el año 2016 fue impulsado, en buena medida, por los préstamos programáticos y sectoriales que permitieron mitigar los impactos adversos del contexto económico internacional sobre los países accionistas de CAF. De esta forma, CAF continúa brindando apoyo a sus países accionistas en un momento de debilidad económica regional para ayudarlos a alcanzar sus objetivos de desarrollo establecidos.

GRÁFICO 4. Cartera directa (en millones de USD)



Cartera directa por país

Con relación a la estructura de la cartera directa por país, es importante resaltar el esfuerzo institucional que se realizó a lo largo del año para lograr una mejor distribución geográfica de la cartera directa. Gracias a este esfuerzo, la participación relativa de cada uno de los países miembros de CAF se mantuvo por debajo del 15% en cada uno de los cierres mensuales, al igual que al cierre de 2016. Adicionalmente, 18 de los 19 países accionistas cerraron el 2016 con participación dentro de la cartera directa de CAF.

Si se analiza la distribución de la cartera directa por región se obtiene que, al cierre del año, el 61% de la misma se ubicó en la región norte (Barbados, Colombia, Costa Rica, Ecuador, España, Jamaica, México, Panamá, Portugal, Perú, República Dominicana y Venezuela); el 38% en la región sur (Argentina, Bolivia, Brasil, Chile, Paraguay y Uruguay); y el 1% restante correspondió a operaciones multinacionales. Al igual que el año pasado, este año se dio un mayor crecimiento de la cartera de los países fundadores de la institución, los cuales absorbieron el 58% del crecimiento de la cartera, contra el 42% que generaron los países no fundadores.

RECUADRO 3. Calidad de las intervenciones de CAF



Durante 2016, CAF continuó desarrollando diversos productos y servicios para incrementar la calidad de sus intervenciones. Estas herramientas se engloban en un concepto denominado adicionalidad no financiera y permiten generar un beneficio o valor añadido a las operaciones que no puede ser ofrecido por otras fuentes de financiamiento. Entre los componentes centrales para brindar adicionalidad no financiera a los países y mejorar la calidad de las operaciones destacan la mitigación de riesgos financieros para viabilizar proyectos; la generación, transferencia y difusión de conocimiento que se genera en cada una de las intervenciones; y el impulso de intervenciones multisectoriales que puedan complementarse entre sí. Este último componente es muy importante, dado que le permite a CAF promover políticas integrales para generar mayor inclusión social y productividad en las ciudades de América Latina. Un ejemplo de este tipo de intervenciones es el Programa Ciudades con Futuro, cuyo objetivo es acompañar a las autoridades latinoamericanas a crear ciudades cada vez más inclusivas, conectadas, integradas espacial, económica y socialmente, con acceso universal a servicios básicos, oportunidades de capacitación y ambientalmente responsables. Este trabajo se desarrolla a través de la generación de conocimiento práctico, facilitando la integración regional a escala local con intercambios entre las autoridades. De esta forma, se articula a los distintos sectores dentro de una visión territorial que orienta las operaciones hacia soluciones integrales, generando sinergias y ubicando al ciudadano en el centro de la planificación.

CUADRO 8. Cartera por país (en millones de USD y porcentajes)

País	2012	2013	2014	2015	2016	Dist. 2016
Argentina	2.117	2.459	2.720	2.773	2.840	12,7%
Bolivia	1.605	1.761	1.919	2.037	2.222	9,9%
Brasil	1.258	1.681	1.972	2.098	2.022	9,0%
Colombia	1.850	1.848	1.832	2.142	2.409	10,8%
Ecuador	2.649	2.736	2.825	3.045	3.318	14,8%
México	29	212	159	274	471	2,1%
Panamá	479	783	1.155	1.177	1.306	5,8%
Paraguay	135	190	249	291	337	1,5%
Perú	2.670	2.493	2.347	2.310	2.286	10,2%
República Dominicana	176	178	172	224	212	0,9%
Uruguay	332	379	509	655	919	4,1%
Venezuela	2.816	2.962	3.002	3.094	3.321	14,8%
Otros países	387	551	575	639	699	3,1%
Total	16.502	18.232	19.436	20.759	22.363	100,0%

Cartera directa por sector económico

Al cierre de 2016, la cartera directa por sector económico se concentró mayoritariamente en infraestructura productiva (energía, transporte y telecomunicaciones), con un 60% del total, y en infraestructura social (principalmente en agua y educación), con un 9% del total, con lo cual la cartera de CAF asociada a infraestructura se ubicó en 69%. Adicionalmente, la cartera directa en el sector de servicios sociales y salud alcanzó el 9% del total de la cartera directa de CAF. La concentración de la cartera en estos sectores ratifica el interés estratégico de la institución en respaldar a los segmentos menos favorecidos de la población, a través de la provisión de servicios básicos como vialidad, transporte, energía, agua potable, saneamiento y desarrollo urbano. Adicionalmente, esta concentración relativa de la cartera directa en infraestructura le ha permitido a CAF alcanzar una experticia en conocimiento y asesoría técnica para posicionarse como líder de proyectos prioritarios, que impactan de forma positiva la productividad global de la región.

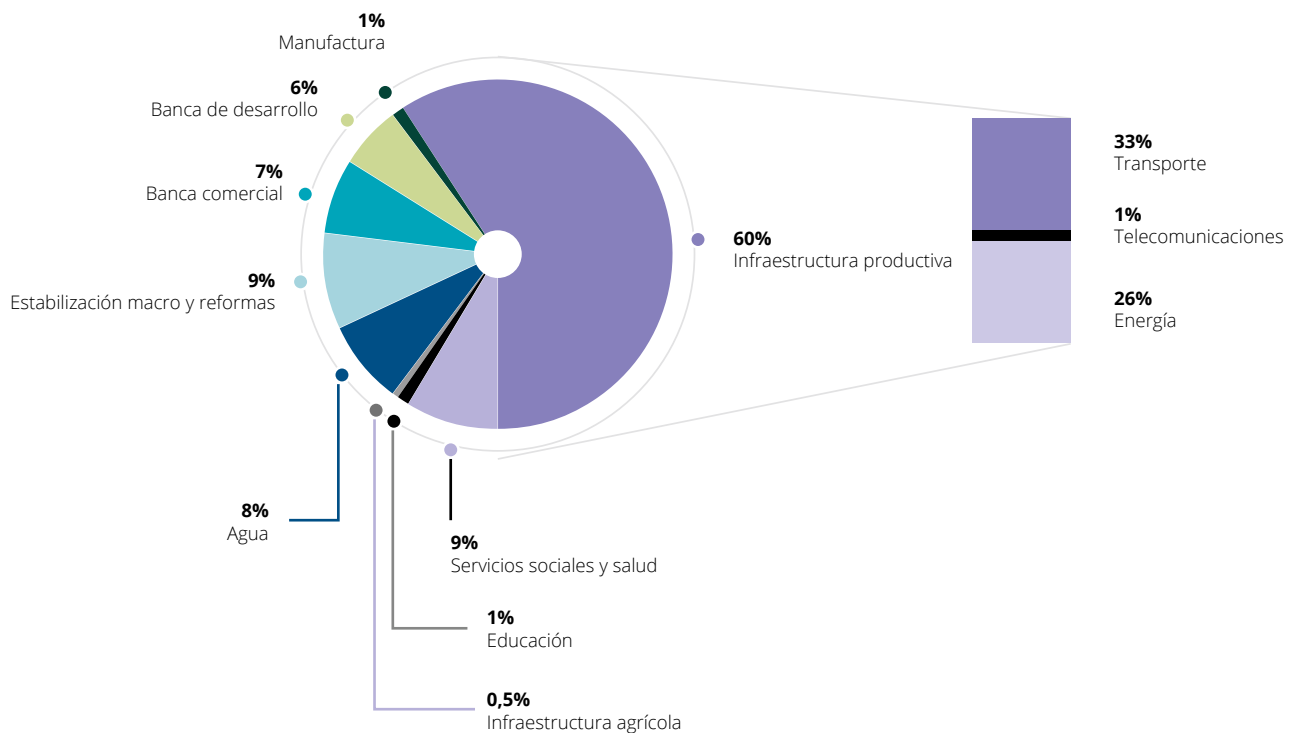
Por otro lado, la cartera asociada a los sectores productivo y financiero se ubicó en 14%, lo cual es un reflejo del mayor dinamismo que se registró este año en la banca comercial y de desarrollo de la región. Finalmente, la cartera correspondiente a actividades de estabilidad macroeconómica y reformas estructurales se ubicó en 9%, como consecuencia de una mayor demanda por parte de los países accionistas de préstamos de apoyo presupuestario de libre disponibilidad y rápido desembolso.

RECUADRO 4. Optimización del proceso de crédito



A lo largo del año, CAF continuó ejecutando la estrategia para la optimización del proceso de crédito con una visión transversal e integral, con el objetivo de potenciar los principales atributos que ofrece a sus accionistas y clientes: agilidad, flexibilidad, eficiencia, productividad y orientación al cliente. En este sentido, se diseñaron herramientas para capturar y aprovechar más eficientemente el conocimiento generado en las operaciones de crédito, y se avanzó en el fortalecimiento de la etapa de administración de operaciones mediante la estandarización de actividades dentro de la institución. Al cierre del primer año de promoción, coordinación e implementación de las mejoras transversales en el proceso de crédito, se lograron resultados para destacar, como la reducción en un 25% del tiempo necesario para la aprobación de los préstamos soberanos, a la vez que se mejoró la calidad de los documentos de soporte a la evaluación de los créditos.

GRÁFICO 5. Cartera directa por sector económico 2016 (en porcentajes)



Cartera directa por tipo de riesgo

Con respecto a la estructura de la cartera directa por tipo de riesgo, este año destaca la mayor participación de la cartera con riesgo soberana que se ubicó en 81% del total de la cartera directa de CAF. Esta participación es mayor a la registrada en los últimos años, como consecuencia de la mayor demanda tanto de aprobaciones como de desembolsos de préstamos soberanos del último par de años. De hecho, el crecimiento de la cartera directa de la institución se explica en un 96% por el crecimiento de la cartera con riesgo soberano.

CUADRO 9. Cartera directa por tipo de riesgo (en millones de USD)

Riesgo	2012	2013	2014	2015	2016	Dist. 2016
Soberano	13.230	14.491	15.383	16.482	18.028	81%
No soberano	3.273	3.740	4.054	4.277	4.335	19%
Total	16.502	18.232	19.436	20.759	22.363	100%

FONDOS DE COOPERACIÓN PARA EL DESARROLLO

La hoja de ruta de la cooperación internacional quedó fuertemente marcada por la Agenda de Desarrollo Sostenible que adoptaron los países, en septiembre del 2015, en el marco de las Naciones Unidas. Esta agenda ambiciosa y universal de 17 objetivos y las 169 metas asociadas, precisa la movilización de todos los esfuerzos: domésticos e internacionales, públicos y privados.

Desde hace varios años, CAF se ha posicionado frente a Naciones Unidas, a través del Club de Bancos (IDFC, por sus siglas en inglés), como portavoz de las necesidades de sus países accionistas. Este posicionamiento se ha potenciado a través de la firma de un Memorándum de Entendimiento con el Programa de Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD), mediante el cual ambas instituciones se comprometen a impulsar y trabajar de forma conjunta en iniciativas que contribuyan a que la región alcance los Objetivos del Desarrollo Sostenible (ODS) al 2030.

Con este objetivo, desde fines del 2015 y durante todo el año 2016, se ha realizado un ejercicio de sistematización de las acciones de cooperación para el desarrollo de CAF a fin de medir con mayor precisión el nivel de alineación en función de diversos criterios estratégicos de priorización. Dichos criterios incluyen actualmente, además de la Agenda de Desarrollo Sostenible de Naciones Unidas, los Objetivos Institucionales de Desarrollo (las líneas estratégicas de acción priorizadas por CAF; por ejemplo: infraestructura, desarrollo social, etc.), los Ejes Transversales (por ejemplo: ambiente y cambio climático, género, innovación, etc.) y los Campos de Acción (transformación productiva, integración, etc.).

Por otra parte, para estos fines CAF utiliza las siguientes fuentes de recursos de naturaleza reembolsable y no reembolsable:

- Los Fondos Especiales provenientes de las utilidades netas de CAF.
- Los recursos de terceros administrados y/o gestionados por CAF, de naturaleza catalítica.

Estos recursos en su mayoría financian operaciones que complementan la capacidad técnica de los países, contribuyen al impulso motivador de la agenda renovada de desarrollo de CAF y generan conocimiento sectorial para la región.

En el año 2016, el total de aprobaciones con cargo a estos recursos se ubicó en USD 67 millones, considerando ambas fuentes: 78% con cargo a los Fondos Especiales y 22% proveniente de recursos de terceros.

A continuación se describen los principales fondos administrados o gestionados por CAF:

Fondo de Cooperación Técnica (FCT)

El Fondo de Cooperación Técnica (FCT) es la principal fuente de recursos de asistencia técnica administrada por CAF y provienen de las utilidades netas. En 2016, con cargo al FCT se aprobaron operaciones por un monto total de USD 30 millones, lo que representa el 45% del total de recursos destinados a operaciones de cooperación técnica. Dichas operaciones financian programas, proyectos y actividades orientados a la generación y fortalecimiento de capacidades individuales e institucionales, transferencia de conocimiento y buenas prácticas, generación y difusión de conocimientos sobre temas de desarrollo, la promoción y posicionamiento de los países accionistas y de la región en su conjunto y por último el acompañamiento, promoción y viabilización de los negocios de CAF.

En 2016 se destacan programas de alcance regional orientados principalmente a la transformación productiva de la región, la eficiencia energética, la mitigación y adaptación al cambio climático y el desarrollo institucional, entre los cuales cabe mencionar: Programa de Acceso a Servicios Financieros; implementación del Programa de Postgrado sobre Integración Energética y Planificación; Programa de Generación de Energía Eléctrica a través de Biogás (ProBio); Portafolio de Proyectos de Geotermia en América del Sur; Programa de Gobernabilidad, Gerencia Política y Gestión Pública; Programa Jóvenes Líderes 2016-2017; y Programa de Movilidad Activa.

Fondo de Desarrollo Humano (Fondeshu)

El objetivo principal del Fondeshu consiste en contribuir al desarrollo y a la lucha contra la pobreza, a través del financiamiento o inversión en proyectos que promuevan el desarrollo humano sostenible entre los sectores sociales marginados de los países accionistas de CAF que tengan un alto impacto demostrativo. Por tal razón, se ha constituido en la principal herramienta para viabilizar e impulsar la Iniciativa de Innovación Social, lanzada por CAF en 2013.

Las aprobaciones con cargo al Fondeshu en 2016 representaron el 15% del total de recursos, lo que equivale aproximadamente a USD 10 millones entre operaciones de crédito y de cooperación técnica. En este período se destacan, entre otras, las siguientes operaciones: Eficiencia Energética al Servicio de lo Social; Programa Sustentabilizar Hogares, Desarrollo Comunitario e Innovación Social en Pueblos Indígenas de la Guajira Binacional; implementación de un Programa Municipal de Negocios Inclusivos; Construyendo un Modelo Humano para las Cárceles en Paraguay; Plataforma de Impacto para la Innovación Social en América Latina; Mi Baño, Mi Cocina, Mi Orgullo; y el Programa Liderazgo para la Transformación.

Adicionalmente, con cargo a los recursos del fondo se atendieron en 2016 operaciones para ayuda humanitaria y desastres naturales en Brasil y Ecuador.

Fondos de cooperación técnica de terceros

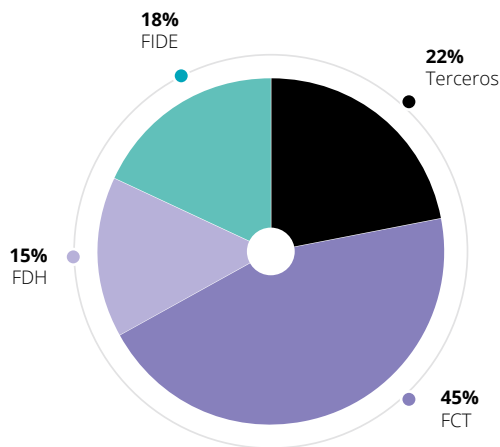
CAF administra y/o ejecuta recursos de terceros para financiar operaciones de cooperación técnica en la región, principalmente destinados a la contratación de consultorías y asistencia técnica. En 2016 se canalizaron aproximadamente USD 15 millones de recursos de terceros provenientes de las siguientes fuentes:

1. Programa de Asociación Estratégica y Financiera con la Agencia Francesa de Desarrollo (AFD): en 2016 se aprobaron con cargo a los recursos de AFD operaciones por un total aproximado de USD 200.000 para el cofinanciamiento de iniciativas vinculadas con ciudades sostenibles y cambio climático.
2. El Fondo Global del Ambiente (GEF por sus siglas en inglés): en 2016, el Fondo aprobó en favor de CAF recursos de donación por USD 10 millones para el proyecto *Andes Adaptation to Impacts of Climate Change on Water Resources* y recursos de donación en beneficio de Colombia por USD 3 millones para el proyecto de apoyo a la cadena de valor Panelera.
3. La Facilidad de Inversión para América Latina (LAIF), mediante la cual la Comisión Europea ha aprobado en favor de CAF diversos programas que son administrados por las agencias de desarrollo alemana y francesa (KfW y AFD, respectivamente). Los recursos están siendo invertidos en estudios para los sectores de transporte urbano, energía, agua y saneamiento y cambio climático, reflejando un importante rol catalítico hacia la región. Los programas aprobados que se encuentran en ejecución son los siguientes: *Public Transport Infrastructure (AFD)*; *Urban Public Transportation Improvement Programme (KfW)*; *Performance Based Climate Finance - Climate in Latin America (KfW)*; *Water and Wastewater Investment Programme (KfW)*; y *Urban Transport (KfW)*. Durante 2016 se dio continuidad a la ejecución de estas facilidades, a través de la suscripción de contratos por un monto estimado de USD 2,1 millones. Asimismo, en 2016, se concretó la suscripción de una nueva facilidad administrada por AFD por EUR 4,2 millones, para estudios vinculados con ciudades sostenibles y cambio climático.

Adicionalmente se han presentado proyectos para la consideración del Fondo de Adaptación de Naciones Unidas, el Fondo Global del Ambiente y el Fondo Verde del Clima (GCF por sus siglas en inglés) que esperan ser aprobados el próximo año.

Finalmente, cabe mencionar que a fin de continuar en sus esfuerzos de canalizar recursos hacia la región, CAF ha solicitado iniciar el proceso de acreditación ante la facilidad *Caribbean Investment Facility* de la Comisión Europea.

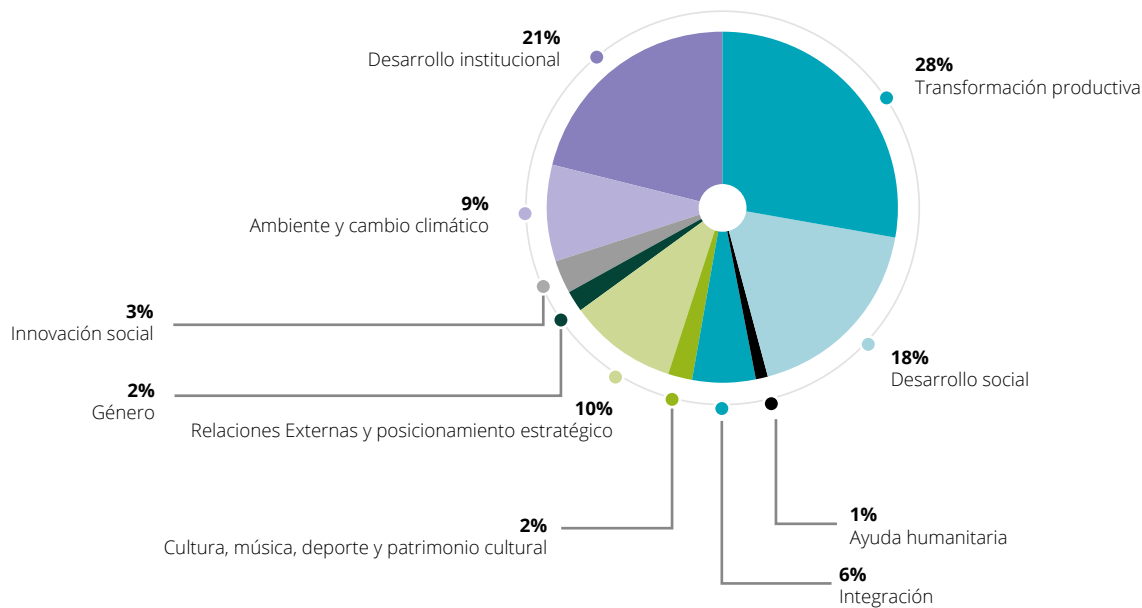
GRÁFICO 6. Monto aprobado por Fondos de Cooperación (% del total)



En el gráfico siguiente se puede observar la distribución de las aprobaciones con cargo a los Fondos Especiales (FCT y FDH) por Campos de Acción. Los Campos de Acción son agrupaciones de actividades que contribuyen a promover el desarrollo sostenible y la integración regional en un ambiente de estabilidad, competitividad, equidad e institucionalidad, movilizando el capital social existente.

Se destaca el importante énfasis realizado en proyectos orientados a: 1) transformación productiva (28%), entendida como intervenciones enfocadas en aumentar la productividad de los sectores generando mayor empleo de calidad y economías de mayor valor agregado integradas a las cadenas globales; 2) desarrollo institucional (21%), entendido como la estructuración de cambios planificados, sistemáticos, coordinados y asumidos por las instituciones de la región, en la búsqueda del incremento en los niveles de calidad, equidad y pertinencia de los servicios ofrecidos; y 3) desarrollo social (18%), entendido como el desarrollo del capital humano y capital social en una sociedad, con el fin último de incrementar su bienestar y calidad de vida. Los demás campos de acción representan el 33% restante de las aprobaciones.

GRÁFICO 7. Monto aprobado por campos de acción (% del total)



Otros fondos especiales

CAF apoya proyectos e iniciativas a través de otros fondos de naturaleza distinta a los de cooperación técnica. Entre ellos, destacan el Fondo de Inversión y Desarrollo Empresarial (FIDE), el Fondo de Financiamiento Compensatorio (FFC) y el Programa Latinoamericano de Cambio Climático (PLACC).

Fondo de Inversión y Desarrollo Empresarial (FIDE)

Contribuye al fortalecimiento de la pequeña y mediana empresa (PyME) y promueve el desarrollo y regulación de la industria de capital riesgo en los países accionistas de CAF. Podrá invertir recursos de manera directa en empresas o indirectamente a través de inversiones en fondos de capital de riesgo. En el 2016 se aprobaron un total de USD 12 millones en inversiones patrimoniales con cargo al FIDE.

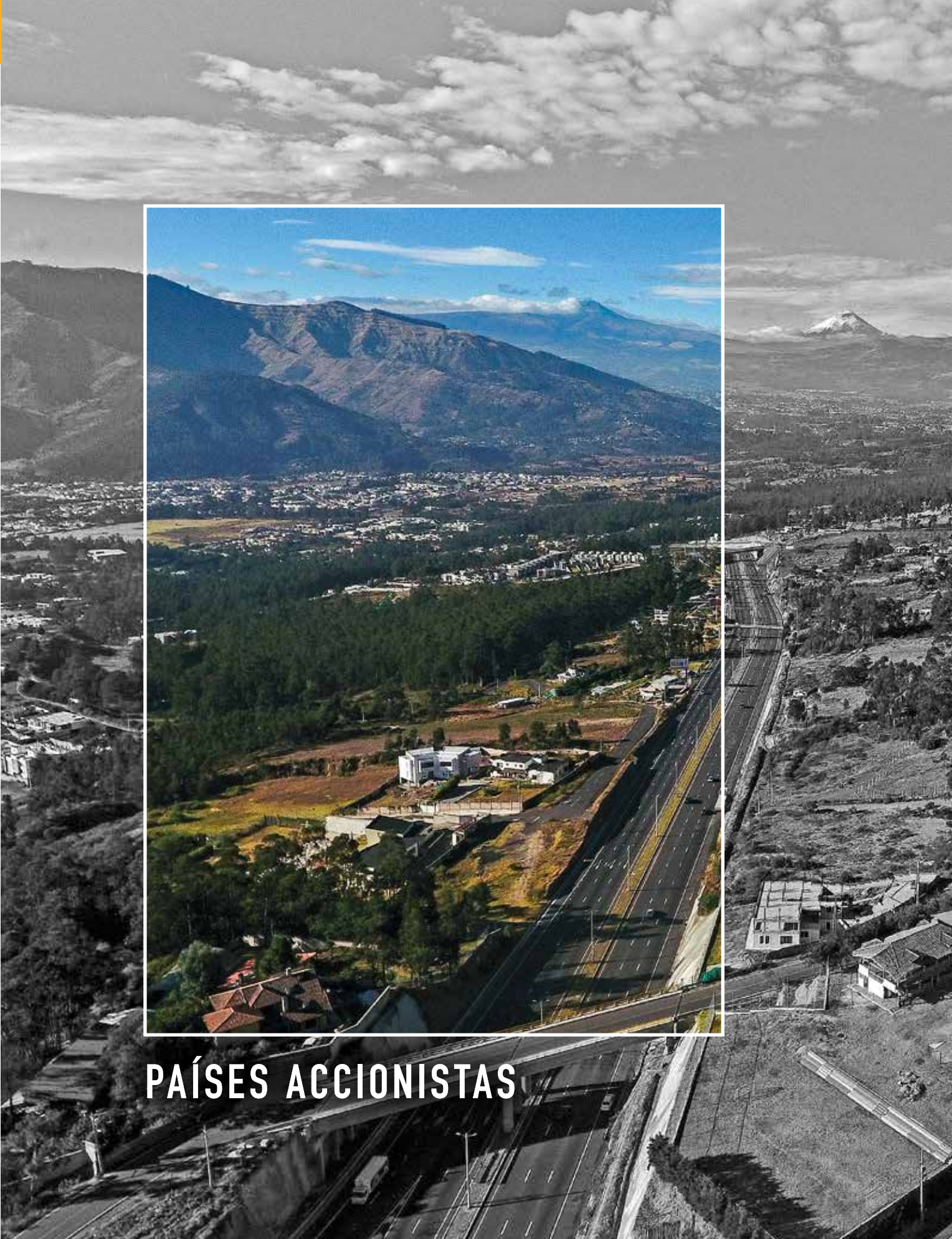
Fondo de Financiamiento Compensatorio (FFC)

Reduce los costos financieros de los préstamos con riesgo soberano, ya sea directamente con un gobierno nacional o con gobiernos subnacionales y empresas públicas, siempre que cuenten con la garantía del respectivo gobierno nacional. En los países de menor desarrollo relativo se privilegiará los proyectos que beneficien directamente a poblaciones marginadas, en los sectores de agua potable y alcantarillado, salud y saneamiento ambiental, educación y desarrollo rural y comunitario. El FFC otorga un subsidio a la tasa de interés por un periodo de ocho años. Durante el 2016 CAF aprobó préstamos con derecho al subsidio del FFC por un monto de USD 4.162 millones. Asimismo, en el transcurso del 2016, el FFC compensó aproximadamente USD 75 millones de intereses.

Programa Latinoamericano de Cambio Climático (PLACC)

En 2016 se destinó un monto de USD 808.244 de recursos del fondo PLACC para atender las necesidades de la región en materia de cambio climático, entre los cuales destacan los siguientes conceptos:

- Desarrollo de esquemas de mitigación tipo NAMA (acciones nacionales apropiadas de mitigación) en diferentes países y en coordinación con las áreas de negocio de CAF en sectores de transporte, eficiencia energética, agroindustria y residuos sólidos urbanos.
- Desarrollo de productos de conocimiento aplicado como un estudio de ciudades y cambio climático y tres índices de vulnerabilidades climáticas a nivel urbano en Sao Paulo (Brasil), Guayaquil (Ecuador) y Arequipa (Perú) para identificar posibles proyectos de adaptación climática a ser financiados por CAF.



PAÍSES ACCIONISTAS



48

Países accionistas

50	Argentina
56	Bolivia
62	Brasil
68	Colombia
74	Ecuador
80	Panamá
86	Paraguay
92	Perú
98	Trinidad y Tobago
100	Uruguay
106	Venezuela

112

Otros países accionistas

113	Barbados
113	Chile
114	Costa Rica
114	España
115	Jamaica
116	México
117	Portugal
117	Otras acciones de CAF en Europa
118	República Dominicana
118	Multinacional

ARGENTINA

DURANTE 2016, CAF
APROBÓ OPERACIONES A
FAVOR DE ARGENTINA POR

706
USD MILLONES

de los cuales el 71% (USD 499 millones)
correspondió a operaciones de riesgo
soberano y el 29% (USD 207 millones) a
operaciones de riesgo no soberano y de
cooperación no reembolsable.

El proyecto Paseo del Bajo tiene por objetivo optimizar la transitabilidad urbana y mejorar el sistema de movilidad de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires



En las aprobaciones del año destacan aquellas vinculadas al sector de agua potable y saneamiento. En dicho sector se aprobó un financiamiento a favor de la provincia de Buenos Aires por USD 119 millones para el Proyecto Construcción de la Planta Potabilizadora en los partidos de La Plata, Ensenada y Berisso, que permitirá mejorar la calidad e incrementar la dotación de agua potable para los tres partidos. Asimismo, con el objetivo de prevenir las crecidas de los ríos, manejar controladamente los caudales y moderar el efecto de las inundaciones en la cuenca del río Luján, en 10 partidos de la provincia de Buenos Aires, CAF aprobó una operación de crédito a favor de la Provincia por USD 100 millones para el Proyecto Implementación del Plan de Manejo Integral de la Cuenca del Río Luján-Etapa I.

En lo referente a desarrollo urbano integral se aprobó una operación de crédito por USD 75 millones para el Programa Integral de Hábitat, con el propósito de contribuir a la calidad de vida de los habitantes que residen en un subconjunto de localidades vulnerables de la región del Norte Grande de Argentina, a través de la mejora del acceso al agua potable, saneamiento básico en el interior de las viviendas, la reducción de las condiciones de hacinamiento, la pavimentación, la construcción y/o mejoras de veredas, alumbrado público, equipamiento comunitario y espacio público, y la titulación de viviendas. Adicionalmente, el programa impulsará actividades de desarrollo humano con el objetivo de promover la sostenibilidad social de las intervenciones mediante la capacitación, educación y empoderamiento de la comunidad.

En materia vial se aprobó una operación de crédito por USD 150 millones para la construcción del Paseo del Bajo, que tiene por objetivo optimizar la transitabilidad urbana y mejorar el sistema de movilidad de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, mediante la construcción de un corredor vial que permita una mejora en la conectividad norte-sur y sur-norte y una mayor integración con la red de transporte de la región metropolitana.

Por último, se aprobó una operación de crédito por USD 55 millones para el Proyecto de Mejoramiento de la Conectividad Ferroviaria a Constitución-Ferrocarril Belgrano Sur, cuyo objetivo es mejorar la movilidad y conectividad de los servicios de transporte de la región metropolitana de Buenos Aires hacia el área central de la Ciudad de Buenos Aires.

En relación con la actividad de riesgo no soberano, CAF aprobó un total de USD 205 millones correspondientes a líneas de crédito, tanto a empresas como a bancos públicos y privados, para dar continuidad al apoyo para el financiamiento de operaciones de comercio exterior, principalmente en el sector agroexportador.

Finalmente, se aprobaron USD 1,5 millones en operaciones con recursos de cooperación para el desarrollo, como complemento a la acción financiera de la institución.

ARGENTINA EN CIFRAS (en millones de USD)

	2016	2012-2016
Aprobaciones	706	4.012
Riesgo soberano	499	2.698
Riesgo no soberano	207	1.315
Desembolsos	486	2.576
Riesgo soberano	283	1.891
Riesgo no soberano	203	685
		2016
Cartera		2.840
Riesgo soberano		2.641
Riesgo no soberano		199

APROBACIONES EN ARGENTINA

Proyecto Paseo del Bajo

Ciente/Ejecutor: República Argentina / Ministerio de Transporte de la Nación

Monto total: USD 150 millones
Plazo: 15 años

Objetivo: Proveer una solución que mejore la movilidad regional, la reducción de los costos logísticos asociados tanto al comercio exterior como al abastecimiento interno y la mejora en la seguridad vial.

Proyecto Construcción de Planta Potabilizadora en los Partidos de La Plata, Berisso y Ensenada

Ciente/Ejecutor: Provincia de Buenos Aires / Ministerio de Economía de la Provincia de Buenos Aires

Monto total: USD 119 millones
Plazo: 15 años

Objetivo: Mejorar la eficacia y eficiencia del sistema de provisión de agua potable para La Plata, Berisso y Ensenada, en la provincia de Buenos Aires, a través de la construcción de un nuevo sistema de potabilización complementario al existente.

Proyecto de Implementación del Plan de Manejo Integral de la Cuenca del Río Luján-Etapa I

Ciente/Ejecutor: Provincia de Buenos Aires / Ministerio de Economía de la Provincia de Buenos Aires

Monto total: USD 100 millones
Plazo: 15 años

Objetivo: Prevenir las crecidas, manejar controladamente los caudales y moderar el efecto de las inundaciones en la cuenca del río Luján, en 10 partidos de la provincia de Buenos Aires.

Programa Integral de Hábitat

Ciente/Ejecutor: República Argentina / Ministerio del Interior, Obras Públicas y Vivienda

Monto total: USD 75 millones
Plazo: 15 años

Objetivo: Mejora del hábitat mediante el acceso al agua potable, el saneamiento básico en el interior de las viviendas, la pavimentación de calles, la construcción y mejoras de veredas y alumbrado público, entre otros.

Proyecto de Mejoramiento de la Conectividad Ferroviaria a Constitución - Ferrocarril Belgrano Sur

Ciente/Ejecutor: República Argentina / Ministerio de Transporte de la Nación

Monto total: USD 55 millones
Plazo: 15 años

Objetivo: Mejorar la movilidad y conectividad de los servicios de transporte de la región Metropolitana de Buenos Aires hacia el área central de la Ciudad de Buenos Aires.

Línea de crédito revolvente no comprometida

Ciente: Banco de Inversión y Comercio Exterior – BICE

Monto total: USD 75 millones
Plazo: Varios

Objetivo: Financiamiento de operaciones de crédito de clientes del banco, destinadas a comercio exterior y capital de trabajo. La línea se incrementó de USD 50 millones a USD 75 millones.

Programa de co-financiamiento a corto plazo para clientes corporativos del sector agroindustrial CAF – BNPP

Ciente: Vicentin S.A.I.C.

Monto total: USD 20 millones
Plazo: Varios

Objetivo: Financiamiento de pre-exportación.

Línea de crédito revolvente no comprometida

Ciente: Banco Santander Río S.A.

Monto total: USD 35 millones
Plazo: Varios

Objetivo: Financiamiento de operaciones de crédito de clientes del banco, destinadas a comercio exterior y capital de trabajo.

Línea de crédito revolvente no comprometida

Ciente: Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.

Monto total: USD 30 millones
Plazo: Varios

Objetivo: Financiamiento de operaciones de comercio exterior, inversión y bienes de capital.

Línea de crédito revolvente no comprometida

Ciente: Banco Ciudad S.A.

Monto total: USD 20 millones
Plazo: Varios

Objetivo: Financiamiento de capital de trabajo, comercio exterior e inversiones y bienes de capital.

Línea de crédito revolvente no comprometida

Ciente: Banco Supervielle S.A.

Monto total: USD 10 millones
Plazo: Varios

Objetivo: Financiamiento de operaciones de crédito de clientes del banco, destinadas a comercio exterior y capital de trabajo.

Otras operaciones con recursos de cooperación

Ciente: Varios

Monto total: USD 1,5 millones
Plazo: Varios

Línea de crédito revolvente no comprometida

Ciente: Banco Itaú Argentina, S.A.

Monto total: USD 10 millones
Plazo: Varios

Objetivo: Financiamiento de operaciones de crédito de clientes del banco, destinadas a comercio exterior y capital de trabajo.

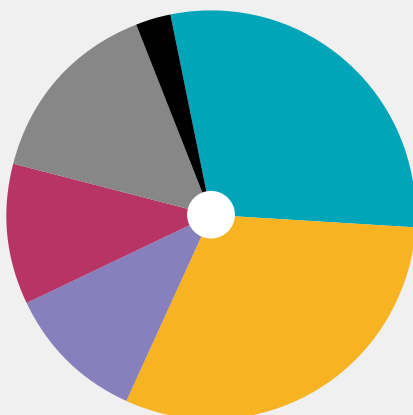
Línea de crédito revolvente no comprometida

Ciente: Banco de la Provincia de Buenos Aires S.A.

Monto total: USD 5 millones
Plazo: Varios

Objetivo: Financiamiento de operaciones de crédito de clientes del banco en el marco del Programa de Financiamiento a Proveedores.

Aprobaciones por sector económico 2016



- **31%** Infraestructura social
- **29%** Infraestructura productiva
- **15%** Banca comercial
- **11%** Banca de desarrollo
- **11%** Servicios sociales y salud
- **3%** Sector productivo

706

USD MILLONES

Aprobaciones totales en ARGENTINA durante 2016

OTRAS CONTRIBUCIONES AL DESARROLLO SOSTENIBLE DE ARGENTINA

INFRAESTRUCTURA

- Apoyo al "Programa Integral de Transporte" con el objetivo de diseñar políticas públicas para la gestión del transporte que incorporen criterios de sustentabilidad ambiental y social, al incluir el uso de las tecnologías de producción y procesamiento de información.

DESARROLLO SOCIAL

- Apoyo en la elaboración de los Lineamientos Estratégicos del Plan Belgrano, que contribuirá a la preparación para dar un marco y orientación a las acciones presentes y futuras del Plan Belgrano.

INNOVACIÓN SOCIAL

- Fideicomiso que articula un ecosistema público-privado, para mejoras habitacionales en comunidades vulnerables del Gran Buenos Aires. Se abrieron Bankomunales, herramienta de autogestión financiera movilizando más de USD 30.000.
- Adaptación de la metodología de "sustentabilización" para viviendas vulnerables en alianza con la Intendencia de Bariloche. Se realizan diagnósticos de eficiencia energética, se capacitan técnicos municipales, y cooperativas de la zona realizan mejoras habitacionales con impacto multidimensional en salud, seguridad habitacional, trabajo productivo, confort y ahorro en el presupuesto familiar.
- Profundización del movimiento B vía la certificación de 40 empresas, un proyecto de ley en su beneficio y la vinculación de universidades a la Academia B, red global para generar conocimiento y sistematizar modelos de negocio de Triple Impacto.
- Impulso desde la Plataforma de Innovación con Sentido a centros comunitarios de economía remota, a la alfabetización digital, la capacitación en emprendimiento y fortalecimiento productivo y artesanal en comunidades vulnerables.
- Realización del Curso de Gestión de Voluntariado en el marco de la Unión de Responsabilidad Social Universitaria de América Latina, además de la apertura de una página web como repositorio de investigaciones. Se inician diplomados en Responsabilidad Social Universitaria y se difunde la temática de banca ética.
- Fortalecimiento a la red Ashoka e impulso a la escalabilidad de soluciones vía el programa Globalizer X Argentina.
- Se impulsaron prácticas de ganadería sostenible en Pilcomayo, Gran Chaco (Argentina, Bolivia, Paraguay), se avanzó en la producción y comercialización de artesanías y se fortaleció la comercialización eco turística, además de avanzar en actividades de producción de artesanía, ganadería sostenible y apicultura en los tres países.



Apoyo a la infraestructura educativa

AMBIENTE Y CAMBIO CLIMÁTICO

- Desarrollo del Programa de Acciones Ambientales Múltiples para la Promoción de los Objetivos de Desarrollo Sostenible en Argentina (PAAM/ODS), con el objetivo de contribuir a la consecución de dichos objetivos a través de múltiples acciones en materia ambiental para la promoción global del desarrollo. Entre las acciones figuran: la sistematización de la información ambiental, desarrollo e implementación de la estrategia federal de manejo costero y la generación de capacidades para incorporar nuevas tecnologías limpias al sistema de transporte argentino.
- Apoyo a la implantación del Programa de Acciones Estratégicas de la Cuenca del Plata con el propósito de desarrollar y profundizar las actividades de pre-inversión y las líneas de acción, identificadas en el marco del Proyecto GEF para la Cuenca del Río de La Plata.

GOBERNABILIDAD Y DESARROLLO INSTITUCIONAL

- Apoyo a la Secretaría de Desarrollo e Inversiones de la Provincia de Tierra del Fuego para potenciar el diseño de su estructura orgánica, de sus procedimientos de gestión y administrativos, y la definición de recursos humanos en sus tareas y actividades propias e incorporación de recursos tecnológicos indispensables para el desarrollo de las funciones.
- Apoyo a la Secretaría General de la Gobernación de la Provincia de Buenos Aires para el "Plan Integral de Readecuación", como herramienta para impulsar el proceso de reestructuración ministerial y fortalecer las capacidades institucionales.
- Ejecución de los Programas de Gobernabilidad, Gerencia Política y Gestión Pública con el apoyo de las Universidades de San Andrés y Católica en las sedes de Buenos Aires, Córdoba, Paraná, San Luis y Salta. Asimismo, se dictó por primera vez el Programa Liderazgo para la Transformación, en alianza con CEFAS/UNSAM, en Ciudad de Buenos Aires, La Matanza, San Miguel, Resistencia y Salta

SECTOR PRODUCTIVO Y FINANCIERO

- CAF participó como principal promotor del Programa de Aceleración Regional FinTech en alianza con NXTP Labs, fondo de aceleración de origen argentino, en el que se acompañaron 43 compañías de Argentina, Colombia, Chile y México, de las cuales se aceleraron 13 empresas argentinas.
- Se aprobó un auspicio para el evento *WeXchange* 2016 de emprendimiento femenino. El Foro se basó en la plataforma *WeXchange*, fundada por el Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN) del Banco Interamericano de Desarrollo (BID), que busca potenciar el impacto de las emprendedoras de alto crecimiento de América Latina y el Caribe. El evento se enfocó en mujeres emprendedoras en STEM (Ciencia, Tecnología, Ingeniería y Matemáticas, por sus siglas en inglés).

SEGURIDAD CIUDADANA

- Apoyo a la Fundación Libertad, al Instituto Nacional de Educación Técnica (INET) y al Ministerio de Justicia y Derechos Humanos de la Nación para el desarrollo de un programa de educación básica *on-line* para la reinserción social de los condenados.
- Organización junto al Ministerio de Justicia de la Provincia de Buenos Aires, la Organización de Estados Americanos (OEA) y la Oficina de Naciones Unidas contra la Droga y el Delito (ONUDC) del seminario internacional "Cárcel, droga y reincidencia: ¿Es posible cortar el círculo vicioso?" con el propósito de analizar lecciones aprendidas acerca del tratamiento penitenciario de adicciones, y acordar alianzas de trabajo para la mejora sanitaria y psicológica de los reclusos.
- Asistencia técnica en el análisis delictual y monitoreo de programas preventivos de seguridad ciudadana a los gobiernos de las provincias de Córdoba, Tucumán y la Municipalidad de Tres de Febrero de la Provincia de Buenos Aires, para lo cual se realizaron jornadas de trabajo, seminarios de actualización técnica y relevamientos de experiencias de prevención del delito.



1,5

USD MILLONES

FONDOS DE
COOPERACIÓN TÉCNICA
OTORGADOS POR CAF
A ARGENTINA

BOLIVIA

DURANTE 2016, CAF
APROBÓ OPERACIONES A
FAVOR DE BOLIVIA POR

564
USD MILLONES

de los cuales el 81% (USD 456 millones)
correspondió a operaciones de riesgo
soberano y el 19% (USD 108 millones) a
operaciones de riesgo no soberano y de
cooperación no reembolsable.



El país continuó priorizando el financiamiento para infraestructura vial de acuerdo con el Plan Nacional de Carreteras del Gobierno Nacional. En este sentido, se aprobó un préstamo por USD 220 millones para la carretera El Salto-Monteagudo y los Túneles Cazaderos y Cazaderitos –parte de la Diagonal Jaime Mendoza– para coadyuvar en la integración de Oruro, Potosí, Chuquisaca y Santa Cruz. Este corredor vial, desde el punto de vista de ingeniería, es uno de los más avanzados que se construye en el país debido a que contempla taludes de corte de más de 60 metros, dos túneles y la apertura de una nueva senda por donde se emplazará la carretera. Adicionalmente, se aprobó un financiamiento por USD 75 millones para la carretera Anzaldo-Río Caine, obra que permitirá la integración del departamento de Potosí y Cochabamba, así como el desarrollo de un polo turístico potencial en Toro Toro.

Por otro lado, las operaciones destinadas al desarrollo social de Bolivia representaron un 20% del total de las aprobaciones. La continuidad del Programa Mi Agua IV-Fase II con USD 30 millones, que incluye medidas de sostenibilidad, capacitación y nuevos proyectos, permitirá contribuir con el logro de las metas de desarrollo sostenible en Bolivia. Además, con la intención de contribuir a la seguridad hídrica y alimentaria del país se aprobaron USD 61 millones para el Programa de Presas, que tiene el objetivo de construir embalses en zonas de alto potencial agrícola y productivo para incrementar el volumen disponible de agua, así como también incorporar 8.000 hectáreas bajo riego y beneficiar a más de 10.000 familias.

Para cumplir con el rol anticíclico de la institución, en un contexto internacional desfavorable para la economía del país, CAF aprobó el Programa de Apoyo a la Planificación y Gestión de la Inversión Pública por un monto de USD 70 millones, con el fin de promover la eficiencia y óptima utilización de recursos fiscales destinados a la inversión pública.

CAF también asignó un total de USD 103 millones a favor de proyectos en los sectores corporativo, productivo y financiero. De este monto, USD 15 millones fueron destinados a la empresa Cooperativa de Servicios Públicos Santa Cruz (SAGUAPAC) para el financiamiento de infraestructura de alcantarillado que beneficiará a la población de bajos ingresos. En el sector financiero se aprobó un préstamo subordinado por USD 7,5 millones para Banco FIE con el objetivo de fortalecer patrimonialmente a la institución. Adicionalmente, se aprobaron USD 80,5 millones en líneas de crédito para la intermediación al sector de la pequeña y mediana empresa, así como para entidades que canalizan recursos al sector microempresario.

Por otro lado, se aprobaron USD 4,8 millones en operaciones con recursos de cooperación para el desarrollo como complemento a la acción financiera de la institución.

Adicional al financiamiento directo de CAF, se logró la movilización de recursos de terceros vía un cofinanciamiento de USD 82 millones por parte del Banco Europeo de Inversiones (BEI) para la Doble Vía Caracollo-Colomi: Tramo 2B Confital-Bombeo, proyecto que obtuvo un financiamiento por parte de CAF en 2015.

BOLIVIA EN CIFRAS (en millones de USD)

	2016	2012-2016
Aprobaciones	564	2.863
Riesgo soberano	456	2.203
Riesgo no soberano	108	660
Desembolsos	407	1.705
Riesgo soberano	368	1.477
Riesgo no soberano	39	228
		2016
Cartera		2.222
Riesgo soberano		2.088
Riesgo no soberano		134

APROBACIONES EN BOLIVIA

Proyecto Construcción de la Carretera El Salto - Monteagudo y de los Túneles Cazaderos y Cazaderitos

Cliente/Ejecutor: Estado Plurinacional de Bolivia / Administradora Boliviana de Carreteras

Monto total: USD 220 millones
Plazo: 15 años

Objetivo: Favorecer una eficiente conexión vial regional mediante inversiones en la rehabilitación y construcción del corredor vial de integración exportadora oeste-sur del país, como al abastecimiento interno y la mejora en la seguridad vial.

Programa de Presas

Cliente/Ejecutor: Estado Plurinacional de Bolivia / Ministerio de Medio Ambiente y Agua

Monto total: USD 61 millones
Plazo: 15 años

Objetivo: Contribuir a incrementar la producción y la productividad agrícola por hectárea y por familia beneficiada en forma sustentable, mediante el aumento y regulación del volumen disponible de agua en reservorios.

Línea de crédito revolvente no comprometida

Cliente: Banco FIE S.A.

Monto total: USD 10 millones
Plazo: Varios

Objetivo: Financiamiento de comercio, capital de trabajo y proyectos de inversión de la micro y pequeña empresa boliviana.

Prestamos subordinado

Cliente: Banco FIE S.A.

Monto total: USD 7,5 millones
Plazo: 7 años

Objetivo: Fortalecimiento patrimonial de la institución.

Pavimentación de la Carretera Km 25-Tarata-Anzaldo-Toro Toro

Cliente/Ejecutor: Estado Plurinacional de Bolivia / Administradora Boliviana de Carreteras

Monto total: USD 75 millones
Plazo: 15 años

Objetivo: Mejorar las condiciones de infraestructura vial para incrementar el aprovechamiento turístico y económico en el área de influencia del Parque Nacional Toro Toro.

Programa Más Inversión para el Agua (MIAGUA) IV - Fase 2

Cliente/Ejecutor: Estado Plurinacional de Bolivia / Ministerio de Medio Ambiente y Agua

Monto total: USD 30 millones
Plazo: 15 años

Objetivo: Contribuir a mejorar las condiciones de vida y de salud de la población a través del incremento del acceso y de la calidad en la provisión del servicio de agua y saneamiento.

Línea de crédito a corto plazo revolvente no comprometida

Cliente: ADM SAO S.A.

Monto total: USD 10,5 millones
Plazo: Varios

Objetivo: Financiamiento de comercio, capital de trabajo y proyectos de inversión de la micro y pequeña empresa boliviana.

Línea de crédito revolvente no comprometida

Cliente: Banco Solidario S.A.

Monto total: USD 6,5 millones
Plazo: Varios

Objetivo: Financiamiento de comercio, capital de trabajo y proyectos de inversión de la micro y pequeña empresa boliviana.

Programa de Apoyo a la Planificación y Gestión de la Inversión Pública

Cliente/Ejecutor: Estado Plurinacional de Bolivia / Ministerio de Planificación del Desarrollo

Monto total: USD 70 millones
Plazo: 15 años

Objetivo: Contribuir, mediante apoyo presupuestario de libre disponibilidad, a los esfuerzos que el Gobierno de Bolivia viene realizando para mejorar la planificación y la gestión de la inversión pública de los tres niveles de Gobierno (nacional, regional y local).

Préstamo corporativo para el financiamiento de infraestructura de alcantarillado

Cliente: Cooperativa de Servicios Públicos "Santa Cruz" R.L. - SAGUAPAC

Monto total: USD 15 millones
Plazo: 12 años

Objetivo: Mejorar las condiciones de vida y el entorno social y ambiental de cerca de 68.700 habitantes residentes en la zona sur de Santa Cruz de la Sierra, mediante la construcción de 239 km de colectoras y redes de alcantarillado.

Línea de crédito revolvente no comprometida

Cliente: Banco Los Andes ProCredit S.A.

Monto total: USD 10 millones
Plazo: Varios

Objetivo: Financiamiento de comercio, capital de trabajo y proyectos de inversión de la micro y pequeña empresa boliviana.

Línea de crédito revolvente no comprometida

Cliente: Asociación Civil Crédito con Educación Rural - Crecer

Monto total: USD 5 millones
Plazo: Varios

Objetivo: Financiamiento de comercio, capital de trabajo y proyectos de inversión de la micro y pequeña empresa boliviana. La línea se incrementó de USD 3,5 millones a USD 5 millones.

Línea de crédito revolvente no comprometida

Cliente: Fundación Pro Mujer

Monto total: USD 3 millones
Plazo: Varios

Objetivo: Financiamiento de comercio, capital de trabajo y proyectos de inversión de la micro y pequeña empresa boliviana. La línea se incrementó de USD 2 millones a USD 3 millones.

Línea de crédito revolvente no comprometida

Cliente: Banco Unión S.A.

Monto total: USD 20 millones
Plazo: Varios

Objetivo: Financiamiento de comercio, capital de trabajo y proyectos de inversión de la micro y pequeña empresa boliviana. La línea se incrementó de USD 10 millones a USD 20 millones.

Línea de crédito revolvente no comprometida

Cliente: Cooperativa Jesús Nazareno Ltda.

Monto total: USD 4 millones
Plazo: Varios

Objetivo: Financiamiento de comercio, capital de trabajo y proyectos de inversión de la micro y pequeña empresa boliviana.

Línea de crédito revolvente no comprometida

Cliente: Banco PyME Eco Futuro S.A.

Monto total: USD 1,5 millones
Plazo: Varios

Objetivo: Financiamiento de comercio, capital de trabajo y proyectos de inversión de la micro y pequeña empresa boliviana.

Línea de crédito revolvente no comprometida

Cliente: Banco Ganadero S.A.

Monto total: USD 10 millones
Plazo: Varios

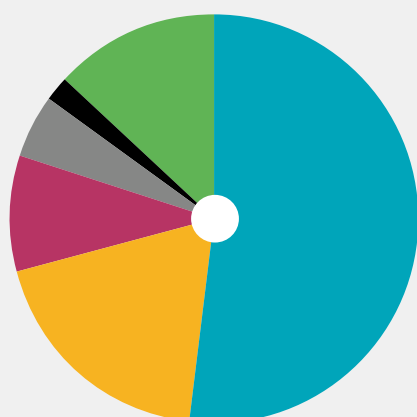
Objetivo: Financiamiento de comercio, capital de trabajo y proyectos de inversión de la micro y pequeña empresa boliviana.

Otras operaciones con recursos de cooperación

Cliente: Varios

Monto total: USD 4,8 millones
Plazo: Varios

Aprobaciones por sector económico durante 2016



- **52%** Infraestructura productiva
- **19%** Infraestructura social
- **13%** Estabilidad macroeconómica y reformas estructurales
- **9%** Banca de desarrollo
- **5%** Banca comercial
- **2%** Sector productivo

564

USD MILLONES

Aprobaciones totales en BOLIVIA durante 2016

OTRAS CONTRIBUCIONES AL DESARROLLO SOSTENIBLE DE BOLIVIA

INFRAESTRUCTURA

- Apoyo a la Administradora Boliviana de Carreteras en la mejora de las condiciones técnicas de construcción de la Red Vial Fundamental, mediante la asistencia técnica sobre hormigones asfálticos que permitan mejorar la durabilidad de pavimentos, así como la promoción de métodos para el reciclado de materiales que reduzcan el impacto ambiental.
- Asistencia técnica e institucional a ciudades bolivianas para mejorar los sistemas de transporte urbano mediante la aprobación del Programa de Transporte Urbano para Ciudades Bolivianas. En este marco se continuó apoyando a la ciudad de El Alto en el desarrollo del sistema de transporte urbano Wayna Bus, optimizando sus rutas y el mantenimiento de su flota.
- Finalización de los estudios de pre-inversión, conjuntamente con la Agencia Francesa de Desarrollo (AFD), para la construcción, equipamiento e implementación de sistemas integrados de transporte público en las ciudades de Tarija y Sucre, con el objetivo de mejorar la movilidad urbana y su área de influencia.

DESARROLLO SOCIAL

- Fortalecimiento de las capacidades a través de estudios y asistencia técnica para la mejora de la sostenibilidad de los servicios de agua y saneamiento en el área rural, con el propósito de crear un clima institucional y técnico propicios para cumplir con las metas de cobertura previstas en el Programa de Desarrollo Económico y Social (PDES 2015-2020) para contribuir con la seguridad hídrica y alimentaria del país.
- Apoyo a la implementación del Plan Nacional de Seguridad de Presas con el objetivo de contribuir con los esfuerzos del Ministerio de Medio Ambiente y Agua en la mejora de la seguridad hídrica en el país.
- Apoyo al arte contemporáneo a través de la galería Artespacio CAF con la realización de ocho exposiciones y la presentación en la X versión de la Larga Noche de los museos. Adicionalmente, se realizó el lanzamiento de Artespacio Virtual con el fin de difundir las expresiones artísticas expuestas en Artespacio CAF, desde sus inicios en 2007.

SOSTENIBILIDAD SOCIAL

- Realización del II Taller de Formación Orquestal, en el marco del Programa Música para Crecer, con el objetivo de conformar la red de orquestas sinfónicas juveniles e infantiles de Santa Cruz.
- Realización de la VIII edición de la Carrera La Paz 3600 10K, bajo el lema: "Corro por La Paz maravillosa", que contó con la participación de 10.000 atletas.



Consolidación de una empresa social en el penal de Obrajes para la producción de tejidos de la marca OUT

INNOVACIÓN SOCIAL

- Consolidación de una empresa social en el penal de Obrajes, de la mano de internas y autoridades para la producción de panadería y tejidos. Se capacitaron mujeres en repostería, saltañería y en tejido, lanzándose la marca y colección de tejidos OUT con un desfile de alta costura. Con los aportes de la empresa, las internas recibieron atención médica, asistencia psico-emocional y se realizaron actividades lúdicas.
- Impulso a la gastronomía como herramienta educativa y de inclusión, así como de activación de la economía local vía la creación de cuatro escuelas Manq' en El Alto. Se graduaron 620 jóvenes como técnicos gastronómicos, se capacitaron 275 jóvenes en emprendimiento y negocios de cocina y se abrieron tres comedores. Esta iniciativa, reconocida mundialmente como innovadora, contribuye con la sostenibilidad social y ambiental, la creación de empleo, la salud y la identidad cultural.
- Profundización del modelo de Bankomunales como herramienta educativa, de organización comunitaria y acceso a servicios financieros con la conformación de 80 grupos locales de autogestión financiera. Se impulsó la plataforma de desarrollo local a través del "Club Bk" en la que los socios tienen acceso a seguro de protección y vida, cobertura odontológica, pasanaku de alimentos –sistema de compra y distribución asociativa de alimentos-, descuentos a capacitaciones técnicas y bonos para medicinas.
- Se impulsaron prácticas de ganadería sostenible en el Pilcomayo, Gran Chaco (Argentina, Bolivia, Paraguay). Se avanzó en la producción y comercialización de artesanías y miel.

AMBIENTE Y CAMBIO CLIMÁTICO

- Apoyo al gobierno municipal de La Paz, en el desarrollo del Plan de Gestión Ambiental de Espacio Natural de Conservación del Agua de Hampaturi (ENC), para reducir los riesgos sobre las fuentes de agua, en cantidad y calidad, para la ciudad de La Paz, y promover oportunidades de intervención desde una perspectiva ecosistémica.
- Apoyo a la estructuración de la propuesta de financiamiento del Programa Gestión de Sistemas de Vida de la Madre Tierra, en el marco de la mitigación y adaptación conjunta al cambio climático.

GOBERNABILIDAD Y DESARROLLO INSTITUCIONAL

- Realización del I Encuentro de Egresados de Bolivia de los Programas de Gobernabilidad, Gerencia Política y Gestión Pública, y Liderazgo para la Transformación, realizado en La Paz, en el que 100 participantes reflexionaron sobre los valores públicos, el diseño de políticas públicas, gestión de conflictos y manejo de las TIC para fortalecer el desarrollo regional.
- Fortalecimiento municipal en temas de criminalidad mediante el apoyo a un observatorio modelo orientado a prevenir el delito en Santa Cruz, Cochabamba, Tarija y El Alto. Esta actividad se enmarcó en el acompañamiento para elaborar la propuesta del plan estratégico de seguridad en el municipio El Alto que se basó en tres ejes: Programa Escuelas Seguras, Fortalecimiento de Capacidad Policial en la Fase Formativa e Investigativa y Observatorio Municipal de Seguridad Ciudadana.



4,8

USD MILLONES

FONDOS DE
COOPERACIÓN TÉCNICA
OTORGADOS POR CAF
A BOLIVIA

BRA SIL

DURANTE 2016, CAF
APROBÓ OPERACIONES A
FAVOR DE BRASIL POR

1.371

USD MILLONES

de los cuales el 35% (USD 477 millones) correspondió a operaciones de riesgo soberano y el 65% (USD 893 millones) a operaciones de riesgo no soberano y de cooperación no reembolsable.



Dentro de las aprobaciones con riesgo soberano destacan los financiamientos otorgados a operaciones relacionadas con el desarrollo urbano y la movilidad urbana por un total de USD 405 millones. Para el municipio de Hortolândia se destinaron USD 53 millones para el Programa de Infraestructura Urbana y Desarrollo Sostenible; al municipio de Maceió se otorgaron USD 70 millones para el Programa de Rehabilitación Urbana en Barrios; a São Bernardo do Campo se le aprobó un préstamo por USD 125 millones para el Programa de Infraestructura Urbana-PROINFRA; el Programa Ciudad Sostenible de Goiânia recibió USD 100 millones; y para el Programa de Movilidad Urbana y Reurbanización de la Orilla de Jaboatão dos Guararapes se destinaron USD 57 millones.

Adicionalmente, se aprobó el Programa de Desarrollo del Turismo Sostenible a favor del Estado de Tocantins por USD 72 millones, el cual busca dotar de infraestructura a los polos turísticos prioritarios del estado y aumentar la competitividad del “Destino Tocantins” en el mercado nacional, regional e internacional.

Por otra parte, se renovaron las líneas de crédito rotativas al sector financiero con el objeto de financiar las operaciones de comercio exterior y capital de trabajo del sector productivo.

Además, se está desarrollando un fondo de infraestructura en Brasil para apoyar el mercado de capitales local en las emisiones de deuda del sector de infraestructura. Este fondo es parte de la estrategia de CAF para impulsar productos financieros capaces de apoyar a los países miembros en reducir sus brechas en infraestructura al movilizar fondos de terceros. Con ese propósito se firmaron dos memorandos de entendimiento. El primero con el Banco Nacional de Desarrollo Económico y Social (BNDES) y el segundo con BNP Paribas *Asset Management*, cuyo cierre financiero está previsto para el primer trimestre de 2017.

Finalmente, se aprobaron USD 3,4 millones en operaciones con recursos de cooperación para el desarrollo, como complemento a la acción financiera de la institución.

BRASIL EN CIFRAS (en millones de USD)

	2016	2012-2016
Aprobaciones	1.371	8.646
Riesgo soberano	477	2.637
Riesgo no soberano	893	6.008
Desembolsos	1.726	5.992
Riesgo soberano	146	1.317
Riesgo no soberano	1.580	4.675
		2016
Cartera		2.022
Riesgo soberano		1.315
Riesgo no soberano		707

APROBACIONES EN BRASIL

Programa de Infraestructura Urbana de São Bernardo do Campo - PROINFRA

Cliente/Ejecutor: Municipio de São Bernardo do Campo / Secretaría Municipal de Transportes y Vías Públicas

Monto total: USD 125 millones
Plazo: 15 años

Objetivo: Contribuir al desarrollo e integración económica y social del municipio mediante inversiones en obras viales, de movilidad urbana y de drenaje.

Programa Goiânia Ciudad Sostenible

Cliente/Ejecutor: Municipio de Goiânia / Gabinete Ejecutivo para el Programa de Aceleración del Crecimiento

Monto total: USD 100 millones
Plazo: 16 años

Objetivo: Mejorar las condiciones de movilidad de la población y el acceso a servicios públicos esenciales de salud a través de la implementación de un conjunto de acciones integradas.

Programa de Desarrollo del Turismo Sostenible del Estado de Tocantins

Cliente/Ejecutor: Estado de Tocantins / Secretaría de Desarrollo Económico, Ciencia, Tecnología, Turismo y Cultura

Monto total: USD 72 millones
Plazo: 16 años

Objetivo: Mejorar el desarrollo turístico del estado de Tocantins mediante la provisión de infraestructura sostenible, con el fin de dinamizar la actividad económica regional.

Programa de Revitalización Urbana en Barrios de Maceió

Cliente/Ejecutor: Municipio de Maceió / Secretaría Municipal de Infraestructura y Urbanismo

Monto total: USD 70 millones
Plazo: 16 años

Objetivo: Ampliar el servicio de saneamiento básico y mejorar las condiciones de movilidad urbana del municipio, mediante la implantación de redes de alcantarillado sanitario, y la pavimentación y construcción de nuevas vías.

Programa de Movilidad Urbana y Reurbanización de la Orilla de Jaboatão dos Guararapes

Cliente/Ejecutor: Municipio de Jaboatão dos Guararapes / Secretaría Municipal de Infraestructura y Movilidad

Monto total: USD 57 millones
Plazo: 16 años

Objetivo: Favorecer el mejoramiento de las condiciones de habitabilidad del municipio mediante intervenciones urbanas integrales necesarias para ampliar las oportunidades de movilidad de la población, mejorar los sistemas de drenaje pluvial de la ciudad y reconfigurar la orilla de Jaboatão dos Guararapes.

Programa de Infraestructura Urbana y Desarrollo Sostenible del Municipio de Hortolandia - Via Viva

Cliente/Ejecutor: Municipio de Hortolandia / Secretaría Municipal de Obras

Monto total: USD 53 millones
Plazo: 12 años

Objetivo: Contribuir al desarrollo y la integración económica y social en el municipio, a través de mejorar la eficiencia de la movilidad urbana, el incremento de áreas verdes, el aumento de la oferta de centros escolares y de salud, y la seguridad pública.

Línea de crédito revolvente no comprometida

Cliente: Banco Bradesco S.A.

Monto total: USD 250 millones
Plazo: Varios

Objetivo: Financiamiento de operaciones de comercio exterior, capital de trabajo e inversiones en bienes de capital.

Línea de crédito revolvente no comprometida

Cliente: Itaú Unibanco S.A.

Monto total: USD 200 millones
Plazo: Varios

Objetivo: Fomento de la industria y desarrollo de la competitividad en sectores de alto impacto para el desarrollo nacional.

Línea de crédito revolvente no comprometida

Cliente: Banco Santander Brasil S.A.

Monto total: USD 200 millones
Plazo: Varios

Objetivo: Financiamiento de operaciones de comercio exterior, capital de trabajo e inversiones en bienes de capital.

Línea de crédito revolvente no comprometida

Cliente: Banco do Brasil S.A

Monto total: USD 200 millones

Plazo: Varios

Objetivo: Fomento de la industria y desarrollo de la competitividad en sectores de alto impacto para el desarrollo nacional.

Línea de crédito revolvente no comprometida

Cliente: Banco Regional de Desenvolvimento do Extremo Sul

Monto total: USD 40 millones

Plazo: Varios

Objetivo: Financiamiento en general para el banco y sus clientes.

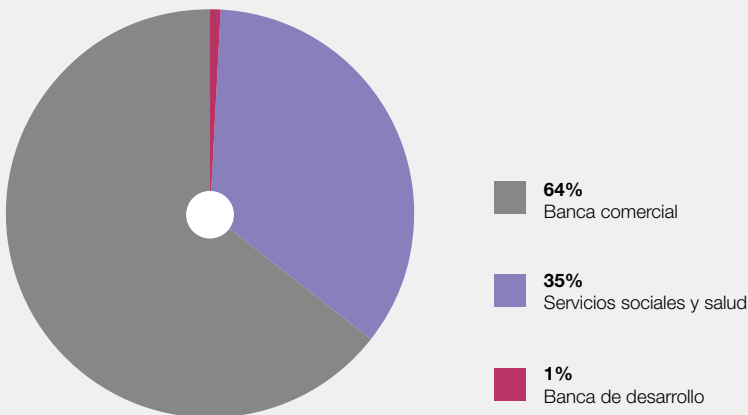
Otras operaciones con recursos de cooperación

Cliente: Varios

Monto total: USD 3,4 millones

Plazo: Varios

Aprobaciones por sector económico durante 2016



1.371

USD MILLONES

Aprobaciones totales en BRASIL durante 2016

OTRAS CONTRIBUCIONES AL DESARROLLO SOSTENIBLE DE BRASIL

INNOVACIÓN SOCIAL

- Profundización del movimiento B a través de la certificación de 63 Empresas B; la formulación de un anteproyecto de ley para estas empresas; y la vinculación de cuatro universidades a la Academia B, red global para generar conocimiento sobre las Empresas B y sistematizar modelos de negocio de triple impacto.
- Convocatoria de la alcaldía de Río de Janeiro a 20.000 empresas del área metropolitana para medir su impacto socioambiental, a través de la herramienta "Evaluación de Impacto B". Cerca de 40 empresas participaron en el Laboratorio Río+B para generar valor e innovación en sus negocios y desarrollar un plan de trabajo para la mejora de su triple impacto.

AMBIENTE Y CAMBIO CLIMÁTICO

- Apoyo al V Congreso Brasileño de Educación Ambiental Aplicada y Administración de Tierras, organizado por la Universidad Federal de Ceará, con el objetivo de promover el debate y el intercambio de experiencias académicas para contribuir a la difusión de las ideas y las obras que tratan de construir una sociedad más sostenible.

SECTOR PRODUCTIVO Y FINANCIERO

- Apoyo al proyecto de Ampliación del Programa Tamo Juntos de Aliança Empreendedora (AE), donde se generó una plataforma en línea para disminuir la distancia entre los microempresarios y los conocimientos que necesita para desarrollar su negocio.
- Apoyo al Congreso ABVCAP 2016 realizado por Associação Brasileira de Private Equity e Venture Capital, donde se reunieron actores principales para discutir sobre el atractivo de Brasil como un destino para inversiones a largo plazo.



Programa de Desarrollo del Turismo Sostenible del Estado de Tocantins

GOBERNABILIDAD Y DESARROLLO INSTITUCIONAL

- Ejecución del Programa de Gobernabilidad, Gerencia Política y Gestión Pública, con el apoyo de la Fundación Getulio Vargas, del cual egresaron 100 alumnos.
- Apoyo en el Seminario Internacional de la Gobernanza, la Innovación y el Desarrollo organizado por la Escuela Nacional de Administración Pública (ENAP), en el que participaron 50 funcionarios brasileños para analizar casos innovadores en gestión pública y gobernanza en el ámbito nacional y metropolitano.
- Co-organización con la ENAP del Seminario Internacional "Colectividades Territoriales y Gobernanza Local en Francia", dictado por la Fundación Escuela de Gobierno (ENA), para dotar de nuevos conocimientos sobre gobernanza territorial a los funcionarios públicos brasileños.

INTEGRACIÓN

- Apoyo a la agenda de trabajo común para la integración del Mercosur con el propósito de impulsar la integración regional con los principales consejos de referencia internacional de la región CARI, CEBRI, CEPEI e Curi, a través de propuestas y acciones de corto y mediano plazo que contribuyan con la formulación de políticas públicas.
- Apoyo a la VII Edición de la Asamblea General de la Organización del Regiones Unidas-Foro Global de Asociaciones y Regiones (ORU-Fogar), con el objetivo de promover la gobernanza a partir del reconocimiento de la diversidad de las culturas y modos de vida; la participación de los gobiernos regionales en el diseño y la gestión de políticas de educación, salud y la construcción de infraestructuras sociales, así como favorecer las relaciones transnacionales y transfronterizas desde las regiones.
- Apoyo al proyecto Estudio Consejo de Energía de Brasil y Países del Cono Sur, llevado a cabo por la Fundación Getulio Vargas (FGV), que busca generar un estudio para el análisis de la viabilidad de la implementación de una junta energética en los países suramericanos (Argentina, Brasil, Paraguay y Uruguay). Además, esta iniciativa promoverá un diálogo entre los diferentes sectores del sector privado y sector público.



3,4
USD MILLONES

FONDOS DE
COOPERACIÓN TÉCNICA
OTORGADOS POR CAF
A BRASIL

COLOMBIA

DURANTE 2016, CAF
APROBÓ OPERACIONES A
FAVOR DE COLOMBIA POR

2.077

USD MILLONES

de los cuales el 22% (USD 450 millones)
correspondió a operaciones de riesgo
soberano y el 78% (USD 1.627 millones) a
operaciones de riesgo no soberano y de
cooperación no reembolsable.



Con riesgo soberano se otorgó un préstamo de largo plazo por USD 450 millones para el Programa Ciudades Modernas e Infraestructura para la Integración Territorial Sostenible con el objetivo de contribuir, mediante apoyo presupuestario de libre disponibilidad, con los esfuerzos realizados en el país para promover la integración urbano-rural y la consolidación de ciudades como motores de la economía.

Dentro de las operaciones con riesgo no soberano destaca la línea de crédito para el Banco Agrario por USD 40 millones, con el propósito de apoyar la promoción de proyectos agroindustriales y/o agroexportadores, contribuir al desarrollo del sector, a la diversificación de la matriz productiva del país y a la generación de empleo en el sector rural. Por otra parte, se aprobó un préstamo corporativo para el Banco Pichincha por USD 15 millones para apoyar el financiamiento de las PyME y para el otorgamiento de préstamos educativos. Además, se renovaron varias líneas de crédito no comprometidas al sector financiero y corporativo por USD 1.562 millones, las cuales tienen como destino apoyar el sector productivo y financiero en Colombia.

Por otro lado, se aprobaron USD 9,6 millones en operaciones con recursos de cooperación para el desarrollo como complemento a la acción financiera de la institución.

Adicional al financiamiento directo de CAF, se logró la movilización de recursos de terceros, vía un cofinanciamiento de EUR 50 millones (aproximadamente USD 57 millones) por parte de KfW, para el Programa Ciudades Modernas e Infraestructura para la Integración Territorial Sostenible.

COLOMBIA EN CIFRAS (en millones de USD)

	2016	2012-2016
Aprobaciones	2.077	8.041
Riesgo soberano	450	950
Riesgo no soberano	1.627	7.091
Desembolsos	1.515	5.818
Riesgo soberano	493	833
Riesgo no soberano	1.022	4.985
		2016
Cartera		2.409
Riesgo soberano		1.387
Riesgo no soberano		1.022

APROBACIONES EN COLOMBIA

Programa Ciudades Modernas e Infraestructura para la Integración Territorial Sostenible

Cliente/Ejecutor: República de Colombia / Ministerio de Hacienda y Crédito Público

Monto total: USD 450 millones
Plazo: 15 años

Objetivo: Contribuir, mediante un apoyo presupuestario con recursos de libre disponibilidad, a los esfuerzos que el Gobierno colombiano viene realizando para fortalecer su política pública para la promoción de ciudades modernas, la movilidad urbana sostenible y la conectividad territorial.

Línea de crédito rotativa no comprometida

Cliente: Financiera de Desarrollo Territorial S.A. - Findeter

Monto total: USD 50 millones
Plazo: Varios

Objetivo: Financiamiento de operaciones de comercio exterior, capital de trabajo e inversiones en bienes de capital.

Línea de crédito rotativa no comprometida

Cliente: Crezcamos S.A.

Monto total: USD 2 millones
Plazo: Varios

Objetivo: Créditos al sector de la microempresa en Colombia.

Préstamo a mediano plazo a Banco Pichincha S.A.

Cliente: Banco Pichincha S.A.

Monto total: USD 15 millones
Plazo: 5 años

Objetivo: Incrementar la cartera de préstamos del banco en el sector PyME y en financiamiento educativo.

Línea de crédito rotativa no comprometida

Cliente: Banco Agrario de Colombia S.A.

Monto total: USD 40 millones
Plazo: Varios

Objetivo: Financiamiento de operaciones de comercio exterior, capital de trabajo e inversiones en bienes de capital.

Línea de crédito rotativa no comprometida

Cliente: Bancolombia S.A.

Monto total: USD 310 millones
Plazo: Varios

Objetivo: Financiamiento de operaciones de comercio exterior, capital de trabajo e inversiones en bienes de capital.

Línea de crédito rotativa no comprometida

Cliente: Ecopetrol S.A.

Monto total: USD 200 millones
Plazo: Varios

Objetivo: Financiamiento de proyectos de inversión y capital de trabajo, así como inversiones en bienes de capital de acuerdo con el plan de negocios de la compañía.

Línea de crédito rotativa no comprometida

Cliente: Banco de las Microfinanzas - Bancamía S.A.

Monto total: USD 15 millones
Plazo: Varios

Objetivo: Créditos al sector de la microempresa en Colombia.

Línea de crédito rotativa no comprometida

Cliente: Bancolombia (Panamá) S.A.

Monto total: USD 50 millones
Plazo: Varios

Objetivo: Financiamiento de operaciones de comercio exterior, capital de trabajo e inversiones en bienes de capital.

Línea de crédito rotativa no comprometida

Cliente: Banco de Comercio Exterior de Colombia - Bancoldex

Monto total: USD 250 millones
Plazo: Varios

Objetivo: Financiamiento de operaciones de comercio exterior, capital de trabajo e inversiones en bienes de capital. La línea se incrementó de USD 200 millones a USD 250 millones.

Línea de crédito rotativa no comprometida

Cliente: Banco WWB, S.A.

Monto total: USD 15 millones
Plazo: Varios

Objetivo: Créditos al sector de la microempresa en Colombia.

Línea de crédito rotativa no comprometida

Cliente: Banco de Bogotá S.A.

Monto total: USD 200 millones
Plazo: Varios

Objetivo: Financiamiento de operaciones de comercio exterior, capital de trabajo e inversiones en bienes de capital. La línea se incrementó de USD 150 millones a USD 200 millones.

Línea de crédito rotativa no comprometida

Cliente: Banco de Bogotá S.A. (Panamá)

Monto total: USD 20 millones
Plazo: Varios

Objetivo: Financiamiento de operaciones de comercio exterior, capital de trabajo e inversiones en bienes de capital.

Línea de crédito rotativa no comprometida

Cliente: BBVA Colombia S.A.

Monto total: USD 100 millones
Plazo: Varios

Objetivo: Financiamiento de operaciones de comercio exterior, capital de trabajo e inversiones en bienes de capital.

Línea de crédito rotativa no comprometida

Cliente: Banco Colpatria Multibanca S.A.

Monto total: USD 75 millones
Plazo: Varios

Objetivo: Financiamiento de operaciones de comercio exterior, capital de trabajo e inversiones en bienes de capital.

Línea de crédito rotativa no comprometida

Cliente: Banco Davivienda S.A.

Monto total: USD 150 millones
Plazo: Varios

Objetivo: Financiamiento de operaciones de comercio exterior, capital de trabajo e inversiones en bienes de capital. La línea se incrementó de USD 100 millones a USD 150 millones.

Línea de crédito rotativa no comprometida

Cliente: Banco de Occidente S.A.

Monto total: USD 75 millones
Plazo: Varios

Objetivo: Financiamiento de operaciones de comercio exterior, capital de trabajo e inversiones en bienes de capital.

Línea de crédito rotativa no comprometida

Cliente: Banco Corpbanca Colombia S.A

Monto total: USD 50 millones
Plazo: Varios

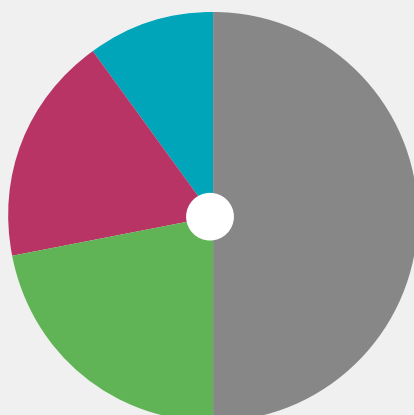
Objetivo: Financiamiento de operaciones de comercio exterior, capital de trabajo e inversiones en bienes de capital.

Otras operaciones con recursos de cooperación

Cliente: Varios

Monto total: USD 9,6 millones
Plazo: Varios

Aprobaciones por sector económico durante 2016



- 50%**
Banca comercial
- 22%**
Estabilidad macroeconómica y reformas estructurales
- 18%**
Banca de desarrollo
- 10%**
Infraestructura productiva

2.077

USD MILLONES

Aprobaciones totales en COLOMBIA durante 2016

OTRAS CONTRIBUCIONES AL DESARROLLO SOSTENIBLE DE COLOMBIA

INFRAESTRUCTURA

- Fortalecimiento institucional y financiero del sistema integrado de transporte público de Bogotá, a través de los estudios para viabilizar la migración de los actuales usuarios del transporte público colectivo al sistema integrado de transporte público para mejorar la cobertura y el servicio al usuario, así como estructurar a nivel de pre-factibilidad los proyectos piloto para la construcción y operación de equipamientos zonales de Transmilenio.
- Estructuración del sistema público de bicicletas de la ciudad de Cali con fondos catalíticos de la Facilidad de Inversión para América Latina (LAIF) y la Agencia Francesa de Desarrollo (AFD).
- Acompañamiento en la elaboración del plan de seguridad vial para motociclistas en la ciudad de Bogotá. Desarrollo de lineamientos técnicos para la implementación de soluciones de movilidad que optimicen el espacio vial existente en Bogotá.

DESARROLLO SOCIAL

- Apoyo a iniciativas de educación para la paz en la región del Ariari, junto con la Organización de Estados Iberoamericanos y la Corporación Vivamos Humanos.
- Contribución con el desarrollo de herramientas de paz para la reconstrucción del tejido social del pacífico colombiano, la promoción de una cultura de paz y espacios de inclusión a través del programa nacional Escuelas Taller Colombia.

INNOVACIÓN SOCIAL

- Profundización del movimiento B vía la certificación de 38 Empresas B; la ley para empresas B, la vinculación de universidades a la Academia B; y el inicio del programa "Mide lo Importante".
- Impulso al teatro como herramienta terapéutica y presentación de obras en festivales nacionales.
- Profundización de Bankomunales como herramienta educativa y de acceso a servicios financieros. Se impulsó la plataforma de desarrollo local para suministrar seguros y mejoras de vivienda.
- Graduación de las primeras auxiliares examinadoras táctiles formadas bajo el modelo de *Discovering Hands* que utiliza las habilidades sensoriales de mujeres con discapacidad visual en la detección temprana de cáncer de seno. Se genera interés de réplica en varios países.
- Participación en eventos en el marco de la Unión de Responsabilidad Social Universitaria Latinoamericana (URSULA).
- Impulso de tecnologías sociales desde la Plataforma de Innovación con Sentido.
- Fortalecimiento de capacidades y de procesos integrales de desarrollo en comunidades Wayúu. Se impulsan soluciones como enramadas, espacios comunes y huertas.



Apoyo a la producción agrícola

AMBIENTE Y CAMBIO CLIMÁTICO

- Apoyo en la definición de medidas estructurales y no estructurales para la movilidad activa (bicicleta y caminata) en ciudades intermedias colombianas, entre ellas: Pasto, Manizales, Montería, Pereira-Dosquebradas, San Andrés y Valledupar.
- Implementación de una agricultura climáticamente inteligente en América Latina, a través del fortalecimiento de capacidades de adaptación y mitigación de las instituciones públicas y privadas del sector agropecuario.

SECTOR PRODUCTIVO Y FINANCIERO

- Conceptualización del Sistema de Información del Sector Agropecuario que permitirá reducir los riesgos en el sector agroindustrial, agropecuario, de crédito y de seguros.
- Apoyo a la entidad microfinanciera Contactar para fortalecer el sector micro empresarial agropecuario en el Departamento de Nariño, uno de los más pobres del país, ubicado en la frontera con Ecuador.
- Se llevó a cabo la debida diligencia del banco de proyectos de Reconciliación Colombia, que buscan fortalecer la construcción de paz y la reconciliación a través de proyectos productivos y sociales sostenibles de alto impacto social en zonas afectadas por el conflicto armado.

GOBERNABILIDAD Y DESARROLLO INSTITUCIONAL

- Ejecución del Programa de Gobernabilidad, Gerencia Política y Gestión Pública, dictado por la Universidad del Rosario, del cual egresaron 169 estudiantes.
- Reunión de trabajo de Egresados de los Programas de Gobernabilidad Gerencia Política y Gestión Pública y de Liderazgo para la Transformación en Colombia, en la que se capacitaron 20 egresados en temas de comunicación y *networking*.
- Encuentro Regional de Parlamentarios Juveniles y Universitarios: Los Jóvenes Andinos Respaldan La Paz de Colombia, co-organizado con el Parlamento Andino. Más de 200 parlamentarios juveniles y universitarios latinoamericanos, de entre 13 y 23 años, se reunieron para debatir y elaborar una propuesta de trabajo para coadyuvar en el proceso de negociación.



9,6
USD MILLONES

FONDOS DE
COOPERACIÓN TÉCNICA
OTORGADOS POR CAF
A COLOMBIA

E C U A

ECUADOR

DURANTE 2016, CAF
APROBÓ OPERACIONES A
FAVOR DE ECUADOR POR

766

USD MILLONES

de los cuales el 61% (USD 464 millones)
correspondió a operaciones de riesgo
soberano y 39% (USD 302 millones) a
operaciones de riesgo no soberano y de
cooperación no reembolsable.

Programa de Obras Viales en Guayaquil



En las aprobaciones del año destaca el área de energía a la cual se destinaron USD 300 millones para la implementación del Plan Anual de Inversiones del Sector Eléctrico. Adicionalmente, se aprobó un financiamiento de USD 40 millones para “Barrios para mejor vivir” en la ciudad de Cuenca y USD 24 millones para obras viales en Guayaquil. Además destaca el apoyo inmediato de CAF ante el terremoto, ocurrido en abril de 2016, con un crédito por USD 100 millones para apoyar la financiación y ejecución del programa de reubicación, reconstrucción de la infraestructura social y atención a la población afectada por dicho terremoto.

Por otro lado, durante 2016, se mantuvo el apoyo a la banca privada con operaciones por el orden de USD 214 millones destinados principalmente a apoyar el financiamiento de más de 1.200 pequeñas y medianas empresas. Asimismo, se aprobó una línea de crédito para la Corporación Financiera Nacional (CFN) por USD 20 millones para financiar operaciones *Factoring* para el sector PyME. Igualmente, se aprobó una línea de crédito por USD 3 millones a la Cooperativa de Crédito Jardín Azuayo con el objetivo de cubrir necesidades de capital de trabajo y financiamiento de PyME, clientes de la asociación.

En apoyo al sector corporativo se aprobó un préstamo de largo plazo por USD 5 millones a Provefrut, una empresa líder en el mercado en la producción y comercialización de vegetales congelados; esta operación permitirá incrementar los volúmenes de producción en 23% hacia el 2021 y elevar la calidad de los productos, entre otros beneficios. Adicionalmente, se aprobó una línea de crédito a favor de Ecuaquímica por USD 5 millones, con el objetivo de financiar la compra de maíz a pequeños y medianos productores agrícolas del país; y se renovaron USD 50 millones en líneas de crédito a otras empresas del sector corporativo ecuatoriano.

Finalmente, se aprobaron USD 5 millones en operaciones con recursos de cooperación para el desarrollo, como complemento a la acción financiera de la institución.

Con el apoyo de estos proyectos y programas, CAF continúa como un actor clave e importante en el proceso de modernización, transformación y desarrollo, atendiendo necesidades prioritarias para los sectores más vulnerables del país.

ECUADOR EN CIFRAS (en millones de USD)

	2016	2012-2016
Aprobaciones	766	3.981
Riesgo soberano	464	2.392
Riesgo no soberano	302	1.589
Desembolsos	711	3.499
Riesgo soberano	465	2.030
Riesgo no soberano	247	1.469
		2016
Cartera		3.318
Riesgo soberano		3.091
Riesgo no soberano		227

APROBACIONES EN ECUADOR

Programa de Obras Viales en Zonas Densamente Pobladas de la Ciudad de Guayaquil, FASE III

Cliente/Ejecutor: Muy Ilustre Municipalidad de Guayaquil / Dirección de Obras Públicas

Monto total: USD 24 millones
Plazo: 10 años

Objetivo: Mejorar la calidad de vida de la población, dotando a la Ciudad de Guayaquil de infraestructura pública de calidad, a través de la mejora de las condiciones sanitarias y el acceso a sus hogares, puntos de comercio y trabajo.

Programa Barrio para Mejor Vivir Fase II

Cliente/Ejecutor: Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal del Cantón Cuenca / Unidad Ejecutora de Proyectos de Cuenca

Monto total: USD 40 millones
Plazo: 15 años

Objetivo: Proveer a los barrios urbanos de Cuenca de infraestructura integral como: servicios de agua, alcantarillado, vías pavimentadas, aceras, drenajes, alumbrado, redes de telecomunicaciones y espacios verdes.

Préstamo Sectorial de Enfoque Amplio en Electricidad

Cliente/Ejecutor: República del Ecuador / Ministerio de Finanzas

Monto total: USD 100 millones
Plazo: 15 años

Objetivo: Apoyar las inversiones en costos directos de proyectos de generación, transmisión y/o distribución de energía eléctrica en todo el país, entre los años 2014 y 2016.

Préstamo Sectorial de Enfoque Amplio en Electricidad II

Cliente/Ejecutor: República del Ecuador / Ministerio de Finanzas

Monto total: USD 200 millones
Plazo: 2 años

Objetivo: Apoyar las inversiones en costos directos de proyectos de generación, transmisión y distribución de energía eléctrica en todo el país, entre los años 2015 y 2016.

Préstamo Sectorial de Enfoque Amplio para Desarrollo Urbano y Vivienda

Cliente/Ejecutor: República del Ecuador / Ministerio de Finanzas

Monto total: USD 100 millones
Plazo: 15 años

Objetivo: Apoyar a la República del Ecuador en la financiación y ejecución del programa de reubicación, reconstrucción de la infraestructura social y atención a la población afectada por el terremoto ocurrido el 16 de abril de 2016.

Préstamo corporativo para Provefrut S.A.

Cliente: "Provefrut", Procesadora de Vegetales y Frutas Tropicales S.A.

Monto total: USD 5 millones
Plazo: 7 años

Objetivo: Adquisición de maquinarias y equipos destinados a mejorar los niveles de eficiencia y productividad en líneas de producción y la calidad de sus productos.

Línea de crédito revolvente no comprometida

Cliente: Ecuaquímica, Ecuatoriana de Productos Químicos, C.A.

Monto total: USD 5 millones
Plazo: Varios

Objetivo: Financiar la compra de maíz a pequeños y medianos productores del Ecuador. El maíz comprado será utilizado por la agroindustria nacional, que elabora alimentos balanceados para pollo, cerdo, vacuno y camarón

Línea de crédito revolvente no comprometida

Cliente: Otecel S.A.

Monto total: USD 25 millones
Plazo: Varios

Objetivo: Financiamiento de operaciones de comercio exterior, capital de trabajo e inversiones de bienes de capital.

Línea de crédito multilatina revolvente no comprometida.

Cliente: Grupo Duferco CEC

Monto total: USD 15 millones
Plazo: Varios

Objetivo: Financiamiento de operaciones de comercio exterior, capital de trabajo e inversiones de bienes de capital para las empresas que conforman el grupo: Ipac S.A., Ipacer S.A., Agofer S.A., Acetesa S.A. y Galpesa S.A. La línea se redujo de USD 20 millones a USD 15 millones.

Línea de crédito revolvente no comprometida

Cliente: Procesadora Nacional de Alimentos C.A. - Pronaca

Monto total: USD 10 millones
Plazo: Varios

Objetivo: Financiamiento de operaciones de comercio exterior, capital de trabajo e inversiones de bienes de capital.

Línea de crédito revolvente no comprometida

Cliente: Corporación Financiera Nacional, CFN

Monto total: USD 20 millones
Plazo: Varios

Objetivo: Financiamiento de operaciones de "factoring electrónico" destinadas a capital de trabajo de medianas y pequeñas empresas.

Línea de crédito multilatina revolvente no comprometida.

Cliente: Corporación de Desarrollo de Mercado Secundario de Hipotecas - CTH

Monto total: USD 10 millones
Plazo: Varios

Objetivo: Financiamiento de compra de cartera hipotecaria para movilizar recursos en favor de la vivienda e infraestructura relacionada.

Línea de crédito revolvente no comprometida

Cliente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo Ltda.

Monto total: USD 3 millones
Plazo: Varios

Objetivo: Financiamiento de microcrédito y PyME ecuatorianas urbanas, rurales y productores agrícolas.

Línea de crédito revolvente no comprometida

Cliente: Banco de Guayaquil S.A.

Monto total: USD 35 millones
Plazo: Varios

Objetivo: Financiamiento de operaciones de comercio exterior, capital de trabajo e inversiones de bienes de capital. La línea se incrementó de USD 30 millones a USD 35 millones.

Línea de crédito revolvente no comprometida

Cliente: Banco del Pacífico S.A.

Monto total: USD 15 millones
Plazo: Varios

Objetivo: Financiamiento de operaciones de comercio exterior, capital de trabajo e inversiones de bienes de capital.

Línea de crédito revolvente no comprometida

Cliente: Banco Pichincha C.A.

Monto total: USD 45 millones
Plazo: Varios

Objetivo: Financiamiento de operaciones de comercio exterior, capital de trabajo e inversiones de bienes de capital. La línea se incrementó de USD 35 millones a USD 45 millones.

Línea de crédito revolvente no comprometida

Cliente: Banco de la Producción S.A. - Produbanco

Monto total: USD 34 millones
Plazo: Varios

Objetivo: Financiamiento de operaciones de comercio exterior, capital de trabajo e inversiones de bienes de capital.

Línea de crédito revolvente no comprometida

Cliente: Banco Procredit S.A.

Monto total: USD 10 millones
Plazo: Varios

Objetivo: Financiamiento de operaciones de comercio exterior, capital de trabajo e inversiones de bienes de capital. La línea se redujo de USD 15 millones a USD 10 millones.

Línea de crédito revolvente no comprometida

Cliente: Banco Internacional S.A.

Monto total: USD 35 millones
Plazo: Varios

Objetivo: Financiamiento de operaciones de comercio exterior, capital de trabajo e inversiones de bienes de capital. La línea se incrementó de USD 25 millones a USD 35 millones.

Línea de crédito revolvente no comprometida

Cliente: Banco Bolivariano C.A.

Monto total: USD 25 millones
Plazo: Varios

Objetivo: Financiamiento de operaciones de comercio exterior, capital de trabajo e inversiones de bienes de capital.

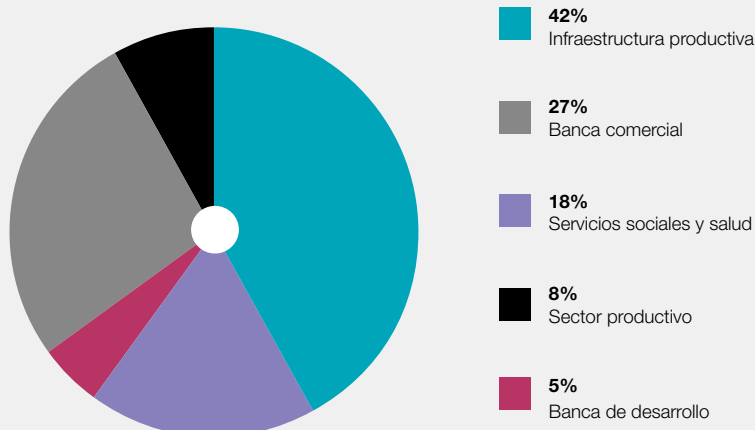
Línea de crédito revolvente no comprometida

Cliente: Banco General Rumiñahui S.A.

Monto total: USD 5 millones
Plazo: Varios

Objetivo: Financiamiento a productores y empresas del sector agropecuario, clientes del banco, financiamiento de operaciones de corto plazo del sector PyME.

Aprobaciones por sector económico durante 2016



766

USD MILLONES

Aprobaciones totales en ECUADOR durante 2016

OTRAS CONTRIBUCIONES AL DESARROLLO SOSTENIBLE DE ECUADOR

INFRAESTRUCTURA

- Apoyo al desarrollo de estudios de factibilidad y complementarios para la construcción del Centro Logístico de Distribución Urbana de la ciudad de Loja (CLDU), como una estrategia para promover el desarrollo comercial y la competitividad.
- Apoyo al Gobierno Autónomo Descentralizado de la Provincia Bolívar para realizar los estudios de pre inversión de rehabilitación y mejoramiento de 51 km de vías.

INNOVACIÓN SOCIAL

- Mejoramiento en producción y procesamiento de cacao vía capacitaciones en tecnologías sostenibles. Se fortalecen sistemas de trazabilidad y se incluyen jóvenes como inspectores de control interno. Se equipa una planta de semielaborados en Guayaquil, se crearon dos escuelas de turismo comunitario y se culminó la transición de fundación a empresa social de Maquita Agro.
- A través de la plataforma de Innovación con Sentido se fortalecieron organizaciones de recicladores en Quito.
- Impulso a las Empresas B en Quito y Guayaquil para contribuir a la solución de problemas sociales y ambientales desde el sector privado.

DESARROLLO SOCIAL

- Después del terremoto del 16 de abril, CAF ratificó su compromiso de apoyo económico y aportó USD 200.000 para la atención inmediata de la emergencia en dos provincias del país.
- CAF y KfW apoyaron la iniciativa regional Facilidad de Inversión para América Latina (LAIF) para apoyar estudios de pre inversión en el sector de agua potable y saneamiento. En este contexto, se apoyó a la Empresa Pública Municipal de Telecomunicaciones, Agua Potable, Alcantarillado y Saneamiento de Cuenca – (ETAPA EP), en la ejecución de estudios definitivos para proyectos de abastecimiento regional de agua.
- CAF participó en el desarrollo de Hábitat III, evento internacional que se realiza cada 20 años, donde se evaluó la situación y perspectivas del desarrollo urbano mundial con el objetivo de reforzar el compromiso de los países con la urbanización sostenible. Se apoyó al municipio de Quito, y se participó en varios eventos y en la difusión de conocimiento y de experiencias.

SOSTENIBILIDAD SOCIAL

- Se continuó con el fortalecimiento a la gestión y el tránsito de fundación a empresa social de Maquita Agro; dotación de equipamiento y gestión para el funcionamiento de su planta de semielaborados de cacao; y el fortalecimiento de los sistemas de trazabilidad y la inclusión de jóvenes como inspectores de control interno. Además, se apoyó la integración de este sector con el turismo para contribuir al desarrollo en las comunidades en seis provincias.



CAF en la Conferencia Hábitat III, celebrada en Quito

AMBIENTE Y CAMBIO CLIMÁTICO

- Se arrancó la segunda fase de Medición de la Huella de Carbono de Productos de Exportación de Ecuador, para analizar los procesos productivos y cuantificar la cantidad de emisiones generadas en los sectores flores, madera, semillas, hortalizas y plástico del país.

SECTOR PRODUCTIVO Y FINANCIERO

- A través de la participación de CAF en el Fideicomiso Agroinversiones, se logró el financiamiento de 600 pequeños productores agrícolas para mejorar su productividad y sus ingresos familiares.
- Fortalecimiento institucional del Programa Progresar con la Corporación Financiera Nacional (CFN) para incrementar la productividad de las PyME, mejorar y hacer más eficientes los procesos internos de crédito, incorporar requerimientos medioambientales, y desarrollar e implementar nuevos productos financieros y no financieros.
- Implementación del Programa de Excelencia Exportadora de Ecuador, que con una alianza público-privada (ProEcuador y Fedexpor), busca desarrollar las capacidades e inteligencia comercial de pequeñas y medianas empresas exportadoras.

GOBERNABILIDAD Y DESARROLLO INSTITUCIONAL

- Ejecución del Programa de Gobernabilidad, Gerencia Política y Gestión dictados por la Universidad de Cuenca y Escuela Superior Politécnica del Litoral (ESPOL) en Guayaquil, Cuenca, Quevedo, Vinces, Babahoyo y Portoviejo en el que se graduaron 103 alumnos, mientras que del Programa de Liderazgo para la Transformación se graduaron 248 alumnos.
- Presentación del proyecto "Joven protagonista", una plataforma virtual de videos y cursos en línea que busca apoyar y vincular a los jóvenes iberoamericanos con experiencias reales de aprendizaje, desarrollado por la Federación Iberoamericana de Jóvenes Empresarios (FIJE). La iniciativa fue presentada en el marco del VII Congreso Iberoamericano de Jóvenes Empresarios (CIJE), realizado en Guayaquil.



PANAMÁ

DURANTE 2016, CAF
APROBÓ OPERACIONES A
FAVOR DE PANAMÁ POR

595
USD MILLONES

de los cuales el 62% (USD 370 millones)
correspondió a operaciones de riesgo
soberano y el 38% (USD 225 millones) a
operaciones de riesgo no soberano y de
cooperación no reembolsable.

En 2016 se inauguró la ampliación del Canal de Panamá



En las aprobaciones soberanas del año destaca el apoyo otorgado al sector de infraestructura y calidad educativa, a través del proyecto Estudio, Diseño y Construcción del Instituto Técnico Superior del Este – ITSE por USD 150 millones. Este proyecto integral comprende el desarrollo de oferta educativa, un modelo de gestión y gobernanza, y la construcción de un complejo educativo para su funcionamiento.

Asimismo, CAF destinó recursos por USD 145 millones al Proyecto de Saneamiento de la Ciudad y Bahía de Panamá para atender las necesidades del sector oeste del área metropolitana de la Ciudad de Panamá, mejorando la salud pública y calidad de vida de la población.

Adicionalmente, se otorgaron USD 75 millones al Programa Nacional de Inversiones para la Infraestructura de la Red Vial, con el objetivo de mejorar la conectividad del país y reactivar las actividades económicas en los sectores de agricultura, transporte, turismo y logística.

Con respecto a las operaciones no soberanas, uno de los principales ejes estratégicos fue el apoyo a los sectores financieros y productivos del país con efectos a escala local y regional. En el ámbito productivo, la acción de CAF se concentró en sectores de importancia estratégica para mejorar la competitividad, como el eléctrico y el logístico. Asimismo, la institución orientó esfuerzos hacia la inclusión y la transformación productiva, como el apoyo al sector agropecuario alineado con la estrategia de crecimiento del país. Destaca el préstamo de largo plazo otorgado a Gas Natural Atlántico por USD 50 millones, que tiene como objetivo incrementar la capacidad y estabilidad de la generación eléctrica del país.

En cuanto al sistema financiero, el apoyo se concentró en ofrecer productos que cubran necesidades no satisfechas de la banca local. Adicionalmente, se establecieron operaciones para incrementar la participación de la banca local en sectores sensibles de la economía, como el agropecuario. Durante el año, se aprobaron USD 174 millones en líneas de crédito para bancos, de los cuales USD 65 millones fueron dirigidos a líneas nuevas y USD 108 millones a renovaciones, incluyendo las líneas vinculadas con el sector agropecuario y el financiamiento de operaciones verdes y de eficiencia energética.

Finalmente, se aprobaron USD 1,4 millones en operaciones con recursos de cooperación para el desarrollo, como complemento a la acción financiera de la institución.

PANAMÁ EN CIFRAS (en millones de USD)

	2016	2012-2016
Aprobaciones	595	2.074
Riesgo soberano	370	1.247
Riesgo no soberano	225	827
Desembolsos	223	1.380
Riesgo soberano	147	817
Riesgo no soberano	76	564
		2016
Cartera		1.306
Riesgo soberano		894
Riesgo no soberano		413

APROBACIONES EN PANAMÁ

Proyecto Instituto Técnico Superior del Este de Panamá - ITSE

Cliente/Ejecutor: República de Panamá / Ministerio de la Presidencia

Monto total: USD 150 millones
Plazo: 16 años

Objetivo: Construcción, estructuración y puesta en marcha del primer instituto de educación técnica superior en Panamá. El proyecto comprende el desarrollo de oferta educativa, un modelo de gestión y gobernanza, y la construcción de un complejo educativo para su funcionamiento.

Proyecto de Gestión de Aguas Residuales para Burunga y Arraiján Cabecera

Cliente/Ejecutor: República de Panamá / Ministerio de Salud

Monto total: USD 95 millones
Plazo: 16 años

Objetivo: Mejorar las condiciones de vida de los habitantes del corregimiento de Burunga y las condiciones ambientales de su territorio, a través de un sistema integral para la recolección, tratamiento y disposición de sus aguas residuales.

Programa Nacional de Inversiones para la Infraestructura de la Red Vial de Panamá

Cliente/Ejecutor: República de Panamá / Ministerio de Obras Públicas

Monto total: USD 75 millones
Plazo: 15 años

Objetivo: Mejorar las condiciones de la infraestructura vial en zonas de producción agropecuaria, turística y económica del territorio nacional.

Programa de Saneamiento de los Distritos de Arraiján y la Chorrera

Cliente/Ejecutor: República de Panamá / Ministerio de Salud

Monto total: USD 50 millones
Plazo: 16 años

Objetivo: Mejorar las condiciones de vida y el entorno social y ambiental de cerca de 188.000 personas mediante la construcción de un sistema de recolección, tratamiento y disposición de aguas residuales.

Préstamo a largo plazo

Cliente: Gas Natural Atlántico, S. de R.L. y Costa Norte LNG Terminal S. de R.L.

Monto total: USD 50 millones
Plazo: 18 años

Objetivo: Incrementar la capacidad y estabilidad de generación eléctrica en Panamá, mediante un terminal de recepción de gas natural licuado e instalaciones de almacenaje y regasificación.

Línea de crédito revolvente no comprometida

Cliente: Multibank, Inc.

Monto total: USD 35 millones
Plazo: Varios

Objetivo: Financiamiento de operaciones de comercio exterior, capital de trabajo e inversiones de bienes de capital. La línea se incrementó de USD 30 millones a USD 35 millones.

Línea de crédito revolvente no comprometida

Cliente: Global Bank Corporation

Monto total: USD 30 millones
Plazo: Varios

Objetivo: Financiamiento de operaciones de comercio exterior, capital de trabajo e inversiones de bienes de capital.

Línea de crédito revolvente no comprometida

Cliente: Banistmo S.A.

Monto total: USD 30 millones
Plazo: Varios

Objetivo: Financiamiento de operaciones de comercio exterior, capital de trabajo e inversiones de bienes de capital.

Línea de crédito revolvente no comprometida

Cliente: Banco Davivienda Panamá S.A.

Monto total: USD 30 millones
Plazo: Varios

Objetivo: Financiamiento de operaciones de comercio exterior, capital de trabajo e inversiones de bienes de capital.

Línea de crédito revolvente no comprometida

Cliente: Credicorp Bank S.A.

Monto total: USD 15 millones
Plazo: Varios

Objetivo: Financiamiento de operaciones de comercio exterior, capital de trabajo e inversiones de bienes de capital.

Línea de crédito revolvente no comprometida

Cliente: La Hipotecaria S.A.

Monto total: USD 15 millones
Plazo: Varios

Objetivo: Financiamiento de la cartera hipotecaria del banco y otorgamiento de garantías a favor de acreedores que financian a su subsidiaria en Colombia.

Línea de crédito multilatina revolvente no comprometida.

Cliente: Soluciones de Microfinanzas S.A. (Microserfin)

Monto total: USD 1 millón
Plazo: Varios

Objetivo: Financiamiento de operaciones de comercio exterior, capital de trabajo e inversiones de bienes de capital.

Línea de crédito revolvente no comprometida

Cliente: Banco Panameño de la Vivienda S.A.

Monto total: USD 15 millones
Plazo: Varios

Objetivo: Financiamiento de operaciones de crédito al sector agrícola, agroindustrial y agropecuario.

Línea de crédito revolvente no comprometida

Cliente: Banco Delta S.A.

Monto total: USD 3 millones
Plazo: Varios

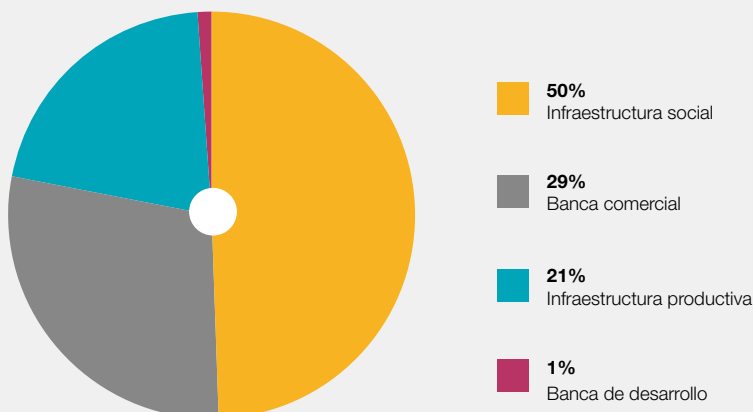
Objetivo: Financiamiento de operaciones de comercio exterior, capital de trabajo e inversiones de bienes de capital. La línea se incrementó de USD 2 millones a USD 3 millones.

Otras operaciones con recursos de cooperación

Cliente: Varios

Monto total: USD 1,4 millones
Plazo: Varios

Aprobaciones por sector económico durante 2016



595

USD MILLONES

Aprobaciones totales en PANAMÁ durante 2016

OTRAS CONTRIBUCIONES AL DESARROLLO SOSTENIBLE DE PANAMÁ

DESARROLLO SOCIAL

- Apoyo en la elaboración de la Hoja de Ruta para el desarrollo e implementación del diseño conceptual y operativo del Instituto Técnico Superior del Este (ITSE) del Ministerio de la Presidencia, con el cual se ampliará y mejorará la oferta educativa técnica en sectores estratégicos y se fortalecerán los vínculos entre el sistema educativo y el sector productivo.
- Apoyo a la formación del Centro de Capacidades y Certificación Técnica Profesional en Logística y Construcción, para generar una propuesta formativa privada con la identificación del presupuesto de inversión en la Universidad Católica de Santa María la Antigua.
- Apoyo al Foro Empresarial Formación Técnica, Empleo Juvenil y Seguridad Ciudadana, del Consejo del Sector Privado para la Asistencia Educativa en materia de empleo juvenil, Educación Técnica y Formación Profesional.
- Apoyo al diseño conceptual, operativo y financiero de la versión piloto del programa de promoción del voluntariado juvenil Servicio País en Panamá, que emplea egresados universitarios como gestores para el desarrollo de proyectos dirigidos a construir capacidades en comunidades en situación de pobreza, a través de la Fundación Voluntarios de Panamá en convenio con el Ministerio de Trabajo y Desarrollo Laboral.
- Apoyo para identificar alternativas institucionales y de gestión, que garanticen calidad y sostenibilidad de las inversiones, con prestación eficiente y de largo plazo de los servicios de alcantarillado sanitario y tratamiento y disposición de las aguas residuales.



Proyecto de Saneamiento de la Ciudad y Bahía de Panamá

COMPETITIVIDAD

- Apoyo a la creación y funcionamiento del primer Centro Nacional de Competitividad con recomendaciones de políticas públicas y acciones para impulsar la transformación productiva y la competitividad en regiones con potencial, y apoyar la realización del Foro de Competitividad.
- Creación y apoyo al funcionamiento del Observatorio Visión País 2025, a través de la Asociación Panameña de Ejecutivos de Empresas.
- Apoyo en el evento de Expo Logística 2016, en el que participaron más de 200 empresas expositoras a través de la Cámara de Comercio, Industrias y Agricultura de Panamá.

GOBERNABILIDAD Y DESARROLLO INSTITUCIONAL

- Ejecución del Programa de Gobernabilidad, Gerencia Política y Gestión Pública, dictado por la Universidad de Panamá, en el que egresaron 98 estudiantes.
- Realización del taller para la Alta Dirección Pública “Los Tres Qué para la Modernización del Gobierno y de la Gestión Pública para la Alta Gerencia Social” en donde se capacitaron 49 servidores públicos de la alta gerencia social.
- Implementación del proyecto de mejora de las capacidades locales de tres ciudades panameñas en la provincia de Chiriquí —Barú, David y Tierras Altas—, con el objetivo de mejorar el desempeño municipal y promover la creación de instrumentos de gestión compartida que fomenten la integración regional.
- Apoyo en la elaboración de un proyecto de estructuración del Sistema Nacional de Planificación para el Desarrollo Territorial y el fortalecimiento de las capacidades técnicas de la Dirección de Planificación Regional de Panamá. El objetivo es contar con un sistema con instrumentos de seguimiento y coordinación de los planes de desarrollo elaborados por municipios con incidencia en el equilibrio territorial y socioeconómico.



1,4
USD MILLONES

FONDOS DE
COOPERACIÓN TÉCNICA
OTORGADOS POR CAF
A PANAMÁ

PARAGUAY

DURANTE 2016, CAF
APROBÓ OPERACIONES A
FAVOR DE PARAGUAY POR

548
USD MILLONES

de los cuales el 61% (USD 335 millones)
correspondió a operaciones de riesgo
soberano y el 39% (USD 213 millones) a
operaciones de riesgo no soberano y de
cooperación no reembolsable.

Apoyo a la transmisión y distribución eléctrica



En lo que se refiere a operaciones de riesgo soberano, CAF brindó apoyo técnico y financiero al sector energético. De esta manera, se aprobaron la Fase I y II del Proyecto de Mejoramiento del Sistema de Transmisión y Distribución de Electricidad del Sistema Metropolitano por un monto de USD 150 millones cada una. Estas aprobaciones dan continuidad al financiamiento estratégico al sector de energía de Paraguay, constituyéndose en la tercera y cuarta operación, cuyo prestatario y ejecutor es la Administración Nacional de Electricidad (ANDE).

Por otra parte, se aprobaron un total de USD 76 millones en líneas de crédito a diversas instituciones financieras del país para contribuir con el financiamiento de diversos sectores, en los que destacan agro-negocios y PyME. También figuran las aprobaciones de dos operaciones en la modalidad de co-financiamiento y/o préstamos A/B por un monto total de USD 170 millones para Banco Regional y para Banco Continental, con el objetivo de apoyar el financiamiento de los diferentes eslabones de la cadena productiva del sector agroindustrial para proyectos de transformación productiva.

Por otro lado, se aprobaron USD 1,5 millones en operaciones con recursos de cooperación para el desarrollo, como complemento a la acción financiera de la institución.

Adicional al financiamiento directo de CAF, se logró la movilización de recursos de terceros vía cofinanciamientos soberanos por USD 75 millones. El primero, por USD 32 millones por parte del Fondo OPEP para el Desarrollo Internacional (OFID) para la Fase I del Proyecto de Mejoramiento del Sistema de Transmisión y Distribución de Electricidad del Sistema Metropolitano. El segundo, por USD 43 millones por parte de Fonplata, para el Proyecto de Habilitación de la Red Vial Pavimentada, el cual cuenta con un financiamiento de CAF aprobado en 2015.

PARAGUAY EN CIFRAS (en millones de USD)

	2016	2012-2016
Aprobaciones	548	1.655
Riesgo soberano	335	1.007
Riesgo no soberano	213	648
Desembolsos	82	400
Riesgo soberano	79	233
Riesgo no soberano	4	167
		2016
Cartera		337
Riesgo soberano		261
Riesgo no soberano		76

Proyecto de Mejoramiento del Sistema de Transmisión y Distribución de Electricidad del Sistema Metropolitano de Paraguay

Cliente/Ejecutor: Administradora Nacional de Electricidad / Unidad Coordinadora del Proyecto

Monto total: USD 150 millones
Plazo: 15 años

Objetivo: Incrementar la capacidad y el fortalecimiento del sistema de transmisión, así como mejorar las redes de distribución para minimizar los elevados índices de fallas en el Sistema Metropolitano, mediante la construcción de obras de ampliación, mejoras y refuerzos de las redes eléctricas de transmisión y distribución.

Proyecto de Mejoramiento del Sistema de Transmisión y Distribución de Electricidad del Sistema Metropolitano de Paraguay - Fase II

Cliente/Ejecutor: Administradora Nacional de Electricidad / Unidad Coordinadora del Proyecto

Monto total: USD 150 millones
Plazo: 15 años

Objetivo: Incrementar la capacidad de transformación y transmisión del sistema eléctrico que abastece al área metropolitana de Asunción y a los departamentos de Caaguazú y Alto Paraná, así como disminuir el índice de fallas e interrupciones en el suministro de energía eléctrica en el sistema de distribución del área metropolitana.

Préstamo directo a largo plazo en cofinanciamiento

Cliente: Banco Continental S.A.E.C.A.

Monto total: USD 90 millones
Plazo: 7 años

Objetivo: Financiamiento de los diferentes eslabones de la cadena productiva a clientes del banco dentro del sector agropecuario y agroindustrial para proyectos de transformación productiva. El préstamo es de USD 30 millones en cofinanciamiento por un monto máximo de USD 90 millones.

Línea de crédito revolvente no comprometida

Cliente: Agencia Financiera de Desarrollo (AFD)

Monto total: USD 35 millones
Plazo: Varios

Objetivo: Financiamiento de los diferentes eslabones de la cadena productiva dentro del sector agropecuario y agroindustrial para proyectos de transformación productiva, así como financiamiento de inversiones en infraestructura.

Préstamo A/B

Cliente: Banco Regional S.A.E.C.A.

Monto total: USD 80 millones
Plazo: 7 años

Objetivo: Financiamiento para los clientes del banco, dentro del sector agropecuario y agroindustrial, para proyectos de transformación productiva. La parte A es de USD 20 millones y la parte B de USD 60 millones.

Línea de crédito revolvente no comprometida

Cliente: Grupo Internacional de Finanzas S.A.E.C.A. (Interfisa Banco)

Monto total: USD 3 millones
Plazo: Varios

Objetivo: Financiamiento a la pequeña y mediana empresa paraguaya.

Línea de crédito revolvente no comprometida

Cliente: Banco BBVA Paraguay S.A.

Monto total: USD 15 millones
Plazo: Varios

Objetivo: Operaciones de comercio exterior, financiamiento de inversión y bienes de capital, y financiamiento de proyectos.

Otras operaciones con recursos de cooperación

Cliente: Varios

Monto total: USD 1,5 millones
Plazo: Varios

Línea de crédito revolvente no comprometida

Cliente: Banco Itaú Paraguay S.A.

Monto total: USD 20 millones
Plazo: Varios

Objetivo: Operaciones de comercio exterior, financiamiento de inversión y bienes de capital, y financiamiento de proyectos.

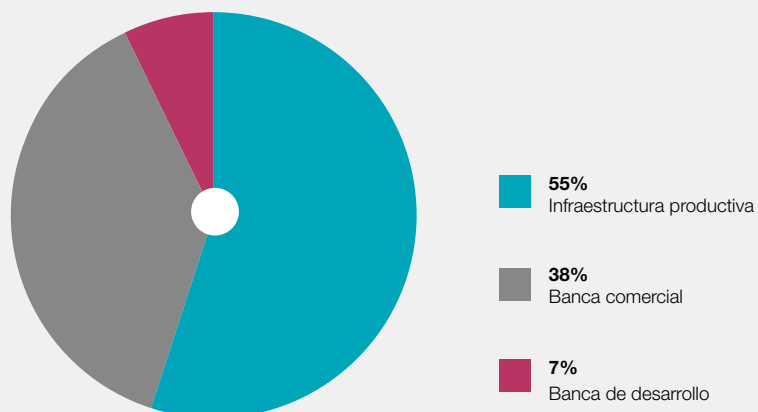
Línea de crédito revolvente no comprometida

Cliente: BANCOP (Banco para la Comercialización y la Producción S.A.)

Monto total: USD 3 millones
Plazo: Varios

Objetivo: Financiamiento a la pequeña y mediana empresa paraguaya.

Aprobaciones por sector económico durante 2016



548

USD MILLONES

Aprobaciones totales en PARAGUAY durante 2016

OTRAS CONTRIBUCIONES AL DESARROLLO SOSTENIBLE DE PARAGUAY

INFRAESTRUCTURA

- Apoyo al Programa Regional para el Desarrollo de las Hidrovías Suramericanas.
- Apoyo al Ministerio de Obras Públicas y Comunicaciones para la elaboración de un programa de infraestructura vial.

DESARROLLO SOCIAL

- Apoyo a la Asociación Casa Virgen de Caacupé, en asociación con la Fundación Real Madrid y el programa SOMOS de CAF, con el objetivo de promover el deporte en niños y jóvenes en situación de riesgo.
- Apoyo al programa Música para Crecer que utiliza la música como herramienta de inclusión social, y contribuye con la formación integral de niños y jóvenes en situación de pobreza.
- Apoyo a ONU Mujeres para el fortalecimiento de las organizaciones socio-productivas de mujeres rurales.
- Ayuda humanitaria por la emergencia ante las inundaciones en Paraguay.

INNOVACIÓN SOCIAL

- Implementación del Semáforo de la Pobreza, creado por la Fundación Paraguaya, metodología que permite a las propias familias medir su nivel de pobreza. La metodología incorpora un *software* mediante el cual las familias aplican un autodiagnóstico, definen sus problemas para luego diseñar y ejecutar sus propias soluciones mejorando en sus indicadores de pobreza.
- Creación de una empresa social de tejidos y bordados en una cárcel de mujeres de la mano de las reclusas y el apoyo de MinJusticia y la sociedad civil. Los productos se comercializan a través de la marca Muã. Se trabaja en la esquematización de un modelo de negocio para incluir a otros penales.
- Apoyo al concurso innovador “Mi baño, Mi cocina, Mi orgullo” creado por la Fundación Paraguaya para mejorar indicadores de saneamiento, ingresos, empleo, empoderamiento y dimensiones invisibles. En esta iniciativa participaron 700 familias y se entregaron premios en dos categorías (baño y cocina).
- Realización del monitoreo satelital de los niveles de deforestación en el Gran Chaco y la digitalización de las licencias de uso del suelo, a través de la Plataforma de Innovación con Sentido.
- Impulso de ganadería sostenible, en el marco de la Iniciativa Trinacional de Desarrollo Local en el Pilcomayo, Gran Chaco (Argentina, Bolivia, Paraguay) Se avanzó en acceso al agua, producción y comercialización de artesanías, y se instalaron parcelas piloto de cultivo de hortalizas.



Programa Música para Crecer

SECTOR PRODUCTIVO Y FINANCIERO

- Apoyo al Ministerio de Hacienda, la Agencia Financiera de Desarrollo y al Banco Central de Paraguay para la creación del Fondo de Garantías de Crédito para las MiPyME.
- En el marco del Programa Integral de Bancos de Desarrollo se realizó, junto con la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD), el taller para la evaluación de proyectos en la modalidad de *Project Finance*, y del taller para la implementación de mejoras en la gestión del área de tesorería.

GOBERNABILIDAD Y DESARROLLO INSTITUCIONAL

- Ejecución del Programa de Gobernabilidad, Gerencia Política y Gestión Pública, dictado por la Universidad Columbia en Asunción, en el que participaron 149 funcionarios públicos y líderes de la sociedad civil de Paraguay
- Apoyo a la Dirección Nacional de Catastro del Ministerio de Hacienda de Paraguay en la modernización del Catastro Nacional, con el objetivo de mejorar el potencial recaudatorio del Estado mediante un sistema central coordinado con los 250 gobiernos municipales.
- Jornada de trabajo en "El Cántaro", bioescuela popular de desarrollo cultural y socioambiental de formación de jóvenes líderes en Areguá, en la que se diseñó un proyecto de fortalecimiento institucional para mejorar el funcionamiento de la escuela.



1,5
USD MILLONES

FONDOS DE
COOPERACIÓN TÉCNICA
OTORGADOS POR CAF
A PARAGUAY

PERÚ

DURANTE 2016, CAF
APROBÓ OPERACIONES A
FAVOR DE PERÚ POR

2.139

USD MILLONES

de los cuales el 33% (USD 700 millones)
correspondió a operaciones de riesgo
soberano y el 67% (USD 1.439 millones)
a operaciones de riesgo no soberano y
de cooperación no reembolsable.

Proyecto de Construcción de la Línea 2 y Ramal
AV. Faucett-Gambetta de la Red Básica del Metro de Lima y Callao



En 2016 destaca la firma del segundo contrato del préstamo otorgado a la República del Perú, destinado a cofinanciar la tercera etapa del proyecto Chavimochic. La ejecución del proyecto permitirá ampliar la frontera agrícola con 63.000 hectáreas de tierras nuevas y mejorar el riego en otras 48.000 hectáreas en el Valle de Chicama, beneficiando a 15.000 pequeños y medianos agricultores y empresas agroindustriales y generando 150.000 nuevos puestos de trabajo.

De igual manera, CAF continuó su apoyo a los sectores de transporte urbano e infraestructura, desembolsando durante el año USD 122 millones al Proyecto de Construcción de la Línea 2 y Ramal AV. Faucett-Gambetta de la Red Básica del Metro de Lima y Callao. El proyecto coadyuvará a implementar un eficiente sistema de transporte en el eje este-oeste (Ate-Lima-Callao), para reducir los tiempos de viajes, favorecer el incremento de la actividad productiva, elevar el nivel de servicio del transporte público y reducir los costos de operación vehicular, accidentes y niveles de contaminación.

Asimismo, se aprobó la renovación de dos líneas de crédito contingente a la República del Perú por un total de USD 700 millones. La primera, por un monto de USD 400 millones, está destinada a apoyar la estrategia de gestión de deuda pública para mitigar riesgos derivados de los mercados financieros internacionales; la segunda, por un monto de USD 300 millones, busca apoyar la atención de desastres ocasionados por fenómenos naturales.

Igualmente, se continuó el apoyo a la agroindustria a través de líneas de crédito a instituciones financieras relacionadas con la agricultura, con el fin de brindar facilidades crediticias por intermedio de estas instituciones y enfocar la estrategia del sector privado de transformación productiva en dicho sector. Las aprobaciones y renovaciones de líneas de crédito corporativas y financieras ascendieron a USD 1.432 millones. En este mismo contexto, CAF aprobó una inversión patrimonial en el Fondo Microfinanzas Perú por USD 3 millones, el cual ofrecerá instrumentos de deuda subordinada de largo plazo a las mejores instituciones de microfinanzas del Perú.

Finalmente, se aprobaron USD 4,1 millones en operaciones con recursos de cooperación para el desarrollo, como complemento a la acción financiera de la institución.

PERÚ EN CIFRAS (en millones de USD)

	2016	2012-2016
Aprobaciones	2.139	11.136
Riesgo soberano	700	3.751
Riesgo no soberano	1.439	7.385
Desembolsos	1.039	4.130
Riesgo soberano	218	568
Riesgo no soberano	821	3.562
		2016
Cartera		2.286
Riesgo soberano		1.566
Riesgo no soberano		721

APROBACIONES EN PERÚ

Línea de crédito contingente no comprometida y no revolvente

Cliente/Ejecutor: República de Perú / Ministerio de Economía y Finanzas

Monto total: USD 400 millones

Plazo: Varios

Objetivo: Respalda los esfuerzos del Gobierno nacional en la ejecución de su estrategia de deuda pública mediante un instrumento preventivo de financiamiento que provea recursos financieros al país, en caso de no tener acceso competitivo a los mercados de capitales internacionales.

Línea de crédito contingente, no comprometida y no revolvente para la atención de desastres ocasionados por fenómenos naturales

Cliente/Ejecutor: República de Perú / Ministerio de Economía y Finanzas

Monto total: USD 300 millones

Plazo: Varios

Objetivo: Facilitar oportunamente recursos para realizar actividades de prevención, rehabilitación y reconstrucción de posibles pérdidas de capital físico, natural y social que puedan ser ocasionadas por fenómenos naturales.

Línea de crédito revolvente no comprometida

Cliente: Telefónica del Perú S.A.A.

Monto total: USD 100 millones

Plazo: Varios

Objetivo: Financiamiento de operaciones de comercio exterior y capital de trabajo de corto plazo.

Línea de crédito revolvente no comprometida

Cliente: Petróleos del Perú - Petroperú S.A.

Monto total: USD 75 millones

Plazo: Varios

Objetivo: Financiamiento de operaciones de comercio exterior y capital de trabajo de corto plazo.

Línea de crédito revolvente no comprometida

Cliente: Refinería La Pampilla S.A.A.

Monto total: USD 50 millones

Plazo: Varios

Objetivo: Financiamiento de operaciones de comercio exterior y capital de trabajo de corto plazo.

Línea de crédito revolvente no comprometida

Cliente: Mota Engil Perú S.A.

Monto total: USD 25 millones

Plazo: Varios

Objetivo: Garantizar las obligaciones y responsabilidades de Mota Engil Perú S.A. y/o Subsidiarias para proyectos de infraestructura.

Línea de crédito revolvente no comprometida

Cliente: Aeropuertos del Perú S.A.

Monto total: USD 3 millones

Plazo: Varios

Objetivo: Financiamiento de estudios de preinversión y planes maestros para llevar adelante la modernización y ampliación en los aeropuertos de Chiclayo, Piura e Iquitos.

Línea de crédito revolvente no comprometida

Cliente: Corporación Financiera de Desarrollo S.A. COFIDE

Monto total: USD 350 millones

Plazo: Varios

Objetivo: Financiamiento de préstamos, avales y facilidades rotativas para operaciones de corto plazo, así como garantías parciales para el pago de préstamos a mediano y largo plazo.

Línea de crédito multilatina revolvente no comprometida.

Cliente: Banco de la Microempresa S.A. (MiBanco)

Monto total: USD 30 millones

Plazo: Varios

Objetivo: Financiamiento a la pequeña y microempresa en el Perú. La línea se incrementó de USD 15 millones a USD 30 millones.

Línea de crédito revolvente no comprometida

Cliente: Banco Agropecuario S.A. - Agrobanco

Monto total: USD 30 millones

Plazo: Varios

Objetivo: Financiamiento en general para Agrobanco y sus clientes, así como para la emisión de garantías y/o avales.

Línea de crédito revolvente no comprometida

Cliente: Leasing Perú S.A.

Monto total: USD 25 millones

Plazo: Varios

Objetivo: Financiamiento de operaciones de arrendamiento financiero y préstamos de clientes de la entidad, emisión y confirmación de cartas de crédito y emisión de garantías y/o avales.

Línea de crédito revolvente no comprometida

Cliente: Financiera Confianza S.A.A.

Monto total: USD 10 millones

Plazo: Varios

Objetivo: Financiamiento a la pequeña y microempresa en el Perú. La línea se incrementó de USD 6 millones a USD 10 millones.

Línea de crédito revolvente no comprometida

Cliente: Compartamos Financiera S.A.

Monto total: USD 6 millones

Plazo: Varios

Objetivo: Financiamiento a la microempresa en el Perú.

Línea de crédito revolvente no comprometida

Cliente: Banco de Crédito Del Perú S.A.

Monto total: USD 200 millones

Plazo: Varios

Objetivo: Financiamiento de operaciones de comercio exterior, capital de trabajo e inversiones de bienes de capital.

Línea de crédito revolvente no comprometida

Cliente: Banco Interamericano de Finanzas - BANBIF

Monto total: USD 50 millones

Plazo: Varios

Objetivo: Financiamiento de operaciones de comercio exterior, capital de trabajo e inversiones de bienes de capital.

Línea de crédito revolvente no comprometida

Cliente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Abaco

Monto total: USD 2,5 millones

Plazo: Varios

Objetivo: Financiamiento a la pequeña y microempresa del sector rural en Perú, a través del modelo de banca de segundo piso de Abaco y financiamiento de cadenas productivas agropecuarias.

Línea de crédito revolvente no comprometida

Cliente: BBVA Banco Continental S.A.

Monto total: USD 200 millones

Plazo: Varios

Objetivo: Financiamiento de operaciones de comercio exterior, capital de trabajo e inversiones de bienes de capital.

Inversión Patrimonial en Fondo Microfinanzas Perú

Cliente: Fondo Microfinanzas Perú

Monto total: USD 3 millones

Plazo: 11 años

Objetivo: Microfinanzas Perú es un fondo de inversión que ofrecerá instrumentos de deuda subordinada de largo plazo a las mejores instituciones de microfinanzas del Perú.

Línea de crédito revolvente no comprometida

Cliente: Scotiabank Perú S.A.

Monto total: USD 200 millones

Plazo: Varios

Objetivo: Financiamiento de operaciones de comercio exterior, capital de trabajo e inversiones de bienes de capital.

Línea de crédito revolvente no comprometida

Cliente: Banco Internacional del Perú S.A. - Interbank

Monto total: USD 75 millones

Plazo: Varios

Objetivo: Financiamiento de operaciones de comercio exterior, capital de trabajo e inversiones de bienes de capital.

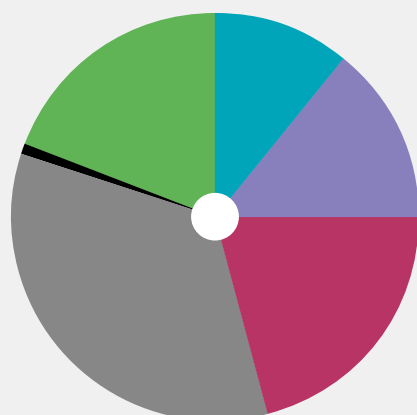
Otras operaciones con recursos de cooperación

Cliente: Varios

Monto total: USD 4,1 millones

Plazo: Varios

Aprobaciones por sector económico 2016



- 34%** Banca comercial
- 21%** Banca de desarrollo
- 19%** Estabilidad macroeconómica y reformas estructurales
- 14%** Servicios sociales y salud
- 11%** Infraestructura productiva
- 1%** Sector productivo

2.139

USD MILLONES

Aprobaciones totales en PERÚ durante 2016

OTRAS CONTRIBUCIONES AL DESARROLLO SOSTENIBLE DE PERÚ

INFRAESTRUCTURA

- Apoyo al Ministerio de Transporte y Comunicaciones (MTC) para el desarrollo de la propuesta de Política Nacional de Transporte Urbano, como herramienta para las autoridades locales en la planificación ordenada y eficiente de sus proyectos de transporte urbano.
- Se culminó el estudio de estructuración del Sistema Público de Bicicletas, entre las municipalidades de San Isidro, San Borja y Miraflores, y se continuó el apoyo para el diseño conceptual de ciclovías de conexión interdistrital.
- Apoyo técnico continuo para la ejecución de la línea 2 del metro de Lima y seguimiento al diseño conceptual de las líneas 3 y 4.
- Apoyo a la Autoridad Autónoma del Sistema Eléctrico de Transporte Masivo de Lima y Callao (AATE) en la identificación de necesidades para la ejecución de los estudios de integración y accesibilidad urbana de la red de metro de Lima y Callao, así como actividades de fortalecimiento institucional.

ENERGÍA

- Se culminó el estudio Determinación del Portafolio de Proyectos Hidroeléctricos de las Cuencas de Ucayali y Amazonas en Perú, elaborado en el marco del convenio de cooperación técnica no reembolsable con el Ministerio de Energía y Minas (MINEM).

DESARROLLO SOCIAL

- Apoyo al Ministerio de Vivienda, Construcción y Saneamiento (MVCS) para la contratación de la consultoría que desarrollará la propuesta de una nueva ciudad en el territorio de influencia directa del Proyecto Majes Siguan II.
- Apoyo al Programa de Intervención Territorial en el Perú (PITP) para desarrollar el núcleo de formación musical del Gobierno regional de Ica, que beneficiará a más de 500 niños de bajos recursos en la formación coral e instrumental.



SOMOS-RED del Deporte para el Desarrollo de América Latina

INNOVACIÓN SOCIAL

- Inicio de la construcción de un modelo de acceso a telecomunicaciones 3G para poblaciones indígenas en el Amazonas, basado en tecnología innovadora y costo eficiente bajo la figura de operador de infraestructura móvil rural, que supera la telemedicina tradicional.
- Lanzamiento de Sistema B con seis empresas certificadas y dos universidades vinculadas a la Academia B, red global para generar conocimiento sobre las Empresas B y sistematizar modelos de negocio de triple impacto.
- Realización del Primer Taller Internacional de Innovación Social y Gestión Universitaria en alianza con la Universidad del Pacífico, en el marco de la Unión de Responsabilidad Social Universitaria Latinoamericana (URSULA).
- Creación de una empresa social en el penal Castro Castro de la mano de los internos, MinJusticia y la sociedad civil, con productos de panadería y de cerámica. Se incorpora el reciclaje como negocio y mejoramiento de higiene y salubridad. Como experiencia inédita se crea un Bankomunal manejado por los reclusos con créditos superiores a USD 50.000 en un año. Adicionalmente, se co-crea la marca Maki Linka para facilitar la comercialización de los productos de cerámica elaborados en el penal.

GOBERNABILIDAD Y DESARROLLO INSTITUCIONAL

- Ejecución del Programa de Gobernabilidad, Gerencia Política y Gestión Pública, dictado por la Pontificia Universidad Católica del Perú, del que egresaron 515 estudiantes.
- Alianza con el Departamento de Estado, Partners of the Americas y Sempra, para la realización del primer concurso de innovación entre universidades de Perú y Estados Unidos, como parte del Fondo de Innovación *100.000 Strong in the Americas*, con el fin de promover la cooperación y el desarrollo regional.
- Ejecución del Programa Liderazgo para la Transformación, dictado por la Universidad San Martín de Torres, del que egresaron 352 estudiantes.
- Realización del II Encuentro de Egresados de Gobernabilidad y Liderazgo de Perú en Cuzco, en el que 100 egresados analizaron proyectos de integración de territorios y la mejora de la coordinación entre municipios para promover el desarrollo local y regional.

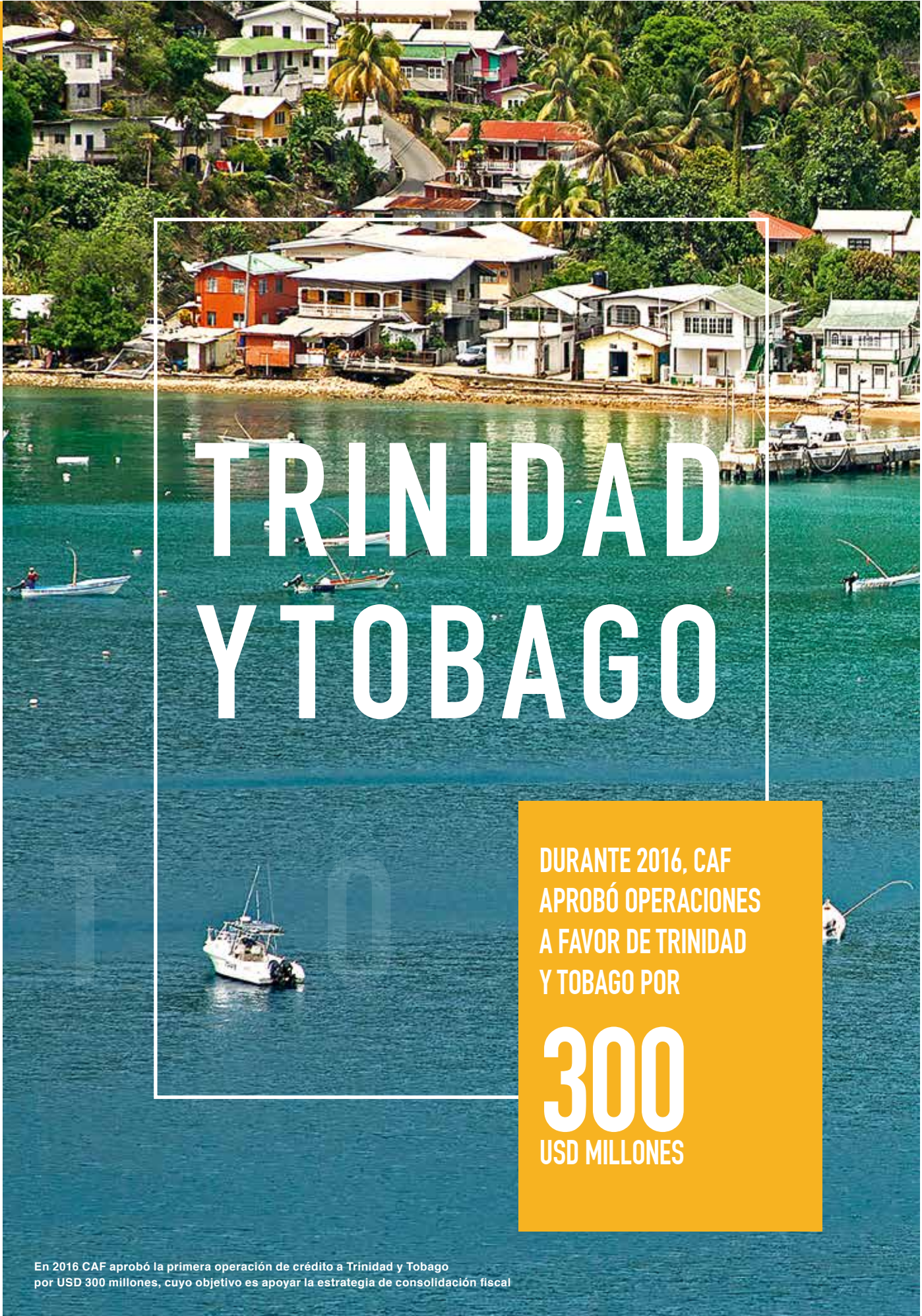
COMPETITIVIDAD

- Apoyo para el fortalecimiento de los servicios de innovación y transferencia tecnológica del Centro de Innovación Tecnológica (CITE) Agroindustrial localizado en la región de Ica.
- Alianza con la Agencia Española de Cooperación Internacional para el Desarrollo (AECID) para apoyar al Ministerio de Economía y Finanzas en el diseño del sistema de monitoreo y evaluación de la Estrategia Nacional de Inclusión Financiera (ENIF).
- Apoyo al proyecto de Metodología y Evaluación de los Proyectos de Inversión Pública para el Fortalecimiento del Sistema Nacional de Inversión Pública Peruano, y a la realización del seminario internacional "Las mejores prácticas e innovaciones de los Sistemas Nacionales de Inversión Pública (SNIP) del mundo y su crecimiento económico", en conjunto con el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF).



4,1
USD MILLONES

FONDOS DE
COOPERACIÓN TÉCNICA
OTORGADOS POR CAF
A PERÚ



TRINIDAD Y TOBAGO

DURANTE 2016, CAF
APROBÓ OPERACIONES
A FAVOR DE TRINIDAD
Y TOBAGO POR

300
USD MILLONES

En 2016 CAF aprobó la primera operación de crédito a Trinidad y Tobago por USD 300 millones, cuyo objetivo es apoyar la estrategia de consolidación fiscal

En 2016, Trinidad y Tobago culminó el cumplimiento de las condiciones para ser Miembro Pleno en Condiciones Especiales, aspecto que fue ratificado por la Asamblea de Accionistas. Con ello, el país ejerció su derecho al voto en la elección del nuevo Presidente Ejecutivo 2017-2022, y participó por primera vez en una Reunión del Directorio de Accionistas.

El país solicitó y le fue aprobada la primera operación de crédito, correspondiente a un préstamo programático para apoyar la estrategia de consolidación fiscal de mediano plazo 2015-2020 por un monto de USD 300 millones. Este préstamo tiene por objetivo impulsar el proceso de consolidación de las cuentas fiscales del país, aumentar la eficiencia en el gasto público e inducir un proceso de diversificación de

la economía. Además se aprobaron dos operaciones de cooperación técnica: una para consolidar la integración de Trinidad y Tobago en las iniciativas de desarrollo de la industria de cacao de orden regional; y la otra para impulsar la divulgación e innovación en las fiestas del Carnaval. Ambas se enmarcan dentro del eje estratégico para promover la competitividad y la diversificación económica del país.

Asimismo, durante 2016 se trabajó en la identificación de las prioridades de política e inversión de los sectores de infraestructura, energía, desarrollo social, comercio e industria. Esta información contribuirá en la elaboración de un programa de operaciones para los siguientes años, coherente con las prioridades del país y las líneas estratégicas de CAF.

TRINIDAD Y TOBAGO EN CIFRAS (en millones de USD)

	2016	2012-2016
Aprobaciones	300	300
Riesgo soberano	300	300
Riesgo no soberano	0	0
Desembolsos	0	0
Riesgo soberano	0	0
Riesgo no soberano	0	0
		2016
Cartera		0
Riesgo soberano		0
Riesgo no soberano		0

APROBACIONES EN TRINIDAD Y TOBAGO

Programa de Apoyo a la Estrategia de Consolidación Fiscal de Mediano Plazo, 2015-2020

Cliente/Ejecutor: República de Trinidad y Tobago / Ministerio de Finanzas

Monto total: USD 300 millones
Plazo: 15 años

Objetivo: Apoyar los esfuerzos de consolidación fiscal mediante el apoyo a la gestión presupuestaria de los años fiscales 2016 y 2017.

Otras operaciones con recursos de cooperación

Cliente: Varios

Monto total: USD 0,1 millones

Plazo: Varios

URUGUAY

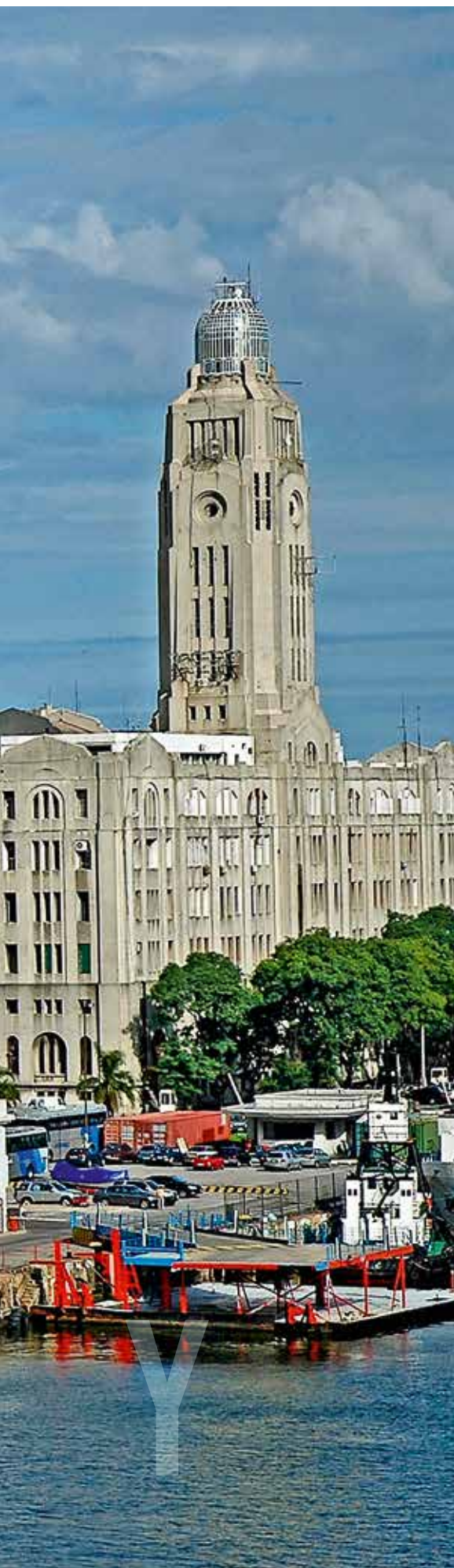
DURANTE 2016, CAF
APROBÓ OPERACIONES A
FAVOR DE URUGUAY POR

959

USD MILLONES

de los cuales el 94% (USD 905 millones)
correspondió a operaciones de riesgo
soberano y el 6% (USD 54 millones) a
operaciones de riesgo no soberano y de
cooperación no reembolsable.

Estudio para la elaboración de un Plan Director
del Sistema Nacional de Puertos de Uruguay



En lo que se refiere a operaciones con garantía soberana, se aprobaron USD 80 millones para financiar el Programa de Rehabilitación de Redes Viales Secundarias y Terciarias–Vial III, con el objetivo de mejorar los niveles de servicio de la red vial mediante la reconstrucción de rutas, la construcción de puentes y la implementación de acciones de seguridad vial. Asimismo, se aprobaron USD 25 millones para el financiamiento parcial de la compra y reacondicionamiento de material rodante por parte de la empresa operadora de cargas ferroviarias Servicios Logísticos Ferroviarios (SELF). Adicionalmente, se otorgó al Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) un préstamo por USD 300 millones para financiar parcialmente el reordenamiento financiero e institucional de la empresa estatal Administración Nacional de Combustibles, Alcohol y Portland (ANCAP).

Por otro lado, se renovó la línea de crédito contingente otorgada al Ministerio de Economía y Finanzas por USD 500 millones con el propósito de respaldar la estrategia de gestión de la deuda pública, mediante un instrumento preventivo de financiamiento.

Con riesgo no soberano se aprobó una línea de crédito de USD 50 millones para el Banco Hipotecario de Uruguay (BHU), para otorgar garantía de liquidez y fondeo para el financiamiento de operaciones de eficiencia energética.

Por otro lado, se aprobaron USD 3,5 millones en operaciones con recursos de cooperación para el desarrollo, como complemento a la acción financiera de la institución.

Adicional al financiamiento directo de CAF, se logró la movilización de recursos de terceros por USD 350 millones. Estos recursos se obtuvieron tras el cierre financiero del Fondo de Deuda para Infraestructura en Uruguay – CAF I, el cual movilizó recursos de inversionistas institucionales (administradoras de fondos de pensión) para financiar obras de infraestructura, fundamentalmente desarrollada bajo la modalidad de participación público privada (PPP).

URUGUAY EN CIFRAS (en millones de USD)

	2016	2012-2016
Aprobaciones	959	3.443
Riesgo soberano	905	2.945
Riesgo no soberano	54	498
Desembolsos	325	886
Riesgo soberano	312	680
Riesgo no soberano	13	207
		2016
Cartera		919
Riesgo soberano		814
Riesgo no soberano		105

APROBACIONES EN URUGUAY

Proyecto de Reordenamiento Institucional y Financiero de ANCAP

Cliente/Ejecutor: República Oriental del Uruguay / Administración Nacional de Combustibles, Alcohol y Portland (ANCAP)

Monto total: USD 300 millones
Plazo: 12 años

Objetivo: Apoyar el reordenamiento de los pasivos y el fortalecimiento de la gestión financiera de ANCAP.

Inicio y puesta en marcha de la operadora ferroviaria

Cliente/Ejecutor: Servicios Logísticos Ferroviarios S.A. / Unidad Ejecutora del Proyecto

Monto total: USD 25 millones
Plazo: 12 años

Objetivo: Contribuir a reducir costos logísticos de transporte a partir de la consolidación de la recientemente reforma del sub-sector de transporte ferroviario.

Línea de crédito revolvente no comprometida

Cliente: Banco Hipotecario del Uruguay (BHU)

Monto total: USD 50 millones
Plazo: Varios

Objetivo: Garantía de liquidez y fondeo para el financiamiento de operaciones del banco en materia de eficiencia energética.

Programa de Rehabilitación de Redes Viales Secundarias y Terciarias - Vial III

Cliente/Ejecutor: Corporación Nacional para el Desarrollo / Corporación Vial del Uruguay

Monto total: USD 80 millones
Plazo: 15 años

Objetivo: Mejorar los niveles de servicio de la red vial mediante la rehabilitación y reconstrucción de rutas, construcción de puentes y la implementación de obras y acciones de seguridad vial, que contribuyan a reducir los costos logísticos de transporte en el país.

Línea de crédito contingente no comprometida y no revolvente

Cliente/Ejecutor: República Oriental del Uruguay / Ministerio de Economía y Finanzas

Monto total: USD 500 millones
Plazo: Varios

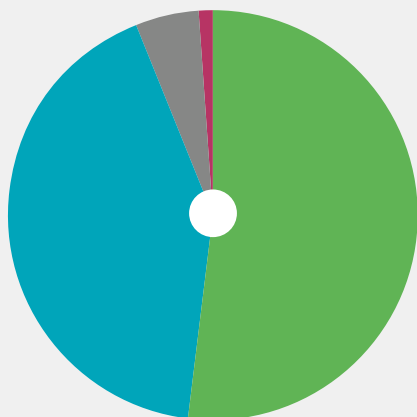
Objetivo: Respaldar la estrategia de gestión de la deuda pública mediante un instrumento preventivo de financiamiento, que provea recursos financieros al país en caso de no tener acceso competitivo a los mercados de capitales internacionales.

Otras operaciones con recursos de cooperación

Cliente: Varios

Monto total: USD 3,5 millones
Plazo: Varios

**Aprobaciones
por sector económico 2016**



- 52%**
Estabilidad macroeconómica y reformas estructurales
- 42%**
Infraestructura productiva
- 5%**
Banca comercial
- 1%**
Banca de desarrollo

959

USD MILLONES

**Aprobaciones totales
en URUGUAY durante
2016**

OTRAS CONTRIBUCIONES AL DESARROLLO SOSTENIBLE DE URUGUAY

INFRAESTRUCTURA

- Apoyo al Instituto Nacional de Logística (INALOG) en el desarrollo y puesta en marcha de un sistema de información para consolidar bases de datos del sector logístico, obtener información de interés y desarrollar herramientas de análisis para el sector.
- Realización del taller internacional sobre logística urbana sostenible con el fin de apoyar a las autoridades departamentales de Montevideo, en la definición de un plan de logística urbana para la ciudad.

ENERGÍA Y DESARROLLO SOCIAL

- Mejora de los servicios de energía y agua del Uruguay, a través de un marco normativo, para desarrollar instrumentos regulatorios que contribuyan con la calidad de los servicios regulados.

INNOVACIÓN SOCIAL

- Impulso al movimiento B en el país con siete Empresas B certificadas, 40 nuevos multiplicadores B y universidades vinculadas a la Academia B, red global para generar conocimiento y sistematizar modelos de negocio de triple impacto.
- Presentación del libro *Dimensiones faltantes en la medición de la pobreza* como herramienta de medición novedosa en alianza con la Universidad de Oxford, en el marco de ALCADeca.
- Difusión de la temática de banca ética a través de la conferencia "La banca como agente de cambio" dictada por Joan Melé, en alianza con el Banco Central y la Asociación de Bancos Privados del Uruguay.
- Desde la Plataforma de Innovación con Sentido se firmaron convenios con las intendencias de Rivera y Maldonado para impulsar tecnologías sociales de reporte de calidad de servicios públicos.
- Adaptación de la metodología de "sustentabilización" para viviendas vulnerables en Montevideo, en alianza con el Ministerio de Industria, Energía y Minería, y otros actores públicos y privados, mediante la cual se realizan refacciones costo eficientes con impacto multidimensional en salud, eficiencia energética, confort, seguridad habitacional, trabajo productivo y ahorro en el presupuesto familiar.



Impulso a la cultura a través de estrategias digitales

COMPETITIVIDAD

- Actualización del mapa del ecosistema emprendedor del Uruguay para identificar las debilidades de mercado en los diferentes niveles del emprendimiento. Esta actualización contempla el diseño y puesta en marcha de una aplicación móvil para emprendedores.
- Fortalecimiento de tres redes de inversionistas ángeles uruguayas para contribuir con el desarrollo de la actividad dinámica e innovadora en el país y promover una cultura de emprendimiento.
- Apoyo en la implementación de mejoras en el mercado de capitales de Uruguay con las recomendaciones derivadas del diagnóstico de la estructura y organización del mercado de valores.

GOBERNABILIDAD Y DESARROLLO INSTITUCIONAL

- Ejecución del Programa de Gobernabilidad, Gerencia Política y Gestión Pública, en alianza con la Universidad de la República, que contó con la participación de 100 estudiantes de las ciudades de Montevideo y Salto.
- Reunión en Montevideo con autoridades de la Asociación Latinoamericana de Integración (ALADI) y de la Oficina Subregional del Cono Sur de la SEGIB para definir acciones en el marco del proyecto "Fortalecimiento de la Integración Regional, el Emprendimiento y los Gobiernos Locales".
- Realización del I Encuentro Nacional de Líderes en Montevideo en el que más de 20 jóvenes emprendedores en el ámbito político, económico, social y cultural intercambiaron visiones e ideas para el desarrollo.



3,5
USD MILLONES

FONDOS DE
COOPERACIÓN TÉCNICA
OTORGADOS POR CAF
A URUGUAY

VENEZUELA

DURANTE 2016, CAF APROBÓ OPERACIONES A FAVOR DE VENEZUELA POR

541

USD MILLONES

de los cuales el 81% (USD 440 millones) correspondió a operaciones de riesgo soberano y el 19% (USD 101 millones) a operaciones de riesgo no soberano y de cooperación no reembolsable.

Apoyo al proyecto de modernización de la Central Hidroeléctrica Simón Bolívar



En continuidad con la acción anticíclica de CAF en Venezuela iniciada en 2015, y en respuesta al prolongado ciclo de bajos precios del petróleo durante 2016, CAF aprobó una operación de apoyo presupuestario mediante el Préstamo Sectorial de Enfoque Amplio para Hábitat y Desarrollo Urbano por USD 400 millones. Esta operación procura facilitar la continuidad de los esfuerzos desarrollados por el Estado para mejorar la calidad de vida de poblaciones urbanas en condiciones de vulnerabilidad social, a través de procesos de urbanización, el acceso a servicios básicos, el reasentamiento de poblaciones ubicadas en zonas de riesgo y la construcción y democratización de espacios públicos, mediante el reconocimiento de las inversiones realizadas en dicho sector durante el periodo comprendido entre enero de 2014 y diciembre de 2015.

En este mismo orden de ideas, también se aprobó un Préstamo Sectorial de Enfoque Amplio para Agua y Saneamiento por USD 40 millones con el objetivo de apoyar el esfuerzo sectorial llevado a cabo por la República Bolivariana de Venezuela para dar continuidad a las inversiones dirigidas a incrementar la disponibilidad y el aumento de la calidad del agua potable en el país. Este préstamo sectorial reconoció inversiones ejecutadas por el Gobierno nacional durante el trienio 2014-2016 en el marco del Plan Nacional de Agua.

Por otro lado, se renovó la línea de crédito por USD 100 millones al Banco de Desarrollo Social y Económico de Venezuela (BANDES) para financiar proyectos de desarrollo y expansión de empresas, tanto públicas como privadas, en los sectores asociados a infraestructura, energía, petróleo, telecomunicaciones, tecnología, agrícola y alimentos, entre otros.

Finalmente, se aprobaron USD 1,2 millones en operaciones con recursos de cooperación para el desarrollo, como complemento a la acción financiera de la institución.

VENEZUELA EN CIFRAS (en millones de USD)

	2016	2012-2016
Aprobaciones	541	2.261
Riesgo soberano	440	1.955
Riesgo no soberano	101	306
Desembolsos	525	1.889
Riesgo soberano	524	1.885
Riesgo no soberano	1	4
		2016
Cartera		3.321
Riesgo soberano		3.321
Riesgo no soberano		0

APROBACIONES EN VENEZUELA

Préstamo Sectorial de Enfoque Amplio para Hábitat y Desarrollo Urbano

Cliente/Ejecutor: República Bolivariana de Venezuela / Ministerio del Poder Popular para la Banca y Finanzas

Monto total: USD 400 millones
Plazo: 15 años

Objetivo: Financiamiento de los programas de inversión desarrollados en todo el país, en el sector de hábitat y desarrollo urbano, mediante el reconocimiento de las inversiones realizadas en dicho sector, durante los años 2014 y 2015.

Préstamo Sectorial de Enfoque Amplio para la Modernización, Expansión y Rehabilitación de los Sistemas de Agua Potable y Saneamiento de Venezuela

Cliente/Ejecutor: República Bolivariana de Venezuela / Compañía Anónima Hidrológica de Venezuela

Monto total: USD 40 millones
Plazo: 15 años

Objetivo: Restituir las inversiones ejecutadas por el Gobierno nacional en el Plan Nacional de Agua para el periodo 2014-2016 que contribuyan a incrementar la cobertura, calidad y continuidad de los servicios de agua potable en aquellos estados con las mayores densidades de población.

Línea de crédito revolvente no comprometida

Cliente: Banco de Desarrollo Económico y Social de Venezuela - BANDES

Monto total: USD 100 millones
Plazo: Varios

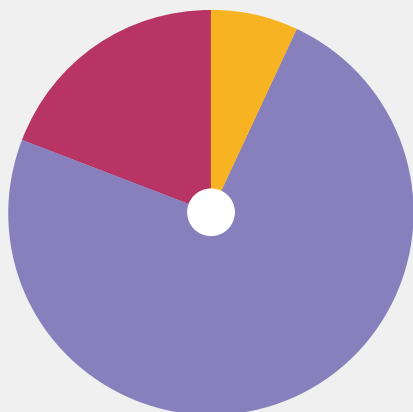
Objetivo: Financiamiento de proyectos de desarrollo y expansión de empresas públicas y privadas, en los sectores asociados a infraestructura, energía, petróleo, tramos, MiPyMe, entre otros.

Otras operaciones con recursos de cooperación

Cliente: Varios

Monto total: USD 1,2 millones
Plazo: Varios

**Aprobaciones
por sector económico 2016**



- 74%**
Servicios sociales y salud
- 19%**
Banca de desarrollo
- 7%**
Infraestructura social

541

USD MILLONES

**Aprobaciones totales
en VENEZUELA durante
2016**

OTRAS CONTRIBUCIONES AL DESARROLLO SOSTENIBLE DE VENEZUELA

INFRAESTRUCTURA

- Apoyo a la Alcaldía de Sucre para propiciar la transformación de la Redoma de Petare en un nodo central de transporte ordenado, mediante el análisis y diagnóstico integral del transporte y seguridad vial del sector, así como con la elaboración de un plan integral de movilidad de la redoma con un horizonte futuro de planificación de hasta 15 años. Se espera que con esta asistencia se logre un espacio con una movilidad mejorada y ello redunde en una mayor calidad del espacio público en el Municipio Sucre.
- Contribución para la puesta en funcionamiento de un Plan Integral de Movilidad para la Región Metropolitana de Caracas. Con esta propuesta se procura desarrollar un plan integral de uso de suelos y transporte, acompañado de un plan de capacitación y formación a distintos actores sociales y personal técnico de las distintas alcaldías que conforman el Área Metropolitana de Caracas (AMC). Este esfuerzo se propone para contar con una hoja de ruta actualizada en materia de movilidad, lineamientos y propuestas prioritarias orientadas a una implementación sostenible para los próximos 15 años.

DESARROLLO SOCIAL

- Contribución para promover el desarrollo local mediante la adopción de un enfoque de inclusión económica y social, que permita implementar con éxito negocios inclusivos tanto en el sector agrícola como en turismo. La ubicación de estos negocios será en las zonas rurales de filas de Turgua, Los Naranjos y el Calvario del Municipio El Hatillo. Se espera que esta iniciativa favorezca a 500 familias en el área rural y 300 en el área urbana, y se estima que, producto de esta operación, estas familias beneficiarias aumenten sus ingresos, en términos reales, en al menos 20%.
- Apoyo a la Fundación La Margarita Posible, que, en alianza con la Fundación para la Capacitación e Innovación para Apoyar la Revolución Agraria (CIARA), busca empoderar a 90 mujeres artesanas y jefas de familia creando un modelo sostenible de generación de ingresos para mejorar sus condiciones económicas en el Estado Nueva Esparta. Esta cooperación comprende un conjunto de capacitaciones en emprendimientos artesanales con énfasis en el manejo de las finanzas empresariales y la asociatividad. Con ello, se espera mejorar la calidad de vida de las beneficiarias directas y las de sus comunidades.

ENERGÍA

- Apoyo a la Corporación Eléctrica Nacional (Corpoelec) para la contratación de un laboratorio internacional independiente con el objetivo de llevar a cabo las pruebas de aceptación de los modelos hidráulicos en las turbinas del grupo 2 (unidades 4, 5 y 6). Este grupo de turbinas hace parte del proyecto de

modernización de la Central Hidroeléctrica Simón Bolívar (CHSB), el cual cuenta con un financiamiento de CAF por hasta USD 380 millones y busca incrementar en más de 1.500 MW la capacidad de generación del Sistema Eléctrico Nacional.



Iniciativa "Cultura culinaria Margariteña como eje de innovación social", llevada a cabo en la Isla de Margarita

INNOVACIÓN SOCIAL

- Impulso a la gastronomía a través de la iniciativa Cultura Culinaria Margariteña como eje de innovación social y herramienta de inclusión social, laboral y de activación de la economía local. Además, se capacitaron 50 emprendedores en gestión ambiental, mejoramiento de calidad, desarrollo de productos y en habilidades culinarias y comunicacionales para potenciar la producción y comercialización de sus productos. Se realizaron 25 ferias gastronómicas temáticas.
- Fortalecimiento de capacidades y mejora de procesos educativos a 800 jóvenes de sectores populares de Caracas, con el fin de evitar su deserción escolar y contribuir a su integración social a través de espacios de acceso a oportunidades de desarrollo, productivas, académicas y una comunidad de aprendizaje permanente de jóvenes, voluntarios y aliados. Se sistematizó el modelo "Queremos Graduarnos" para su réplica como franquicia social.
- Presentación de la publicación *Dimensiones faltantes en la medición de la pobreza*, en la conferencia regional realizada por el Centro Latinoamericano de Administración para el Desarrollo (CLAD), como herramienta de medición novedosa elaborada en alianza con la Universidad de Oxford.

SECTOR PRODUCTIVO Y FINANCIERO

- Contribución para potenciar iniciativas de emprendimiento y evaluar los efectos sobre el éxito del emprendimiento, tras recibir consultas especializadas antes de nuevos negocios.
- Contribución para la realización de un foro sobre turismo sostenible en América Latina, para analizar a profundidad algunas experiencias exitosas de turismo en Colombia y Venezuela, en el que se presentaron las lecciones y aprendizajes derivados del Circuito de la Excelencia en Venezuela y de la Ruta del Café en Colombia.

AMBIENTE Y CAMBIO CLIMÁTICO

- Apoyo a la Fundación de Investigaciones Marítimas Francisco de Miranda para el diseño de un Sistema de Información para la Isla dos Mosquises (Archipiélago Los Roques), con el objetivo de mejorar la preservación del patrimonio acuático y subacuático de la Isla. Esta herramienta permitirá el uso de la información documental y científica obtenida de los archivos históricos, arqueológicos y patrimoniales de yacimientos ubicados en los ecosistemas de los espacios acuáticos de la República Bolivariana de Venezuela y, en particular, de los ubicados en la Isla dos Mosquises.

GOBERNABILIDAD Y DESARROLLO INSTITUCIONAL

- Formación de 240 líderes en el marco del Programa de Gobernabilidad que busca capacitar a autoridades de gobiernos locales, equipos técnicos y personas de la sociedad civil, a fin de que puedan ejercer sus funciones con un enfoque de desarrollo, sostenibilidad, visión estratégica y eficacia pública.
- Apoyo al Programa de Liderazgo para la Transformación a través de la capacitación integral a líderes de las comunidades de Venezuela, que conduzca a construir un nuevo estilo de liderazgo. Con esta capacitación se busca fortalecer el ejercicio del liderazgo en temas de derechos humanos, valores morales, lucha contra la corrupción y gestión, entre otros.
- Asistencia técnica para la elaboración de una metodología de priorización de proyectos que contribuya a un mejor desempeño de las operaciones potenciales de financiamiento soberano para cubrir estudios de preinversión, incluyendo estudios de prefactibilidad; factibilidad; ingeniería básica; ingeniería de detalle; diseño final; actualización tecnológica; estudios de impacto ambiental; evaluación de riesgos, planes de operación y mantenimiento y asesorías técnicas externas especializadas, entre otros.



1,2

USD MILLONES

FONDOS DE
COOPERACIÓN TÉCNICA
OTORGADOS POR CAF
A VENEZUELA

OTROS PAÍSES ACCIONISTAS

CAF aprobó operaciones a México por USD 575 millones

BARBADOS/CHILE/COSTA RICA/ ESPAÑA/JAMAICA/MÉXICO/PORTUGAL/ REPÚBLICA DOMINICANA

BARBADOS

En 2016, CAF continuó incrementando su presencia en Barbados al desembolsar USD 35 millones, correspondientes al saldo remanente de los dos préstamos soberanos de apoyo presupuestario aprobados el 2015. Adicionalmente, se elaboró un programa de trabajo con las autoridades barbadenses para los próximos tres años y se avanzó en la evaluación de dos operaciones del sector agua y del sector de logística fiscal y aduanera.

El programa de trabajo establecido se enriqueció con las misiones técnicas que se llevaron de forma conjunta con las autoridades del país, para avanzar en la evaluación de varios proyectos de inversión.

Finalmente, se aprobaron USD 2 millones en operaciones con recursos de cooperación para el desarrollo, como complemento a la acción financiera de la institución.

CHILE

En 2016, CAF consolidó su presencia en Chile al aprobar un total de USD 253 millones en diversas operaciones. Sobresalen las aprobaciones y/o renovaciones de siete líneas de crédito por un valor total de USD 245 millones destinadas al sistema financiero chileno, con lo cual CAF procura consolidar su presencia en este sector, a la par de promover mejoras en las instituciones financieras no bancarias, particularmente aquellas vinculadas con los sectores de arrendamiento financiero. Adicionalmente, se aprobó una línea de crédito a la empresa Exportadora Subsole por USD 7,5 millones con el objetivo de financiar las exportaciones de productos agrícolas.

En complemento a la acción ejercida por el financiamiento, CAF aprobó cooperaciones técnicas a la Fundación Espacio Público que procura fortalecer los mecanismos de rendición de cuentas y la transparencia en el uso de los fondos públicos, y al Servicio

OTROS PAÍSES ACCIONISTAS EN CIFRAS (en millones de USD)

	2016	2012-2016
Aprobaciones	1.848	8.311
Riesgo soberano	1.100	5.119
Riesgo no soberano	748	3.191
Desembolsos	1.386	4.612
Riesgo soberano	808	2.419
Riesgo no soberano	578	2.193
		2016
Cartera		1.382
Riesgo soberano		650
Riesgo no soberano		732

de Cooperación Técnica (Sercotec) con el objetivo de mejorar las instituciones de microseguros.

En materia de innovación social, CAF apoyó un proyecto liderado por la Universidad Tecnológica Metropolitana, en conjunto con la Asociación de Municipios Rurales y el Programa de Habitabilidad del Fondo de Solidaridad e Inversión Social (Fosis) del Ministerio de Desarrollo Social, para promover la eficiencia energética con impacto multidimensional en 300 viviendas hogares vulnerables de Chile, realizando refacciones costo-eficiente en comunidades rurales y urbanas de Santiago de Chile con impacto multidimensional en salud, seguridad habitacional, trabajo productivo, confort y ahorro en el presupuesto familiar. También se profundizó el movimiento B en el país con 85 empresas certificadas y 87 académicos de 15 universidades chilenas vinculados a la Academia B. Asimismo, CAF participó en el Foro Latinoamericano de Innovación Social y Responsabilidad Social Universitaria, donde se impulsó el papel de la academia en la construcción del desarrollo sostenible.

Por último, destaca la movilización de recursos de terceros por USD 75 millones para el proyecto de Atacama Solar, que fueron obtenidos del Fondo Verde del Clima (GCF por sus siglas en inglés) y del Banco BICE Chile

COSTA RICA

En 2016, CAF continuó con el apoyo al sector microfinanciero de Costa Rica con la renovación de la línea de crédito al Banco Improsa por USD 10 millones, destinada a atender a las pequeñas y medianas empresas del país. También se realizaron diversas misiones y reuniones de alto nivel para impulsar oportunidades de financiamiento y de asistencia técnica en los próximos años.

En materia de innovación social se brindó apoyo en la realización del “II Encuentro Latinoamericano de Innovación Social desde el Sector Público” para impulsar el talento colectivo, el emprendimiento social y la participación ciudadana como dinamizadores de la innovación social. Igualmente, desde la Plataforma de Innovación con Sentido, se impulsaron tecnologías para el cambio social y el desarrollo de la plataforma de datos abiertos.

ESPAÑA

En 2016, en el ámbito institucional, CAF reforzó y amplió la relación con sus aliados estratégicos mediante la renovación de convenios con organismos públicos y privados, y con las principales instituciones académicas del país, a través del diseño de agendas de trabajo integrales, con perspectivas de largo plazo.

En este sentido se renovó el Convenio con Casa de América, una entidad que contribuye al mejor entendimiento entre España y América Latina, y que resalta los vínculos culturales, sociales, políticos y económicos existentes a ambos lados del Atlántico. CAF, como miembro del Alto Patronato, realizó eventos para promover el conocimiento regional e intercambiar experiencias con instituciones líderes en temas de desarrollo.

En el marco de la relación con la Fundación Carolina se organizó el “I Programa de Liderazgo Público Iberoamericano”, alineado con la estrategia de fortalecimiento de funcionarios y potenciales líderes de países miembros latinoamericanos. CAF forma parte del Consejo Asesor Empresarial del Real Instituto Elcano (RIE) y apoya en eventos del *Think Tank* como “España en la agenda de desarrollo sostenible 2016-2030”, y “*The Geopolitics of TTIP*”, este último dedicado a analizar las oportunidades y retos que genera el *Transatlantic Trade and Investment Partnership* para España y para América Latina.

Además, se profundizó la relación con la Fundación Real Madrid, socio del proyecto de CAF Somos, y con la Fundación Scholas, una iniciativa de su Santidad el Papa Francisco para la inclusión social y educación de niños jóvenes en toda la región, que contó con la presencia del presidente ejecutivo, Enrique García, en la apertura del programa Scholas Ciudadanía en Madrid.

En el ámbito empresarial, la actividad de la oficina de Europa se centró en consolidar el objetivo estratégico de globalizar los negocios de CAF, y convertirse en el enlace entre Europa y América Latina y el Caribe, especialmente con España y Portugal.

La situación económica de España y las necesidades del sector empresarial español han cambiado de forma considerable durante los últimos años. En el 2016, la labor de CAF se enfocó en fortalecer iniciativas que contribuyen a dar respuesta a los requerimientos de las empresas españolas.

La alianza estratégica con el Instituto de Crédito Oficial (ICO) es un ejemplo de la capacidad de adaptación. Gracias a la sólida relación existente con el ICO, y al continuo esfuerzo por explorar nuevas vías de apoyo al sector empresarial español y latinoamericano, así como por aprovechar las posibilidades y oportunidades existentes en ambas regiones, en 2016 se firmó una línea de crédito por la cual el ICO concede a CAF USD 300 millones para la canalización de financiamiento a empresas españolas con presencia en América Latina, para financiar proyectos de inversión y cubrir necesidades de liquidez para exportaciones a medio y largo plazo en la región. Adicionalmente, CAF renovó la línea de crédito otorgada a ICO por USD 300 millones.

En esta labor de apoyo, y para atender el creciente interés del sector empresarial español en Cuba, se aprobó una cooperación técnica a la Compañía Española de Financiación del Desarrollo (Cofides) por UDS 500.000 para apoyar a empresas españolas con inversión en la isla para formar empleados cubanos con el fin de contribuir al desarrollo de talento.

Por otro lado y derivado de la nueva estrategia del sector privado en CAF hacia la agroindustria, la Oficina de Europa buscó socios, buenas prácticas y oportunidades de negocio con instituciones españolas en este sector. En este sentido, se avanzó en el diálogo con las principales instituciones agroalimentarias españolas y europeas como la Federación Española de Industrias de Alimentación y Bebidas (FIAB) y se realizó una misión de empresarios del sector latinoamericano al valle del Ebro.

La IV edición del programa Futuro en Español, resultado de la alianza con el grupo Vocento, ofreció una plataforma de encuentro entre España y América Latina en distintos sectores de interés como innovación, ciudades, agronegocios, infraestructura y periodismo. En la edición de 2016 se celebraron diversas jornadas en las ciudades de Madrid, Santander y Gijón, Málaga, Logroño, Valencia y Santiago de Chile.

Finalmente, en el área de conocimiento, la labor de la oficina estuvo dedicada a la consolidación de la Red Académica Europea con el lanzamiento del sitio web (<https://www.caf.com/red-academica/>). Esta Red está compuesta por prestigiosos centros académicos de España (Universidad de Alcalá y Universidad de Salamanca), Francia (Sciences Po), Portugal (Universidad de Lisboa), Reino Unido (Universidad de Oxford y London School of Economics) y Alemania (GIGA).

JAMAICA

En 2016 se continuó con el proceso de identificación de oportunidades de operaciones prioritarias para el desarrollo del país que puedan contar con el apoyo de CAF. Adicionalmente, se destinaron esfuerzos para examinar la agenda de asistencia técnica en Jamaica para impulsar intervenciones de valor agregado que complementen la acción financiera de la institución.

MÉXICO

Durante 2016, CAF aprobó operaciones a favor de México por USD 575 millones, de los cuales el 87% (USD 500 millones) correspondió a operaciones de riesgo soberano y 13% (USD 75 millones) a operaciones de riesgo no soberano y de cooperación no reembolsable.

Las operaciones aprobadas para el sector soberano corresponden a la renovación de las líneas de crédito para Bancomext y para Nacional Financiera (NAFIN) por USD 200 millones y USD 300 millones, respectivamente, orientadas al financiamiento de capital de trabajo, comercio exterior y financiamiento de proyectos de sus clientes.

Con respecto al sector no soberano se aprobó una línea de crédito de USD 50 millones otorgada al Fondo Especial para Financiamientos Agropecuarios (FEFA), el cual otorga financiamiento a toda la cadena de valor del sector agrícola. Por otro lado, se aprobó un préstamo senior sindicado de USD 15 millones a Unifin Financiera S.A.B. para apoyar el crecimiento de cartera del cliente enfocada al sector de pequeñas y medianas empresas con escaso acceso al financiamiento.

Adicionalmente, se aprobaron USD 4,8 millones en operaciones con recursos de cooperación para el desarrollo como complemento a la acción financiera de la institución. Con estos recursos de cooperación, CAF apoyó a la Asociación Mexicana de Transporte y Movilidad (AMTM) para el desarrollo del “8vo. Congreso Internacional de Transporte”, con el objetivo de impulsar la promoción del desarrollo integral, participativo y competitivo del sector transporte en México.

Igualmente, se dio apoyo a la Secretaría de Energía para el desarrollo de la “Conferencia Internacional sobre Eficiencia Energética en Ciudades 2016”, para profundizar en el conocimiento y entendimiento de las bases y elementos que faltan para incrementar la eficiencia energética, como un elemento clave para ciudades inteligentes y sostenibles.

Por otro lado, se brindó apoyo al Centro Mario Molina para la preparación de un análisis de gestión del riesgo y vulnerabilidad ante el cambio climático y eventos extremos para el sector carretero de México, para proponer estrategias de acción y medidas específicas de adaptación y gestión del riesgo, que contribuyan con la prevención de desastres y aumentar la resiliencia de la infraestructura carretera.

ProMéxico recibió apoyo para una iniciativa enfocada en el desarrollo de un modelo operativo con el propósito de promover el encadenamiento productivo de las PyME mexicanas y su integración en cadenas globales de valor, a través de su vinculación industrial en diferentes niveles para potencializar el acceso a mercados en sectores estratégicos de la Alianza del Pacífico.

En materia de políticas públicas se apoyó a la Secretaría de Desarrollo Social para la realización de la “4ta Reunión de Alto Nivel de la Red de Colegas para la Medición Multidimensional de la Pobreza”. Asimismo, se hizo un acompañamiento a la Secretaría de Gobierno de la Ciudad de México en la formulación de la propuesta para la Asamblea Constituyente sobre el tema de ordenamiento territorial y urbano.

Para la realización del “IV Encuentro de *Think Tanks* Latinoamericanos” se financió al Consejo Mexicano de Asuntos Internacionales, con el objetivo de apoyar el posicionamiento de los *think tanks* de América Latina como organizaciones fundamentales en el desarrollo de los países de la región a través de la evaluación e implementación de políticas públicas.

En materia de Innovación Social, a través del apoyo a CO_Plataforma, se abrieron operaciones en el Sistema B, que cuenta con 15 empresas B certificadas y 30 nuevos multiplicadores B. Además se apoyó a Kaya Impacto, consultora financiera que asesora emprendedores sociales en la consecución de capital, entre ellos Bolsa Rosa, Pixza e Hipocampus. A su vez, se apoyó el fortalecimiento a la red global de emprendedores sociales Ashoka e impulso a la escalabilidad de soluciones a problemas sociales a través del programa Globalizer X México. Finalmente, en el marco del proyecto DIA-Democratizando la Innovación en las Américas, impulsado por CAF en alianza con la Organización de Estados Americanos (OEA), Microsoft, Western Union y *The Trust for the Americas*, se inauguró el Laboratorio de Innovación Inclusiva en la Universidad Tecnológica de Santa Catarina en Nuevo León, México.

Con esta iniciativa se capacitaron a 492 jóvenes y 122 profesores en innovación y se evaluaron 73 proyectos de los cuales 28 proyectos recibieron fondos semilla para su desarrollo e implementación. Adicionalmente, más de 1.200 jóvenes se beneficiaron por el acceso al Laboratorio de Innovación y dos centros POETA se fortalecieron con cursos de innovación y emprendimiento.

PORTUGAL

Durante el año 2016, destaca el fortalecimiento de la alianza con el *Instituto para a Promoção e Desenvolvimento da América Latina (IPDAL)*, una entidad que tiene como objetivo promover las relaciones entre Portugal y América Latina. Además, CAF participó en el V encuentro "Triángulo Estratégico: América Latina-Europa-África" organizado por IPDAL.

La actividad en el ámbito institucional se enfocó en consolidar las relaciones con la Secretaría de Estado del Ministerio de Finanzas y con el Banco Central de Portugal; y en el ámbito empresarial en estrechar los lazos con *Caixa Geral de Depósitos* y *Sociedade para o Financiamento do Desenvolvimento (SOFID)*, instituciones con las que CAF mantiene una línea de crédito y una inversión patrimonial, respectivamente.

Mientras que en el ámbito académico, en el marco del convenio establecido con la Universidad de Lisboa, se presentó el RED 2015 *Un Estado más efectivo. Capacidades para el diseño, la implementación y el aprendizaje de políticas públicas*.

Finalmente, en el sector financiero se renovó la línea de crédito a *Caixa Geral de Depósitos* por USD 50 millones, cuyo objetivo es financiar operaciones de comercio exterior y capital de trabajo de dicha institución financiera.

OTRAS ACCIONES DE CAF EN EUROPA

La oficina para Europa tiene la misión de apoyar el proceso de globalización de CAF, es por ello que se trabaja con una visión regional en un espacio de acción global.

A lo largo del 2016, el presidente ejecutivo de CAF, Enrique García, realizó una gira institucional a varios países europeos con el apoyo de la Oficina de Europa y de la Secretaría y Relaciones Externas. En el Reino Unido, la creciente presencia de CAF fue refrendada con la condecoración de *Canning House*, una medalla que se le otorgó al presidente ejecutivo como reconocimiento a la institución y a su figura por promover la profundización de las relaciones entre el Reino Unido y América Latina. Dentro de este viaje de misión, mantuvo reuniones con diversos organismos y agencias británicas con interés en América Latina como el *Foreign Office* y la *London School of Economics (LSE)* donde inauguró la III Conferencia Anual de CAF-LSE y participó en otros dos eventos organizados y desarrollados en el campus: la conferencia "*From Tailwinds to Headwinds. Can Latin America Weather the Storm?*" y en la mesa redonda "*Leadership in times of uncertainty: the role of regional development banks in Latin America*".

Además, el presidente ejecutivo participó en eventos en Italia y Francia, contribuyendo a un mayor conocimiento de CAF en Europa. En Italia, el presidente ejecutivo asistió a la Audiencia concedida por su Santidad, el Papa Francisco en Roma. En Francia, participó en la ceremonia de lanzamiento del Programa Regional para América Latina y el Caribe, una iniciativa de la OCDE para apoyar a la región en el avance de su agenda de reformas para aumentar la productividad, promover la cohesión social, y fortalecer las instituciones y la gobernanza, donde CAF participa activamente junto a otros organismos multilaterales.

Asimismo, CAF mantiene una agenda con los máximos organismos representativos de la Unión Europea, como la Comisión Europea (CE) a través de la Dirección General para la Cooperación Internacional y el Desarrollo (DEVCO), y del Servicio de Acción Exterior Europeo (SEAE); y el Banco Europeo de Inversiones (BEI).

Por otro lado, CAF se ha convertido en un referente en la generación de contenidos e intercambio de experiencias y buenas prácticas en asuntos relacionados con América Latina y el Caribe.

La principal herramienta que ha permitido posicionar a CAF como referente académico en temas latinoamericanos es la Red Académica Europea, que se ha consolidado y reforzado a lo largo del 2016 con la renovación de convenios con las Universidades de London School of Economics (LSE), Sciences Po, University of Oxford, y la Universidad de Alcalá. Así como, con la anexión del German Institute of Global and Area Studies (GIGA) como miembro de la red.

Estas alianzas estratégicas permitieron realizar diversas actividades de interés para el intercambio de conocimientos entre regiones, como: la III Conferencia Anual CAF-LSE “La Gobernanza Global en una era de incertidumbre”; la III Conferencia CAF-Oxford “Los desafíos de la informalidad en América Latina”; la Conferencia Oxford-CAF en Brasilia “El futuro de las políticas sociales en América Latina: ¿Se están acabando las buenas noticias?”; el Seminario Internacional Sciences Po-CAF en Bogotá “La gobernanza del espacio público en las ciudades latinoamericanas, una perspectiva comparada”; y la Presentación del RED 2015 *Un Estado más efectivo* en la Universidad de Salamanca (España), la Universidad de Lisboa (Portugal), y la Universidad de Sciences Po (París).

REPÚBLICA DOMINICANA

En 2016, CAF y República Dominicana suscribieron un nuevo convenio de capital por USD 50 millones con el objetivo de ampliar el espectro de acción de la institución en el país para los próximos años. El nuevo convenio establece un cronograma de pagos de 3 años y permitirá, a partir del año 2019, contar con una cartera potencial adicional de hasta USD 200 millones.

Adicionalmente, se renovó la línea de crédito al Banco BHD León por USD 15 millones, destinada a dar apoyo a la transformación productiva y al crecimiento económico mediante el financiamiento de inversiones de largo plazo.

Finalmente en materia de innovación social, con el apoyo de Radio Marién como instrumento educativo con alcance regional, se desarrollaron campañas de salud en materia de prevención contra la malaria y el chikungunya. Además se continuó con la implementación del modelo de Bankomunales como herramienta educativa, de organización comunitaria y acceso a servicios financieros, replicada exitosamente al otro lado de la frontera en Haití.

MULTINACIONAL

En el ámbito multinacional, durante 2016, se aprobó un préstamo corporativo a *Latin American Agribusiness Development Corporation* por USD 25 millones, con el objetivo de apoyar el financiamiento de proyectos agrícolas privados en Latinoamérica y el Caribe en todas sus fases: producción, almacenamiento, servicio, tecnología y mercadeo. Adicionalmente, se aprobó una inversión patrimonial en el *Darby Latin American Private Debt Fund III*, el cual tiene como propósito otorgar deuda estructurada a empresas medianas que operen en Brasil, Colombia, México y Perú en sectores económicos de alto crecimiento esperado tales como infraestructura, manufactura, salud y educación.

Por otro lado, se renovó la línea de financiamiento contingente regional por USD 300 millones, cuyo objetivo es financiar la prevención y atención de eventos extremos del clima, sismos, accidentes contaminantes y epidemias. Asimismo, se renovaron cuatro líneas de crédito a diversas instituciones financieras regionales, por un monto total de USD 300 millones, con la finalidad de apoyar el financiamiento de proyectos de infraestructura en Latinoamérica y el Caribe.

Finalmente, se aprobaron USD 6,6 millones en operaciones con recursos de cooperación para el desarrollo, como complemento a la acción financiera de la institución.

APROBACIONES EN BARBADOS

Otras operaciones con recursos de cooperación

Ciente: Varios

Monto total: USD 2 millones

Plazo: Varios

2

USD MILLONES
Aprobaciones totales en
BARBADOS durante 2016

APROBACIONES EN CHILE

Línea de crédito revolvente no comprometida

Ciente: Eurocapital S.A.

Monto total: USD 5 millones

Plazo: Varios

Objetivo: Aumentar la capacidad prestable de la compañía para operaciones de corto plazo, permitiéndole además la diversificación de fuentes de financiamiento.

Línea de crédito revolvente no comprometida

Ciente: Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile (BBVA)

Monto total: USD 50 millones

Plazo: Varios

Objetivo: Financiamiento de capital de trabajo y comercio exterior del banco y sus clientes.

Línea de crédito revolvente no comprometida

Ciente: Exportadora Subsole S.A.

Monto total: USD 7,5 millones

Plazo: Varios

Objetivo: Financiamiento de las exportaciones del cliente, principalmente de uva de mesa, kiwi, paltas, cerezas, mandarinas, naranjas, castañas, nueces, etc.

Línea de crédito revolvente no comprometida

Ciente: Banco Itaú Corpbanca

Monto total: USD 50 millones

Plazo: Varios

Objetivo: Financiamiento de capital de trabajo y comercio exterior del banco y sus clientes.

Línea de crédito revolvente no comprometida

Ciente: Banco Santander Chile

Monto total: USD 50 millones

Plazo: Varios

Objetivo: Financiamiento de capital de trabajo y comercio exterior del banco y sus clientes.

Línea de crédito revolvente no comprometida

Ciente: Tanner Servicios Financieros S.A.

Monto total: USD 10 millones

Plazo: Varios

Objetivo: Fondeo para el financiamiento de las operaciones de leasing, factoring y créditos para el segmento PyME.

Línea de crédito revolvente no comprometida

Ciente: Banco de Crédito e Inversiones - BCI

Monto total: USD 50 millones

Plazo: Varios

Objetivo: Financiamiento de capital de trabajo y comercio exterior del banco y sus clientes.

Línea de crédito revolvente no comprometida

Ciente: Banco BICE S.A.

Monto total: USD 30 millones

Plazo: Varios

Objetivo: Financiamiento de capital de trabajo y comercio exterior del banco y sus clientes.

Otras operaciones con recursos de cooperación

Ciente: Varios

Monto total: USD 0,8 millones

Plazo: Varios

253

USD MILLONES
Aprobaciones totales en
CHILE durante 2016

APROBACIONES EN COSTA RICA

Línea de crédito revolvente no comprometida

Cliente: Banco Improsa S.A.

Monto total: USD 10 millones
Plazo: Varios

Objetivo: Financiamiento a la pequeña y microempresa en Costa Rica.

Otras operaciones con recursos de cooperación

Cliente: Varios

Monto total: USD 0,01 millones
Plazo: Varios

10
USD MILLONES
Aprobaciones totales en
COSTA RICA durante 2016

APROBACIONES EN ESPAÑA

Línea de crédito revolvente no comprometida

Cliente: Instituto de Crédito Oficial - ICO

Monto total: USD 300 millones
Plazo: Varios

Objetivo: Apoyar a una institución que promueve el tejido empresarial del estado español, dando respuesta a sus necesidades de financiación. Con ello, se favorece el desarrollo de nuevos proyectos y se respaldan los procesos de internacionalización, en especial a MIPyME españolas y latinoamericanas.

Otras operaciones con recursos de cooperación

Cliente: Varios

Monto total: USD 0,9 millones
Plazo: Varios

301
USD MILLONES
Aprobaciones totales en
ESPAÑA durante 2016

APROBACIONES EN MÉXICO

Línea de crédito revolvente no comprometida

Cliente: Banco Nacional de Comercio Exterior S.N.C. - Bancomext

Monto total: USD 200 millones
Plazo: Varios

Objetivo: Financiamiento de operaciones de comercio exterior, capital de trabajo e inversiones en bienes de capital.

Préstamo senior sindicado

Cliente: Unifin Financiera S.A.B. de C.V.

Monto total: USD 15 millones
Plazo: 3 años

Objetivo: Potenciar el crecimiento de la cartera de leasing del cliente para apoyar a pequeñas y medianas empresas con escaso acceso al financiamiento.

Línea de crédito revolvente no comprometida

Cliente: Consejo de Asistencia al Microempresador S.A.

Monto total: USD 5 millones
Plazo: Varios

Objetivo: Financiamiento a la pequeña y microempresa en México. La línea se incrementó de USD 3 millones a USD 5 millones.

Línea de crédito revolvente no comprometida

Cliente: Nacional Financiera S.N.C. - NAFIN

Monto total: USD 300 millones
Plazo: Varios

Objetivo: Financiamiento de operaciones de comercio exterior, capital de trabajo, inversiones en bienes de capital y operaciones de financiamiento de cadenas productivas y proyectos de energía.

Línea de crédito revolvente no comprometida

Cliente: Fondo Especial para Financiamientos Agropecuarios - FEFA

Monto total: USD 50 millones
Plazo: Varios

Objetivo: Los recursos serán utilizados para el financiamiento de los clientes de FEFA (intermediarios y financieros), quienes a su vez financian a toda la cadena de valor del sector agrícola.

Otras operaciones con recursos de cooperación

Cliente: Varios

Monto total: USD 4,8 millones
Plazo: Varios

575
USD MILLONES
Aprobaciones totales en
MÉXICO durante 2016

APROBACIONES EN PORTUGAL

Línea de crédito revolvente no comprometida

Cliente: Caixa General de Depositos

Monto total: USD 50 millones

Plazo: Varios

Objetivo: Financiar operaciones de comercio exterior, capital de trabajo e inversiones en bienes de capital.

50

USD MILLONES

Aprobaciones totales en PORTUGAL durante 2016

APROBACIONES EN REPÚBLICA DOMINICANA

Otras operaciones con recursos de cooperación

Cliente: Banco BHD León

Monto total: USD 15 millones

Plazo: Varios

Objetivo: Financiar operaciones de comercio exterior, capital de trabajo e inversiones en bienes de capital.

Otras operaciones con recursos de cooperación

Cliente: Varios

Monto total: USD 0,5 millones

Plazo: Varios

16

USD MILLONES

Aprobaciones totales en REPÚBLICA DOMINICANA durante 2016

APROBACIONES MULTINACIONAL

Línea de Financiamiento Contingente Regional para Eventos Extremos del Clima, Sismos, Accidentes Contaminantes y Epidemias

Cliente: Países accionistas de CAF o entes subnacionales con garantía soberana

Monto total: USD 300 millones

Plazo: Varios

Objetivo: Financiar la prevención y/o atención de eventos externos del clima, sismos, accidentes contaminantes y epidemias.

Línea de crédito revolvente no comprometida

Cliente: Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A. Bladex

Monto total: USD 150 millones

Plazo: Varios

Objetivo: Apoyar la canalización de capital para promover el desarrollo de América Latina y el Caribe, y proveer soluciones integradas que promuevan las exportaciones de la región.

Línea de crédito revolvente no comprometida

Cliente: Mota Engil SGPS S.A.

Monto total: USD 50 millones

Plazo: Varios

Objetivo: Apoyar la expansión de las operaciones del grupo Motal Engil en Perú, México y Colombia, promoviendo el desarrollo del sector infraestructura en la región.

Préstamo corporativo

Cliente: Latin American Agribusiness Development Corporation S.A. - LAAD

Monto total: USD 25 millones

Plazo: 5 años

Objetivo: Apoyar el financiamiento de proyectos agrícolas privados en Latinoamérica y el Caribe en todas sus fases de producción, almacenamiento, servicio, tecnología y mercadeo.

Línea de crédito revolvente no comprometida

Cliente: Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura S.A. - CIFI

Monto total: USD 25 millones

Plazo: Varios

Objetivo: Financiamiento inicial de proyectos de infraestructura en Latinoamérica y el Caribe

Otras operaciones con recursos de cooperación

Cliente: Varios

Monto total: USD 6,6 millones

Plazo: Varios

Línea de crédito revolvente no comprometida

Cliente: Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata - Fonplata

Monto total: USD 75 millones

Plazo: Varios

Objetivo: Financiamiento de proyectos de infraestructura física, social y de desarrollo productivo en los países miembros de Fonplata.

Inversión Patrimonial en Fondo de Capital

Cliente: Darby Latin American Private Debt Fund III, L.P.

Monto total: USD 10 millones

Plazo: 5 años

Objetivo: El Fondo tiene como propósito otorgar deuda estructurada a empresas medianas que operen en Brasil, Colombia, México y Perú en sectores económicos de alto crecimiento esperados tales como infraestructura, manufactura, salud y educación.

641

USD MILLONES

Aprobaciones totales MULTINACIONALES durante 2016



AGENDA CAF PARA EL DESARROLLO INTEGRAL

127

Infraestructura

157

Ambiente y cambio
climático

139

Energía

163

Sector productivo
y financiero

143

Desarrollo social

167

Investigación
socioeconómica

Iniciativa de
innovación social

171

Desarrollo
institucional

151

AGENDA CAF PARA EL DESARROLLO INTEGRAL

LA VISIÓN INTEGRADA DE CAF ACERCA DEL DESARROLLO SOSTENIBLE ES PRODUCTO DE UN IMPORTANTE PROGRAMA DE INVESTIGACIÓN Y DIFUSIÓN DEL CONOCIMIENTO EN TEMAS DE DESARROLLO Y POLÍTICAS PÚBLICAS.

127	INFRAESTRUCTURA
139	ENERGÍA
143	DESARROLLO SOCIAL
151	INICIATIVA DE INNOVACIÓN SOCIAL
157	AMBIENTE Y CAMBIO CLIMÁTICO
163	SECTOR PRODUCTIVO Y FINANCIERO
167	INVESTIGACIÓN SOCIOECONÓMICA
171	DESARROLLO INSTITUCIONAL

La **Agenda CAF para el Desarrollo Integral** apunta al logro de un crecimiento alto, sostenido, sostenible y de calidad en América Latina: alto para corregir la brecha de desarrollo con respecto a países de altos ingresos y compensar por el crecimiento poblacional; sostenido para asegurar la continuidad del progreso económico y de las mejoras sociales en el tiempo; sostenible para asegurar la viabilidad intergeneracional del capital natural, respetar la diversidad cultural y sustentar la gobernabilidad democrática en la región; y de calidad, pues debe beneficiar a la mayor proporción de la población de una manera equitativa a favor de los segmentos menos favorecidos.

A su vez, la mejora de eficiencia y productividad microeconómicas debe sustentarse en una transformación de las economías de América Latina para optimizar su productividad y agregar valor a las ventajas comparativas nacionales.

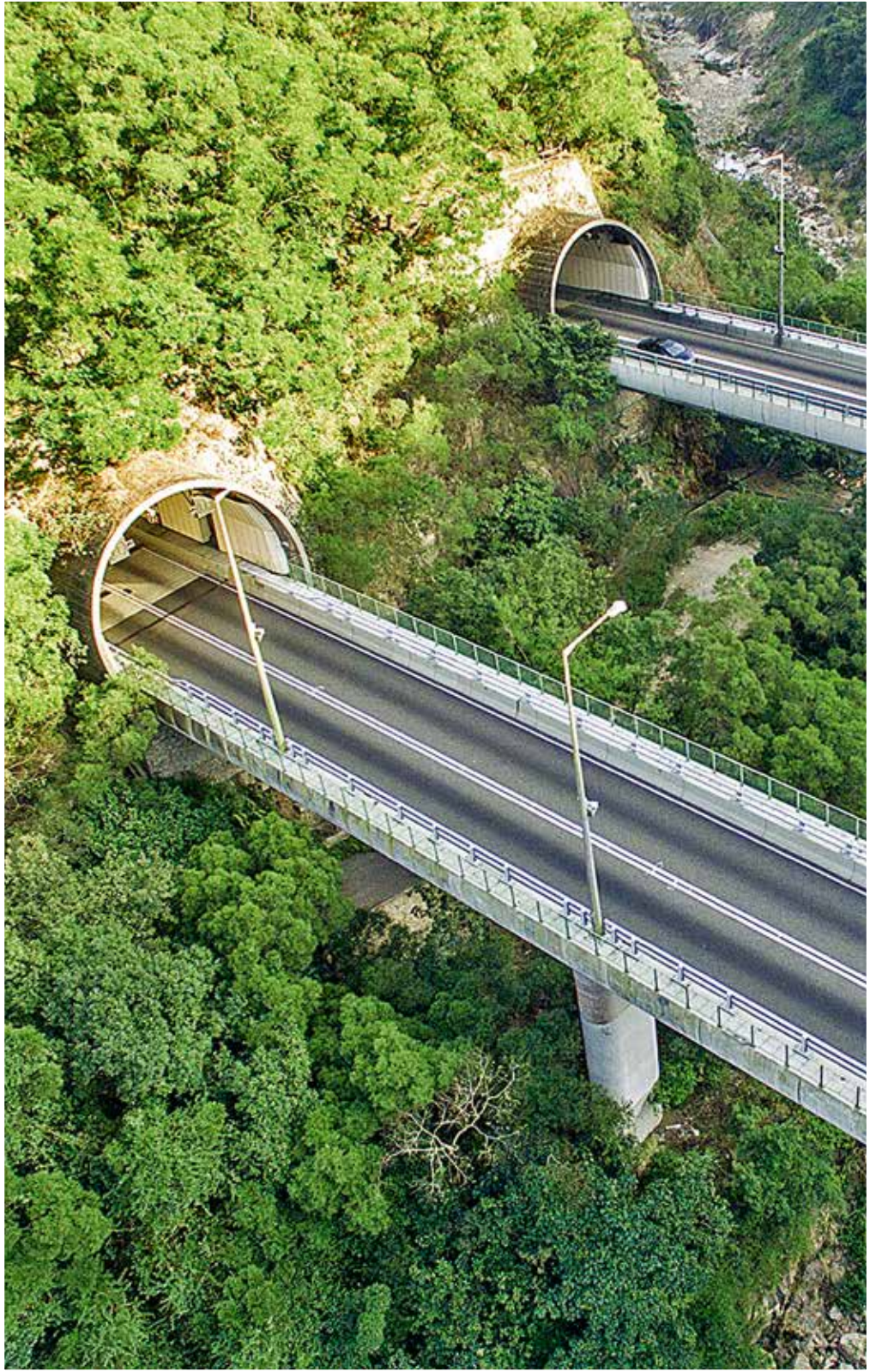
Ello requiere aumentar la inversión en todas las formas de capital: humano, social, natural, físico, productivo y financiero, ya que para aumentar la productividad y disminuir las brechas sociales es necesaria una mayor disponibilidad y calidad de las diversas formas de capital.

Por otra parte, los múltiples procesos de integración e inserción regional e internacional que están en marcha en América Latina y que son promovidos por CAF, adquieren especial importancia para generar un crecimiento económico menos dependiente de las condiciones cambiantes del entorno económico internacional.

En efecto, desde inicios de la década de los 90, CAF se adelantó a los procesos más amplios de integración suramericana y latinoamericana mediante una ampliación de su accionariado, que hoy cuenta con 19 países accionistas, lo que le permite desempeñar un rol integracionista.

Los procesos de integración tienen dimensiones políticas, sociales y económicas. En lo económico tienen como propósito el logro de economías de escala que faciliten avances de eficiencia y productividad, a la vez que promuevan una inserción internacional competitiva a través del desarrollo de mercados regionales integrados que se conviertan en grandes mercados “internos” de los países latinoamericanos.

La visión integrada de CAF acerca del desarrollo sostenible es producto de un importante programa de investigación y difusión del conocimiento, en temas de desarrollo y políticas públicas, sustentado tanto en el esfuerzo intelectual de la propia institución, como en los procesos de interlocución con los sectores público, privado y académico de América Latina. Los programas estratégicos que se presentan a continuación responden a esta visión.



INFRAESTRUCTURA

Como una de las principales fuentes de financiamiento multilateral de infraestructura en América Latina, la agenda de infraestructura de CAF tiene como objetivo mejorar la dotación y la calidad de la infraestructura de transporte, logística y comunicaciones para lograr desarrollar y articular el territorio física, económica y socialmente.

Bajo la premisa de que una infraestructura de calidad es un factor fundamental en el desarrollo de sociedades más inclusivas y competitivas, se proponen acciones estratégicas para su desarrollo, reconociendo la importancia de promover esquemas novedosos de cooperación entre el Estado y las empresas privadas para incrementar la inversión en proyectos de interés público desarrollados bajo mecanismos de participación privada; impulsando la generación y difusión de conocimiento; destinando recursos de cooperación técnica al diseño y preparación de proyectos y facilitando asesorías técnicas especializadas.

Durante 2016, CAF ha contribuido al desarrollo de las infraestructuras impulsando estudios que aportan al conocimiento sectorial, promoviendo y ejecutando actividades en el marco de programas de Vialidad, Movilidad Urbana Sostenible, Seguridad Vial, Tecnologías de Información y Comunicaciones, Logística, Hidrovías, GeoSUR (Cartografía Digital Latinoamericana), Geópolis (Ciudades y Riesgos de América Latina), Asociaciones Público-Privadas, Integración Regional y el Programa IIRSA-COSIPLAN.

VIALIDAD

El objetivo de este programa es impulsar el desarrollo vial de la región fomentando mejores prácticas de diseño, construcción, conservación, mantenimiento y gestión vial, incorporando aspectos prioritarios como la seguridad vial, la sostenibilidad y la innovación.

En 2016, esta iniciativa se enfocó en temas asociados con la adaptación de las carreteras al clima y de nuevas técnicas de construcción para un mejor aprovechamiento de materiales. Se inició la elaboración de una *Guía de Buenas Prácticas para la adaptación de las carreteras a la variabilidad y cambio climáticos*. Se consolidó la colaboración con la Asociación Mundial de la Carretera (PIARC) con el objetivo de compartir experiencias y conocimiento sobre políticas del transporte por carreteras, diseño, construcción y gestión del patrimonio vial y estrategias de adaptación.

En asistencia técnica a los proyectos reviste especial mención el trabajo iniciado en Brasil con la implantación de un sistema de seguimiento para la cartera de proyectos viales, en la que se incluye una base de datos de precios por región. En Bolivia el apoyo a la Administradora Boliviana de Carreteras (ABC) se sintetiza en la contratación de expertos que contribuyen a la mejora de las técnicas y procesos en la provisión de infraestructura vial, así como en el apoyo de iniciativas y ámbitos de conocimiento que garanticen el desarrollo de carreteras sostenibles. En Colombia se está apoyando el financiamiento de la estructuración e implementación de la fase inicial de la política de gestión de la red terciaria. Al igual que años anteriores, se sigue trabajando con la Universidad Tecnológica de Panamá (UTP) y la Pontificia Universidad Católica del Ecuador (PUCE) en la definición de talleres y seminarios sobre gestión y seguridad vial.

MOVILIDAD URBANA SOSTENIBLE

Este programa se concentra en la construcción y consolidación de sistemas de movilidad sostenibles, eficientes, seguros, inclusivos, integrados y limpios que mejoren la accesibilidad, competitividad y calidad de vida de las urbes de la región.

En 2016 se atendió la creciente demanda de las ciudades de la región, que a través de una diversidad de asistencias técnicas buscaron avanzar en temas como fortalecimiento institucional, sostenibilidad en todas sus dimensiones y planificación y desarrollo tecnológico de sus diferentes sistemas de transporte. En Brasil fueron atendidos proyectos con el apoyo a la estructuración de un nuevo sistema de transporte desarrollado en la región denominado Aeromóvil y anteproyecto para una línea de *Bus Rapid Transit* (BRT) en Fortaleza. En Bolivia se culminaron los proyectos para la integración del sistema de transporte público en Sucre y Tarija y la reestructuración del sistema de buses en El Alto. En Chile se está dando apoyo para la implementación de la Zona Verde de Transporte de Santiago de Chile–NAMA. En Colombia se culminaron los proyectos para la integración del sistema de transporte público en Montería y Valledupar. En Ecuador se inició el estudio de integración tarifaria para la ciudad de Quito, asistencia técnica para la integración urbana del tranvía de Cuenca y el estudio de un sistema de transporte sostenible en Loja. En Perú se apoyó con el desarrollo de la política de transporte urbano a escala nacional, la red de metro de Lima, el anteproyecto del BRT de Trujillo y la definición del sistema troncal de transporte de Arequipa. En Paraguay se está apoyando al Plan de Recuperación del Centro Histórico de Asunción. En Uruguay se participa en la realización de la encuesta de movilidad del Área Metropolitana de Montevideo y el estudio para la sustitución de la flota de transporte por tecnologías alternativas, y en Venezuela se apoyó en el diseño del Plan de Movilidad de El Hatillo, uno de los cinco municipios de Caracas.

Se culminó la actualización de datos del Observatorio de Movilidad Urbana (OMU), que a la fecha suma 29 ciudades latinoamericanas que aportan información que sirve de base para analizar y entender la realidad de la movilidad urbana de estas ciudades. Además, se consolidaron las acciones que se han venido desarrollando en materia de movilidad no motorizada y movilidad sostenible como: sistemas públicos de bicicletas (destaca el sistema interdistrital en Lima y la estructuración y renovación de los sistemas de Pasto, Montería, Valledupar y Cali), desarrollos orientados al transporte, captura de valor en sistemas de transporte, movilidad compartida, planes empresariales de movilidad, entre otros. Asimismo, se iniciaron dos estudios, uno que busca comprender mejor las relaciones entre el transporte público y la seguridad de las mujeres en Buenos Aires, Quito y Santiago promoviendo la igualdad de género y buscando generar recomendaciones de política pública que mejoren la inclusión y la equidad de las mujeres; y un segundo estudio que analiza las barreras del transporte colaborativo, utilizando plataformas y la explosión de los teléfonos inteligentes con base en un estudio piloto en la ciudad de Bogotá.





SEGURIDAD VIAL

Siguiendo con el compromiso de promover cambios positivos en la seguridad vial de la región, CAF apoya la innovación tecnológica y transferencia de buenas prácticas, con énfasis en reducir la siniestralidad vial y sus consecuencias.

En 2016 se acompañó a varias ciudades en la elaboración de Planes de Movilidad Urbana que consideren la sostenibilidad ambiental y la seguridad vial, introduciendo el enfoque de “sistema vial seguro”.

Considerando que el fenómeno del transporte en moto es una realidad creciente en la región se elaboró la *Guía de Buenas Prácticas para Seguridad de Motociclistas* y se inició el *Estudio de caracterización del transporte de niños en moto*. Concretamente, se formuló el Plan de Seguridad Vial de Motociclistas para Bogotá y se avanzó en siete municipios del área metropolitana de Río de Janeiro, como respuesta a las ciudades, para disminuir la siniestralidad de los usuarios de las vías más vulnerables.

Además, se publicó la *Guía de Atención a Víctimas de Siniestro Viales* que promueve la creación de unidades de atención a víctimas para ser asesoradas por la Federación Iberoamericana de Asociaciones contra la Violencia Vial (FICVI), iniciando el asesoramiento en Argentina.

Asimismo, se dictó la primera parte del curso para auditores de seguridad vial, como piloto en Cuba, y se avanzó en la planificación para dictarlo con universidades locales en Ecuador, Panamá y Brasil. Se desarrolló una capacitación para funcionarios del Ministerio de Transporte, Instituto Nacional de Vías, Superintendencia de Transporte y Departamento Nacional de Planeación de Colombia para promover el uso de la evaluación de la seguridad de la red vial de Colombia con la metodología IRAP en 11.000 km de vialidad nacional.

En 2016 se acompañó a varias ciudades en la elaboración de Planes de Movilidad Urbana con el enfoque “sistema vial seguro”.

Junto a CEPAL y GSMA se lanzó un programa de capacitación digital (CE-Digital), orientado a los reguladores y autoridades del sector TIC en América Latina.

TECNOLOGÍAS DE INFORMACIÓN Y COMUNICACIONES

Con el objetivo de expandir el ecosistema y la economía digital en América Latina para favorecer el proceso de transformación productiva en la región, mediante el desarrollo de infraestructura de comunicaciones de banda ancha que soporten la extensión de servicios basados en Internet para hogares y empresas, CAF se ha afianzado como uno de los actores más importantes dentro de la Agenda Digital para América Latina y el Caribe (eLAC 2018), que concentra sus esfuerzos para establecer un mercado digital integrado en toda la región. En el marco de esta agenda digital, junto con socios estratégicos, en 2016 se avanzó en los estudios relacionados con el Diseño de Estrategia para la Construcción de un Mercado Único Digital; el Despliegue de IPv6 para el desarrollo socio económico en América Latina y el Caribe; y la eliminación de barreras al despliegue de banda ancha móvil a nivel sub-nacional. Se diseñó y desarrolló un *ranking* que permite evaluar las condiciones del entorno para el despliegue de infraestructuras en telecomunicaciones en las diversas ciudades; y se concluyó un estudio que analiza a la industria de las telecomunicaciones en América Latina. Además se encuentra en marcha un estudio sobre el retorno de inversiones del sector, en comparación con otros sectores de actividad económica.

Junto a CEPAL y GSMA se lanzó un programa de capacitación digital (CE-Digital), orientado a los reguladores y autoridades del sector TIC en América Latina.

Por otra parte, se entró en la fase final de diseño y lanzamiento del Observatorio del Ecosistema Digital de CAF. Este observatorio, que presenta el Índice Integral de Desarrollo TIC (IIDT) que busca convertirse en un insumo clave para todas las áreas de negocio de CAF, en función de la integración de las tecnologías digitales en los distintos sectores productivos de la economía.

En asistencias técnicas destaca el apoyo para el desarrollo de Centros de Agregación de Demanda (CAD), en Perú, para potenciar la innovación y tecnificación del sector productivo en zonas donde se están desplegando redes de última milla con tecnología de banda ancha. En Panamá se ha apoyado la evaluación de localización de un centro regional IXP que consolide la función del país como *hub* de interconexión de datos, utilizando infraestructura compartida con el servicio eléctrico.

LOGÍSTICA

Con la finalidad de promover el concepto de logística integral, inclusiva y sostenible, CAF apoya a los países de la región en construir una agenda de logística en América Latina, destacando actividades en Argentina con la elaboración del Perfil Logístico que aporta conocimiento para apoyar en el desarrollo de puertos; en Bolivia con el apoyo al Foro Nacional de Logística; en Brasil se trabajó en la identificación de inversiones en puertos; en Colombia con la participación en la mesa técnica del Plan Maestro de Logística; en Ecuador con la promoción las Plataformas Logísticas; en Panamá contribuyendo con la integración tecnológica del canal y la estrategia integral de desarrollo portuario; a Paraguay se apoyó en la implementación del Plan de Logística Nacional; en Perú con la composición de una Hoja de Ruta Prioritaria, y en Uruguay en el diseño del sistema de información logístico y el plan director de puertos.

De igual forma, se ha estructurado un nuevo programa sobre Logística Urbana Sostenible (LOGUS) que permita a CAF tomar un rol de liderazgo regional, en materia de logística y distribución urbana de mercancías. En el marco de esta iniciativa se realizó el primer taller internacional sobre estrategias de logística urbana sostenible, en Motenvideo.

Como parte de la agenda de Logística, el sector portuario y aeroportuario ha sido atendido mediante el análisis y estimación de las futuras inversiones que se requieren en América Latina para este sector. En un horizonte de largo plazo 2040 se han identificado 101 proyectos de puertos y 220 de aeropuertos, que forman parte del Universo Referencial de Inversiones en puertos y aeropuertos que requiere la región para atender la demanda futura. Un avance de este análisis fue presentado en el Congreso de la Federación de Asociaciones Nacionales de Agentes de Carga y Operadores Logísticos Internacionales de América Latina y el Caribe (ALACAT), dentro del Salón Internacional de la Logística (SIL) en Barcelona, España.

PROGRAMA REGIONAL PARA EL DESARROLLO DE LAS HIDROVIAS SURAMERICANAS

Con el propósito de apoyar el impulso regional de estímulo y desarrollo de las Hidrovías de la región, el Programa Regional para el Desarrollo de las Hidrovías Suramericanas fue presentado a las autoridades y comunidad portuaria de la región durante un evento realizado en la ciudad de Montevideo. En el marco de este programa se están adelantando conversaciones con entidades regionales como Fonplata y CEPAL a fin de encontrar espacios de trabajo conjunto en un futuro inmediato. Como primeros resultados de esta iniciativa debe mencionarse el apoyo brindado a la Intendencia de Cerro Largo, Uruguay, para definir la localización de un emprendimiento portuario en la zona, y el apoyo que ha otorgado CAF para el desarrollo y fortalecimiento institucional del Comité del Río Uruguay. Ambas actividades se enmarcan en una de las diferentes áreas temáticas incorporadas en el Programa de Hidrovías.

GEOSUR

Con nueve años de operación, el geoportal de GeoSUR se ha consolidado como la red principal de información geográfica sobre América Latina y el Caribe, útil para planificar y analizar actividades de desarrollo en la región. Entre las adiciones al catálogo se destaca la elaboración del Mapa Integrado Andino del Norte (MIAN) como una nueva subregión que, junto con el mapa digital integrado de Centroamérica, busca contribuir a la construcción del primer Mapa Digital Integrado de las Américas. El portal cuenta con mapas de inundaciones ocurridas en la región a partir del año 2000 e información sobre los eventos ocurridos en las dos últimas semanas, y dispone de medición remota del caudal de los ríos en la región.

GEÓPOLIS

El programa se concentra en la creación de capacidades institucionales y en la generación de conocimiento en torno a la gestión de riesgos de desastres en la región, como herramienta de resiliencia y sostenibilidad de la infraestructura en países miembros de CAF.

En 2016, el programa estuvo enfocado en el ámbito de la ingeniería sísmica con los estudios sobre afectación de puentes y vías de comunicación como consecuencia de sismos, sistemas constructivos sismo-resistentes para viviendas de interés social de 1 y 2 pisos, y el uso de aisladores sísmicos y disipadores de energía. En la gestión de riesgos de desastres (GRD) se realizaron los talleres para el fortalecimiento institucional en el sector de telecomunicaciones de Perú, infraestructura vial en Colombia, y vialidad y transporte urbano en Guayaquil, Ecuador.

INFRAESTRUCTURA EN EL DESARROLLO DE AMÉRICA LATINA (IDEAL)

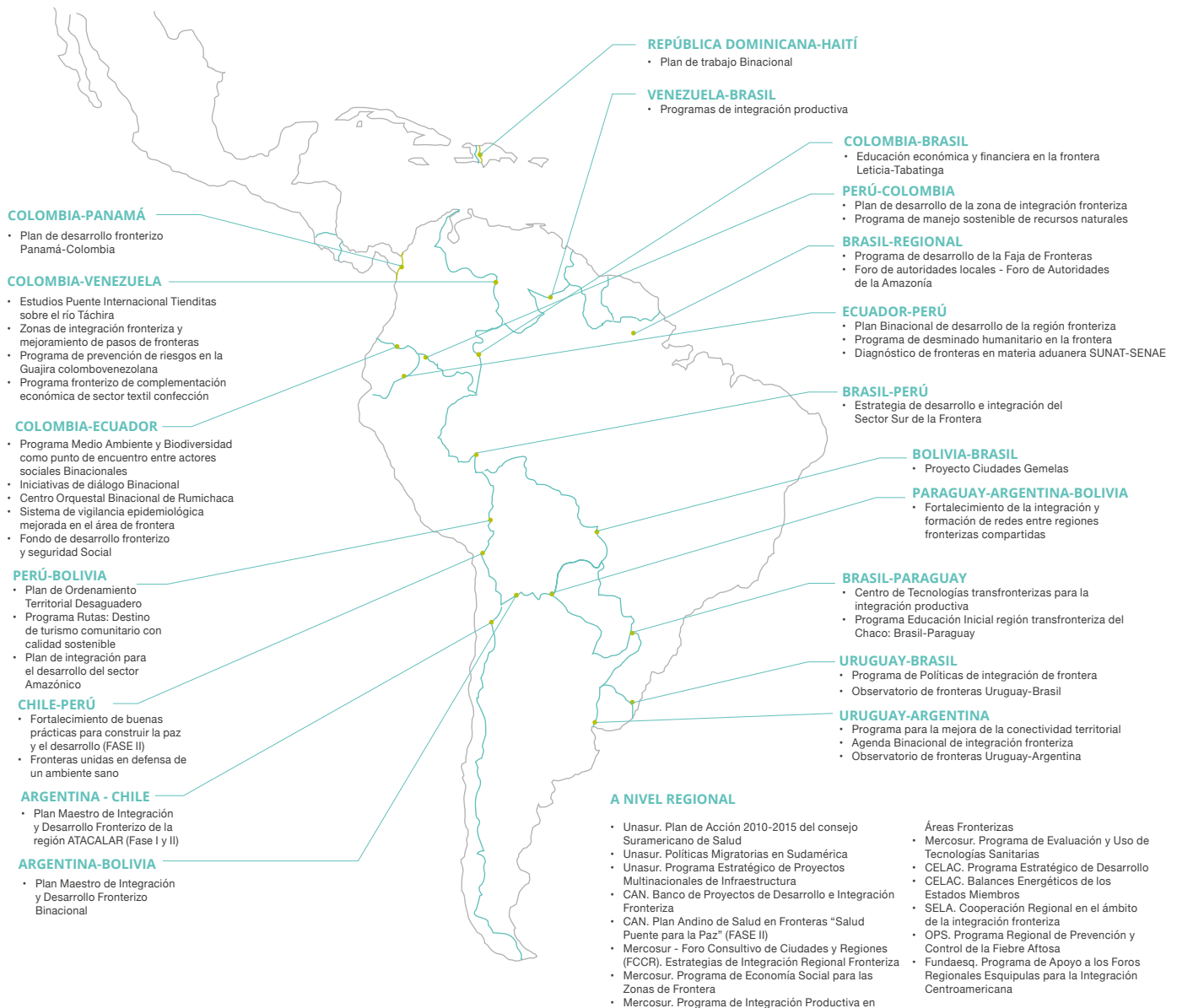
El reporte *Infraestructura en el Desarrollo de América Latina (IDEAL)* es una publicación anual que refleja un diagnóstico estratégico multisectorial sobre la situación de la infraestructura en América Latina en transporte, agua y saneamiento, energía y telecomunicaciones. Los resultados presentados en el estudio son utilizados como una herramienta que genera mayor impacto y aprovechamiento del estado actual de la infraestructura en los países de la región.

Este año 2016 se desarrolló el reporte IDEAL 2015 que además de presentar las tendencias y novedades generales de la infraestructura en la región, incluye un análisis sobre el rol y estructura de los subsidios para asegurar el acceso a los servicios y su sostenibilidad financiera y la infraestructura para una inserción internacional en el turismo. Junto con CEPAL y el BID se lanzó el portal web Infralatam, que ofrece cifras de las inversiones del sector público y privado en infraestructura que realizan 15 países de la región para el período 2008-2013.

PROGRAMA DE APOYO AL DESARROLLO E INTEGRACIÓN FRONTERIZA (PADIF)

CAF impulsa una visión estratégica de la integración fronteriza que permita a sus países accionistas planificar y articular programas y proyectos para el mejor aprovechamiento del potencial compartido, las oportunidades de cooperación y el fortalecimiento del diálogo, y la confianza mutua en las regiones de frontera común.

A través del PADIF, CAF promueve Planes Binacionales de Desarrollo e Integración Fronteriza y la creación de Zonas de Integración Fronteriza (ZIF), así como políticas subregionales de los países de Unasur, CAN, Mercosur, la CELAC y el Proyecto Mesoamérica, encaminadas a promover el ordenamiento territorial, la planificación y priorización de proyectos en materia de integración física, económica y productiva, la promoción del desarrollo humano sostenible y el fortalecimiento institucional y del tejido comunitario, que fomente el diálogo y la cooperación en las regiones de frontera.



ASOCIACIONES PÚBLICO-PRIVADAS

El programa se basa en dar apoyo a los gobiernos latinoamericanos para la preparación de proyectos a ejecutar mediante asociaciones público-privadas, promoviendo la generación de conocimiento y fortalecimiento institucional de los diferentes actores involucrados en la planeación y gestión de asociaciones público-privadas (APP).

En Buenos Aires se realizó un taller para el sector público donde se presentaron las mejores prácticas y las lecciones aprendidas en estructuración y gestión de proyectos APP de países invitados como Colombia, Chile, España, Perú y Uruguay. Además, se finalizó la cooperación técnica en Paraguay para el fortalecimiento de la Unidad de Participación Público Privada (UPPP) de la Secretaría Técnica de Planificación. En Colombia se están buscando fórmulas para apoyar a la Agencia Nacional de Infraestructuras (ANI) a reforzar su estructura organizacional y se realizó un taller sobre "Evaluación técnica de proyectos" para la Financiera de Desarrollo Nacional (FDN). Además, se está trabajando junto con el Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey (TEC) en la creación de un curso masivo en línea (MOOC) sobre la gestión y seguimiento de proyectos de APP.

IIRSA/COSIPLAN

En el marco de la Iniciativa IIRSA/COSIPLAN, durante 2016, se produjeron avances en el PTI Túnel Binacional Agua Negra, en la conceptualización y tratamiento del Transporte de Carga y Logística y en el análisis de los corredores ferroviarios bioceánicos Paranaaguá-Antofagasta y Bioceánico Central.



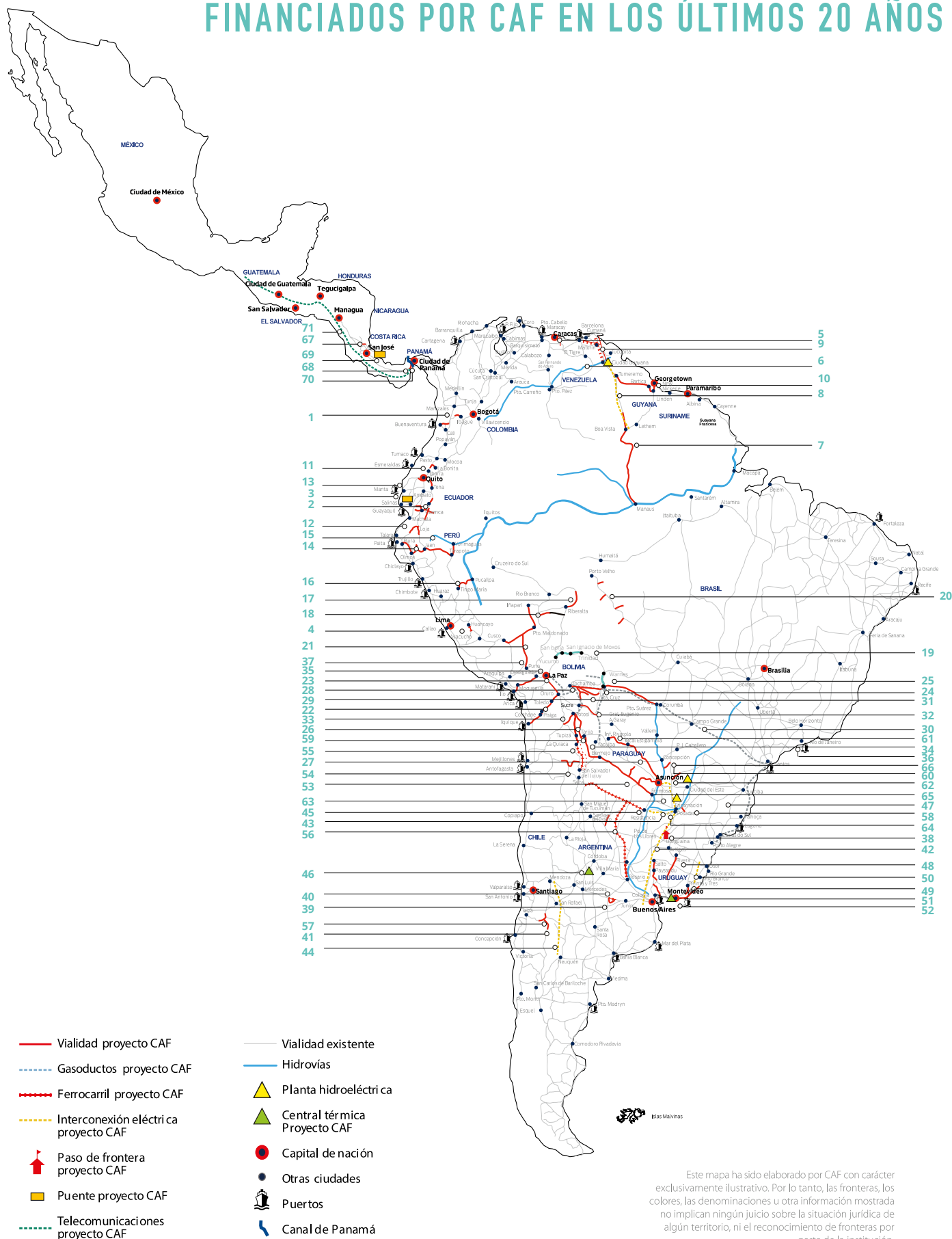
PROYECTOS DE INTEGRACIÓN FÍSICA FINANCIADOS POR CAF EN LOS ÚLTIMOS 20 AÑOS

		Aporte de a CAF	Total inversión (Millones de USD)
Eje Andino			
1	Colombia: Corredor Vial Bogotá-Buenaventura	447,0	1.116,6
2	Ecuador: Enlace Amazónico con Colombia y Perú (Carretera Troncal del Oriente)	93,8	152,7
3	Ecuador: Proyecto Puente Segmental sobre el Río Babahoyo	123,0	133,9
4	Perú: Rehabilitación del Ferrocarril Huancayo-Huancavelica	14,9	18,8
5	Venezuela: Enlace ferroviario de Caracas con la Red Nacional	360,0	1.932,0
6	Venezuela: Apoyo a la navegación comercial en el Eje Fluvial Orinoco-Apure	10,0	14,3
Eje del Escudo Guayanés			
7	Brasil: Interconexión Vial Venezuela-Brasil	86,0	168,0
8	Brasil: Interconexión Eléctrica Venezuela-Brasil	86,0	210,9
9	Venezuela: Estudios Ferrocarril Ciudad Guayana-Maturín-Estado Sucre	2,6	2,6
10	Venezuela: Estudios Carretera Ciudad Guayana (Venezuela)-Georgetown (Guyana)	0,8	0,8
Eje del Amazonas			
11	Ecuador: Conexión Trasadina Central	33,7	54,5
12	Ecuador: Corredor Trasadino del Sur	70,0	110,2
13	Ecuador: Puerto de transferencia internacional de carga en el Ecuador en el Puerto de Manta	35,0	525,0
14	Perú: Corredor Vial Amazonas Norte	110,0	328,0
15	Perú: Preinversión región fronteriza con Ecuador	5,3	8,7
16	Perú: Corredor Amazonas Central (tramo Tingo María-Aguaytía-Pucallpa)	3,5	13,6
Eje Perú - Brasil - Bolivia			
17	Bolivia: Carretera Guayamerín-Riberalta	42,0	45,5
18	Bolivia: Carretera Porvenir - Puerto Rico	138,8	198,3
19	Bolivia: Carretera Yucumo - Trinidad	234,9	335,7
20	Brasil: Programa Vial de Integración, Estado de Rondônia	56,4	134,2
21	Perú: Corredor Vial Interoceánico Sur (tramos 2, 3 y 4) y garantías para estructuración privada	1.004,5	2.091,0
Eje Interoceánico Central			
22	Bolivia: Corredor Vial de Integración Bolivia-Chile	404,7	649,2
23	Bolivia: Doble Vía La Paz - Oruro	250,0	265,1
24	Bolivia: Corredor Vial de Integración Santa Cruz-Puerto Suárez (tramos 3, 4 y 5)	280,0	585,5
25	Bolivia: Doble vía Santa Cruz - Warnes	86,1	160,6
26	Bolivia: Corredor Vial de Integración Bolivia-Paraguay	422,2	792,9
27	Bolivia: Corredor Vial de Integración Bolivia-Paraguay	599,5	919,5
28	Bolivia: Programa vial la "Y" de Integración	176,9	296,3
29	Bolivia: Rehabilitación carretera La Guardia-Comarapa	153,2	224,8
30	Bolivia / Brasil: Gasoducto Bolivia-Brasil	215,0	2.055,0
31	Bolivia: Programa de Apoyo al Sector Transporte PAST IV	22,4	32,3
32	Bolivia: Gasoducto YPFB Transporte	128,0	350,4
33	Bolivia: Obras Viales Complementarias	70,0	73,0
34	Bolivia: Programa Sectorial de Transporte	150,0	221,2
35	Bolivia: Programa Puesta a Punto de Carreteras	75,0	107,1
36	Brasil: Programa de Obras Complementarias del Arco Metropolitano de Río de Janeiro	200,0	334,0
37	Perú: Corredor Vial de Integración Bolivia-Perú	48,9	176,6

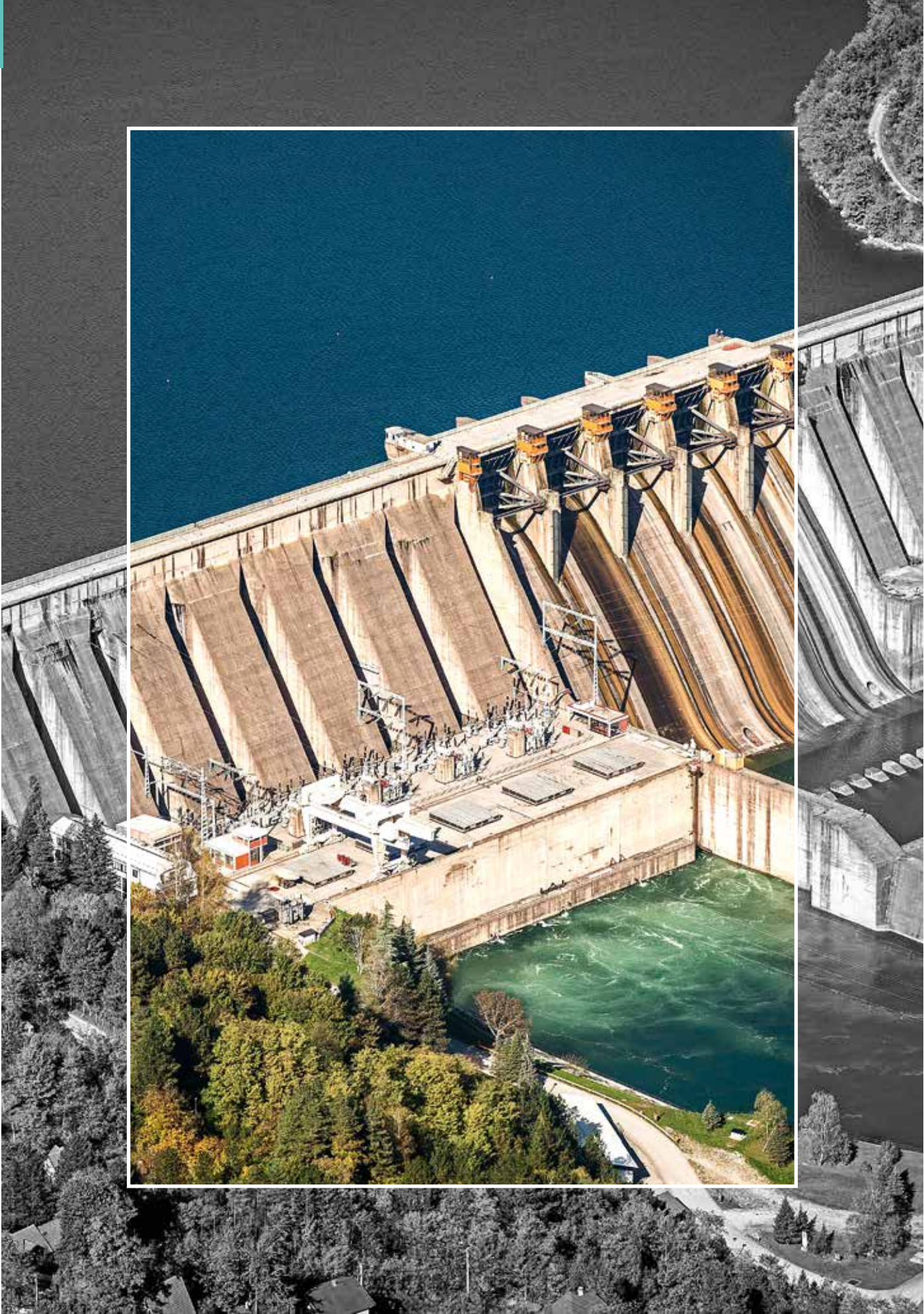
	Aporte de CAF	Total inversión (Millones de USD)
Eje Mercosur - Chile		
38 Argentina / Brasil: Centro Fronterizo Paso de los Libres-Uruguiana	10,0	10,0
39 Argentina: Corredor Buenos Aires-Santiago (variante vial Laguna La Picasa)	10,0	10,0
40 Argentina: Corredor Buenos Aires-Santiago (variante ferroviaria Laguna La Picasa)	35,0	50,0
41 Argentina: Corredor Buenos Aires-Santiago (accesos al Paso Pehuenche, RN40 y RN 145)	106,7	188,1
42 Argentina: Interconexión Eléctrica Rincón Santa María-Rodríguez	400,0	635,0
43 Argentina: Línea de Transmisión Rincón Santa María-Resistencia	150,0	345,8
44 Argentina: Interconexión Eléctrica Comahue-Cuyo	200,0	414,0
45 Argentina: Programa de Obras Viales de Integración entre Argentina y Paraguay	110,0	182,0
46 Argentina: Extensión Vida Útil Central Nuclear Embalse	240,0	1.026,7
47 Brasil: Programa de Integración Regional-Fase I. Estado de Santa Catarina	32,6	65,5
48 Uruguay: Megaconcesión de las principales vías de conexión con Argentina y Brasil	25,0	136,5
49 Uruguay: Programas de Infraestructura Vial	240,0	757,1
50 Uruguay: Programa de Fortalecimiento del Sistema Eléctrico Nacional	150,0	621,0
51 Uruguay: Proyecto Central Térmica y Central de Ciclo Combinado Punta del Tigre	208,0	814,4
52 Uruguay: Proyecto de Dragado y Gasoducto en Punta Sayago	86,2	104,2
Eje de Capricornio		
53 Argentina: Pavimentación RN81	90,2	126,2
54 Argentina: Acceso al Paso de Jama (Argentina - Chile)	54,0	54,0
55 Argentina: Estudios para rehabilitación Ferrocarril Jujuy-La Quiaca	1,0	1,0
56 Argentina: Recuperación y Mejoramiento del Ferrocarril General Belgrano	326,0	408,0
57 Argentina: Programa de Desarrollo Vial Fase II: Ruta Nacional N° 40	168,0	240,0
58 Argentina: Programa de Desarrollo Vial Regional II, III y IV	410,0	585,0
59 Bolivia: Programa Carretera Tarija-Bermejo	74,8	200,0
60 Paraguay: Rehabilitación y pavimentación de los corredores de integración RN10 y RN11 y obras complementarias	19,5	41,9
61 Paraguay: Programa de Corredores de Integración y reconstrucción vial	222,1	285
62 Paraguay: Segunda Línea de 500 Kw Yacretá-Villa Hayes	50,0	297,2
Eje de la Hidrovía Paraguay - Paraná		
63 Estudios para el mejoramiento de la navegabilidad, gestión institucional y esquema financiero de operación de la Hidrovía (Argentina, Bolivia, Brasil, Paraguay y Uruguay)	0,9	1,1
64 Argentina: Programa de obras Ferroviarias de Integración entre Argentina y Paraguay	100,0	166,0
65 Paraguay: Proyecto de transporte fluvial de mineral de hierro para la integración productiva y comercial entre Brasil y Argentina	33,0	63,3
66 Paraguay: Proyecto de Habilitación de la Red Vial Pavimentada	100,0	142,7
Mesoamérica		
67 Costa Rica: Programa de Inversiones en el Corredor Atlántico	60,0	80,2
68 Panamá: Programa de rehabilitación y mejoras viales de carreteras	80,0	125,6
69 Panamá: Puente Binacional sobre el Río Sixaola	5,5	13,4
70 Panamá: Autoridad del Canal de Panamá, programa de expansión	300,0	5.250,0
71 Multinacional: Red Centroamericana de Telecomunicaciones	14,0	30,0
Otros	210,0	812,0
Total	10.562,6	29.121,7



PROYECTOS DE INTEGRACIÓN FÍSICA FINANCIADOS POR CAF EN LOS ÚLTIMOS 20 AÑOS



Este mapa ha sido elaborado por CAF con carácter exclusivamente ilustrativo. Por lo tanto, las fronteras, los colores, las denominaciones u otra información mostrada no implican ningún juicio sobre la situación jurídica de algún territorio, ni el reconocimiento de fronteras por parte de la institución.



ENERGÍA

La agenda de CAF en energía mantuvo el enfoque conforme a sus lineamientos estratégicos, priorizando su acción en el apoyo al desarrollo de sistemas energéticos sostenibles y en programas que están alineados a la integración regional.

Con relación al financiamiento de infraestructura energética, CAF en el 2016 continuó apoyando al desarrollo de infraestructura energética de América Latina y el Caribe, tomando como prioridad la seguridad del suministro energético regional, la ampliación del acceso a la energía y la optimización de la matriz energética de los países socios a fin de encontrar un balance adecuado en el uso racional de sus recursos naturales disponibles.

En temas de articulación de redes regionales y apoyo a la seguridad energética se avanzó con el estudio de Proyectos Estratégicos para la Seguridad Energética Regional (PRESER). Se identificaron 20 proyectos, 10 del sector eléctrico y 10 de petróleo y gas, que se consideran más prioritarios para garantizar la seguridad energética de la región. Asimismo, se encuentra en implementación un curso de postgrado en integración energética regional el cual comenzará en el año 2017. Igualmente se diseñó un curso *on-line* sobre formulación y evaluación de proyectos eléctricos orientado a profesionales de diferentes áreas que se dará inicio el siguiente año. Además, se continuó apoyando la iniciativa para la construcción de una agenda común de trabajo entre instituciones en las cuales están: OLADE, CIER, ARPEL, CEPAL, OEA, ALADI, WEC y CAF. También, se apalancaron fondos de terceros para el desarrollo de estudios con la participación de KfW, AFD, OFID, entre otros.

En la promoción de energía renovable y limpia se elaboró el estudio sobre la estimación del potencial hidroeléctrico de Argentina, Bolivia, Chile, Colombia, Ecuador, Panamá, Paraguay, Perú, Uruguay y Venezuela bajo el Programa de Hidroenergía Sostenible. En Perú se elaboró un portafolio de 290 nuevos y potenciales proyectos de centrales hidroeléctricas en las cuencas Amazonas y Ucayali. Con ENDE y Electrobras se suscribió un convenio tripartito con el fin de formalizar la cooperación y elaborar estudios de levantamiento del potencial hidroeléctrico en la cuenca del Río Madera, así como condiciones de intercambio de electricidad para su interconexión.

Por otro lado, también se está desarrollando un estudio de Rehabilitación de Centrales Hidroeléctricas en Perú de manera de incrementar la vida útil de algunas centrales.

Con relación al desarrollo del Programa Regional de Enfriamiento Urbano se continuaron los estudios en cuatro países: Colombia, Jamaica, Panamá y República Dominicana. A partir de estos se espera determinar una cartera de proyectos para la incorporación de tecnologías de enfriamiento urbano con agua de mar.

Bajo el Programa Regional de Geotermia se adelantaron conversaciones con los gobiernos de Bolivia, a través de la Empresa Nacional de Electricidad (ENDE), para impulsar los recursos geotérmicos en la gestión de proyectos asociados al recurso. Por otro lado, se iniciaron diálogos con el Ministerio de Electricidad y Energía Renovable (MEER) de Ecuador para encaminar las facilidades que ofrece el programa a la consecución de proyectos geotérmicos y potencializar la matriz energética renovable del país. Además, se llevaron a cabo reuniones con el KfW que formalizaron, evaluaron y estructuraron temas de cooperación financiera entre Alemania y CAF, relacionados con la línea de geotermia en la región.

En el marco del Programa Regional de Biogás se pusieron en marcha los estudios para analizar e identificar el estado del arte de la generación de energía eléctrica, y otros derivados a través de biogás para encontrar oportunidades de apoyo



y financiamiento en países de la región. En una etapa inicial se está apoyando a Uruguay, específicamente el Departamento de San José. Igualmente, se adelantan los estudios en Argentina, Chile y Paraguay.

En eficiencia energética (EE) se culminó el apoyo a la Secretaría Nacional de Energía de Panamá, que en conjunto con la Empresa de Transmisión Eléctrica Panameña, elaboró el Plan Energía 2050. Además, se finalizó la auditoría energética a ENAP cuyo resultado general estimó que con la aplicación de medidas eficientes se pueden alcanzar ahorros que superen los USD 67 millones anuales. En el marco del Programa Regional de Eficiencia Energética se hicieron los estudios de pre-factibilidad y factibilidad en Argentina, Bolivia, Brasil, Chile, Colombia, Ecuador, Panamá, Paraguay, Perú, Uruguay y Venezuela de manera de captar oportunidades de mejora en cada mercado, de forma de construir un *pipeline* regional de proyectos bancables de EE.

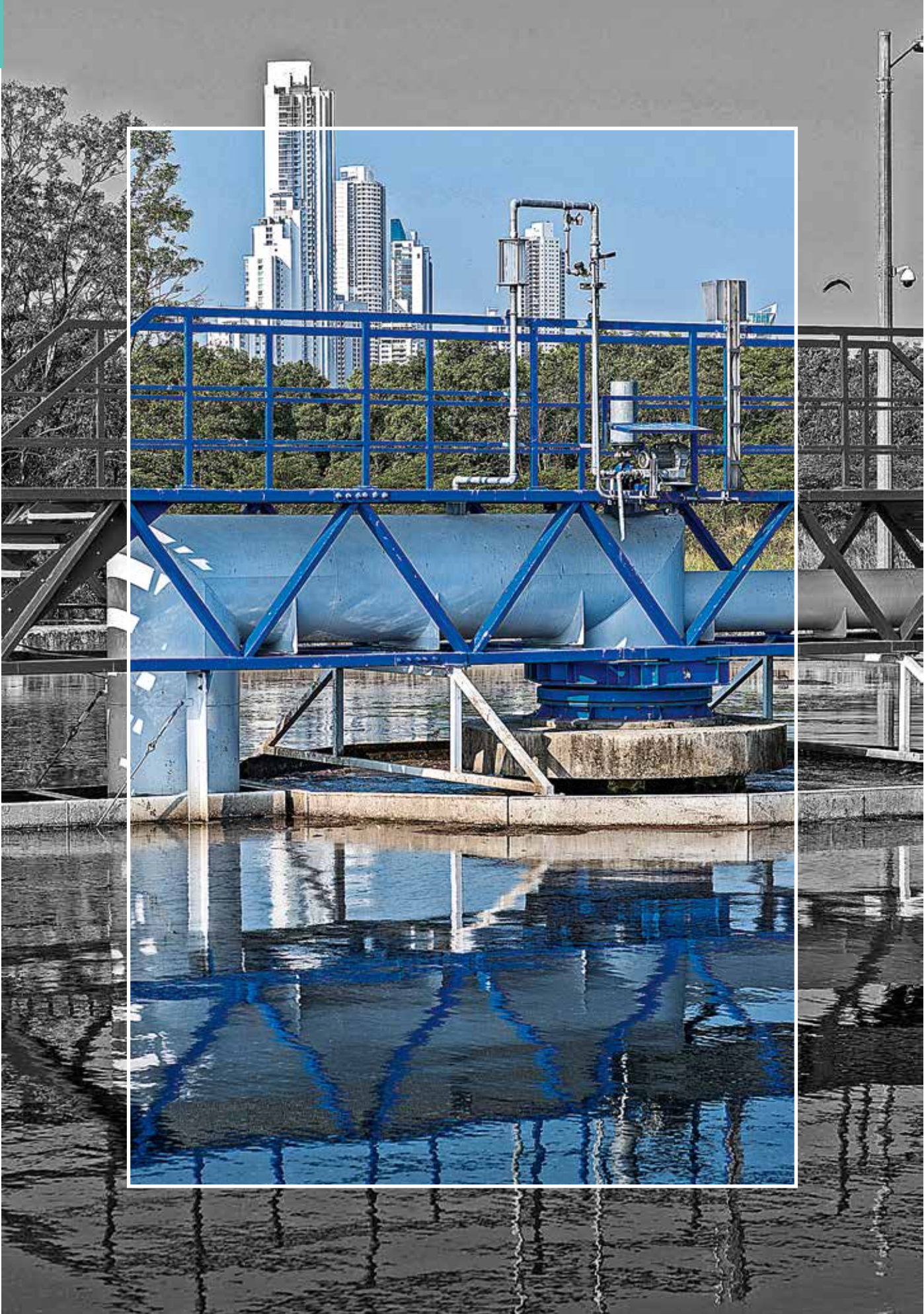
En innovación tecnológica se desarrolló el Método CAF para el Desarrollo Acelerado de Patentes, con el cual se realizaron dos talleres intensivos y el Primer Maratón de Patentes Tecnológicas en agosto, que contó con más de 100 participantes.



En lo relacionado con eficiencia energética se culminó el apoyo a la Secretaría Nacional de Energía de Panamá, que en conjunto con la Empresa de Transmisión Eléctrica Panameña, elaboró el Plan Energía 2050.

En estos talleres Panamá generó un total de 218 conceptos tecnológicos patentables, de los cuales 52 ya fueron sometidos como solicitudes internacionales ante el Tratado de Cooperación de Patentes (PCT) de la Organización Mundial de la Propiedad Intelectual (OMPI). Estas cifras convierten a Panamá en el cuarto país iberoamericano con mayor generación de solicitudes internacionales de patentes vía PCT, solo por detrás de España, Brasil y México. Con esta iniciática se pasó de 15 solicitudes PCT en el año 2014 a 218 en el 2017.

En temas de integración se culminó el estudio de Interconexiones Eléctricas de Bolivia, con sus países limítrofes, para identificar y evaluar proyectos de infraestructura e integración energética, el cual identificó los proyectos más relevantes que conllevan importantes ganancias para los países involucrados en la interconexión como son Bolivia-Brasil y Bolivia-Argentina, entre otros. Este estudio fue presentado por CAF en un encuentro con las autoridades de Bolivia y participación del KfW, y en el marco del IX Congreso Internacional Bolivia Gas y Energía 2016.



DESARROLLO SOCIAL

CAF acompaña a los países de la región en el desarrollo de proyectos y programas que promueven la inclusión social, la reducción de la pobreza, y el acceso a bienes y servicios públicos de calidad, con el objetivo de mejorar la calidad de vida de la población.

Para lograr este propósito desde una perspectiva integral, CAF cuenta con tres instrumentos operativos:

- Financiamiento de proyectos y programas de inversión para mejorar las condiciones de vida de la población, especialmente de la más vulnerable.
- Asistencia técnica para fortalecer la institucionalidad de los sectores sociales y asegurar la pertinencia, calidad y sostenibilidad de las intervenciones.
- Generación de conocimiento en áreas sociales a través de la investigación, sistematización y difusión de las mejores prácticas internacionales en proyectos de desarrollo y políticas públicas.

En este marco, CAF estructura su agenda de Desarrollo Social en torno a un conjunto de ejes estratégicos de acuerdo con las prioridades y necesidades de sus países accionistas.

GESTIÓN INTEGRADA DEL AGUA

Desde una visión de gestión integral del ciclo del agua, CAF apoya iniciativas que buscan garantizar la calidad y sostenibilidad de los servicios básicos, incluyendo componentes de gerencia de proyectos y fortalecimiento de la institucionalidad de las empresas prestadoras y entidades responsables del manejo del agua en la región.

En 2016 se otorgaron operaciones de préstamo para la mejora en la calidad del servicio de agua potable en las ciudades de La Plata y Bahía Blanca, así como para el manejo y control de inundaciones en la cuenca del río Luján, en Argentina. En Bolivia se financió la expansión de los sistemas rurales de agua potable y saneamiento, la ejecución de un programa de presas y riego tecnificado a escala nacional, y la construcción de redes de alcantarillado sanitario en Santa Cruz de la Sierra. Asimismo, en Panamá se aprobaron proyectos para el saneamiento de los distritos de Arraiján y La Chorrera en la provincia de Panamá Oeste.

CAF también orienta la gestión de conocimiento en el sector a generar valor para las operaciones e incrementar su impacto. En 2016 se desarrolló el análisis sectorial de Perú y se profundizó en el diálogo sectorial con Bolivia. Con recursos de cooperación técnica se apoyaron iniciativas de fortalecimiento institucional y estudios de preinversión en Bolivia, Brasil, Colombia, Ecuador, Panamá, Perú, Uruguay y Venezuela. Para el refuerzo de capacidades en la región se consolidaron alianzas estratégicas, especialmente con el Banco Mundial y el Gobierno de España.

La estrategia de posicionamiento de CAF busca acercar a la región a las mejores prácticas en diseño de proyectos y políticas públicas, modelos de gestión y

Durante 2016, CAF continuó financiando la creación, ampliación y adecuación de infraestructura educativa, la dotación de equipamiento escolar y materiales educativos.

mecanismos innovadores de financiamiento. En este contexto, CAF participó en foros nacionales, regionales e internacionales de relevancia, tales como la conferencia LATINOSAN en Perú, la Semana Mundial del Agua de Estocolmo, la Conferencia de Directores de Agua de Iberoamérica en México, los Diálogos del Agua América Latina-España, en Madrid, y como gobernador en el Consejo Mundial del Agua.

EDUCACIÓN DE CALIDAD PARA UNA SOCIEDAD MÁS INCLUSIVA

La educación es un elemento esencial para promover el crecimiento económico, la igualdad de oportunidades y la reducción de la pobreza. Bajo estos principios, CAF formuló su Agenda Educativa 2016-2020 cuyos ejes son: i) aumentar el acceso a la educación, en especial de la población de menores ingresos; ii) mejorar la calidad de la educación en todos los niveles, con énfasis en la equidad; y iii) fortalecer la pertinencia de la educación, a través de la mejora del vínculo entre las habilidades desarrolladas en el sistema educativo y las requeridas en el mundo laboral.

Durante 2016, CAF continuó financiando la creación, ampliación y adecuación de infraestructura educativa, la dotación de equipamiento escolar y materiales educativos y la incorporación de tecnologías aplicadas a la educación, así como el fomento a la capacidad emprendedora en áreas de alta tecnología. Con recursos de cooperación técnica se aprobaron proyectos de fortalecimiento institucional en Paraguay para reducir la desvinculación de los jóvenes del sistema educativo, la desigualdad en el acceso y el aprendizaje, y para mejorar el desarrollo profesional de los docentes en la región. Asimismo, se impulsaron proyectos de apoyo al diseño de un programa de voluntariado profesional de jóvenes y la creación de centros e institutos de educación técnica y formación profesional en Panamá.

De esta manera, CAF contribuyó al posicionamiento de la educación en la agenda pública de la región, con la generación y difusión de conocimiento a través de talleres, seminarios y publicaciones. En 2016 realizó un seminario internacional sobre Educación Técnica y Formación Profesional en Buenos Aires; apoyó la realización en Lima de un seminario de medición del desarrollo infantil en América; y participó activamente en eventos regionales e internacionales sobre educación, tales como la reunión del grupo de educación del Foro de Cooperación Económica Asia-Pacífico (APEC, por sus siglas en inglés) en Lima, el Foro Abierto de Ciencias de Latinoamérica y el Caribe en Montevideo, y el Foro COSPAE en Panamá.

DESARROLLO URBANO INTEGRAL

En 2016, CAF continuó profundizando la promoción del desarrollo urbano integral y el mejoramiento de asentamientos humanos precarios en los países de América Latina, a través de programas de inversión y gestión de conocimiento.

Durante 2016, se aprobaron programas para la rehabilitación urbana en las ciudades de Maceió y Jaboatão dos Guararapes, así como un programa integral de hábitat para Argentina. Igualmente, se estructuraron programas de enfoque amplio en Venezuela y Colombia, tomando en cuenta las políticas e inversiones para el desarrollo urbano integral llevadas adelante por ambos países. También se realizaron cooperaciones y visitas técnicas para promover nuevas inversiones en Paraguay y Perú.

En el apartado de gestión de conocimiento, CAF fue seleccionado por Naciones Unidas para liderar la mesa de trabajo "Derecho a la Ciudad y Ciudad para Todos" en desarrollo de la Nueva Agenda Urbana (NAU), y participó activamente en la III Conferencia sobre Vivienda y Asentamientos Humanos (Hábitat III), realizada en Quito. Además, participó en eventos internacionales en Bogotá, Ciudad de México, Chiriquí, Cuenca, Gijón, La Paz, Lima, Nueva York, Praga, Quito, Santa Fe, Santander, Sao Paulo y Toluca.



HÁBITAT III

En 2016, la Conferencia de Naciones Unidas sobre Vivienda y Desarrollo Urbano Sostenible, Hábitat III, se realizó por primera vez en América Latina, en Quito, Ecuador, con el objetivo de renovar el compromiso mundial con la urbanización sostenible y centrarse en la implementación de una Nueva Agenda Urbana (NAU) global.

CAF, como aliado fundamental de los gobiernos nacionales y locales de la región en la promoción de una agenda de desarrollo urbano sostenible, participó de manera activa y propositiva en el proceso de discusión, promoción y aportes para la construcción y discusión de la NAU.

En 2015, CAF fue seleccionado para liderar la primera de 10 mesas de trabajo a escala mundial. Posteriormente, en 2016 presentó recomendaciones técnicas a los 198 países miembros de Naciones Unidas para el desarrollo de la NAU. La mesa de trabajo “Derecho a la Ciudad y Ciudad para Todos” abordó en forma transversal los desafíos de la inclusión social en el ámbito urbano, y estuvo compuesta por 20 expertos internacionales de todas las regiones del mundo. Además CAF también fue representada, en calidad de expertos, en la Unidad de Política 9 sobre “Servicios Urbanos y Tecnología”.

Durante la Conferencia de cuatro días en Quito, CAF participó en más de 20 eventos. La delegación liderada por Enrique García, presidente ejecutivo, se destacó en su participación en seis paneles de alto nivel, 13 *side* y *networking events* y diversas ponencias en universidades y eventos en el marco de la Conferencia, como el *Transport Day*. Además se realizó el evento “CAF Day: Construyendo Ciudades Inclusivas y Productivas”, que contó con la presencia de ministros, alcaldes y representantes de la sociedad civil y la academia del más alto nivel a escala mundial, en el que se discutió la agenda de desarrollo urbano de la región, y se socializaron las contribuciones y buenas prácticas generadas en América Latina con otras regiones del mundo.

CAF ha mantenido un rol activo y protagónico en el desarrollo urbano no sólo desde que inició el debate hacia Hábitat III, sino también en la formulación de conceptos, lineamientos de política pública, formas de intervención y gestión del conocimiento relevantes en variados campos de la gestión urbana como: transporte y conectividad, agua y saneamiento, educación, resiliencia y cambio climático, espacio público, productividad, y crecimiento inclusivo. De esta manera, CAF está posicionada para acompañar a los países de la región en la implementación y evaluación de la NAU con el propósito de alcanzar un desarrollo más inclusivo, sostenible y productivo de las ciudades de América Latina.



IGUALDAD DE GÉNERO

Se fortalecieron las capacidades de liderazgo y empoderamiento económico de las mujeres.

Con la aprobación del Plan Estratégico de Género (PEG) en enero de 2016, los objetivos de CAF en materia de equidad de género se enfocaron en tres ámbitos:

- Sensibilización: se inició el proceso de capacitación y sensibilización del personal directivo y ejecutivo de la institución, proporcionando conocimientos que contribuyan a la transversalización de los asuntos de género.
- Transversalización del enfoque de género en los proyectos y programas: se aprobó la Salvaguarda de Género como parte de las Salvaguardas Ambientales y Sociales de CAF para implementarlas en las operaciones.
- Posicionamiento y conocimiento: con el propósito de contribuir a la consecución de los Objetivos de Desarrollo Sostenible se impulsó un trabajo coordinado con ONU Mujeres y el Programas de las Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD). Además, se mantuvo una presencia estratégica en la Asamblea General de las Naciones Unidas, en el Panel de Alto Nivel del Secretario General sobre Empoderamiento Económico de las Mujeres, en la conferencia Hábitat III, en la XIII Conferencia Regional de la Mujer, en el Tercer Foro Global de Empresas por la Igualdad de Género, y en el Grupo de Trabajo de Género de los Bancos Multilaterales de Desarrollo.

Por otra parte, durante 2016 se impulsaron proyectos de cooperación técnica sobre formación profesional, gestión empresarial e inclusión financiera en Colombia; en Argentina, Bolivia Ecuador y Paraguay se fortalecieron las capacidades de liderazgo y empoderamiento económico de las mujeres; en Uruguay y Venezuela se incorporaron niñas y adolescentes en los programas de deportes para el desarrollo; y en Bolivia se promovió la participación de mujeres en la gestión de servicios de agua potable y saneamiento.

SOSTENIBILIDAD SOCIAL

La agenda de sostenibilidad de CAF pone énfasis en programas que fortalecen capacidades socio-productivas, crean tejido social y favorecen la inclusión y educación en ciudadanía de las poblaciones vulnerables, vinculadas con las inversiones financiadas.

PASOS para la inclusión socio-productiva

CAF impulsa la transformación social de las poblaciones vulnerables, situadas en las áreas de influencia de los proyectos de infraestructura económica y social que financia. Así, mediante la promoción de mecanismos de nivelación de ingresos, sostenibles y replicables, incide en el desarrollo de capacidades humanas, sociales y productivas que mejoran la calidad de vida de dichas poblaciones.

Durante 2016, el Programa PASOS ejecutó el proyecto de negocios inclusivos de El Hatillo, en Venezuela, que benefició cerca de 800 personas, capacitando agricultores para mejorar su producción, organización y potenciar el turismo comunitario en zonas urbanas. Asimismo, se apoyó el Programa Nacional de Escuelas Taller de Colombia, que beneficia 125 jóvenes en estado de alta vulnerabilidad mediante la capacitación en emprendimiento y oficios asociados al patrimonio cultural. En Ecuador, el Programa Mujeres liderando el desarrollo inclusivo sostenible en la provincia de Loja que contribuye con el empoderamiento económico de cinco organizaciones de mujeres; y el Proyecto Formación de Bachilleres que busca mejorar las oportunidades de empleabilidad para realizar una propuesta de nuevo pensum para el bachillerato técnico artístico de Ecuador.

Se ejecutó el proyecto de negocios inclusivos de El Hatillo, en Venezuela, que benefició cerca de 800 personas, capacitando agricultores para mejorar su producción, organización y potenciar el turismo comunitario.



Vit@l, una iniciativa para la inclusión tecnológica de América Latina

Con el propósito de ofrecer acceso a servicio de salud especializada en comunidades vulnerables, CAF culminó su plan piloto para el desarrollo de un modelo de negocio sostenible basado en microseguros, dejando una capacidad instalada en Ecuador con el apoyo de sistemas médicos de la Universidad San Francisco de Quito y retomando la relación con la Fundación Mujer y Familia Andina en las provincias de Esmeraldas y Chimborazo. Con esta experiencia se logró identificar que la opción más viable para generar la sostenibilidad del proyecto es a través de alianzas público-privadas.

SOMOS: Red del Deporte para el Desarrollo de América Latina

SOMOS celebró en Bogotá los 12 años de CAF apoyando el deporte en la región con el Foro Internacional "Deporte para el Desarrollo | SOMOS muchos, seamos más". En este foro se planteó cómo el deporte para el desarrollo contribuye a mejorar la calidad de vida de niños y jóvenes en situación de riesgo social a través



del fútbol, mediante la educación en valores y habilidades sociales, equidad de género y salud. Además se abrió el espacio para que otras organizaciones de la región se sumaran a esta iniciativa. SOMOS cuenta con tres aliados estratégicos (Olimpiadas Especiales Latinoamérica, Fundación Real Madrid y Unicef), 25 socios locales, más de 1.900 entrenadores y líderes comunitarios capacitados, y más de 78.000 niños y jóvenes han sido beneficiados en 10 países de la región.

Música para Crecer

Durante el periodo 2016, CAF benefició a más de 1.800 niños y jóvenes y capacitó a más de 400 maestros locales con la metodología de enseñanza del Sistema venezolano y la Fundación Schola Cantorum. Adicionalmente, se realizó en Caracas el primer taller de formación de líderes musicales, donde 58 maestros de los países aliados al programa recibieron formación musical, gerencial y de liderazgo. Asimismo, se continuó con el trabajo de las orquestas en Panamá y Paraguay, y se impulsó la creación de la Red de Orquestas de Santa Cruz, en Bolivia.





INICIATIVA DE INNOVACIÓN SOCIAL

La Iniciativa CAF de Innovación Social (IIS) es un espacio de experimentación que captura ideas, dinámicas y/o modelos para el desarrollo de soluciones útiles y sostenibles a desafíos sociales que tiene la región, particularmente de colectivos vulnerables. Se trabaja en la construcción de alianzas estratégicas y de ecosistemas en los que se articulan actores de distintos sectores y disciplinas para generar impacto colectivo.

Durante 2016, el trabajo de la IIS-CAF se centró en dos ámbitos:

INNOVACIÓN SOCIAL VÍA ALIANZAS ESTRATÉGICAS

Impulso a tendencias de cambio, captura de conocimiento, formas novedosas de medición de impacto y participación en redes.

Movimiento B: “Las mejores empresas del mundo y para el mundo”

Alianza para consolidar el ecosistema de Empresas B en América Latina vía: i) Legislación para Empresas B. Existen dos propuestas de ley en Argentina y Colombia, y dos anteproyectos en Brasil y Chile; ii) Impulso a la Academia B en alianza con 60 universidades, red de conocimiento para sistematizar modelos de negocio de triple impacto; iii) Difusión de la herramienta de “Evaluación de Impacto B”, utilizada por más de 50.000 empresas en el mundo; iv) Expansión del modelo B a través de eventos y publicaciones.

Plataforma de Innovación con Sentido

Lanzamiento de la Plataforma de Innovación con Sentido en alianza con las fundaciones Alfredo Zolezzi y Avina, *Social Progress Imperative* y *World-Transforming Technologies* que articula innovación social, tecnológica y de negocios para acelerar la lucha contra la pobreza y generar cambios de escala. Con presencia en 21 países de la región y con más de 7.000 organizaciones aliadas de todos los sectores se avanza en el monitoreo de deforestación, en conectividad en 14 centros de economía remota en el Gran Chaco, en la capacitación productiva y artesanal en comunidades indígenas y en tecnologías para el cambio social vía plataformas de control ciudadano.

Responsabilidad Social Universitaria (RSU)

Se lanzó la Unión de Responsabilidad Social Universitaria Latinoamericana (URSULA) para formular una visión y plan de acción en torno a la RSU y tender puentes entre la academia, sectores público y privado, y la sociedad civil. Se abrió una página web como espacio de encuentro y repositorio de investigaciones y se iniciaron diplomados y maestrías correspondientes.

Se apoyó el Premio “Mi cocina, mi baño, mi orgullo”, mediante el cual se empodera a mujeres de sectores vulnerables de Paraguay, quienes agrupadas en comités y con recursos propios dignifican su vida, la de sus familias y comunidades, a través de la mejora de baños y cocinas en sus viviendas para superar las precarias condiciones de saneamiento y salubridad de sus hogares.

Dimensiones faltantes en la medición de la pobreza

Difusión del estudio de *Las dimensiones faltantes en la medición de la pobreza*, en alianza con Oxford, que presenta una visión multidimensional de la pobreza, más allá de los ámbitos tradicionales de ingreso, salud y educación. Se describen seis nuevas dimensiones -empoderamiento, seguridad física, capacidad de ir por la vida sin sentir vergüenza, calidad del empleo, conectividad social y bienestar psicológico- para generar políticas públicas en materia de pobreza más efectivas. El estudio se presentó en Uruguay y Venezuela.

Redes que lideran el cambio social

Fortalecimiento a la red global de emprendedores vía Ashoka y el Programa Globalizer X en Argentina y México para apoyar soluciones a problemas sociales con potencial de escala.

Semáforo de la pobreza

Con la Fundación Paraguaya se implementó una metodología que permite a las familias medir sus niveles de pobreza e identificar soluciones propias a sus carencias. El semáforo incorpora un *software* para geo-referenciar las viviendas y generar mapas comunitarios con el fin de asignar y apalancar recursos de forma más eficiente en áreas con problemas.

INNOVACIÓN SOCIAL EN EL TERRITORIO

Fortalecimiento, desde un enfoque de derechos y de género, de capacidades de colectivos vulnerables y de innovadores sociales con el fin de generar oportunidades de inclusión.

Con internos en centros penitenciarios

- **Empresas de Libertad (Bolivia, Paraguay, Perú).** Se consolidó una empresa social al interior del Centro de Obrajes en La Paz, de la mano de las reclusas y las autoridades, con productos de panadería y tejidos de la marca OUT comercializados por una red de familiares y voluntarios. Se replicó con éxito en Asunción, con bordado y panadería, y en Lima con cerámica, reciclaje e inclusión financiera. Los ingresos generados por ventas se reinvertieron en acciones hacia el interior del recinto, en especial en programas de salud física y psico-emocional.
- **Teatro de Libertad (Colombia).** Con el fin de ensayar formas de rehabilitación diferentes, se incorporó el teatro al interior de penales como herramienta terapéutica y de rescate social. Se realizaron presentaciones públicas en el Festival de Teatro Carcelario y en el XV Festival Internacional de Teatro de Bogotá.

Con personas con discapacidad

- **Manos que salvan vidas (Colombia).** Avanzó positivamente un proyecto que usa las capacidades sensoriales de mujeres con discapacidad visual en la detección temprana de cáncer de seno, para aliviar un problema de salud pública y generar oportunidades de empleo en una población tradicionalmente excluida del mercado laboral. Finalizada la capacitación teórico-práctica en hospitales, estas mujeres se incorporaron como “asistentes táctiles” a hospitales y centros de salud públicos. Concluye un estudio clínico que valida el modelo y se explora su réplica en México y una posible expansión, vía franquicia social, en Colombia.



Con emprendedores sociales

- **Cultura culinaria como eje de innovación social (Bolivia, Venezuela).** En El Alto y en la isla de Margarita se utiliza la gastronomía como herramienta educativa, de inclusión social y laboral, de activación de la economía local y fortalecimiento de identidad y valores. Las escuelas Manq'a en el altiplano son reconocidas como solución innovadora por su impacto multidimensional, brindando educación empresarial en salud y nutrición a jóvenes de bajos recursos. En Margarita se fortalecieron grupos de emprendedores en gestión ambiental, mejoramiento de calidad, formación culinaria y capacidades de mercadeo. Se realizaron ferias gastronómicas para promover la comercialización de los productos, todos ellos incorporando ingredientes autóctonos.
- **Más valor y más sabor con las rutas del cacao (Ecuador).** Se fortaleció el procesamiento de cacao vía capacitaciones en tecnologías sostenibles a pequeños productores, se mejoraron los sistemas de trazabilidad en centros de acopio comunitario y se incorporaron nuevos jóvenes como inspectores de control interno. Se equipó una planta de semielaborados de cacao y se inauguraron dos escuelas de turismo comunitario. Además se culminó con éxito la transición de fundación a empresa social de Maquita Agro.
- **Premio “Mi baño, mi cocina, mi orgullo (Paraguay).** Se realizó una alianza con la Fundación Paraguaya con el fin de entregar un premio mediante el cual se empodera a mujeres de sectores vulnerables, quienes agrupadas en comités y con recursos propios dignifican su vida, la de sus familias y comunidades, a través de la mejora de baños y cocinas en sus viviendas para superar las precarias condiciones de saneamiento y salubridad de sus hogares.

Consolidación de una empresa social al interior del Centro de Obrajes en La Paz, de la mano de las reclusas y las autoridades, con productos de panadería y tejidos de la marca OUT.



Se fortalecieron los procesos integrales de desarrollo en las comunidades Wayúu, vía la construcción de capacidades ciudadanas y de liderazgo.

Con jóvenes en alto riesgo

- **Queremos Graduarnos (Venezuela).** Se fortalecieron las capacidades y se mejoraron los procesos educativos de jóvenes en barrios de Caracas, para contribuir en su éxito escolar e integración social. Se avanzó en el voluntariado de “Jóvenes por Jóvenes” y en una plataforma de conexiones para acceder a oportunidades productivas y académicas.

Con indígenas

- **Desarrollo comunitario e innovación social en La Guajira binacional (Colombia, Venezuela).** Se fortalecieron los procesos integrales de desarrollo en las comunidades Wayúu, vía la construcción de capacidades ciudadanas y de liderazgo así como de soluciones comunitarias de agua, construcción de enramadas, desarrollo de huertas y productos locales para la nutrición materno-infantil.
- **Iniciativa Trinacional en el Pilcomayo, Gran Chaco (Argentina, Bolivia, Paraguay).** Se impulsó un modelo de desarrollo local a través de prácticas de ganadería sostenible, producción de miel y hortalizas para auto-consumo y nutrición, soluciones comunitarias de agua, producción y comercialización de artesanías con la red tri-nacional de mujeres artesanas. Se inició el intercambio de aprendizajes con actores públicos, privados y del tercer sector.

SERVICIOS BÁSICOS PARA LAS MAYORÍAS

Educación e inclusión financiera para las mayorías, alcance regional

Se amplió el modelo Bankomunales en Argentina, Bolivia, Colombia, Haití, Perú y República Dominicana como herramienta educativa, de organización comunitaria y de inclusión financiera con más de 10.000 créditos otorgados por más de USD 1.200.000. Como experiencia inédita se creó un bankomunal al interior de una cárcel del Perú con alto potencial de réplica. Además, se redireccionó el gasto familiar para promover el consumo con sentido en salud y microseguros, como amortiguadores de la pobreza.



Innovación social con conectividad y salud (Perú)

Se construyó un modelo de acceso a telecomunicaciones 3G para poblaciones indígenas en el Amazonas basado en tecnología innovadora y costo eficiente, bajo la figura del Operador de Infraestructura Móvil Rural (OIMR) para mejorar los sistemas locales de atención primaria en salud, vía aplicaciones tecnológicas que superan la telemedicina tradicional.

Mejoramiento habitacional en la base de la pirámide (Argentina)

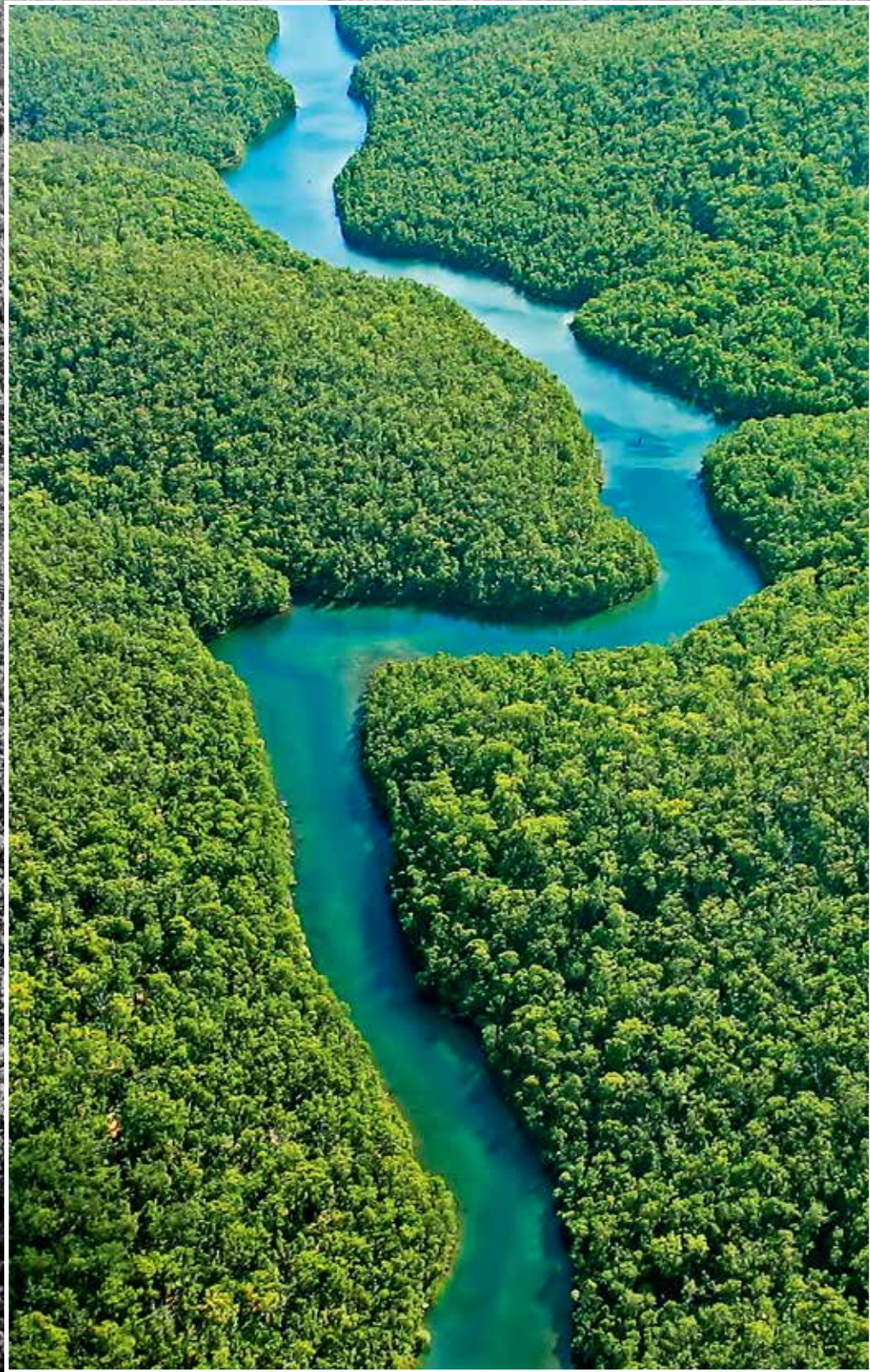
Se creó un fideicomiso que articula un ecosistema público-privado en el Gran Buenos Aires con participación de los vecinos de Moreno, la inversión del gobierno central y actores privados para financiar mejoras habitacionales que incluyen eficiencia energética.

Eficiencia energética al servicio de lo social (Argentina, Chile, Uruguay)

Con tres proyectos, uno en Bariloche, de la mano de la Intendencia; en Montevideo, con el Ministerio de Industria, Energía y Minería; en Santiago de Chile con la UTEM, la Asociación de Municipios Rurales (AMUR) y el Ministerio de Desarrollo Social se adoptó una metodología novedosa y probada de “sustentabilización” para viviendas vulnerables, a través de la cual se realizan refacciones costo eficientes, con impacto en salud, seguridad, trabajo productivo, ahorro, confort, convivencia familiar y eficiencia energética.

Eventos

La IIS participó en encuentros en la Ciudad del Saber; la XX Conferencia Anual CAF-Diálogo Interamericano; el Congreso Mundial de Centros de Innovación; el II Encuentro Latinoamericano de Innovación Social desde el Sector Público; el *Council of the Americas*; el Foro Latinoamericano de Responsabilidad Social Universitaria; el Congreso Internacional de Conocimiento e Innovación; el Encuentro Latinoamericano de Empresas B y conversatorios sobre el sector privado como agente de cambio.



AMBIENTE Y CAMBIO CLIMÁTICO

CAF incorpora transversalmente la sostenibilidad ambiental y el cambio climático en la región, a través de programas, proyectos y acciones que promueven la transformación productiva sostenible y la infraestructura verde en los países accionistas.

Durante el 2016, CAF potenció las capacidades técnicas existentes para apoyar la gestión de recursos de financiamiento ambiental y verde internacional dirigidos a la conservación del capital natural y el cambio climático, facilitando en los países accionistas la migración hacia una economía baja en carbono y resiliente al cambio climático, con inclusión social e igualdad de oportunidades.

UNIDAD DE GESTIÓN AMBIENTAL INSTITUCIONAL

La Unidad de Gestión Ambiental Institucional (UGAI) atendió 1.118 servicios distribuidos de la siguiente forma: 85 de ellos corresponden a operaciones en fase de originación (Criterios Técnicos CNC); 69 Informes Ambientales y Sociales (IAS e IDDAS) de operaciones en fase de evaluación; 36 servicios relacionados con revisión documentaria en fase de formalización; 94 misiones de seguimiento y 834 criterios técnicos para las operaciones en la fase de administración. Esta gestión es reportada y monitoreada permanentemente por medio del Programa de Seguimiento a Operaciones (PSO).

Se actualizaron las normas y procedimientos: (i) Manual de los Procesos de Evaluación y Seguimiento Ambiental y Social de Operaciones de Crédito, (ii) Procedimientos para la Evaluación y el Seguimiento Ambiental y Social de Operaciones de: Infraestructura y Desarrollo Ambiental y Social, Industria y Operaciones Corporativas y Especiales; así como una serie de guías para la gestión ambiental y social de proyectos sectoriales.

Programa de Gestión Ambiental y Social para Instituciones Financieras (PGASIF)

El programa fortalece al sector financiero de la región incorporando de forma sistemática y transversal una estrategia de sustentabilidad en sus procesos, las acciones de impacto realizadas durante 2016 fueron:

1. **Capacitación de Análisis de Riesgo Ambiental y Social (ARAS)**, cursos en línea impartido a 47 funcionarios de 16 instituciones financieras, en siete países, y un curso presencial en Chile dirigido a gestores de riesgos, oficiales de crédito y analistas de bancos.
2. **Ejecución de seis eventos:**
 - Premio Finanzas Sostenibles en el marco de los Premios Latinoamérica Verde.
 - Dos eventos de Finanzas Sostenibles que condujeron a la firma del Protocolo Verde de la Banca de Ecuador.
 - Evento “Promoviendo Finanzas Sostenibles en el Cono Sur” en Santiago de Chile.
 - Taller Regional de *Ecobanking* en la ciudad de Guayaquil.
 - Diseño y financiamiento del curso en línea de Financiamiento de Viviendas Verdes, en el marco del Proyecto *Ecobanking* Fase 2.

Programa Institucional de Gestión Ambiental (PIGA)

Se mejoró la sostenibilidad institucional, la reducción de la huella de carbono y el proceso de sensibilizar al personal.

La huella carbono total de CAF en el 2016 fue de 11348.76 ton CO₂. En marzo se implementó un *software* que automatiza el cálculo de la huella de carbono institucional, sistematiza la información y permite actualizar los factores de emisión.

En octubre se inició el proyecto de diagnóstico, diseño e implementación del Sistema de Gestión Ambiental y el Sistema de Reporte de Sostenibilidad, bajo las normas ISO 14001 e ISO 26000, respectivamente.

Gestión de Conocimiento

Programa Huella de agua y carbono de Ciudades en 11 ciudades en cinco países.

UNIDAD DE CAMBIO CLIMÁTICO

Apoya a los países de la región a incorporar transversalmente en políticas, normativas, planes, programas, proyectos e instrumentos económicos y financieros, la mitigación y la adaptación al cambio climático, que les permita cumplir con sus compromisos internacionales vinculantes al Acuerdo de París, Objetivos de Desarrollo Sostenible y Metas de Biodiversidad de Aichi.

Programa de Cambio Climático:

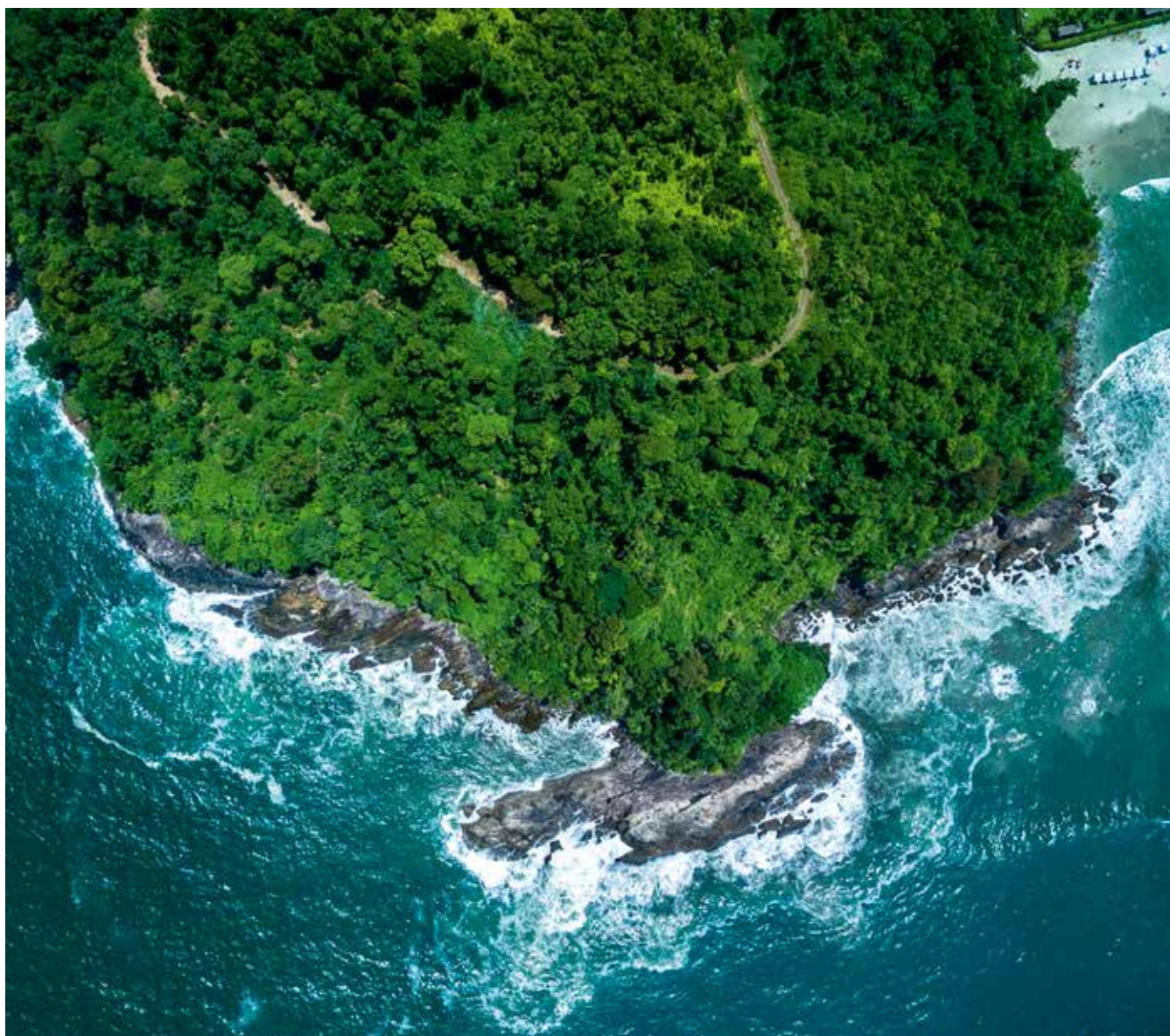
- Facilidad de Financiamiento Climática basada en desempeño (PBC) en cooperación con el Banco Alemán de Desarrollo (KfW). Se trabajó en el diseño e implementación de proyectos piloto en el sector residuos sólidos en Ecuador, y en la implementación del mecanismo en el sector energías renovables y eficiencia energética en Colombia.

- Apoyo en la estructuración de Acciones Nacionales de Mitigación Apropriadas (NAMAs) de Residuos Sólidos Urbanos en Argentina, y de la Zona Verde para el Transporte en Santiago de Chile.
- Estudios de Vulnerabilidad y Adaptación al Cambio Climático de Arequipa Metropolitana, Perú y Guayaquil, Ecuador, desarrollados con el fin de identificar y priorizar medidas de adaptación al cambio climático para reducir la vulnerabilidad social, económica, territorial y ambiental de estas ciudades.

Ciudades y Cambio Climático

Se aprobó la Facilidad de Inversión de América Latina (LAIF) con la Agencia Francesa de Desarrollo (AFD), que promueve el diseño y ejecución de proyectos urbanos a través de programas de asistencia técnica.

Además, CAF participó como coorganizador del Foro Latinoamericano de Cambio Climático y el Taller Regional LEDES-LAC, en Ciudad Panamá. También apoyó el evento regional Nexos + 1 “Una ventana para los negocios del futuro”. Durante la COP22 de Marruecos, se realizó el Día CAF donde se presentaron los compromisos de cambio climático de los países latinoamericanos, desde la perspectiva nacional, sectorial y de ciudades. Adicionalmente, la institución participó en varios foros de cambio climático, destacando la participación del Presidente Ejecutivo en el *Sustainable Investment Forum*, en Nueva York durante la Semana del Clima en septiembre.



GESTIÓN DE PROYECTOS AL FONDO VERDE DEL CLIMA

En el marco de la COP22 en Marruecos, CAF y el Fondo Verde para el Clima (GCF por sus siglas en inglés) suscribieron el primer Acuerdo Marco de Acreditación para desarrollar proyectos resilientes y de baja emisión de carbono en los países de América Latina. A mediados de año, la Junta del GCF aprobó un proyecto de CAF para apoyar el desarrollo de energía solar en la Región de Tarapacá, Chile, por USD 49 millones.



UNIDAD DE NEGOCIOS VERDES

Apoya a los países de la región en políticas, normativa, planes, programas, proyectos e instrumentos económicos y financieros de Negocios Verdes basados en capital natural, para el cumplimiento de los acuerdos internacionales vinculantes Metas de Aichi y Nagoya, Acuerdo de París y Objetivos de Desarrollo Sostenible (SDG's). De igual forma, promovió una plataforma de gestión de conocimiento reconocida por la comunidad latinoamericana para apoyar el ciclo de operaciones de negocios CAF.

Programa Estratégico de Biodiversidad (BioCAF)

- Iniciativa Latinoamericana de Cacao (ILAC), que cataliza el desarrollo del cacao Premium fino y de aroma como actividad económica sostenible y elemento integrador de los pueblos, favoreciendo la entrada del cacao latinoamericano en mercados que privilegian el biocomercio y la oferta de calidad, integrado formalmente por ocho países.
- Iniciativa Latinoamericana de Servicios Ecosistémicos, donde se han publicado documentos elaborados por CAF por el Convenio de Diversidad Biológica (CBD) y la Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo (UNCTAD, por sus siglas en inglés).
- Proyecto de Puesta en Valor de Servicios Ecosistémicos Marino-Costeros: Publicaciones “Los servicios Ecosistémicos Latinoamericanos: pesca y ecoturismo” y “Beneficios de los océanos: el Biocomercio azul”.

CAF participó en la Conferencia “Economía de los Océanos”, organizada por la UNCTAD y *The Commonwealth* en la ciudad de Ginebra, sobre el concepto de economía de los océanos y relaciones con el comercio, en particular el biocomercio. Coorganizó, junto con la UNCTAD y ONU Ambiente, la COP 13 de Biodiversidad realizada en Cancún sobre conservación y uso sustentable de la biodiversidad, así como el cumplimiento del Plan Estratégico para la Diversidad Biológica 2011-2020 y las Metas de Aichi.

Programa Estratégico CAF Bosques

El programa fortalece el desarrollo sostenible del sector forestal y la conservación de los bosques, a través de la economía verde, desde el nivel local. Los avances del programa de bosques se centraron en:

- Bosques Urbanos y Espacios Verdes, evalúa la ecoeficiencia de la industria forestal para la estructuración de siete proyectos en Argentina, Brasil, Colombia, Ecuador, México, Perú y Uruguay. Esta iniciativa promueve la elaboración de una herramienta para el levantamiento, sistematización y resumen de datos pertenecientes a las variables: siniestralidad, consumo acumulado de agua, consumo acumulado de energía, emisiones de gases efecto invernadero, potencial de contaminación de agua y suelo, desechos sólidos, materias primas, y uso de la tierra.

Gestión de fondos ambientales

La movilización y gestión de fondos ambientales posibilita canalizar recursos y esfuerzos globales para la generación de sinergias, y masificación del impacto generado a favor de la conservación y uso sostenible del capital natural:

- CAF, como agencia implementadora de proyecto GEF, ha enfocado sus esfuerzos en la formación de un portafolio de proyectos de negocios verdes comprometidos con la puesta en valor de la biodiversidad, la gestión sostenible de los servicios ecosistémicos y la migración hacia una economía baja en emisiones de carbono.
- Apoyo a la generación de productos verdes mediante iniciativas orientadas al Programa de Eficiencia Energética desde la Demanda (EE-D) y Negocios Verdes (NV) con Instituciones Financieras (IF's).





SECTOR PRODUCTIVO Y FINANCIERO

Luego del ciclo expansivo de los recursos naturales, que permitió altas tasas de crecimiento del producto y el ingreso en América Latina y el Caribe, persisten los bajos niveles de productividad relativa que mantienen a la región rezagada respecto de otras regiones de países emergentes y de las economías en desarrollo. Esta situación impulsa a CAF a continuar promoviendo la transformación productiva como condición necesaria para alcanzar desarrollo alto y sostenible en la región.

Para sumar en este objetivo, en 2016 se consolidó la estrategia de apoyo al sector privado de la región. En este sentido, CAF juega un rol protagónico en las actividades de financiamiento, inversión, asistencia técnica y conocimiento enfocadas en dos sectores: el sector financiero, como habilitador de la transformación productiva y transversal a toda la economía, y el sector productivo con énfasis en las cadenas agroindustriales. La estrategia se basa en apoyar a los sectores mencionados con intervenciones de carácter integral, para atender las fallas de mercado de nivel regulatorio, sectorial y de firma. Asimismo, se ha continuado el esfuerzo de apoyo a los segmentos tradicionales de PyME y microempresa, con operaciones de segundo piso, y se ha incursionado en la cadena de los agronegocios con actividades que combinan la intervención financiera tradicional con apoyos complementarios, que aseguren un impacto en el crecimiento y desarrollo.

TRANSFORMACIÓN PRODUCTIVA

Con el propósito de reforzar la estrategia de sector privado, las tareas en materia de Transformación Productiva durante 2016 se orientaron al desarrollo de la productividad de la región, bajo un enfoque sectorial priorizado. En ese sentido, se desarrollaron diversas intervenciones de asistencia técnica y políticas públicas que atendieran necesidades de desarrollo financiero y de sector agroindustrial.

Bajo el entendido de que la innovación representa hasta 75% de la tasa de crecimiento en los países desarrollados, el Programa de Innovación Empresarial de CAF desarrolló sus actividades de fortalecimiento de capacidades a nivel de firma, como el caso de la Procesadora Nacional de Alimentos (Pronaca), empresa agroindustrial ecuatoriana de gran prestigio, que implementó la metodología de *Design Thinking*. Aportando al fortalecimiento de los sistemas nacionales de innovación empresarial, se realizó una segunda ola de talleres de alienación de agenda en los sector público, privado y de conocimiento en Ecuador.

La innovación
representa hasta

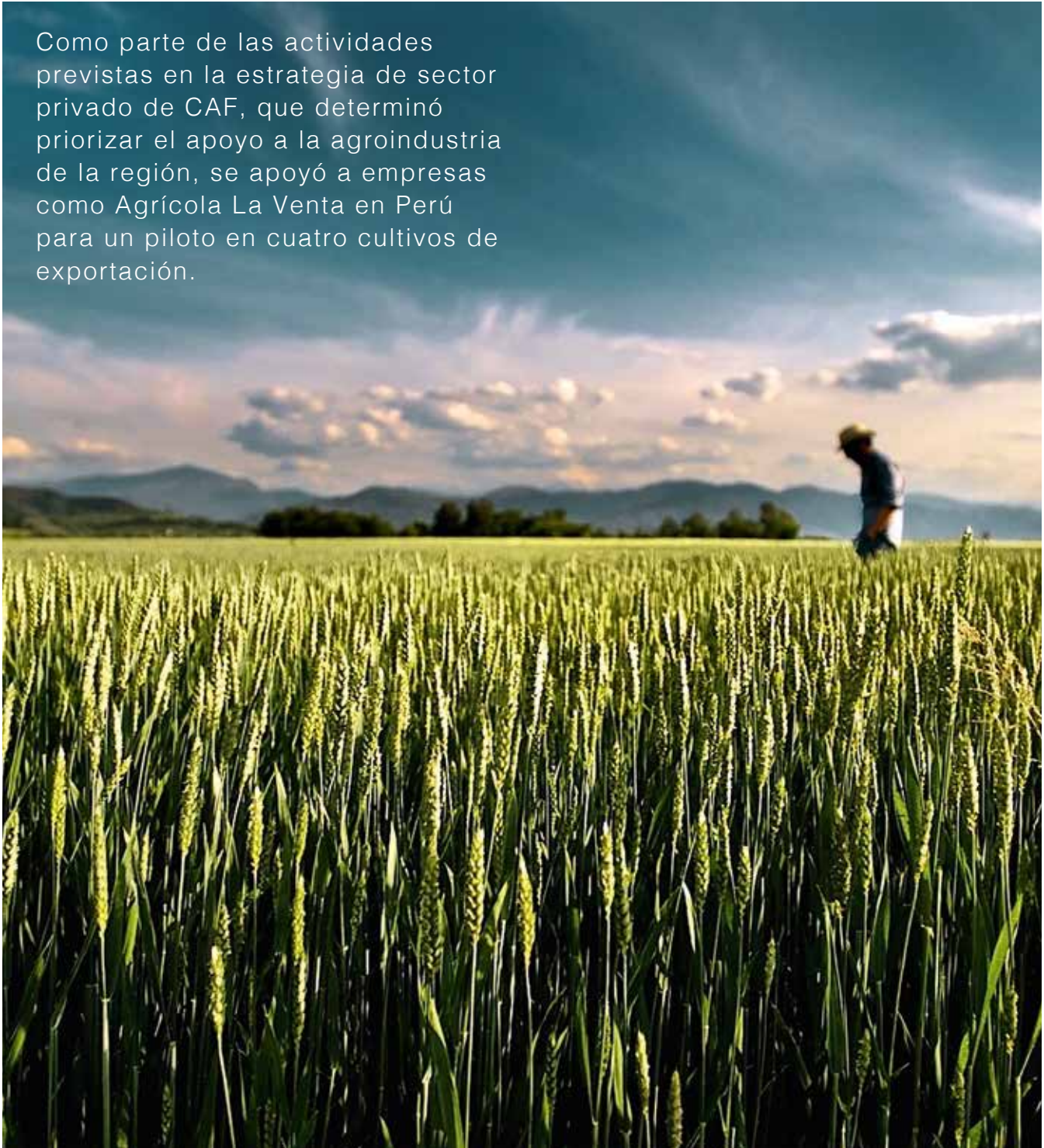
75%

de la tasa de
crecimiento en los
países desarrollados.

Como parte de las actividades previstas en la estrategia de sector privado de CAF, que determinó priorizar el apoyo a la agroindustria de la región, se apoyó a empresas como Agrícola La Venta en Perú para un piloto en cuatro cultivos de exportación; Aditmaq (Ecuador) para el desarrollo de nuevas líneas de producción, y Proquinoa (Ecuador) para la articulación y certificación de sus proveedores de quinoa orgánica.

En apoyo al objetivo estratégico de desarrollo financiero se realizaron pasantías en Colombia y Ecuador en instituciones en el sector de ahorro y crédito para funcionarios de Banco del Ahorro Nacional y Servicios Financieros (Bansefi), un taller de *Project Finance* y pasantías en la tesorería de CAF para Agencia Financiera de Desarrollo de Paraguay. Por otra parte, se sumaron recursos de cooperación técnica para el fortalecimiento de las estrategias nacionales, de inclusión y educación financiera, de Colombia y Perú. También se realizó la

Como parte de las actividades previstas en la estrategia de sector privado de CAF, que determinó priorizar el apoyo a la agroindustria de la región, se apoyó a empresas como Agrícola La Venta en Perú para un piloto en cuatro cultivos de exportación.



encuesta de medición de las capacidades financieras en Chile, se apoyó a Paraguay en la expedición de la Ley del Fondo de Garantía para las PyMe y a República Dominicana en la Ley de Mercado de Valores. Además, se realizaron estudios sobre los determinantes socioeconómicos de la educación financiera en la región, la revolución internacional de las *FinTech*, el modelo de innovación abierta y la estrategia del BBVA, el sobreendeudamiento en microempresas, el caso de éxito de Cajamar Caja Rural de España, entre otros.

Para promover las buenas prácticas la iniciativa de gobierno corporativo, en alianza con Bancoldex, se adelantó un programa de capacitación para medianos empresarios. Este año, Ciudad de México fue sede del encuentro de la Red Latinoamericana de Gobierno Corporativo para Empresas Estatales, de la cual CAF es impulsor desde su inicio.





INVESTIGACIÓN SOCIOECONÓMICA

La investigación aplicada a los problemas de desarrollo que enfrenta América Latina es un elemento importante de la estrategia de CAF, ya que dicha investigación le da la posibilidad a la institución de intervenir en forma constructiva en los debates sobre políticas públicas. En ese sentido, se busca impulsar el diseño y ejecución de políticas y estrategias de desarrollo de los países de la región a través de la generación y difusión de conocimiento.

Durante el 2016, se publicó el Reporte de Economía y Desarrollo (RED) 2016 *Más habilidades para el trabajo y la vida: los aportes de la familia, la escuela, el entorno y el mundo laboral*. Se publicó también en formato digital un resumen ejecutivo en español y portugués. El RED se presentó en Santa Cruz de la Sierra (Bolivia); Brasilia y Sao Paulo (Brasil); Santiago de Chile (Chile); Bogotá (Colombia); Quito (Ecuador); Lima (Perú) y Montevideo (Uruguay).

Por otra parte, se publicaron en la serie documentos de trabajo de CAF los siguientes títulos de investigación: *Slum growth in brazilian cities* de Guillermo Alves; *Social Housing Policy And Labor Market Outcomes: Experimental Evidence From Argentina* de M. L. Alzúa, J. Amendolaggine, G. Cruces y C. Greppi; *Education, Signaling and Mismatch* de L. Arozamena y H. Ruffo; *Valuation of public amenities and differences in quality of life among Latin American cities* de M. L. Arrosa y N. Gandelman; *Moving Citizens and Deterring Criminals: Innovation in Public Transport Facilities* de G. Canavire-Bacarreza, J. C. Duque, J. A. Urrego; *The effect of the Kangaroo Mother Care program (KMC) on wages: A structural model* de D. Cortés, O. Attanassio, J. Gallego, D. Maldonado, P. Rodríguez, N. Charpak, R. Tessier, J. G. Ruiz, T. Hernández y F. Uriza; *Economic Shocks and Crime: Evidence from the Crash of Ponzi Schemes* de D. Cortés, J. Santamaría y J. Vargas; *Exploring the potential of machine learning for automatic slum identification from VHR imagery* de J. C. Duque, J. E. Patino y A. Betancourt; *Integrating Early-life Shocks and Human Capital Investments on Children's Education* de V. Duque y M. F. Rosales Rueda; *Income Segregation and Urban Spatial Structure: Evidence from Brazil* de M. A. García-López y A. I. Moreno-Monroy;

Se lanzó un concurso de propuestas de investigación sobre Energía, Medio Ambiente y Desarrollo en América Latina.

What is the Role of Urban Growth on Inequality, and Segregation? The Case of Urban Argentina's Urban Agglomerations de C. Goytia y G. Dorna; *Habilidades no cognitivas en América Latina. Una medición desde pruebas estandarizadas* de C. Marchioni; *Moving "Away" from Opportunities?: Homeownership and Employment* de P. Navarrete y N. Navarrete; *City Size, Distance and Formal Employment Creation* de N. O'Clery y E. Lora; *Rural Property Tax Revenue in the Face of Economic Concentration and Political Competition: Evidence from Colombia* de J. F. Vargas y M-J. Villaveces.

Con miras al 2017, se comenzó a trabajar en el Reporte de Economía y Desarrollo (RED) 2017 que estudiará las condiciones del hábitat y el desarrollo urbano en América Latina. Como insumo principal del reporte, se realizó la Encuesta CAF 2016 en 11 grandes ciudades de América Latina para medir los principales factores que afectan la calidad de vida de sus habitantes y, adicionalmente, se realizaron encuestas en asentamientos informales en Bogotá, Buenos Aires, Caracas, Ciudad de México y Fortaleza. Además, se llevó a cabo la 13ª edición del Concurso de Investigación, en la que se recibieron 252 propuestas y se seleccionaron cinco de ellas: *Social Housing Policy And Labor Market Outcomes: Experimental Evidence From Argentina* de M. L. Alzúa, J. Amendolaggine, G. Cruces y C. Greppi; *Effect of socio-economic stratification on house value in Bogotá* de J. M. Gallego, S. Montoya y C. E. Sepúlveda; *Moving "Away" from Opportunities?: Homeownership and Employment* de P. Navarrete y N. Navarrete de P. Navarrete y N. Navarrete; *Slum Growth in a System of Developing World Cities* de G. Alves; *Estimating the Costs of Traffic Congestion in Bogotá* de P. A. Akbar y G. Duranton.

Asimismo, se llevó a cabo un concurso de propuestas de investigación sobre transformación productiva en América Latina. Se evaluaron más de 80 propuestas y se seleccionaron cinco de ellas. Para fomentar esta línea de investigación, se organizó el taller *Understanding the Productivity Gap in Latin America* en la Universidad Torcuato Di Tella (Buenos Aires, Argentina), donde se presentaron tanto trabajos de nuestros investigadores como de autores invitados.

CAF también lanzó un concurso de propuestas de investigación sobre Energía, Medio ambiente y Desarrollo en América Latina. Se recibieron 240 propuestas y se seleccionaron cuatro de ellas.

Durante el año continuaron las actividades destinadas a difundir las principales conclusiones y lecciones del RED 2015 *Un Estado más efectivo. Capacidades para el diseño, la implementación y el aprendizaje de políticas públicas* en presentaciones realizadas en el Centro de Altos Estudios Universitario-OEI, Buenos Aires (Argentina); en la Universidad de los Andes, Bogotá (Colombia); Brookings Institution, Washington D.C. (Estados Unidos); en la Casa de las Américas, Madrid (España); en la VI Conferencia CAF-ILAS, Beijing (China); Tsinghua University, Beijing (China); Latin American Centre, Universidad de Oxford (Reino Unido); en el L'Institut d'études politiques Science Politiques –Sciences Po– (Francia) y en el Global South Unit de London School of Economics (Inglaterra).

CAF también participó en la XXI Reunión Anual de la Asociación de Economía de América Latina y el Caribe (LACEA, por sus siglas en inglés), celebrada en Medellín, Colombia. Este foro reúne anualmente a los principales investigadores y académicos de la región. En este evento, CAF auspició una sesión sobre Hábitat y Desarrollo Urbano, otra sobre productividad y otra sesión donde se presentó el RED 2016.

EVALUACIÓN DE IMPACTO

CAF creó la Dirección de Evaluación de Impacto y Aprendizaje de Políticas con el propósito de ayudar a mejorar la efectividad del Estado en la provisión de servicios, a través de la evaluación de impacto de sus programas y políticas, así como también la identificación de oportunidades de mejora en su implementación.

En 2016, la institución consolidó un proceso de priorización de evaluaciones de operaciones de crédito, involucrando a diversas áreas de la organización para luego ofrecer al cliente final los servicios de evaluación de impacto como un valor agregado. Argentina y Bolivia mostraron interés por realizar evaluaciones de impacto asociadas a sus proyectos con CAF.

Además se hizo el primer llamado abierto para evaluaciones de iniciativas de gestión pública en Colombia en alianza con el Departamento Nacional de Planeación (DNP). Se recibieron 60 propuestas y se seleccionaron seis que buscan evaluar el impacto de iniciativas de gestión a lo interno de las instituciones como: incentivos a docentes para que se trasladen a zonas rurales; diseño de un proceso de actualización de información en las bases de datos de buscadores de trabajo en Bogotá; desarrollo de un proceso de registro de trámites a escala nacional; apoyo en la intermediación laboral para personas de difícil colocación, así como el uso de recursos para la inversión en proyectos de cultura y trámites para registro de títulos en el exterior.

De igual forma, se realizó CAF SEMIDE en la ciudad de Medellín (Seminario de Evaluación de Impacto para el Desarrollo), donde participaron 35 funcionarios de CAF, con el objetivo de posicionar el tema dentro de la organización y convertirlo en un servicio habitual a los países.

Para el cierre de 2016, CAF contaba con 40 proyectos activos, 10 de los cuales corresponden a proyectos relacionados a operaciones de crédito o cooperaciones técnicas. Además se finalizaron tres proyectos de evaluación, cuyos resultados fueron entregados a las contrapartes con el propósito de brindarles información para la toma de decisiones.

Como parte de los esfuerzos de la institución de acercar el conocimiento a los hacedores de políticas públicas, se realizó una alianza con las organizaciones *Campbell Collaboration* y 3IE para la traducción al español y difusión de sus documentos sobre evaluación de impacto.

En 2016 se hizo el primer llamado abierto para evaluaciones de iniciativas de gestión pública en Colombia en alianza con el Departamento Nacional de Planeación, y se recibieron 60 propuestas.



DESARROLLO INSTITUCIONAL

La gobernabilidad ha sido entendida por CAF como el ambiente adecuado para la legitimación de las acciones de gobierno. En 2016 se profundizó en tres áreas de acción: mejorar la gestión pública, promover los liderazgos jóvenes y emergentes, y fortalecer la seguridad ciudadana.

MEJORAMIENTO DE LA GESTIÓN PÚBLICA Y CALIDAD INSTITUCIONAL

En alianza con 21 universidades y diferentes centros de estudio, CAF imparte los programas de formación de Gobernabilidad, Liderazgo y Alta Conducción en la región.

Programa Liderazgo para la Transformación (LPT)

Ante la necesidad de formar agentes de cambio sociales que contribuyan a promover un cambio en la relación entre el Estado y las comunidades, CAF diseñó en el año 2000 el Programa Liderazgo para la Transformación, que actualmente cuenta con el apoyo de la Universidad de Salamanca (España). Entre 2012 y 2015 han egresado 28.654 participantes.

En 2016 se capacitaron 2.759 participantes. Desde sus inicios la iniciativa ha llegado a 2.352 municipios.

Programa de Gobernabilidad, Gerencia Política y Gestión Pública

Con el propósito de formar funcionarios públicos, equipos técnicos y líderes de la sociedad civil vinculados a temas de gobierno y gestión local, con una visión integral y ética de las políticas públicas, CAF diseñó el Programa de Gobernabilidad, Gerencia Política y Gestión Pública. Desde sus inicios en 2001 la iniciativa cuenta con el acompañamiento académico de la George Washington University (GWU).

Entre el período 2001-2015 egresaron 15.372 participantes. Durante 2016 se capacitaron 2.006. Desde sus inicios la iniciativa ha alcanzado 923 municipios.

Programa de Capacitación para la Alta Conducción Latinoamericana

Este programa de formación ejecutiva está dirigido a fortalecer la solidez técnica y las competencias de los directivos encargados de diseñar e implementar políticas públicas. Para ello, CAF cuenta con el apoyo de reconocidas instituciones académicas, que implementan las opciones de formación.

En 2016 se
capacitaron

2.759

participantes en el
Programa de Liderazgo
para la Transformación.

Se consolidó la alianza entre CAF y el CLAD para la promoción en la generación de conocimiento en gestión pública.

En 2016 se realizaron:

- Il edición del Programa de Capacitación Ejecutiva en Liderazgo y Gestión del Cambio en la Escuela Nacional de Administración (Francia), que combinó jornadas académicas con visitas técnicas a instituciones francesas del sector energético.
- Programa Iberoamericano de Liderazgo Público co-organizado con la Fundación Carolina (España), se alternaron sesiones académicas y visitas para conocer las últimas tendencias en materia de transparencia.
- Il edición del Programa Ejecutivo para Alcaldes Latinoamericanos en Gestión y Comunicación de Gobierno para fortalecer la rendición de cuentas, y fortalecer conocimientos y técnicas en vocería y comunicación de gobierno.
- Programa Virtual de Formación para la Alta Gerencia Pública Latinoamericana, diseñado por la Universidad Austral (Argentina), para promover conocimientos en materia de seguridad pública, gestión judicial, gobierno abierto, liderazgo, presupuesto público y gestión pública municipal.
- Taller para la Alta Dirección Pública Los Tres qué para la modernización del gobierno y de la gestión pública para la alta gerencia social organizado, en Ciudad de Panamá, junto al Ministerio de Desarrollo Social, en el que se capacitaron 49 servidores públicos panameños.

Red Latinoamericana de Gobernabilidad (RLG)

Dirigida a los 50.000 egresados de los programas de Gobernabilidad y Liderazgo se desarrolló la Red Latinoamericana de Gobernabilidad (RLG), que contempla actividades presenciales dirigidas a los exalumnos, entre ellas la realización de seis encuentros nacionales y uno regional, y tres reuniones de trabajo con los coordinadores académicos.

A su vez, el componente virtual ofrece herramientas que dinamizan el acceso a información y permite la interacción en un grupo cerrado en Facebook y una aplicación móvil (GobCAF) para egresados, un espacio de trabajo colaborativo para los coordinadores de los programas y la página web www.gobernabilidadcaf.com.

Acompañamiento a los países socios en el fortalecimiento de su gestión pública

En lo que refiere a la gestión pública y calidad institucional, CAF acompaña a los países y sus instituciones en el fortalecimiento de sus capacidades.

En este marco de acción, se consolidó la alianza entre CAF y el Centro Latinoamericano de Administración para el Desarrollo (CLAD) para la promoción en la generación de conocimiento en gestión pública, a través de encuentros virtuales y talleres presenciales.

Asimismo, atendiendo las nuevas tendencias en gestión pública se desarrolló una estrategia orientada a fortalecer e impulsar la adopción de políticas y acciones de "gobierno abierto" mediante el fortalecimiento de redes y actores, la generación y difusión de conocimiento sobre la temática. Para lo cual se promueve la capacitación de agentes públicos y de la sociedad, a través de actividades que permitan impulsar el "gobierno abierto" en la región con un enfoque innovador en la dimensión sectorial y en la territorial. De esta manera, se apoyó el Programa para la Promoción de Gobiernos Abiertos en las Américas de la Organización de Estados Americanos (OEA) para la promoción de gobiernos abiertos en las Américas, con el propósito de fomentar el debate sobre el gobierno abierto y su impacto.

JÓVENES Y LIDERAZGOS EMERGENTES

Programa #JovenCAF

En el marco del fortalecimiento institucional, CAF realiza un acompañamiento activo a los líderes e impulsa la consolidación de una agenda compartida. Desde el año 2010, CAF organiza encuentros de líderes para generar espacios de debate que promuevan propuestas para el progreso de su país y la región, generando la construcción de consensos que fortalezcan la participación democrática.

En 2016 se realizaron reuniones nacionales de jóvenes líderes en Argentina, Bolivia, Colombia, España y Uruguay y un encuentro regional centroamericano.

Actividades destacadas

Desde hace 10 años CAF coparticipa con la Universidad Georgetown en el *Global Competitiveness Leadership Program* (GCL), para trabajar en la formación de jóvenes iberoamericanos de los ámbitos público, empresarial y social.

La alianza con el Organismo Internacional de la Juventud Iberoamericana (OIJ) permite la generación de conocimiento sobre la población joven latinoamericana y el diseño de políticas públicas focalizadas en sus necesidades. Destaca la organización del “Encuentro Internacional de Emprendimiento y Juventud” en 2016, el acompañamiento en las reuniones preparativas para la XXV Cumbre Iberoamericana de Presidentes y Jefes de Estado que, por primera vez, abordó la temática de “Juventud, emprendimiento y educación” y la elaboración del pacto iberoamericano de Juventud impulsado por OIJ.

Junto a Scholas Occurrentes, CAF trabaja para potenciar acciones aceleradoras de proyectos de integración social a través de la educación en la región y mejorar la calidad de vida de niños y jóvenes en situación de pobreza y vulnerabilidad. Asimismo, destaca el acompañamiento en la realización del Encuentro Intercontinental de Jóvenes, donde el Papa Francisco y el presidente ejecutivo, Enrique García, renovaron su compromiso de trabajar las poblaciones más desfavorecidas de la región.

BÚSQUEDA DE SOLUCIONES A LA PROBLEMÁTICA DE SEGURIDAD CIUDADANA

La inseguridad se ha tornado un condicionante significativo para el desarrollo de América Latina. Consciente de esta realidad y con un trabajo colaborativo con distintos niveles gubernamentales y el apoyo de instituciones como el *Woodrow Wilson Center*, la Organización de Estados Americanos (OEA), *Terre des Hommes* y el UNODC y CAF que promueven iniciativas de seguridad ciudadana y buscan fortalecer las instituciones con este propósito en sus países socios.

En ese sentido, las acciones se orientan al fortalecimiento de la gestión de información municipal sobre criminalidad, presentación de soluciones de mejora continua a los planes de seguridad y servicios penitenciarios de gobiernos nacionales y locales bajo un enfoque preventivo y comunitario y situacional, así como la promoción de instancias de formación destinadas tanto a la profesionalización policial como al aumento de la participación ciudadana.

Asimismo, CAF impulsa la elaboración de estudios y la organización de seminarios para analizar los avances en la materia, así como identificar y sociabilizar experiencias exitosas de prevención delictual implementadas por gobiernos de la región.

PROMOCIÓN REGIONAL Y RELACIONAMIENTO INTERNACIONAL

PRESENCIA DE CAF EN LOS PRINCIPALES FOROS DE INTEGRACIÓN REGIONAL

A lo largo de 2016, CAF continuó apoyando activamente la agenda de los diversos mecanismos e instancias de integración regional al tiempo que contribuyó, de manera sustantiva, al fortalecimiento de los espacios de diálogo y concertación en América Latina y el Caribe.

Mediante la definición y puesta en marcha de programas integrales de trabajo con los distintos organismos y esquemas regionales, la institución contribuyó a la implementación de las agendas subregionales, regionales y hemisféricas de integración y concertación. De igual manera, durante 2016 CAF se consolidó como un importante puente para el fortalecimiento de la agenda de integración entre América Latina, Europa y Asia.

La participación y apoyo técnico permanente en el desarrollo de la agenda integracionista de la región así como la presencia del presidente ejecutivo de CAF, Enrique García, en cada una de las cumbres presidenciales, permitieron a la institución convertirse en pieza clave para consolidar proyectos prioritarios en los objetivos de integración de los países accionistas. CAF promovió proyectos principalmente en materia de infraestructura física, mercados energéticos, mercados financieros, encadenamientos productivos de valor, desarrollo ambiental, social, educativo y cultural, así como múltiples programas de integración y cooperación transfronteriza binacionales y subregionales enfocados a la cohesión social y la reducción de asimetrías.

Cabe destacar la presencia y participación de CAF en la IV Cumbre de Jefes de Estado y de Gobierno de la Comunidad de Estados Latinoamericanos y Caribeños (CELAC) en San José, Costa Rica; la XI Cumbre de la Alianza del Pacífico en Puerto Varas, Chile; la VII Cumbre de la Asociación de Estados del Caribe en La Habana, Cuba; la XXV Cumbre Iberoamericana de Jefes de Estado y de Gobierno en Cartagena, Colombia; así como en las Reuniones Ministeriales de la CELAC; los Consejos Ministeriales de la Unión de Naciones Suramericanas (Unasur); en los diversos encuentros de trabajo y las Sesiones de la Comisión de la Comunidad Andina de Naciones (CAN); del Sistema Andino de Integración; del Parlamento Andino; del Mercosur; de la Alianza del Pacífico; y de la Dirección Ejecutiva y la Presidencia Conjunta del Proyecto Mesoamérica.

Mediante un enfoque integral, de complementariedad y convergencia, a lo largo de 2016, CAF impulsó programas de trabajo y cooperación acordados con distintas secretarías y organismos de integración regional, entre las que se destacan la Secretaría General de la Organización de Estados Americanos (OEA); la Secretaría General Iberoamericana (SEGIB); el Organismo Internacional de Juventud para Iberoamérica y la Organización de Estados Iberoamericanos para la Educación; el Foro de Cooperación América Latina-Asia del Este; la Secretaría General de la Unasur; la CAN; el Parlamento Andino y el Organismo Andino en Salud Convenio Hipólito Unanue; del Grupo del Mercado Común del Mercosur y del Instituto Social del Mercosur; principalmente.



IV Cumbre de la CELAC. Quito, Ecuador, 26 y 27 de enero de 2016

Adicionalmente, CAF continuó adelantando programas de trabajo con las Presidencia Pro Témpore de los países de la Comunidad Iberoamericana; de la CELAC; del Mercosur y del Foro Consultivo de Municipios, Estados Federados, Provincias y Departamentos del Mercosur; Mercociudades; del Proyecto Mesoamérica, de la Alianza del Pacífico y de la Asociación de Estados del Caribe, entre otros.

Finalmente, cabe destacar que se estableció una importante red de instituciones multilaterales, entidades académicas y organizaciones sociales que promueven la integración regional como la Organización Latinoamericana de Energía (OLADE); del Tratado de Cooperación Amazónica (TCA); del Sistema Económico Latinoamericano (SELA); de la Comisión Económica para América Latina (CELA); de la Facultad Latinoamericana de Ciencias Sociales (FLACSO); la Fundación Getulio Vargas (FGT); la Fundación Esquipulas para la Paz, Democracia, Desarrollo e Integración (Fundaesq); La Fundación Global Democracia y Desarrollo (Funglode); y el Centro de Formación para la Integración Regional (CEFIR), entre otros.

Es así como, a través de sus programas estratégicos de alcance regional y visión integracionista, las actividades de CAF se han orientado principalmente a dar respuestas efectivas a los grandes desafíos de la región.

PROYECCIÓN GLOBAL

Uno de los aspectos más notorios del crecimiento de CAF, en los últimos años, ha sido su consolidación como un banco de desarrollo de América Latina, con proyección global y presencia en todos los espacios prioritarios para cumplir con sus objetivos institucionales. Este posicionamiento otorga a CAF un rol en el fortalecimiento de la proyección internacional de América Latina, en la medida que una inserción inteligente de la región en el dinámico escenario global constituye uno de los pilares fundamentales para su desarrollo sostenible.

En 2016, la institución impulsó una agenda integral para fortalecer su acción externa, la cual se articula alrededor de tres líneas estratégicas: (1) el fortalecimiento de la presencia geográfica de la institución; (2) el establecimiento de alianzas para el conocimiento; y (3) el apoyo a la captación de recursos y generación de oportunidades de comercio e inversión.

En ese contexto, merecen destacarse como hitos de la gestión anual:

- La activa presencia de CAF en foros de Naciones Unidas, incluida la Asamblea General, las Cumbres del Clima y Habitat III, que demuestra su compromiso con los temas claves de la agenda internacional y su relevancia en la coordinación de políticas públicas para el desarrollo.
- El alcance de las “Conferencias CAF” celebradas en Washington (XX Conferencia CAF), Londres (III Conferencia CAF-LSE) y Oxford (III Conferencia CAF-Oxford), las cuales se han consolidado como espacios de diálogo de alto nivel que robustecen el posicionamiento institucional a nivel global.
- Las acciones para tender puentes entre centros académicos de prestigio internacional y universidades latinoamericanas, a través de seminarios sobre políticas públicas organizados en la región por la Universidad de Oxford, Sciences Po y LSE.
- La participación institucional en importantes foros de inversionistas en las principales plazas financieras a nivel global, con el propósito de apalancar recursos orientados a brindar un apoyo eficaz a los países accionistas.

Adicionalmente, se profundizaron las relaciones de cooperación con la OEA, el World Economic Forum, el World Strategic Forum, Brookings Institution, el Council of the Americas, el Instituto de las Américas, LatinFinance, Latin Trade y AméricaEconomía.

En definitiva, en 2016 CAF logró una amplia presencia global a través de su participación en numerosas actividades orientadas a promover una inserción internacional inteligente de América Latina. Se destaca la presencia institucional en los siguientes eventos:

La institución impulsó una agenda integral para fortalecer su acción externa, la cual se articula alrededor de tres líneas estratégicas: (1) el fortalecimiento de la presencia geográfica de la institución; (2) el establecimiento de alianzas para el conocimiento; y (3) el apoyo a la captación de recursos y generación de oportunidades de comercio e inversión.

III Conferencia CAF-LSE
“La gobernanza global en una era de incertidumbre”,
organizada por CAF y la *London School of*
***Economics*.**

Londres, Reino Unido, enero 15.

Este evento analizó los desafíos de la gobernanza global desde la perspectiva de las instituciones internacionales y de las regiones emergentes, a partir de un diálogo de alto nivel entre autoridades y académicos de América Latina, Asia y Europa. El discurso de orden estuvo a cargo de Leonel Fernández, ex presidente de República Dominicana.

II Reunión de la Red Académica Europea de CAF.
Madrid, España, enero 18.

Las universidades aliadas de CAF en Europa sostuvieron su segunda reunión anual con la institución, a fin de realizar un balance de las actividades adelantadas en materia de intercambio de conocimientos sobre políticas públicas y fortalecimiento de las relaciones académicas entre ambas regiones.

World Economic Forum (WEF) Annual Meeting 2016.
Davos, Suiza, enero 20-23.

La edición de este año se enfocó en el tema de “La Cuarta Revolución Industrial” para analizar los desafíos generados por los profundos cambios tecnológicos en curso a nivel global. El Presidente Ejecutivo de CAF participó en sesiones especiales sobre las perspectivas de América Latina en materia de crecimiento económico e innovación tecnológica.

IV Cumbre de la CELAC.
Quito, Ecuador, enero 27.

La cuarta cumbre de la Comunidad de Estados Latinoamericanos y Caribeños aprobó importantes acuerdos políticos y adoptó un plan de acción para impulsar la integración regional. Ecuador transmitió la presidencia del bloque a República Dominicana.

II Reunión del Consejo Iberoamericano para la
Productividad y Competitividad.
Madrid, España, febrero 19.

Líderes políticos y empresariales de Iberoamérica debatieron sobre estrategias para impulsar la transformación productiva de la región.

Brookings Global Leadership Council.
Washington, D.C., Estados Unidos, marzo 2.

El Presidente Ejecutivo fue invitado de honor del prestigioso centro de pensamiento norteamericano, que reunió a su consejo asesor para evaluar las principales tendencias políticas y económicas de la globalización.

Seminario del Consejo RIAL.
Ciudad de Panamá, marzo 7-8.

Representantes del Consejo de Relaciones Internacionales de América Latina se reunieron para analizar asuntos geopolíticos y escenarios futuros de los procesos de integración regionales y globales.

Seminario CAF-Oxford “El futuro de las políticas
sociales en América Latina”.
Brasilia, Brasil, marzo 14.

CAF, IPEA y la Universidad de Oxford se aliaron para debatir sobre el desafío que representa preservar los significativos progresos sociales logrados por la región durante la década pasada en el nuevo contexto económico internacional.

Conferencias “*Latin American Cities*”.
São Paulo, Brasil, abril 5.

Americas Society / Council of the Americas (AS/CoA) desarrolló este ciclo de conferencias con el objeto de fomentar un debate público sobre las perspectivas políticas y económicas de la región. CAF auspició las reuniones realizadas en Santiago (28 de abril), Ciudad de México (13 de mayo), Bogotá (9 de junio), Ciudad de Panamá (29 de junio), Buenos Aires (25 de agosto), Monterrey (12 de septiembre) y Lima (3 de octubre).



XX Conferencia Anual CAF. Washington D.C., Estados Unidos, 7 y 8 de septiembre de 2016

LVII Reunión Anual de la Asamblea de Gobernadores del BID.

Nassau, Bahamas, abril 7-10.

CAF desarrolló una nutrida agenda de encuentros bilaterales, diálogos sobre los desafíos del desarrollo y suscripción de acuerdos de cooperación en el marco del principal evento anual del BID.

VI World Strategic Forum.

Miami, Estados Unidos, abril 11-12.

Este año CAF se unió a este importante foro internacional en calidad de patrocinador y co-presidente de los debates, a fin de profundizar el análisis y la perspectiva sobre el impacto de la globalización en la gobernanza y los mercados de las Américas.

Global Empowerment Meeting 2016.

Cambridge, Estados Unidos, abril 13-14.

El Centro para el Desarrollo Internacional de la Universidad de Harvard celebra este evento anual para reflexionar sobre aspectos claves para el progreso de la humanidad. El tema central de este año fue el aprendizaje como herramienta para la inclusión social.

Conferencia “Latin America: A World Leader in Renewable Energy and Sustainable Technologies?”.

Londres, Reino Unido, abril 20.

Este encuentro anual organizado por Canning House permitió presentar a un público conformado por analistas y empresarios las oportunidades de inversión en los sectores de energías renovables y tecnologías sostenibles en América Latina.



Council of the Americas Symposium and BRAVO Business Awards. Miami, Estados Unidos, octubre 28 de 2016

XLIX Reunión Anual del Banco Asiático de Desarrollo.

Frankfurt, Alemania, mayo 2-5.

El encuentro anual de la institución multilateral asiática sirvió como plataforma para el intercambio de conocimientos y experiencias sobre estrategias para reducir la pobreza y promover la sostenibilidad.

Seminario internacional “La conexión china en la política exterior del Perú en el siglo XXI”.

Lima, Perú, mayo 4.

LSE y la Universidad Católica del Perú organizaron este foro, auspiciado por CAF, para analizar la evolución y los desafíos de la política exterior del Perú hacia China, con la participación de altos funcionarios, académicos y empresarios.

CAF Investors and Analysts Reception.

Londres, Reino Unido, mayo 9.

LatinFinance organizó este encuentro de CAF con analistas e inversionistas basados en uno de los mayores mercados de capital a escala global, a efectos de intercambiar puntos de vista sobre la estrategia financiera institucional.

III Latin America – Europe Investors Forum.

Londres, Reino Unido, mayo 10.

Este cónclave brindó un escenario propicio para fomentar el interés de los inversionistas europeos en sectores estratégicos para el desarrollo de América Latina.



III Conferencia CAF-LSE: "La gobernanza global en una serie de incertidumbre", Londres, Reino Unido, 15 de enero de 2016

Seminario CAF-ILAS: "Un Estado más efectivo. Capacidades para el diseño, la implementación y el aprendizaje de políticas públicas".
Beijing, China, mayo 16.

El RED 2015 de CAF fue debatido en Beijing, con el propósito de intercambiar conocimientos con académicos chinos sobre la construcción de capacidades estatales.

XLVI Reunión Anual de la Asamblea de Gobernadores del Banco de Desarrollo del Caribe.
Montego Bay, Jamaica, mayo 16-20.

CAF participa en calidad de observador en la principal reunión anual de la institución financiera multilateral de los países del Caribe.

XLVI Reunión Ordinaria de la Asamblea General de ALIDE.

Río de Janeiro, Brasil, mayo 18-20.

La Asociación Latinoamericana de Instituciones Financieras para el Desarrollo celebró su asamblea general sobre el tema "¿Hacia dónde va América Latina y el Caribe? Crecimiento, Inversión, Financiamiento y la Banca de Desarrollo".

XXV Conferencia Anual sobre Energía.
La Jolla, Estados Unidos, mayo 25-26.

Este evento, organizado por el *Institute of the Americas*, propició el análisis de los principales desafíos energéticos del Hemisferio con base en un diálogo entre actores claves de los sectores público y privado.

III Foro Colombia – Unión Europea “Mirando al futuro”.

Bogotá, Colombia, mayo 26-27.

La Fundación Euroamérica organizó este foro sobre las relaciones entre Colombia y la Unión Europea con el propósito de evaluar oportunidades para fomentar el comercio y las inversiones, así como para fortalecer la cooperación en el marco del acuerdo de paz. Participó como orador principal el Presidente de la República, Juan Manuel Santos.

Primer Encuentro Intercontinental de la Juventud.

Roma, Italia, mayo 27-29.

La Fundación Scholas Ocurrentes invitó a CAF a participar en este encuentro en el que jóvenes de todo el mundo presentaron a su Santidad el Papa sus propuestas sobre el cuidado del ser humano y del medio ambiente; el consumo y la producción responsable; la participación de los jóvenes y su rol protagónico en la lucha contra el terrorismo.

Lanzamiento del Programa Regional de la OCDE para América Latina y el Caribe.

París, Francia, junio 1.

En el marco de la reunión anual del Consejo Ministerial de la OCDE se lanzó el “Programa Regional LAC”, iniciativa que tiene como objetivo apoyar a la región en el fortalecimiento de la productividad, la inclusión social y la gobernanza. La ceremonia contó con la presencia de la Presidenta de Chile, Michelle Bachelet, como oradora principal.

III Seminario Internacional de la Red Académica América Latina y el Caribe y China.

Ciudad de México, mayo 30-31.

El encuentro académico celebrado en la UNAM favoreció el intercambio de conocimientos entre investigadores y expertos de prestigiosos centros de estudios de las Américas y China sobre el estado actual y las perspectivas de las relaciones de la región con el país asiático.

Semana Atlántica IADG.

Madrid, España, mayo 30 – junio 2.

El Instituto Atlántico de Gobierno (IADG) convocó a renombrados expertos para evaluar nuevos mecanismos de cooperación transatlántica en materia de energía, seguridad, educación y nuevas tecnologías, con énfasis en las oportunidades existentes para América Latina.

II Latin America – Japan Investors Forum.

Tokio, Japón, junio 1-2.

LatinFinance realizó la segunda edición de esta conferencia con el objeto de atraer más inversión japonesa hacia América Latina. Se abordaron las oportunidades en los mercados financieros, la infraestructura y el sector manufacturero.

XLVI Asamblea General de la Organización de Estados Americanos (OEA).

Santo Domingo, República Dominicana, junio 13-15.

CAF estuvo presente en la reunión anual de los Ministros de Relaciones Exteriores de los Estados miembros de la OEA, que tuvieron como tema central de discusión el “fortalecimiento institucional para el desarrollo sostenible”.

World Economic Forum on Latin America: “Reactivando el crecimiento inclusivo de América Latina”.

Medellín, Colombia, junio 16-17.

En esta oportunidad el WEF se enfocó en proponer fórmulas que permitan a la región aprovechar los nuevos fenómenos políticos, económicos y sociales para generar un crecimiento inclusivo. El presidente ejecutivo de CAF presentó las nuevas herramientas que la institución ha diseñado para apoyar el financiamiento de los sectores de infraestructura y energía.

**Inauguración del Canal Ampliado.
Ciudad de Panamá, junio 26**

CAF estuvo presente en el histórico acto de inauguración de la ampliación del Canal de Panamá, obra que contribuyó a financiar en alianza con otras instituciones multilaterales. La ceremonia fue encabezada por el presidente de Panamá, Juan Carlos Varela.

**XI Cumbre de la Alianza del Pacífico.
Puerto Varas, Chile, julio 1.**

CAF ratificó su apoyo a este dinámico proceso de integración que busca profundizar las relaciones económicas entre sus Estados miembros a través de la facilitación del comercio, la libre movilidad de las personas, la inversión en infraestructura y el fomento a la innovación y las PyME.

**XI Conferencia Internacional de Estudios
Económicos.
Cartagena de Indias, Colombia, julio 21-22.**

Este encuentro, organizado por el FLAR, permitió evaluar los retos de los bancos centrales de los países de América Latina a partir de un diálogo entre autoridades y destacados economistas.

**II Foro sobre Hidrovías para el Desarrollo y la
Integración Suramericana.
Montevideo, Uruguay, julio 22.**

Organizado por CAF, este foro internacional se centró en la presentación de un estudio para potenciar las hidrovías suramericanas como herramienta de desarrollo e integración. Más de 200 representantes de los gobiernos, el sector privado y los organismos de integración coincidieron en la importancia de fortalecer la infraestructura y la logística de dicho medio de transporte para mejorar la competitividad de la región.

**Conferencia Magistral en la Universidad de La
Habana.**

La Habana, Cuba, septiembre 1-3.

El presidente ejecutivo de CAF dictó una conferencia magistral sobre los desafíos del desarrollo de América Latina, en la que señaló la necesidad de construir una agenda de largo plazo para lograr una integración regional basada en un crecimiento estructural y una mayor equidad social. Con ocasión de esta visita, también sostuvo reuniones bilaterales con autoridades del gobierno de Cuba y suscribió un acuerdo de cooperación entre CAF y el Banco Central de dicho país.

**XX Conferencia Anual CAF, organizada por CAF, el
Diálogo Interamericano y la OEA.**

Washington, D.C., Estados Unidos, septiembre 7-8.

Más de 1.500 líderes políticos, altos funcionarios, académicos, periodistas y representantes de la sociedad civil de las Américas, Europa y Asia analizaron las principales tendencias políticas y económicas del Hemisferio, la arquitectura financiera global, la inversión en infraestructura, la paz en Colombia, el futuro de Cuba, el rol social de la gastronomía y el liderazgo de los jóvenes. El discurso de orden estuvo a cargo de Joe Biden, Vicepresidente de los Estados Unidos.

Toronto Global Forum.

Toronto, Canadá, septiembre 12-14.

Este encuentro se constituyó en una valiosa plataforma para evaluar las perspectivas económicas del hemisferio con prestigiosos analistas y representantes de las principales empresas canadienses. El presidente ejecutivo de CAF disertó sobre las oportunidades de inversión en la región y los retos del sector infraestructura.

Institute of the Americas “Energy Roundtables”.

Lima, Perú, septiembre 15.

Este evento se llevó a cabo en el marco de una serie de mesas redondas sobre energía y sostenibilidad en la región. CAF también patrocinó las sesiones celebradas en México (13 de octubre) y Colombia (9 de noviembre).



VII Latin America – China Investors Forum. Beijing, China, 12 de octubre de 2016

**Cumbre de Innovación Empresarial.
La Romana, República Dominicana, septiembre 16.**

El auspicio de CAF a la iniciativa “Innovadores de América” permite identificar y reconocer los logros de ciudadanos latinoamericanos que, a través de su creatividad y emprendimiento, contribuyen al desarrollo de la región.

**LXXI Periodo de Sesiones de la Asamblea General de Naciones Unidas.
Nueva York, Estados Unidos, septiembre 19-23.**

CAF adelantó numerosas actividades en el marco del Debate General y las reuniones de alto nivel del máximo órgano deliberante de las Naciones Unidas. Se destaca su participación en el Foro de Inversión Sostenible y la firma de un Memorando de Entendimiento con el PNUD.

X Foro Latinoamericano y del Caribe del Carbono (FLACC).

Ciudad de Panamá, septiembre 28-30.

Por décimo año consecutivo, este foro reunió a agencias de cooperación internacional y a actores públicos y privados de la región, con el fin de evaluar los retos y las oportunidades que plantea la implementación del Acuerdo de París.

**Foro Internacional “Deporte para el Desarrollo”.
Bogotá, Colombia, septiembre 29.**

CAF organizó este foro con el propósito de fomentar el intercambio de experiencias entre instituciones públicas, fundaciones privadas y actores sociales que promueven el deporte como herramienta de desarrollo e inclusión social. Se resaltó el aporte de la iniciativa SOMOS de CAF como una experiencia exitosa en este campo.



Conferencias "Latin American Cities". Ciudad de Panamá, 29 de junio de 2016

Seminario CAF-Sciences Po "La gobernanza del espacio público en las ciudades latinoamericanas". Bogotá, Colombia, septiembre 30.

CAF, Sciences Po y la Universidad Externado llevaron a cabo una jornada de reflexión sobre los retos de la gestión del espacio público urbano desde una perspectiva multidimensional, con el fin de extraer lecciones e identificar mejores prácticas.

Mesa de Diálogo del Consejo Iberoamericano para la Productividad y la Competitividad. Bogotá, Colombia, septiembre 30.

Reconocidos expertos intercambiaron puntos de vista con líderes de las principales empresas colombianas, con el ánimo de contribuir al diseño de estrategias para fortalecer la competitividad del país.

VI Conferencia Internacional RIBEI: "Iberoamérica: Laberintos y Alternativas". Bogotá, Colombia, octubre 3-5.

Los miembros de la Red Iberoamericana de Estudios Internacionales se reunieron con el propósito de analizar el estado de la cooperación entre los países iberoamericanos y proponer alternativas para fortalecer la unidad regional.

VIII Encuentro de Ministros de Finanzas de las Américas. Washington, D.C., Estados Unidos, octubre 5.

Esta reunión anual favorece la coordinación entre altas autoridades económicas del Hemisferio, con el propósito de encontrar fórmulas para encarar los desafíos que plantea el complejo entorno regional y global.



III Conferencia CAF-Universidad de Oxford "Los desafíos de la informalidad en América Latina: dimensiones políticas, económicas y sociales". Oxford, Reino Unido, 4 de noviembre de 2016

Reunión Anual del Fondo Monetario Internacional (FMI) y del Banco Mundial (BM).

Washington, D.C., Estados Unidos, octubre 7-9.

El principal encuentro anual de las instituciones multilaterales fue el escenario de importantes discusiones, en las que tomó parte CAF, sobre el estado de las finanzas globales.

Reunión Anual del *International Development Finance Club (IDFC)*.

Washington, D.C., Estado Unidos, octubre 9.

CAF es un miembro destacado del club de bancos de desarrollo, organismo que agrupa a importantes instituciones financieras internacionales con el propósito de fortalecer su contribución al desarrollo sostenible, con énfasis en el financiamiento verde y la lucha contra el cambio climático.

Global Meeting of the Emerging Markets Forum.

Washington, D.C., Estados Unidos, octubre 9-11.

Líderes y expertos de los países emergentes intercambiaron puntos de vista sobre los principales retos de la economía global, en un contexto marcado por la desaceleración china, el *Brexit* y las elecciones presidenciales en los Estados Unidos.

VII Latin America – China Investors Forum.

Beijing, China, octubre 12.

LatinFinance invitó a empresarios, inversionistas y representantes gubernamentales de América Latina y China a discutir sobre los sectores que ofrecen las mejores oportunidades de inversión en la región y los vehículos más adecuados para llevarlas a cabo.

**Conferencia de las Naciones Unidas sobre Vivienda y Desarrollo Urbano Sostenible (Hábitat III).
Quito, Ecuador, octubre 17-20.**

Las Naciones Unidas celebran esta conferencia cada 20 años para encarar conjuntamente los desafíos de la vida en las grandes ciudades. En esta ocasión, que sentó las bases para la puesta en marcha de una Nueva Agenda Urbana, CAF realizó una sólida contribución a través de sus aportes técnicos y de la organización de eventos paralelos sobre temas de inclusión, productividad, género y cambio climático, entre otros.

**VI Foro Multilaterales.
Santiago de Chile, octubre 19-20.**

Organizado por AméricaEconomía, con el auspicio de CAF, este foro congregó a los líderes de las empresas latinoamericanas más internacionalizadas, con el propósito de fomentar un intercambio de puntos de vista en torno a sus retos estratégicos y las nuevas tendencias en áreas claves, tales como innovación y sostenibilidad.

**Presentación del Reporte de Economía y Desarrollo (RED 2016) de CAF.
Lima, Perú, octubre 24.**

La Universidad del Pacífico acogió el evento de presentación del RED 2016 de CAF *Habilidades para la vida y el trabajo: políticas para la acumulación de capital humano en América Latina*. Esta publicación representa una contribución para el diseño y la implementación de mejores políticas públicas en educación.

**Council of the Americas Symposium and BRAVO Business Awards.
Miami, Estados Unidos, octubre 28.**

El foro anual de la alianza entre el *Council of the Americas* y la revista *Latin Trade* reunió a un grupo selecto de actores públicos y privados que impulsan transformaciones económicas y sociales en la región. Además, en esta ocasión se realizó la 22^{da} entrega de los premios de negocios BRAVO, en la que se reconoció la labor de importantes líderes de la región.

**XXV Cumbre Iberoamericana de Jefes de Estado y de Gobierno.
Cartagena de Indias, Colombia, octubre 28-29.**

CAF tuvo una dinámica presencia en esta cumbre, que reúne a todos sus países accionistas. El tema central abordado por los participantes este año giró en torno a la juventud, el emprendimiento y la educación.

**III Conferencia CAF-Universidad de Oxford “Los desafíos de la informalidad en América Latina: dimensiones políticas, económicas y sociales”.
Oxford, Reino Unido, noviembre 4.**

Esta conferencia se enfocó en el impacto de la informalidad en las economías de la región y las políticas implementadas para hacerle frente, con la participación de más de 250 altos funcionarios, expertos, académicos y estudiantes. El discurso de orden estuvo a cargo de Rebeca Grynspan, Secretaria General Iberoamericana.

**Seminario Internacional “América Latina en los nuevos escenarios regionales y globales”.
Santiago de Chile, noviembre 7.**

El Ministerio de Relaciones Exteriores de Chile promovió un diálogo de alto nivel sobre los retos políticos y económicos de la región en el nuevo panorama global. Participó la presidenta de Chile, Michelle Bachelet.

**Conferencia de las Partes de la Convención Marco de Naciones Unidas sobre Cambio Climático (COP 22).
Marrakech, Marruecos, noviembre 7-18.**

CAF desarrolló una nutrida agenda de actividades durante este encuentro internacional, el cual se concentró en estudiar las vías para lograr una implementación efectiva del Acuerdo de París.

**Leadership for the Americas Awards Gala.
Washington, D.C., Estados Unidos, noviembre 16.**

Esta reunión de gala brindó el marco para la entrega de un reconocimiento al liderazgo del presidente ejecutivo de CAF, Enrique García, por su labor a favor del desarrollo sostenible y la integración de América Latina.

**Budapest Water Summit 2016.
Budapest, Hungría, noviembre 28-30.**

CAF representó a América Latina en este encuentro organizado por el *World Water Council* con el propósito de aunar esfuerzos de gobiernos y sociedad civil en torno al objetivo de que el agua sea una fuente de cooperación, paz y desarrollo sostenible para los pueblos.

DIFUSIÓN DEL CONOCIMIENTO

LAS PUBLICACIONES DE CAF APOYAN LA PUESTA EN MARCHA DE LA AGENDA DE DESARROLLO INTEGRAL IMPULSADA POR LA INSTITUCIÓN.

A CONTINUACIÓN SE PRESENTAN LOS TÍTULOS PUBLICADOS DURANTE 2016, LOS CUALES SE ENCUENTRAN DISPONIBLES EN SCIOTECA.CAF.COM



RED 2016. Más habilidades para el trabajo y la vida: los aportes de la familia, la escuela, el entorno y el mundo laboral

Las habilidades son el sostén del capital humano. Son las capacidades con las que cuenta una persona para resolver de manera eficaz distintos problemas. No solo incluyen el conocimiento o el razonamiento abstracto, sino también aspectos de la personalidad, creencias y hasta destrezas físicas. Este reporte muestra que tener más habilidades implica un trabajo de mejor calidad y ser más productivo, contar con mejor estado de salud física y mental, participar más activamente en la vida cívica, completar más años de educación, sentir mayor satisfacción con la propia vida, entre otros aspectos del bienestar personal. Además, destaca también que, a diferencia del capital humano medido por años de educación, las habilidades para el trabajo y la vida no solo se forman en las instituciones educativas. La familia, el entorno físico y social (por ejemplo, el barrio o comunidad) y el mundo laboral son también ámbitos de crucial importancia en la acumulación de habilidades.

Número de páginas: 366
Idioma: Español
ISBN: 980-6810-01-5



Políticas PRO-INCLUSIÓN. Herramientas prácticas para el desarrollo integral de las ciudades en América Latina

Las ciudades de América Latina son el núcleo del desarrollo económico y social de la región. Estas concentran más del 80% de la población y generan más del 60% del PIB. Adicionalmente, se constituyen en uno de los principales testigos de la identidad, costumbres e historia. Sin embargo, los altos índices de urbanización en América Latina, generados mediante procesos desorganizados y sin planificación en décadas pasadas, han derivado en una significativa concentración de exclusión social en el ámbito urbano. En la actualidad, entre un 25 y 50% de los ciudadanos vive en zonas marginales con limitado acceso a bienes, servicios y oportunidades laborales de calidad. Es por esta razón que mejorar el acceso integral a la educación, al espacio público, a buenos sistemas de transporte, a la seguridad, a la vivienda digna, a la salud y a servicios de agua potable y alcantarillado, entre otros derechos, se convierten en elementos claves para maximizar el potencial de desarrollo de las ciudades y sus habitantes. Con esta publicación, CAF pone a disposición herramientas prácticas para facilitar el diseño de políticas integrales, desde una perspectiva local en coordinación con las estrategias de desarrollo de los Estados a escala nacional, que generen mayor inclusión social en las ciudades.

Número de páginas: 224
Idioma: Español
ISBN: 978-980-422-041-8



Observatorio de Movilidad Urbana: Informe 2015-2016

Este segundo Informe del Observatorio de Movilidad Urbana presenta las características y condiciones de movilidad y transporte de 29 áreas metropolitanas de América Latina. El Observatorio de Movilidad Urbana (OMU) para América Latina de CAF busca dar respuesta a la carencia de información sólida, confiable y actualizada sobre el transporte y la movilidad en la región. El OMU constituye una herramienta de análisis que permite: a) conocer las principales características del transporte y las áreas urbanas que atiende; b) mejorar la comprensión de la relación del transporte con la accesibilidad, la movilidad y el desarrollo urbano; c) mejorar la capacidad de formulación y gestión de política de transporte urbano por parte de organismos locales involucrados en la toma de decisiones sobre inversión, producción y control social; d) promover el intercambio de información y buenas prácticas entre sistemas de transporte y sus ciudades; e) orientar los debates en la materia y permitir la participación de los actores relevantes; f) actuar como catalizador de acciones de apoyo a las ciudades para financiar proyectos y fortalecer sus capacidades y g) Establecer redes de cooperación regionales, entre profesionales, autoridades, asociaciones y usuarios.

Número de páginas: 35
Idioma: Español



Las dimensiones faltantes en la medición de la pobreza

Esta publicación presenta una visión multidimensional de la pobreza. Un ejercicio académico de alto nivel para la comprensión integral de todos sus dominios, incluyendo aspectos como el bienestar y el desarrollo humano. Al mismo tiempo, se introducen nuevos criterios y elementos para definir políticas públicas y acciones innovadoras que contribuyan a la resolución sostenible de muchos problemas sociales de América Latina. Con este estudio se busca una perspectiva más completa, un análisis profundo orientado a expandir las capacidades de las personas, especialmente de la población pobre. Además de facilitar perspectivas más amplias sobre la pobreza y acompañar a quienes diseñan políticas públicas para que promuevan iniciativas que mejoren la vida de los más desfavorecidos; innovar en la medición del impacto de programas de desarrollo humano que buscan generar capacidades e inclusión social y comprender los impactos sociales generados por iniciativas promovidas por instituciones como CAF.

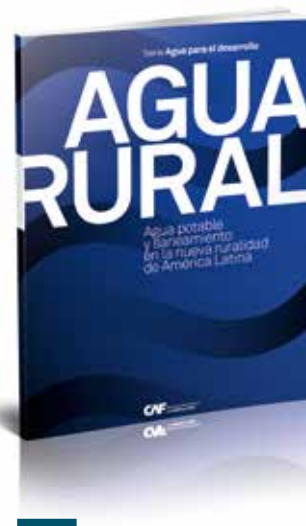
Número de páginas: 142
Idioma: Español
ISBN: 978-980-422-016-6



Agua+Trabajo. Emprendimientos que transforman vidas

Para el año 2004 más del 95% de la población de Argentina tenía acceso a una fuente de agua, que va desde agua servida en sus hogares hasta pozos, perforaciones o manantiales protegidos, según cifras del Banco Mundial. Sin embargo, la modalidad del acceso varía de acuerdo con la región del país. En la Argentina rural 4 de cada 10 hogares carecían de conexión de agua servida. Entre las provincias más afectadas por esta problemática se encontraban Buenos Aires, Santiago del Estero y Misiones. Por otra parte, en materia de desempleo, cuatro millones de argentinos económicamente activos no contaban con un empleo formal. A partir de esta realidad, y con el objetivo de beneficiar a 4.500 personas del área metropolitana de Buenos Aires, surgió el proyecto Agua + Trabajo para mitigar el riesgo sanitario y promover la empleabilidad. Este proyecto, de doble propósito, buscó expandir los servicios de agua potable y saneamiento, y a la vez generar fuentes de empleo a través de cooperativas apoyadas por el sector público local y la empresa ejecutora Agua y Saneamientos Argentinos (AySA).

Número de páginas: 24
Idioma: Español
ISBN: 978-980-422-039-5



Agua potable y saneamiento en la nueva ruralidad de América Latina

Los países de América Latina y El Caribe avanzan hacia una mayor urbanización, pero la población rural no desaparecerá. Se estima que, en 2030, algunos países tendrán una población rural superior al 30%. A su vez, el conjunto de cambios sociales, económicos y políticos están diseñando lo que se ha denominado "la nueva ruralidad". El acceso a agua y saneamiento es un derecho humano. Pese a los avances logrados en las dos últimas décadas se mantienen las brechas de cobertura entre áreas rurales y urbanas, entre acceso a agua y a saneamiento. Sin embargo, se tienen experiencias exitosas validadas en programas con un amplio componente de participación comunitaria, tales como los de Ecuador, Bolivia, Honduras, Nicaragua y Perú. Con este libro CAF reafirma su compromiso con los países de la región para ayudarlos a cumplir con su agenda de desarrollo, una agenda alineada con los postulados establecidos en la Declaración Universal de los Derechos Humanos sobre Agua Potable y Saneamiento.

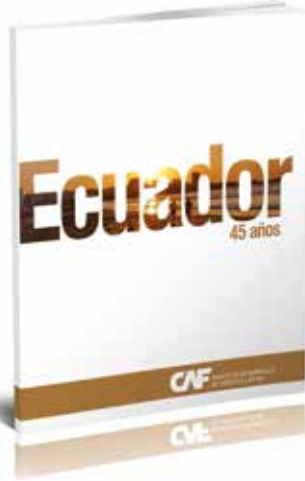
Número de páginas: 500
Idioma: Español
ISBN: 978-980-422-038-8



Hidroviás para el desarrollo y la integración suramericana

Los países de la región se enfrentan ahora a la necesidad de mejorar su productividad y diversificar su economía agregando cada vez mayor valor a la producción, a fin de alcanzar una mayor y mejor inserción en los mercados internacionales. En esa cadena de valor, uno de los eslabones más importantes lo constituye el costo de transporte y logística. Las hidrovías constituyen un elemento natural importante para promover la integración económica y el desarrollo social de sus áreas de influencia. Si bien de manera incipiente, durante los últimos años se han realizado diversos esfuerzos para que el uso de los ríos se convierta en un elemento de efectivo apoyo impulsor al desarrollo económico y social de la región. Este documento pone en perspectiva la importancia y magnitud de los recursos hídricos de la región, insistiendo en el papel de primera línea que estos recursos pueden ejercer para impulsar el desarrollo y la integración regional. En segundo lugar, describe el Programa Regional para el Desarrollo de las Hidrovías Suramericanas de CAF, presenta las herramientas necesarias y la ruta para hacer realidad la integración fluvial del continente suramericano.

Número de páginas: 44
Idioma: Español
ISBN: 978-980-422-043-2



CAF Ecuador 45 AÑOS

Ecuador, como país socio y fundador, ha recibido un apoyo constante para la implementación de programas y proyectos dirigidos a los sectores público y privado en los temas críticos del desarrollo, como infraestructura, energía, desarrollo social, productividad y fortalecimiento institucional, con un enfoque de integración y sostenibilidad ambiental. Con esta publicación CAF muestra su participación en el desarrollo del Ecuador por más de cuatro décadas, la cual ha estado guiada por una agenda integral que busca promover un crecimiento alto, sostenido, sostenible y de calidad a través de la sinergia entre cuatro elementos claves: estabilidad macroeconómica, eficiencia microeconómica, equilibrio ambiental y equidad social. Asimismo, se busca presentar de manera retrospectiva y, al mismo tiempo, con proyección de futuro, su accionar en el país con el reto y compromiso de asumir el aprendizaje de todas estas décadas y convertirlo en un legado.

Número de páginas: 103
Idioma: Español
ISBN: 978-9978-369-75-3



Metro de Lima: el caso de la Línea 1

La Línea 1 del Metro de Lima fue identificada por primera vez por estudios concluidos en 1972, que recomendaban construir una línea de metro que vinculara puntos extremos y estratégicos de la ciudad. Las últimas consideraciones llevaron a realizar un metro elevado que recorriera Lima desde Villa El Salvador a San Juan de Lurigancho. CAF otorgó un préstamo por USD 300 millones para financiar la culminación del denominado Tramo 1 (inicial, entre Villa El Salvador y la Avenida Grau), y un segundo préstamo por otros USD 300 millones para extender la línea hasta San Juan de Lurigancho (con más de 1 millón de habitantes). La Línea 1 completó 34 kilómetros de trazado. Esta publicación presenta un análisis del contexto y ejecución de este proyecto, además de las lecciones aprendidas y los desafíos futuros de la construcción de una obra que comienza a cambiar el rostro de Lima.

Número de páginas: 114
Idioma: Español
ISBN: 978-980-422-035-7



Regímenes políticos. Orígenes y efectos

Con el propósito de contribuir a la superación de obstáculos, y en el marco de una estrategia general de expansión de la oferta de distintas modalidades de capacitación orientadas a las gerencias públicas de los países de nuestra región, CAF impulsa la publicación de esta serie de volúmenes sobre Estado, Gestión Pública y Desarrollo en América Latina. Su objetivo es promover la creación de una cultura generalizada de excelencia en la gestión pública y compartir experiencias que permitan apoyar a quienes participan en el proceso de diseño y ejecución de políticas públicas asociadas al fortalecimiento institucional. Esta publicación constituirá un aporte para enriquecer la gestión del conocimiento en esta temática, contribuir con el debate y una mayor comprensión de los principales retos que la institucionalidad regional tiene para el futuro.

Número de páginas: 431
Idioma: Español e inglés
ISBN: 978-980-6810-67-9



Guía iberoamericana de atención integral a víctimas de siniestros de tránsito

Esta guía ofrece una explicación del suceso, enfocada en el ámbito jurídico y psicológico, con el objetivo de proporcionar a las autoridades implicadas en los siniestros de tránsito una información real para comprender mejor lo que ocurre a las víctimas y a sus familiares al sufrir un hecho tan traumático. Con esta publicación se busca facilitar a los gobiernos de la región la posibilidad de establecer protocolos de actuación integral que sirvan para atenuar el sufrimiento de los afectados tras las trágicas y difíciles consecuencias de un siniestro de tránsito. La guía contempla varias etapas, como la comunicación de la "mala noticia", la asistencia de emergencia, los cuidados médicos y la rehabilitación. Asimismo, describe con un lenguaje cercano y claro las diferentes fases en las cuales las víctimas y sus familias tendrán que luchar cada día para superar un doloroso duelo y relacionarse al mismo tiempo con el sistema judicial, en busca de una justicia sobre todo reparadora para las víctimas y preventiva para la sociedad.

Número de páginas: 114
Idioma: Español, inglés y portugués
ISBN: 978-980-422-036-4



Crecimiento inclusivo en las ciudades: retos y oportunidades

En el ámbito global se suman diariamente 180.000 nuevos habitantes a las ciudades. Para 2050 se espera un total de 3.500 millones de habitantes urbanos nuevos, lo que significa la duplicación del número de habitantes urbanos. Para entender la dinámica local de cada ciudad es necesario identificar cómo la desigualdad está afectando su desempeño económico y cuáles son los principales obstáculos para la inclusión social. En ese sentido, el papel que juegan los gobiernos locales en el desarrollo de los países es fundamental, ya que se encuentran en un lugar central para participar en el diseño e implementación de políticas que abran el camino hacia una sociedad más sostenible y que ponga a los ciudadanos como protagonistas del desarrollo. El enfoque de CAF es apoyar de cerca la labor de las autoridades con herramientas prácticas que faciliten su gestión. Atendiendo a la necesidad de generar una línea de conocimiento sobre los principales aspectos que influyen en el desarrollo urbano sostenible, en el marco de la construcción de la Nueva Agenda Urbana, CAF presenta este documento que da luces sobre cómo generar mayor crecimiento, desde políticas públicas que catalizan la inclusión sostenida de todos los ciudadanos a los espacios productivos de nuestras ciudades.

Número de páginas: 96
Idioma: Español e inglés
ISBN: 978-980-422-047-0



Las ciudades como aceleradoras del crecimiento: Fomentando políticas exitosas de desarrollo nacional y urbano

El propósito de este documento de trabajo es explorar las políticas territoriales para alcanzar los objetivos nacionales de desarrollo. Las estrategias nacionales apuntan a aumentar el crecimiento económico, reducir la pobreza y mejorar el bienestar de un segmento amplio de la sociedad. Este informe está organizado de la siguiente manera: el capítulo uno detalla las tendencias de urbanización a escala mundial en el contexto del desempeño económico y las dinámicas regionales; el capítulo dos describe las tendencias de urbanización más destacadas en América Latina, incluidas las dinámicas de expansión demográfica, económica y física, así como los desafíos de gobernabilidad; el capítulo tres subraya cómo el desarrollo urbano y el crecimiento económico están estrictamente entrelazados con la geografía del comercio en América Latina, y el capítulo cuatro se concentra en los problemas de política pública. En particular, se examinan las áreas donde intervenciones oportunas por parte de CAF u otros actores podrían tener, mediante sus contribuciones al crecimiento económico y al desarrollo social, un impacto significativo sobre la calidad de la urbanización.

Número de páginas: 60
Idioma: Español e inglés



PERLOG-LATAM y PERLOG PAÍSES



CAF apoya a los países de la región en el desarrollo de nuevos planes, proyectos y programas orientados a intervenir en todos los elementos que componen los sistemas logísticos nacionales. En este contexto, se creó el Programa de Desarrollo Logístico Regional para América Latina (CAF-LOGRA) con el objetivo de identificar, analizar, promover, realizar y difundir proyectos y programas que contribuyan al desarrollo y desempeño competitivo de los sistemas logísticos nacionales en la región, en los ámbitos económicos, sociales, sectoriales y medioambientales. En el marco de CAF-LOGRA se elaboró el “Perfil Logístico de América Latina” (PERLOG), que aporta el análisis de la situación

Número de páginas: 84
Idioma: Español
ISBN: 978-980-422-018-0

actual y el desarrollo potencial a futuro del Sistema Logístico Regional Latinoamericano bajo un enfoque de sistema logístico, conformado por los siguientes elementos: infraestructura, servicios, procesos, sistemas de información, capacidades de gestión, institucionalice y regulación. En su primera etapa (2014), el PERLOG se complementa con los perfiles logísticos más detallados de ocho países de la región (Bolivia, Colombia, Ecuador, México, Panamá, Paraguay, Perú y Uruguay). De esta manera, CAF apoya a los países de la región en el desarrollo de nuevos planes proyectos y programas, orientados a intervenir en todos los elementos que componen los sistemas logísticos nacionales.



Un Sistema Público de Bicicletas para Lima: Distritos de Miraflores, San Borja y San Isidro

Este documento es la síntesis del estudio “Estructuración de un Sistema Público de Bicicletas para Lima (Distritos de Miraflores, San Borja y San Isidro)”, financiado por CAF, el cual define la inserción de un sistema de transporte interdistrital con bicicletas de préstamo en estos distritos de la ciudad considerando los distintos elementos que intervienen en la planeación y operación del sistema y fueron presentados inicialmente en la *Guía práctica para implementación de sistemas públicos de bicicletas para América Latina*, publicada por CAF en el 2015. Los Sistemas Públicos de Bicicletas (SPB) cuentan con una gran expansión global, con una diversidad de equipos y diferentes alternativas tecnológicas.



Hacia la estrategia para el mercado único digital de América Latina

El presente informe tiene como objetivo identificar y analizar las posibles dificultades relativas al alcance, las oportunidades y las principales cuestiones regulatorias y legales asociadas con el lanzamiento de una estrategia para conformar un Mercado Único Digital (MUD) en América Latina. La publicación plantea la fundamentación, los objetivos y las propuestas de la estrategia de la Comisión para el mercado único digital de la UE. Además, se abordan los temas desde una perspectiva latinoamericana, y también se examinan la participación actual de las organizaciones regionales y subregionales en debates o iniciativas específicos respecto de cada uno de los temas analizados. Asimismo, se resumen las principales conclusiones y se mencionan los grandes obstáculos que se han identificado para la creación de un mercado único digital floreciente en América Latina.

Número de páginas: 160
Idioma: Español e inglés



Los nuevos desafíos de América Latina: la visión de los líderes emergentes 2015

Los Programas de Gobernabilidad, Gerencia Política y Gestión Pública y de Liderazgo para la Transformación son iniciativas de CAF que impulsan la formación y fortalecimiento de las capacidades de los funcionarios públicos, y de los actores sociales con quienes estos interactúan. Este reporte presenta una mirada acerca de la situación actual y las perspectivas de desarrollo que América Latina exhibe hacia el futuro; así como los desafíos en materia de calidad institucional, transparencia, confianza en los poderes públicos, pobreza, equidad y gobernabilidad democrática, entre otros temas. El informe aporta al diseño de nuevas políticas y la adecuación de algunas ya existentes, busca reflejar las perspectivas y visiones sobre el desarrollo presente y futuro de los liderazgos emergentes de América Latina en la actualidad.

Número de páginas: 40
Idioma: Español
ISBN: 978-980-422-046-3



Determinantes socioeconómicos de la educación financiera. Evidencia para Bolivia, Colombia, Ecuador y Perú. Serie de Políticas Públicas y Transformación Productiva

El presente análisis permite identificar los principales determinantes socioeconómicos de la educación financiera, a través de información relevante para estos cuatro países mediante la construcción de tres índices (economía del hogar, actitudes y conductas, y conceptos y conocimientos) que son utilizados para medir la educación financiera de los individuos. Las políticas públicas necesarias para impulsar la transformación productiva se basan en el desarrollo de aquellas capacidades orientadas a la implementación de buenas prácticas y en apoyos específicos para la mejora de la gestión empresarial y la productividad. En ese sentido, CAF pone a disposición su conocimiento y experticia, brindando un apoyo eficiente a diversos sectores y a la vez generando documentación e investigaciones de casos de éxito relevantes para la región.

Número de páginas:105
Idioma: Español
ISBN: : 978-980-422-040-1



La revolución de las empresas FinTech y el futuro de la Banca. Disrupción tecnológica en el sector financiero. Serie de Políticas Públicas y Transformación Productiva

Este documento explora el sector de las empresas *FinTech* y su potencial disruptivo en la industria bancaria, así como las tendencias que están definiendo la banca del futuro. La industria financiera está cambiando debido a la competencia de las empresas *FinTech* y sus nuevos modelos de negocio. En la primera sección se identifican las principales características de las empresas *FinTech*. En la segunda se discuten las fuerzas que juegan a favor y en contra de la disrupción de la banca. Las tendencias que definirán el modelo de negocio bancario del futuro se discuten en la tercera sección, resaltando la migración de operaciones y clientes hacia la banca digital; los canales interconectados (*omnichannel*); el cambio en el papel de las sucursales; la necesidad de entender al cliente y ofrecerle servicios a la medida; la apertura de plataformas tecnológicas; y el cambio en modelos de negocio. La cuarta y última sección analiza la colaboración entre los bancos y las empresas *FinTech*.

Número de páginas: 43
Idioma: Español
ISBN: 978-980-422-044-9

ARTE Y CULTURA

CONSCIENTE DEL PODER TRANSFORMADOR DEL ARTE Y DE SU POTENCIAL EN LA INTEGRACIÓN CULTURAL LATINOAMERICANA, CAF HA SIDO A LO LARGO DE SU HISTORIA UN PROMOTOR PERMANENTE DE LA PUESTA EN COMÚN Y LA PROMOCIÓN DE LA CULTURA Y EL ARTE DE SUS PAÍSES SOCIOS A TRAVÉS DE LA GALERÍA CAF EN LA SEDE EN CARACAS, VENEZUELA, Y ARTESPACIO EN EL EDIFICIO DE CAF EN LA PAZ, BOLIVIA.



Título: **Luz de vida**. Autor: **Gil Imaná**



Título: **N° 12, 1958**. Autor: **Elsa Gramcko**



Título: **El manco de Lepanto y la liga santa**. Autor: **Fernando Wamprechts**



Título: **Sin título**. Autor: **Mary Brandt**

En 2016 se celebraron los 20 años de la Galería CAF. Esta conmemoración sirvió de escenario para la exposición "Pioneras", donde se reunieron las obras de cuatro artistas plásticas venezolanas: Mary Brandt, Elsa Gramcko, Luisa Palacios y Maruja Rolando.

También la naturaleza y la cultura de los pueblos de la Amazonía se expusieron en la Galería CAF. "Amazonía arte y diseño" es el nombre de la exposición que registró los atributos de la región, mostrando el valor del arte contemporáneo latinoamericano cuyo origen data de las tradiciones más antiguas y las interrelaciones culturales.

La temporada de exposiciones continuó con "Imaginando a Cervantes", una exhibición donde diversos artistas plásticos contemporáneos destacaron e interpretaron la enigmática fisonomía de Miguel de Cervantes.

Por su parte la galería Artespacio ofreció al público las muestras: "Alquimia de los Sueños", de Alejandro Zapata; "Geometría, materia y vacío", colectiva; "Kyanos", de Daniela Lorini y la centésima exposición de Gil Imaná. Este espacio también fue escenario del IX versión Bienal de Arte SIART 2016 y de la X Larga Noche de Museos, en Bolivia.

DEPORTE E INTEGRACIÓN



En 2016 se realizó el I concurso de Fotografía del Maratón CAF. La ganadora fue Kala Madriz con la imagen de arriba

Alrededor de 11.000 corredores de 36 países se dieron cita en la quinta edición del Maratón CAF-Caracas. Colombia, Venezuela, Perú y Kenia se alzaron con los primeros lugares.

El maratón se ha posicionado como uno de los principales del circuito sudamericano con las certificaciones de la Asociación Internacional de Federaciones de Atletismo (IAAF), la Asociación Internacional de Maratones y Carreras a Distancia (AIMS) y la Federación Venezolana de Atletismo. En 2016, la competencia fue nuevamente designada como Campeonato Nacional de Maratón de Venezuela, clasificatoria para los Juegos Olímpicos celebrados en Río de Janeiro.

Durante esta edición se llevó a cabo el I Concurso de Fotografía del Maratón CAF 2016, con el objetivo de documentar en imágenes la fiesta por la integración latinoamericana a través del retrato de una mañana distinta en Caracas. La iniciativa, en alianza con Roberto Mata Taller de Fotografía, reunió a más de 200 participantes quienes enviaron más de 450 fotografías. El concurso resaltó la calidad fotográfica y narrativa de las historias, que no sólo reflejaron el esfuerzo de los corredores, sino que trascendió a la carrera para mostrar el valor de la ciudad y de su gente. En el primer #FotoMaratónCAF se premiaron el primer, segundo y tercer lugar, respectivamente, y además hubo menciones honoríficas.

Por otra parte, Bolivia llevó a cabo la octava edición de la Carrera La Paz 3600 10K con la participación de cerca de 10.000 corredores. Bajo el lema "Corro por La Paz Maravillosa" la carrera rindió homenaje a la ciudad de La Paz, nominada como una de las siete ciudades maravillas del mundo.

Cabe destacar que la Carrera La Paz 3600 10K es la única en Bolivia certificada por el Consejo para el Deporte Responsable (CRS, por sus siglas en inglés), organización sin fines de lucro que avala los beneficios sociales del evento y su contribución a la reducción del impacto ambiental negativo.

De esta manera, CAF promueve el desarrollo y la integración latinoamericana a través del deporte como herramienta de inclusión social, en el marco de su agenda de desarrollo integral.





ENFOQUE ESPECIAL CAF: DE INSTITUCIÓN ANDINA A BANCO DE DESARROLLO DE AMÉRICA LATINA

202

**CAF: de institución andina
a banco de desarrollo de
América Latina**

202 CAF en sus inicios

204

**Evolución de CAF:
los últimos 25 años**

La expansión regional de CAF 204

La evolución operativa 204

La diversificación de productos y servicios 206

El desarrollo financiero 207

La proyección internacional de CAF 207

**Los factores fundamentales
para la transformación de CAF**

209

209 Un convenio constitutivo visionario

209 Una misión institucional y una agenda integral
de desarrollo

210 Identidad regional

211 El acceso a los mercados de capital

211 Gobierno corporativo

212 Gestión interna y cultura corporativa

**Mirando hacia el futuro: desafíos
estructurales de América Latina**

212

216

25 años en cifras

216 1992-2016 Récord en operaciones

217 Diversificación en áreas de interés estratégico de
los países accionistas

218 Diversificación geográfica de la cartera

219 25 años de óptimo desempeño financiero 1992-2016

219 Emisor latinoamericano con las más altas
calificaciones de riesgo

CAF: DE INSTITUCIÓN ANDINA A BANCO DE DESARROLLO DE AMÉRICA LATINA

Enrique García culmina su gestión de 25 años como presidente ejecutivo de CAF (1991-2016). En el siguiente texto, García hace un recuento del camino recorrido por la institución durante dicho período y comenta los retos enfrentados, los logros obtenidos y las lecciones aprendidas.



Este texto fue extraído del *Informe de gestión 25 años*, disponible en scioteca.caf.com.

CAF EN SUS INICIOS

CAF fue creada por acuerdo de los gobiernos de Bolivia, Chile¹, Colombia, Ecuador, Perú y Venezuela, e inició operaciones en 1970 con el objeto de convertirse en un instrumento financiero del proceso de integración de los países miembros del Grupo Andino. CAF se constituyó con un capital autorizado de USD 100 millones y un capital suscrito de USD 25 millones.

En su primera década la institución financió principalmente proyectos de expansión, dirigidos en su mayoría a empresas pequeñas en el marco de los acuerdos de programación industrial acordados en los órganos rectores del Grupo Andino, con el propósito de incentivar la producción y las exportaciones andinas.

Como consecuencia de la crisis de la deuda latinoamericana a comienzos de los ochenta, la banca multilateral introdujo importantes cambios en la política de financiamiento a los países latinoamericanos con problemas de balanza de pagos y desempeñó un rol importante en el financiamiento adicional a los países altamente endeudados. Esto a través de operaciones de ajuste estructural y otros instrumentos anticíclicos basados en condicionantes de política y de carácter institucional.

En ese ambiente internacional y siguiendo la misma tónica de los otros multilaterales, CAF aprobó una nueva política operativa que le permitió ampliar su campo de acción a sectores y actividades, no necesariamente vinculados con los acuerdos de programación industrial del Grupo Andino, y expandir su presencia en los países andinos con productos más apropiados para mitigar la seria crisis que enfrentaba la región. A partir de entonces, los órganos directivos de CAF (Asamblea de Accionistas, Directorio y Presidencia Ejecutiva) asumieron plena autonomía para el ejercicio de las competencias de su Convenio Constitutivo.

En este contexto, CAF jugó un importante papel en el financiamiento del comercio entre los países andinos en momentos en que los canales de financiamiento tradicionales, provenientes de la banca comercial, estaban completamente cerrados y la demanda para financiar proyectos de inversión había disminuido sustancialmente como consecuencia de la recesión imperante.

1. Chile se retiró de CAF en 1977 y se reincorporó en 1992 como accionista de la serie C.



Con esto, la institución abrió la puerta para convertirse, no sólo en el brazo financiero del proceso de integración andina derivado de los acuerdos de programación industrial, sino también de apoyar en forma más amplia e integral el desarrollo de sus países accionistas.

Al iniciarse la década de los noventa, luego de la traumática década perdida de los ochenta, renació un sentimiento de optimismo en América Latina para retomar el sendero del crecimiento e impulsar un desarrollo integral que promoviera la inclusión social, la equidad y la sostenibilidad ambiental. Para ello se contemplaba un balance apropiado entre la acción pública y privada, que además buscara eficiencia y competitividad para insertar a la región en el mundo. En ese ambiente también se fortalecieron los principales esquemas de integración regional, especialmente en América del Sur, con el enfoque de un regionalismo abierto, y el Grupo Andino y el Mercosur dieron pasos iniciales para lograr una convergencia.

Para este momento, el financiamiento de CAF concentrado en los cinco países andinos y en operaciones de comercio, si bien era importante en momentos en que se habían cerrado las fuentes tradicionales de financiamiento de este tipo de actividades, no era comparable con la relevancia que tenían el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y el Banco Mundial en el apoyo a la subregión.

En medio de los procesos de reformas estructurales emprendidos por la mayoría de los países de la región para esta época, las principales fuentes de financiamiento multilateral -el Banco Mundial y el BID- continuaron apoyando las políticas de ajuste estructural mediante operaciones programáticas de rápido desembolso y orientaron el financiamiento de la inversión prioritariamente a programas y proyectos de educación, salud y protección social, además de programas de modernización del Estado. En ese escenario, disminuyó en términos relativos el apoyo a proyectos de infraestructura económica, bajo el supuesto que, con las reformas emprendidas, el financiamiento para ese tipo de inversión provendría de los mercados y de la iniciativa privada.

Se fortalecieron los principales esquemas de integración regional, especialmente en América del Sur, con el enfoque de un regionalismo abierto.

EVOLUCIÓN DE CAF: LOS ÚLTIMOS 25 AÑOS

Ante el contexto regional de la década de 1990 y la prevaleciente dirección operativa del Banco Mundial y del BID, CAF se propuso en 1991 un cambio significativo en su orientación programática e institucional. En primer lugar, se estableció una misión basada en una visión estratégica del desarrollo que compatibilizara los objetivos de estabilidad, eficiencia, equidad y equilibrio ambiental. En segundo lugar, se propuso expandir la membresía a otros países de América Latina. En tercer lugar, incursionar más decididamente en el financiamiento de proyectos de inversión. Y, por último, obtener acceso a los mercados internacionales de capital, a fin de potenciar sus propios recursos y ampliar su capacidad operativa. Para estos propósitos era necesario previamente obtener una calificación de grado de inversión.

A partir de entonces, CAF inició su proceso de transformación de banco sub regional andino a Banco de Desarrollo de América Latina.

LA EXPANSIÓN REGIONAL DE CAF

En los últimos 25 años, CAF pasó de tener cinco países accionistas a 19. En efecto, adicionalmente a Bolivia, Colombia, Ecuador, Perú y Venezuela, entre sus accionistas se encuentran: Argentina, Barbados, Brasil, Chile, Costa Rica, España, Jamaica, México, Panamá, Paraguay, Portugal, República Dominicana, Trinidad y Tobago, Uruguay, y 13 bancos privados de la región. Además, una modificación al Convenio Constitutivo entrada en vigencia en 2008 permitió la adhesión de nuevos países de América Latina y el Caribe como miembros plenos, condición adquirida por Argentina, Brasil, Panamá, Paraguay, Uruguay y Trinidad y Tobago, que los sitúa en igualdad con los fundadores andinos. Con la incorporación de estos nuevos países miembros se consolidó la identidad latinoamericana de CAF y se expandió considerablemente su campo de operación en la región. Es en este proceso que CAF se transformó de una institución andina a un Banco de Desarrollo de América Latina.

Al mismo tiempo en los dos últimos años, más allá de conversaciones iniciadas con otros países de la región, un aspecto importante ha sido haber logrado un acercamiento estratégico con Cuba a través de la firma de un Memorándum de Entendimiento que abre la posibilidad de otorgamiento de cooperación técnica y de participación en operaciones de cofinanciamiento con gobiernos e instituciones nacionales y multilaterales interesadas en apoyar el proceso de transición que está llevando adelante el país. Todo esto con el propósito de crear las condiciones necesarias para la incorporación de Cuba como país miembro de CAF en el futuro.

LA EVOLUCIÓN OPERATIVA

CAF contaba en 1991 con un capital autorizado de USD 2.050 millones y un patrimonio neto de USD 576 millones. Hoy el capital autorizado asciende a USD 15.000 millones, y el capital pagado más las reservas derivadas de las utilidades retenidas (patrimonio neto) alcanza más de USD 10.500 millones. Asimismo, los activos de la institución pasaron de USD 1.141 millones en 1991 a USD 35.669 millones en la actualidad.

Algo similar ocurre con el incremento de sus operaciones a favor de los países accionistas. En la década de los setenta, CAF aprobó operaciones cuyo valor total promedio anual era de cerca de USD 50 millones y de USD 300 en la década de los ochenta. Tan sólo en el último quinquenio (2012-2016), el total de aprobaciones

En los últimos 25 años, CAF pasó de tener cinco a 19 países accionistas.

resultó en USD 56.634 millones, cerca de USD 11.000 millones promedio anual. Los cuatro aumentos de capital suscritos por los países en los últimos 10 años que suman USD 11.050 millones, permitirán a CAF aprobar nuevos financiamientos por más de USD 100.000 millones en el período 2016-2022.

Asimismo, a partir de los años noventa amplió en forma significativa su ámbito de acción de financiamiento, principalmente de comercio exterior, a infraestructura, desarrollo social, medio ambiente, profundización de los mercados de capital, apoyo a actividades industriales, mineras y de turismo y fortalecimiento institucional tanto en el ámbito público como privado. A comienzos de los noventa cerca del 40% de la cartera de préstamos correspondía a operaciones de financiamiento de comercio y el restante a programas y proyectos. En la actualidad, más del 85% de la cartera está compuesta por programas y proyectos en los sectores antes mencionados.

CAF es la principal fuente de financiamiento multilateral de los cinco países fundadores y se ha convertido en una de las más importantes fuentes de América Latina, junto con el BID y el Banco Mundial. En efecto, mientras en la década del ochenta representaba menos del 5% del financiamiento multilateral a la región, hoy proporciona aproximadamente un 30% de dicho financiamiento, destacándose además el hecho de que CAF ocupa en los últimos años el primer lugar en aprobación de operaciones de apoyo a infraestructura. También se posiciona como un financiador relevante del sector privado.

11.000
millones de dólares
en promedio anual de
aprobaciones.



CAF ha aumentado considerablemente su participación en el financiamiento de los sectores sociales, en medio ambiente y en la promoción de la micro, pequeña y mediana empresa.

LA DIVERSIFICACIÓN DE PRODUCTOS Y SERVICIOS

A partir de la década de 1990, CAF emprendió un proceso de diversificación de sus productos y servicios para atender a las cambiantes necesidades de sus clientes. En consecuencia, además de priorizar el financiamiento de proyectos y programas de inversión en el sector de infraestructura, en años recientes la institución ha aumentado considerablemente su participación en el financiamiento de los sectores sociales, en medio ambiente y en la promoción de la micro, pequeña y mediana empresa, tanto en forma directa como a través de una cadena de instituciones financieras públicas y privadas y de fondos especializados creados con ese propósito. También ha intensificado su actividad de asesoramiento y estructuración financiera, así como de utilización de instrumentos catalíticos, tales como garantías parciales, cofinanciamiento, financiamiento estructurado de proyectos, préstamos subordinados, participación en fondos de inversión, para citar algunos.

En el plano anti cíclico, como resultado de las más recientes crisis de fines de la primera década del nuevo milenio y de los últimos años, CAF, al igual que los otros multilaterales, introdujo instrumentos que han tenido un gran impacto como son las líneas de crédito contingente, préstamos de enfoque sectorial ampliado, además de incrementar sustancialmente las líneas de crédito para comercio y capital de trabajo a los sistemas financieros de la región.

Más recientemente, CAF creó una administradora de activos (CAF-AM) con el propósito de fomentar la creación y participar en la administración de fondos de inversión. Bajo este esquema ya se ha formalizado la creación de dos fondos de inversión nacionales (Colombia y Uruguay) y está en proceso de formalización la creación de otros. Es de resaltar que, con este instrumento, CAF está potenciando significativamente su función catalítica, al movilizar importantes recursos de fondos de pensiones, compañías de seguros y otras fuentes internas y externas; varias veces superiores a sus propios recursos comprometidos en esos instrumentos.

Un campo en que CAF ha consolidado su liderazgo es el del apoyo a la integración pragmática regional ya que ha apoyado técnica, institucional y financieramente en los últimos 20 años a la ejecución de cerca de 70 proyectos de integración física entre países por una inversión cercana a los USD 30.000 millones y un financiamiento directo superior a los USD 10.000 millones. Se trata de proyectos de carreteras, transporte, comunicaciones, energía, logística y medio ambiente principalmente, así como iniciativas de desarrollo fronterizo de carácter multisectorial.

Adicionalmente, CAF ha financiado a través de fondos especiales de cooperación tanto técnica como financiera cerca de USD 500 millones, en operaciones integrales y estratégicas, la mayoría de carácter no reembolsable y/o de recuperación contingente, que complementan la capacidad técnica existente de los países, contribuyen a la generación y difusión de conocimiento y promueven la agenda integral de desarrollo. Todas estas operaciones se han destinado al fortalecimiento de temas fundamentales en los países, como son: competitividad, infraestructura para la integración, medio ambiente y cambio climático, desarrollo institucional, inclusión social y el ámbito cultural y deportivo.

EL DESARROLLO FINANCIERO

En materia de captación de recursos en los mercados internacionales CAF ha tenido una evolución sumamente interesante. Hasta principios de la década de los noventa, operaba principalmente con el capital aportado por sus países miembros y con recursos externos, generalmente de corto y mediano plazo, provenientes de bancos de exportación y agencias de desarrollo de países industrializados. En la actualidad, más del 85% de los recursos se obtienen de los mercados de capital, así como de la banca internacional. Desde 1993, CAF ha emitido más de USD 30.000 millones en 17 monedas diferentes y en más de 20 mercados de capital.

Este exitoso proceso fue posible gracias a la solidez financiera demostrada a lo largo de los años que ha permitido a CAF obtener su primer grado de inversión a nivel BBB en 1993 y haber obtenido 13 mejoras en las calificaciones de riesgo desde ese año. En el segundo semestre de 2012 y primer trimestre de 2013, Standard and Poors, Moodys y Fitch elevaron la calificación de riesgo a AA- o su equivalente y Japan Ratings Agency a AA, calificaciones que son sustancialmente superiores a la de sus países accionistas y que le dieron a la institución un nuevo perfil competitivo en los mercados de capital.

En los últimos 25 años, las utilidades acumuladas de CAF ascendieron a USD 3.750 millones y los indicadores de rentabilidad se ubicaron por encima de los índices de referencia establecidos. Este aumento sostenido de las utilidades permitió incrementar el patrimonio, sostener el crecimiento de la cartera e hizo posible la asignación de recursos a los fondos especiales de cooperación técnica y financiera. También, vale destacar que la institución mostró altos estándares de eficiencia. Los indicadores de gastos administrativos se han mantenido en niveles muy por debajo de los de otras multilaterales.

LA PROYECCIÓN INTERNACIONAL DE CAF

En los últimos años, CAF ha venido expandiendo significativamente su proyección al ámbito internacional, más allá de la región latinoamericana. Esta proyección internacional está fundada, por una parte, en el continuo acceso a los mercados internacionales de capital, en los que CAF es ampliamente reconocida y sus títulos de deuda gozan de sólida reputación y demanda.

Por otra parte, paralelamente a la decisión geopolítica de mantener más del 90% del capital accionario en manos de países de la región, CAF ha profundizado su dimensión latinoamericana, pero al mismo tiempo ha avanzado en la construcción de puentes de cooperación con el resto del mundo en modalidades que no afecten su idiosincrasia e identidad latinoamericana. En este sentido, más allá de su presencia en los mercados financieros internacionales, ha suscrito acuerdos de cooperación con países fuera de la región y alrededor del mundo, incluyendo gobiernos, bancos de desarrollo, agencias de exportación y centros de investigación y cooperación técnica de diversos países del hemisferio, Europa, Asia, entre otros.

Siguiendo las pautas establecidas por el BID y el Banco Mundial, CAF, a partir de mediados de la década de los noventa, comenzó también a construir su capacidad intelectual y de investigación aplicada. Hoy tiene ya un prestigio por su trabajo y por contribuciones efectivas realizadas.

Desde 1993, CAF ha emitido más de

USD 30
mil millones

en 17 monedas diferentes y en más de 20 mercados de capital.



A través de su agenda de generación de conocimiento, la institución se ha posicionado como un foro de debate regional e internacional sobre los temas de desarrollo de América Latina y ha logrado una vinculación muy importante con prestigiosos centros de pensamiento y comunidades académicas a escala global.

Muchas de estas actividades se materializan en conferencias y encuentros internacionales en las que participan personalidades de reconocido prestigio internacional. Entre estas actividades cabe destacar muy especialmente la Conferencia Anual CAF, realizada en alianza con el Diálogo Interamericano y la Organización de Estados Americanos (OEA) en Washington, D.C. durante 20 años. Esta conferencia, donde se han dado cita destacadas personalidades de América Latina y el mundo, se ha convertido en uno de los foros más importantes en Washington, D.C. y en punto de referencia para el examen y la discusión sobre toda la problemática latinoamericana. Asimismo, vale resaltar la realización anual de importantes conferencias en alianza con la Universidad de Oxford, *London School of Economics, Sciences Po*, ILAS (China), y otras universidades y centros académicos tanto a nivel regional como global.

Adicionalmente, se han establecido dinámicas relaciones de cooperación con instituciones como Naciones Unidas, OEA, Brookings Institution, Emerging Markets Forum, Latin Trade, Council of the Americas, entre otros. A esto se suma el importante rol que ha jugado CAF en la creación y fortalecimiento del Club de Bancos de Desarrollo (*International Development Finance Club - IDFC*), el cual congrega a 23 bancos de desarrollo –a escala nacional y regional– de diferentes partes del mundo. Este club tiene un alto compromiso con los temas relevantes para el financiamiento al desarrollo, particularmente en el área de medio ambiente y desarrollo sostenible.

Asimismo, la creciente actividad editorial ha contribuido a la discusión regional y global sobre diversos temas relevantes para el desarrollo. Es así como se pueden destacar la publicación anual del *Reporte de Economía y Desarrollo (RED)*, la serie *Infraestructura en el Desarrollo de América Latina (IDEAL)*, la colección de Políticas Públicas y Transformación Productiva, entre otras, que suman un total de 800 publicaciones en los últimos 25 años.

LOS FACTORES FUNDAMENTALES PARA LA TRANSFORMACIÓN DE CAF

Se podría argumentar que la exitosa transformación de CAF ha sido el resultado de un decidido apoyo de sus países accionistas mediante continuos aumentos de capital, impecable servicio de la deuda, estricto cumplimiento de todas las obligaciones contraídas y la no injerencia en el manejo profesional de la institución. Pero todo esto no es suficiente para explicar esa transformación.

En efecto, un examen más profundo resalta otros factores que también han jugado un papel de suma importancia en la evolución de CAF. En síntesis, se puede argumentar que, en adición al decidido y continuo apoyo de sus países accionistas, el éxito de CAF ha dependido, en gran medida, de su capacidad de articular una visión de desarrollo, definir una clara misión, lograr el firme compromiso de los países miembros, así como de tener la capacidad para movilizar recursos externos basada en su solidez institucional, tanto administrativa como financiera; y todo esto en el marco de un Convenio Constitutivo visionario que hizo posible la continua transformación de CAF y su adaptación a las cambiantes realidades de sus países miembros.

En este sentido, a modo de resumen se pueden destacar seis temas que, en efecto, han sido críticos para la transformación de la institución.

UN CONVENIO CONSTITUTIVO VISIONARIO

Es destacable el enfoque visionario, pragmático y flexible del Convenio Constitutivo que constituye el pilar fundamental que ha permitido a CAF reinventarse periódicamente para responder y ajustarse a situaciones y escenarios cambiantes en el plano geopolítico, económico y social, a escala global y regional.

El Convenio Constitutivo estableció una institución que opera tanto con el sector público como con el privado; contempló la posibilidad de la incorporación de nuevos países accionistas; definió un Directorio no residente de alto nivel político y estableció una gobernabilidad muy particular con alta delegación en la administración. En este sentido, un buen ejemplo es la decisión de abrir su capital accionario a otros países de América Latina y el Caribe, un hecho de vital importancia que permitió expandir, más allá de las fronteras andinas, tanto la vocación integracionista de CAF como su base operativa.

Vale la pena mencionar que un tema clave para la incorporación de nuevos países fue precisamente el énfasis dado al desarrollo sostenible y a la integración regional en la misión de CAF actualizada en 1993. Es así como la interconexión física y el desarrollo fronterizo resultaron de gran atractivo para los países no fundadores que se incorporaron a la institución a partir de la década de los noventa.

UNA MISIÓN INSTITUCIONAL Y UNA AGENDA INTEGRAL DE DESARROLLO

En los últimos 20 años, las actividades de CAF se han enmarcado en una clara misión institucional, cuyos pilares fundamentales han sido el desarrollo sostenible y la integración regional, y en una Agenda Integral de Desarrollo que ha sido actualizada periódicamente en función de la dinámica evolución de las condiciones globales y regionales, como arco de referencia para hacer efectiva

La exitosa transformación de CAF ha sido el resultado de un decidido apoyo de sus países accionistas.

La agenda integral de desarrollo adoptada por CAF a principios de los años noventa, como guía y orientación de su accionar es, sin duda, un elemento destacable que ha contribuido en forma especial a su desarrollo.

la misión institucional. Estos criterios, resultados de un proceso consensual, han dado a CAF un claro sentido de dirección, apreciado por los accionistas y compartido por el Directorio y la Administración.

La Agenda Integral de Desarrollo adoptada por CAF a principios de los años noventa, como guía y orientación de su accionar es, sin duda, un elemento destacable que ha contribuido en forma especial a su desarrollo. Una contribución efectiva más reciente como insumo para la adaptación de dicha agenda es el libro estratégico *América Latina 2040. Rompiendo con las complacencias: una agenda para el resurgimiento*, elaborado con apoyo de consultores internacionales y discutido ampliamente con los países miembros.

La agenda actualizada apunta al logro de un crecimiento alto, sostenido, sostenible y de calidad: alto para corregir la brecha de desarrollo con respecto a países de altos ingresos; sostenido para evitar la volatilidad y garantizar la continuidad del progreso económico y de bienestar social; eficiente para permitir una transformación productiva e inserción internacional competitivas, equitativa para dar una participación inclusiva y justa a la mayoría de los ciudadanos y sostenible para asegurar la viabilidad inter generacional del capital natural, respetando la diversidad cultural y el medio ambiente.

Para lograr estos objetivos, la agenda integral de CAF promueve acciones para que el crecimiento reduzca su alta concentración en exportaciones de materias primas y dependencia de las cambiantes condiciones del entorno económico internacional, y se sustente en una transformación de las economías que mejore su productividad, agregue valor a las ventajas comparativas nacionales y aumente la inversión en todas las formas de capital: humano, social, natural, físico, productivo y financiero. En esa concepción, la integración regional con un enfoque pragmático que permita a la vez una más efectiva inserción a escala global se convierte también en un objetivo estratégico fundamental.

Sobre la base de esta visión integral del proceso de desarrollo, la ampliación del alcance de las operaciones de CAF –que se ha expandido más allá de las actividades originalmente planteadas relacionadas con la integración, el comercio regional y la infraestructura hacia actividades que inciden sobre temas como la competitividad y el emprendimiento, el fortalecimiento de los sistemas financieros, el desarrollo social y ambiental, la modernización estatal, la democracia, la gobernabilidad y la seguridad ciudadana– ha contribuido a consolidar a la institución como una pieza clave para el desarrollo de la región.

IDENTIDAD REGIONAL

Cabe destacar que la composición de la membresía de CAF ha sido un factor relevante en su exitosa transformación institucional. Al respecto, a mediados de los noventa, CAF tomó la decisión de mantener una identidad regional, lo que implica que los países de la región tengan una amplia mayoría accionaria y en el poder de voto y que no existan dos categorías de socios: países industrializados proveedores de capital, pero no elegibles para recibir financiamiento, y países en desarrollo a los que se destinan exclusivamente los financiamientos. En efecto, de sus 19 países accionistas, 17 son países de América Latina y el Caribe y poseen el 95% del capital; asimismo, todos los países accionistas son elegibles para recibir financiamiento de CAF.

Esta especial identidad ha dado a CAF un posicionamiento reconocible y único entre los organismos multilaterales y ha generado un “sentido de propiedad” muy especial entre todos sus accionistas que, en un círculo virtuoso y como contraparte a los servicios prestados por CAF, se traduce en el apoyo a la institución y en el celo con que todos ellos velan por la prosperidad y solidez de su institución.

EL ACCESO A LOS MERCADOS DE CAPITAL

Indudablemente, el acceso competitivo a los mercados internacionales de capital cambió en forma significativa la naturaleza de CAF como institución de desarrollo. El acceso a los mercados de capital permitió potenciar apreciablemente los recursos propios e hizo posible un rápido crecimiento de sus operaciones, lo que no hubiera sido posible sin el acceso a los mercados de capital. De esa manera, CAF se convierte en un efectivo mecanismo de captación de recursos externos y canalización al financiamiento del desarrollo de sus países accionistas.

El acceso a los mercados de capital y el preservar una determinada calificación de riesgo ha requerido, más allá de mantener políticas e indicadores financieros muy adecuados, alcanzar y sustentar un elevado nivel de capital pagado en relación al capital total. A diferencia de organismos que cuentan entre sus accionistas principales a países de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) con calificación de riesgo de AAA o AA, en el caso de CAF, en la que la mayoría de los países accionistas no cumplen con ese requisito, lo realmente importante no es el capital de garantía, como lo es en el caso del Banco Mundial, el Banco Asiático de Desarrollo o el BID, sino el capital pagado y las utilidades retenidas.

GOBIERNO CORPORATIVO

Otro aspecto que ha influido en la dinámica y sólida evolución de CAF es la existencia de una Junta Directiva no residente y que es, sin embargo, de muy alta jerarquía ya que está integrada por Ministros y altas autoridades que, en efecto, son los mismos gobernadores del Banco Mundial, BID y mayoría de los multilaterales. Adicionalmente, el hecho de que el poder de voto sea paritario -un director un voto- al margen de la diferente participación accionaria relativa, como sucede en el modelo más tradicional de la banca multilateral, da la oportunidad para un sistema de decisiones mucho más equilibrado, ágil y menos proclive a influencia política ajena a las actividades y operaciones específicas de la institución.

Un tema fundamental, que tiene íntima vinculación con el anterior, es la alta capacidad de decisión del Directorio en temas fundamentales de estrategia y políticas, procesos de capitalización y aprobación de planes, programas y presupuestos corporativos anuales, así como de los resultados operativos, financieros y administrativos de una gestión. A la vez, este modelo de gobernabilidad implica también un elevado nivel de delegación de autoridad crediticia, operativa y administrativa a la gerencia y sus comités pertinentes que permite objetividad, transparencia, agilidad y rapidez en la toma de decisiones. En este contexto, vale destacar la no injerencia política o de otra índole de los países en los procesos de administración de la institución que ha garantizado, al mismo tiempo, un importante nivel de profesionalismo a través de un sistema de reclutamiento y promoción basado en mérito.

95%

del capital de
la institución
pertenece a 17
países de América
Latina y el Caribe.

CAF es un efectivo
mecanismo de captación
de recursos externos
y canalización al
financiamiento del
desarrollo de sus países
accionistas.

El reglamento para la elección del presidente ejecutivo aprobado en 2016 ha sido el instrumento objetivo, competitivo y transparente para la elección del nuevo presidente ejecutivo.

Un logro sumamente importante en esta materia es el Reglamento para la Elección del presidente ejecutivo aprobado en 2016 y que ha sido el instrumento objetivo, competitivo y transparente para la elección del nuevo presidente ejecutivo que iniciará su mandato en abril de 2017.

GESTIÓN INTERNA Y CULTURA CORPORATIVA

Desde sus inicios, un aspecto destacable de CAF ha sido su capacidad para implantar los ajustes requeridos a fin de adaptar la organización, las políticas operativas y los productos y servicios a la cambiante realidad de la región y a las necesidades de sus clientes, con el apoyo de consultores de alto prestigio internacional. Esta particular cualidad le ha permitido a CAF mantener su relevancia para los países accionistas a lo largo de su historia no obstante la cambiante realidad en la que ha venido operando. Podría decirse que la adaptabilidad al cambio ha sido una constante que ha hecho posible la exitosa trayectoria de CAF.

Por otra parte, es destacable la cultura corporativa de no tratar de imponer modelos o soluciones únicas a los países accionistas y la actitud corporativa prevaleciente en CAF de respetar las diferencias ideológicas, así como de estar presente en forma continua en todos los países, y muy especialmente en momentos difíciles.

CAF ha demostrado desde su fundación ser un socio leal y solidario que ha estado presente para apoyar a los países tanto en buenos tiempos, pero especialmente en momentos difíciles, jugando un relevante papel anti cíclico en esas circunstancias.

Otro aspecto importante en la cultura corporativa es la alta prioridad otorgada a la función catalítica, responsabilidad primordial de un banco de desarrollo. En la persistencia de su función catalítica, la institución ha jugado un importante papel captando recursos de otras fuentes para canalizarlos, junto con sus propios recursos, al financiamiento de proyectos y actividades en la región. El cumplir con ese rol ha sido otro factor crítico en el exitoso proceso de transformación de CAF.

MIRANDO HACIA EL FUTURO: DESAFÍOS ESTRUCTURALES DE AMÉRICA LATINA

¿Cuáles se avizoran como algunos de los principales desafíos que enfrentará la región en el futuro y que rol podría jugar CAF para ayudar a sus países accionistas frente a esos desafíos?

Si bien es cierto que las generalidades usualmente esconden diferencias, muchas veces importantes, que distinguen a los países, es posible destacar algunos fenómenos que, en mayor o menor medida, afectan a todos ellos. La experiencia de la mayoría de los países de la región durante la pasada crisis de 2008-2009, así como el reciente impacto de la caída de los precios y la demanda de los productos primarios, han puesto de manifiesto ciertas características comunes que constituyen algunos de los más relevantes problemas que todavía aquejan a los países latinoamericanos. Esa experiencia es particularmente importante si se tiene presente que la región debe alcanzar promedios de crecimiento sostenido superiores al 6% anual si desea converger con los países industrializados en niveles de ingreso per cápita en un plazo de alrededor de 25 años y lograr resolver simultáneamente en forma sostenible los problemas de pobreza e inequidad².

En el marco del planteamiento anterior, es apremiante resolver los problemas y cuellos de botella estructurales con visión de largo plazo, para lo cual cabe destacar algunas de las prioridades más urgentes.

². De acuerdo al estudio realizado por CAF y Centennial Group América Latina 2040. *Rompiendo con las complacencias: una agenda para el resurgimiento.*

En primer lugar, las exportaciones de la mayoría de los países latinoamericanos todavía permanecen altamente concentradas en productos primarios, patrón que se vio exacerbado con el auge de los altos precios de las materias primas de hace varios años, y cuyo nocivo impacto se está viviendo ahora con la caída de la demanda y los precios de esos productos. Consecuentemente, una prioridad es lograr una transformación productiva de las economías de la región, evolucionando el modelo productivo caracterizado por ventajas comparativas basadas en la explotación de productos primarios hacia un modelo basado en ventajas comparativas más sofisticadas, que incorporen mayor valor agregado y generen empleos de mejor calidad.

En segundo lugar, el crecimiento económico en las últimas décadas no se sustentó en crecimientos sostenidos en los niveles de inversión; más bien, se amplió la brecha que separa a América Latina de otras economías emergentes en ese ámbito. En efecto, la capacidad de ahorro e inversión alcanza, en promedio, el 20% del PIB –menos de la mitad de los índices asiáticos– siendo insuficiente para crecer a tasas superiores al 6% anual, nivel de crecimiento que requiere que la inversión se sitúe, como mínimo, por encima del 27%. Alcanzar ese nivel demandará un extraordinario esfuerzo, tanto para incrementar el ahorro interno como para atraer recursos externos, mientras el ahorro interno no sea suficiente para aumentar los niveles de inversión requeridos para un crecimiento económico más acelerado.

En tercer lugar, los índices de competitividad y productividad tampoco favorecen a la mayoría de los países de la región. De acuerdo con las mediciones del Foro Económico Mundial, los países de América Latina y el Caribe por lo general se encuentran en posiciones relegadas. Mejorar estos índices requerirá, entre otros, el mejoramiento de la infraestructura, la educación superior y la capacitación, así como la incorporación al proceso productivo de mejores tecnologías, el apoyo a la innovación empresarial y, particularmente, el fortalecimiento de la institucionalidad. Hoy día se reconocen serias limitaciones a los mecanismos de mercados en países subdesarrollados como instrumentos automáticos para generar eficiencia y competitividad. Es ahora cada vez más claro que la competitividad y la eficiencia económica están altamente influenciadas por el complejo marco institucional en el que se desenvuelve una sociedad.

Por último, resolver las serias deficiencias en materia social que enfrenta América Latina es un reto primordial. En efecto, a pesar de los avances logrados en los últimos años, el problema es aún crítico ya que alrededor de un tercio de la población latinoamericana vive en condiciones de pobreza y la distribución del ingreso es la más desigual del mundo. De igual manera, resulta imperativo que la región siga fortaleciendo sus criterios en materia ambiental en el planteamiento de sus estrategias de desarrollo, dada la vulnerabilidad creciente que se observa por la contaminación, el calentamiento global e incremento acelerado de desastres naturales que conspira contra el logro de un desarrollo integral de calidad.

Por tanto, puede anticiparse que ingentes recursos seguirán siendo necesarios para apoyar los esfuerzos de los países en el financiamiento de la infraestructura, la mitigación de la marginalidad, la salud, la educación, el medio ambiente, así como en otras áreas que han sido tradicionalmente financiadas por las instituciones multilaterales. Además, será necesario acelerar la identificación, preparación y ejecución de proyectos y programas, bien concebidos, que hagan posible la materialización de mayores inversiones.

CAF, y en general los organismos multilaterales, pueden prestar un significativo apoyo a los países de la región en los esfuerzos que van a ser requeridos para afrontar con éxito los desafíos señalados.

En este sentido, CAF, en particular, teniendo como marco de referencia la Agenda Integral de Desarrollo, y como resultado de un proceso de consulta y apreciación de

Un tercio de la población latinoamericana vive en condiciones de pobreza y la distribución del ingreso es la más desigual del mundo.

La capacidad de ahorro e inversión alcanza, en promedio, el 20% del PIB; insuficiente para crecer a tasas superiores al 6% anual, nivel requerido para que la inversión se sitúe, como mínimo, por encima del 27%.

las estrategias de desarrollo y necesidades de sus países accionistas, ha logrado consensuar un plan operativo para el futuro próximo que toma como eje principal de acción, la transformación productiva, vale decir, el apoyo a los países accionistas en el proceso de evolucionar sus economías de ventajas comparativas basadas en la explotación de productos primarios, hacia el desarrollo de nuevas ventajas comparativas, más sofisticadas, que incorporen actividades más productivas y contenidas de mayor valor agregado.

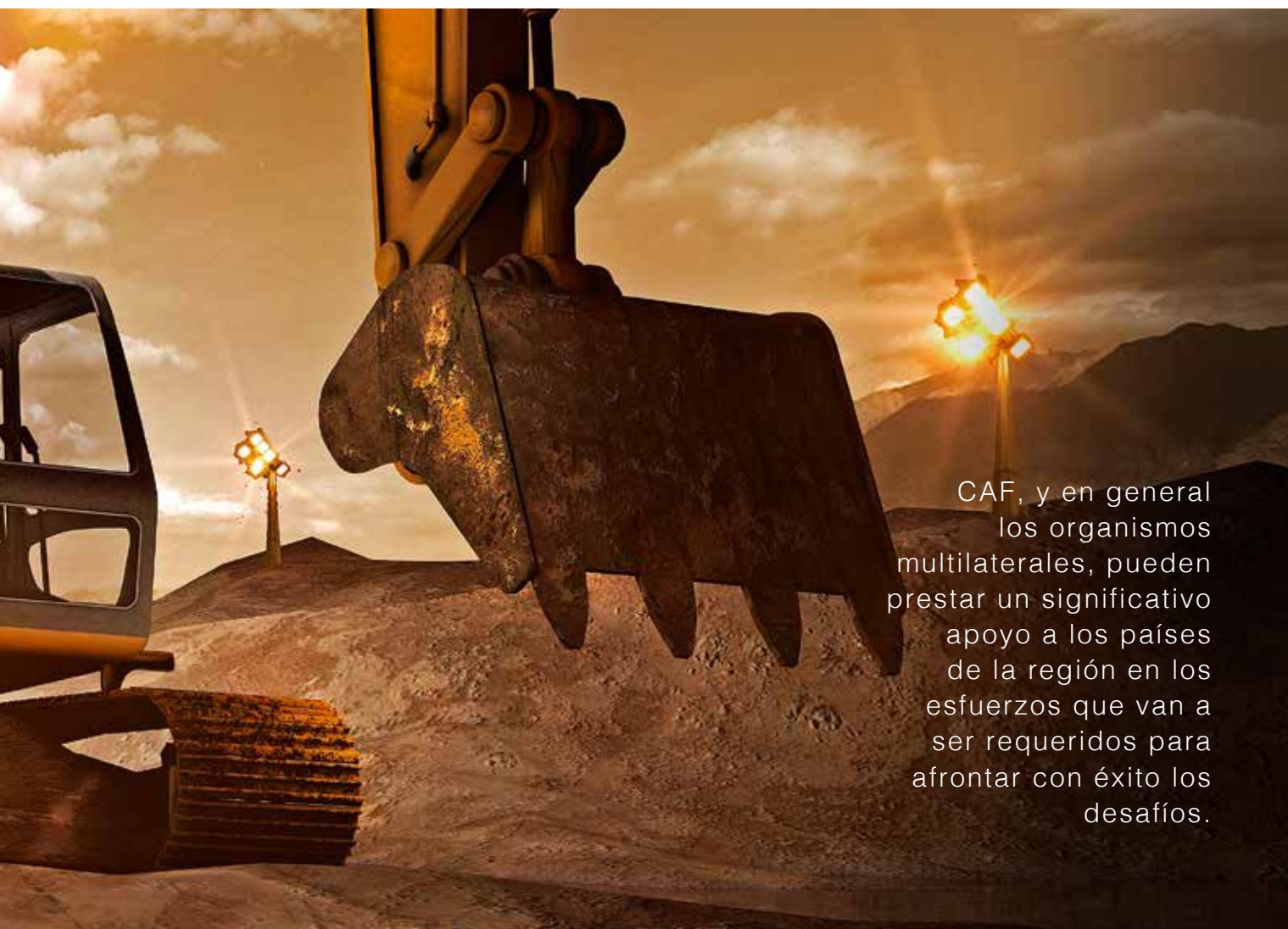
No obstante, para que el desarrollo impulsado por la transformación productiva pueda ser sostenido y de calidad, debería estar estrechamente acompañado con la inclusión social y la sostenibilidad ambiental. Asimismo, la viabilidad de implementar una transformación productiva con inclusión social y sostenibilidad ambiental requiere de una serie de condiciones y acciones habilitantes, como el mejoramiento de la infraestructura económica y social, el fortalecimiento de la institucionalidad, la estabilidad macroeconómica y la eficiencia microeconómica, la capacidad e innovación empresarial, el acceso a mejores tecnologías, la adopción de políticas deliberadas que propicien la transformación productiva, así como el fortalecimiento de la integración regional que permita articular mercados regionales más amplios y relevantes en el contexto internacional. Todos estos criterios, especificados en la agenda integral de desarrollo, orientados a apoyar a los países accionistas frente a los desafíos futuros, constituirán los parámetros que orientarán la acción de CAF en los próximos años.



CAF, con una trayectoria de más de 45 años, constituye un buen ejemplo de cómo la banca multilateral de desarrollo puede jugar un rol fundamental en el apoyo integral a sus países miembros. Esta institución ha fortalecido su capacidad operativa y financiera mediante la adopción de una agenda integral de desarrollo, la ampliación de su membresía, la diversificación de productos y servicios, así como a través de un eficaz posicionamiento en los mercados internacionales de capital. La gobernabilidad adoptada desde su creación ha sido, sin duda, un factor decisivo que ha facilitado su evolución.

De cara al futuro, se hace imperativo conservar el alto nivel de profesionalismo y la no injerencia política en la administración de la institución, preservar las calificaciones de riesgo, guardar el debido equilibrio entre el crecimiento operativo y la solidez financiera e innovar continuamente en productos y servicios. Asimismo, es de vital importancia mantener y fortalecer sus atributos críticos: agilidad, flexibilidad, eficiencia, cercanía al cliente y productividad, que diferencian a CAF de otros organismos similares y constituyen su ventaja competitiva.

Sin duda, CAF es y seguirá siendo un referente para el desarrollo de América Latina: un banco que promueve el desarrollo sostenible y la integración regional, a la vez que responde continua y eficientemente a los requerimientos de sus clientes en un contexto que cambia permanente.



CAF, y en general los organismos multilaterales, pueden prestar un significativo apoyo a los países de la región en los esfuerzos que van a ser requeridos para afrontar con éxito los desafíos.

25 AÑOS EN CIFRAS

1992-2016 RÉCORD EN OPERACIONES

GRÁFICO 1. Aprobaciones (millones de USD)*

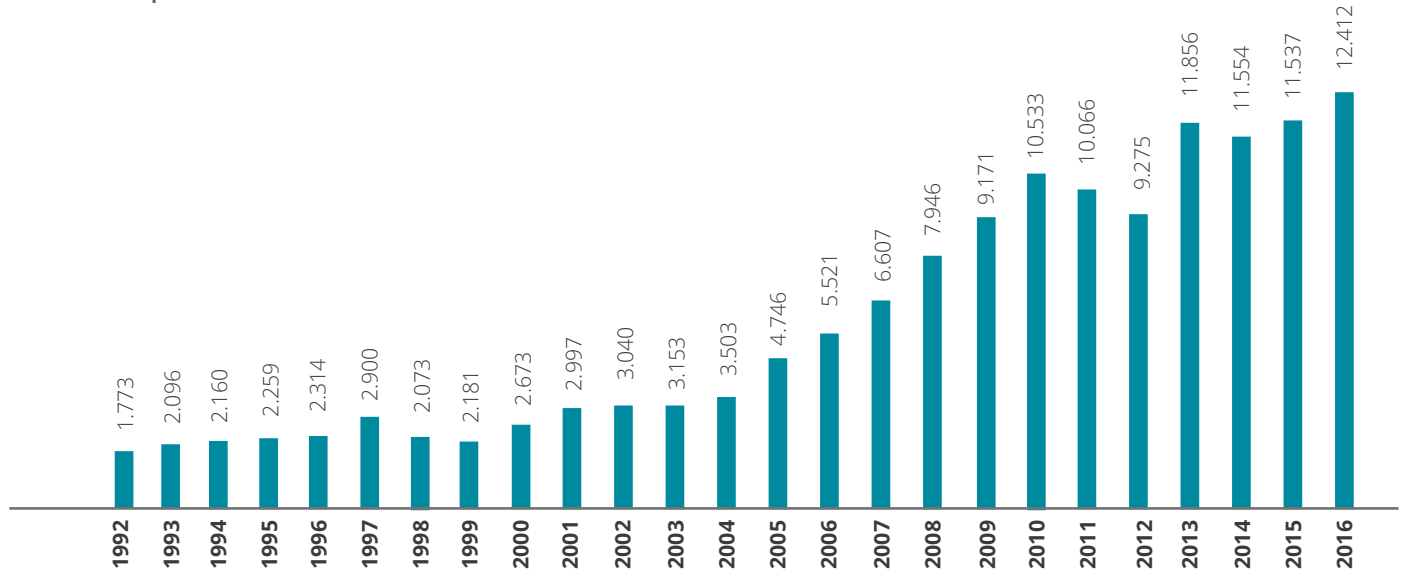
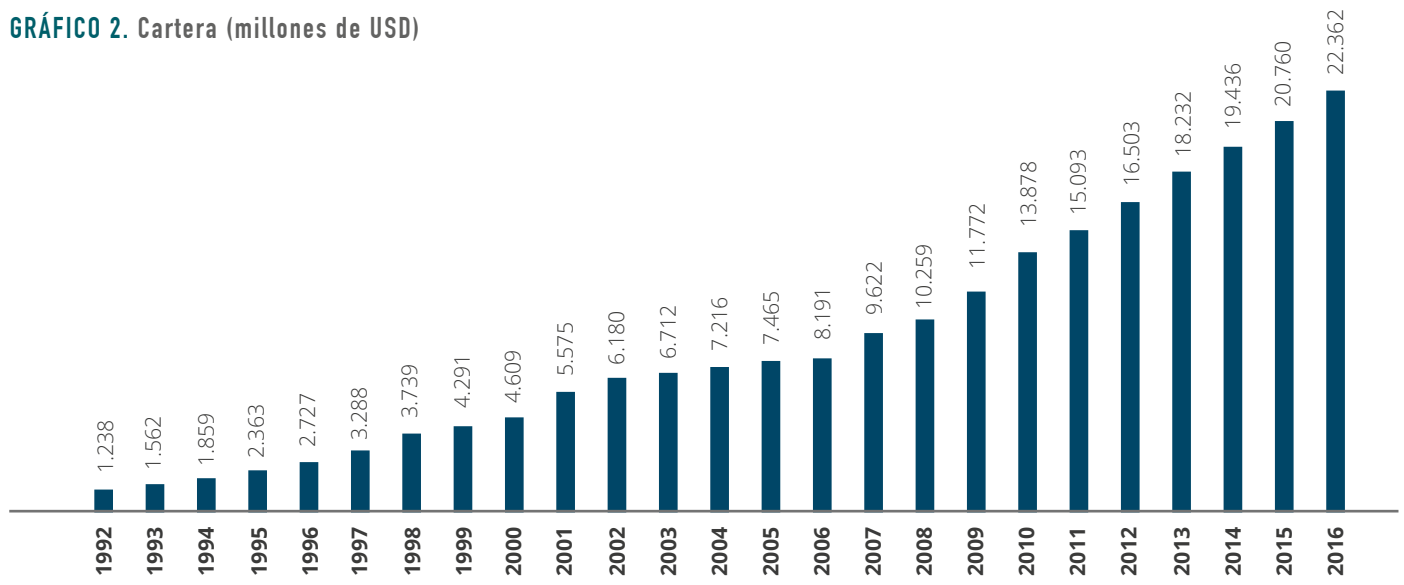


GRÁFICO 2. Cartera (millones de USD)



* No incluye movilización de recursos a terceros

DIVERSIFICACIÓN EN ÁREAS DE INTERÉS ESTRATÉGICO DE LOS PAÍSES ACCIONISTAS

GRÁFICO 3. Aprobaciones por sector

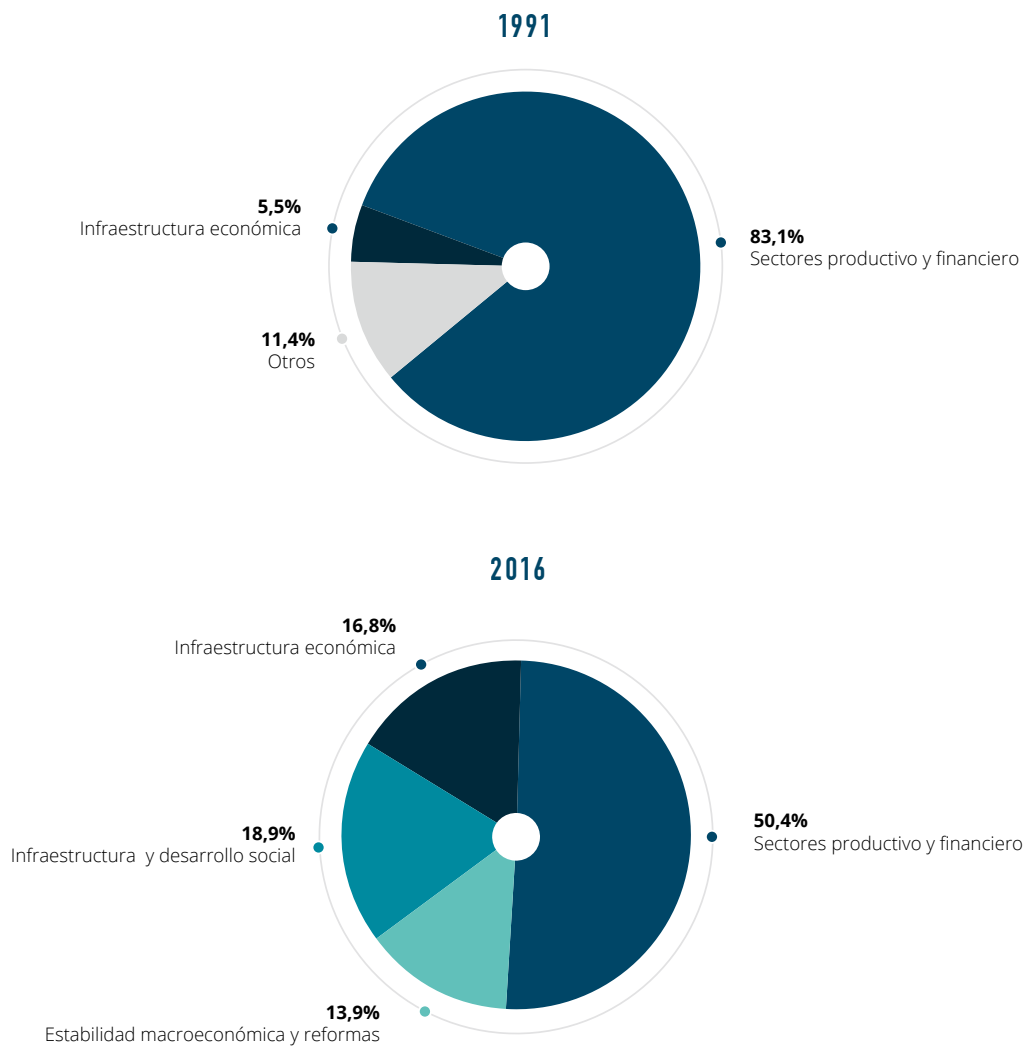
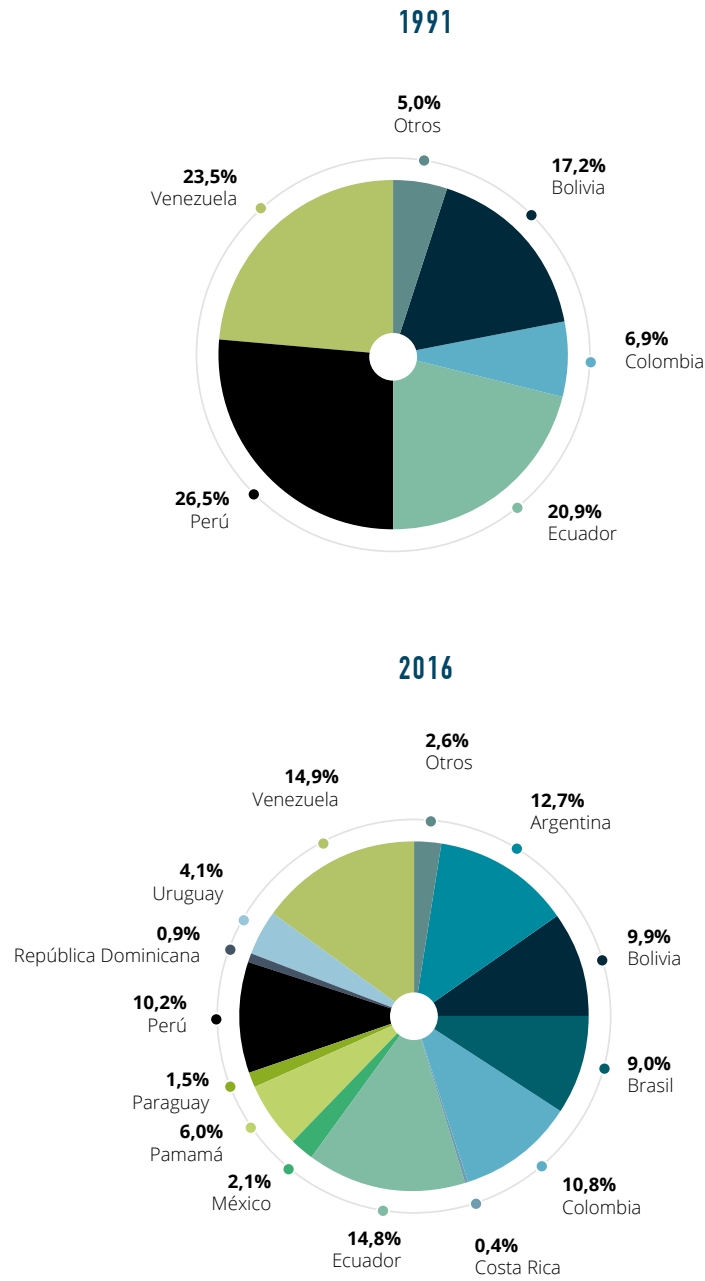


GRÁFICO 4. Diversificación geográfica de la cartera



25 AÑOS DE ÓPTIMO DESEMPEÑO FINANCIERO 1992-2016

GRÁFICO 5. Activos totales (millones de USD)

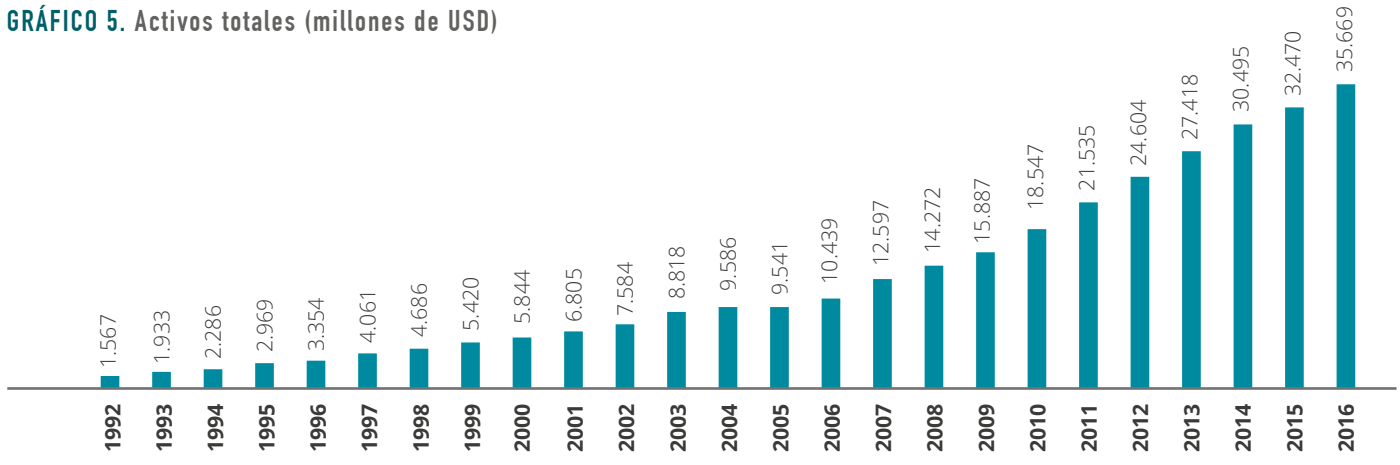


GRÁFICO 6. Patrimonios (millones de USD)

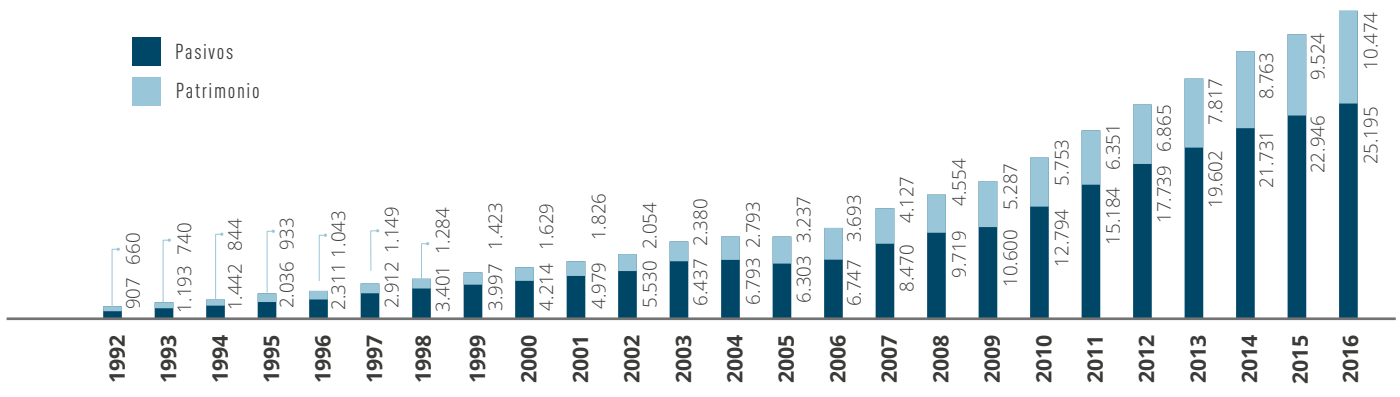
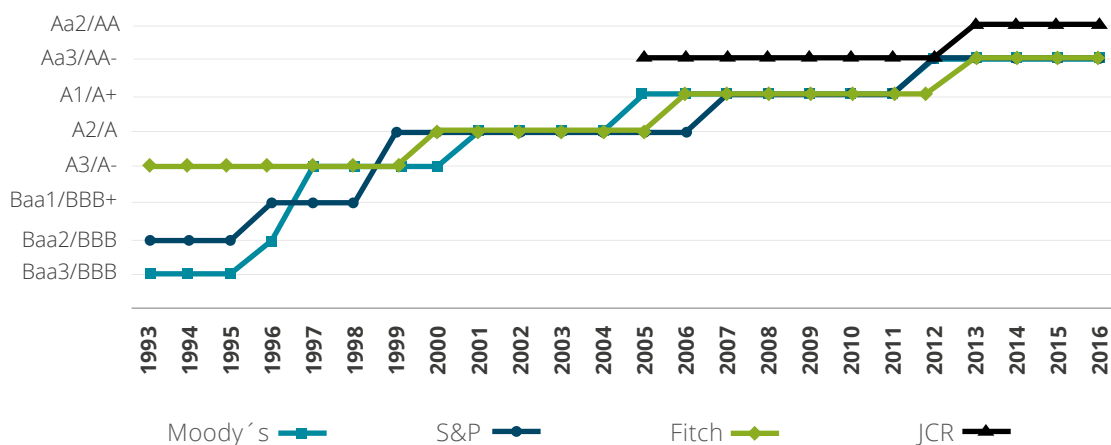


GRÁFICO 7. Emisor latinoamericano con las más altas calificaciones de riesgo





GESTIÓN INTERNA

En 2016 CAF continuó con la estrategia de fortalecimiento de la organización, sus procesos y sus capacidades internas a través del CAFway, un modelo basado en la metodología Lean Management System cuya finalidad es desarrollar un sistema de gestión enfocado en un conjunto de principios, prácticas operacionales y métodos para optimizar los procesos, conservando la flexibilidad y apertura a los cambios, así como el enfoque en el cliente interno y externo.

Con objeto de dar continuidad y asegurar la sostenibilidad de la metodología en la organización fue creada la Unidad de Excelencia de Procesos (UDEP), la cual ha llevado a cabo dos nuevos proyectos de transformación de los procesos: (1) compras y contrataciones y (2) cooperación técnica. Durante el año se continuó optimizando el proceso de crédito, para lo cual se definieron índices de cumplimiento de los estándares establecidos, cumplimiento del esquema para la coordinación de acciones y comunicación de áreas de negocio, trabajo en equipo y eficiencia.

En esta misma línea de impulso organizacional, como una de las prioridades del año destaca el proyecto de capital humano para reforzar el proceso de gestión de talento, para lo cual se contrató los servicios de la firma consultora McKinsey & Company. Esta iniciativa permitirá a CAF definir y ejecutar las intervenciones necesarias para lograr una alineación exitosa de la gestión de capital humano con la misión institucional y proveer una guía hacia dónde se deben enfocar los esfuerzos de los próximos años.

La atracción de nuevos talentos jóvenes es fundamental para mantener el dinamismo de la institución y, mediante el programa de Profesionales en Desarrollo (PRODES), se incorporó la décima generación de jóvenes talentos, seleccionados entre egresados del mayor nivel académico de prestigiosas universidades del mundo, quienes apoyarán a las áreas estratégicas de negocio de la institución.

En 2016 destaca la incorporación definitiva de Trinidad y Tobago como miembro pleno de la institución, tras haber cumplido todos los requisitos necesarios. Asimismo, en lo referente a las relaciones externas resalta la presencia internacional de la institución en actividades públicas organizadas en tres continentes y más de 20 países; la consolidación de las redes académicas en América Latina, Norteamérica y Europa; y el auspicio de encuentros claves de inversionistas en las principales plazas financieras a escala global.

Atendiendo las necesidades de crecimiento en la región, se inició en marzo del 2016 la construcción de la nueva sede de CAF en Uruguay. Ubicado en la Ciudad Vieja de Montevideo, el edificio contará con 15.678 metros cuadrados y 7.955 metros cuadrados de espacios exteriores. Esta nueva sede albergará las oficinas de CAF que atienden a la Región Sur, integrada por Argentina, Bolivia, Brasil, Chile, Paraguay y Uruguay. En este mismo ámbito, en 2016 vale destacar también la Certificación LEED "Oro" obtenida por el Edificio CAF en La Paz, Bolivia, que reconoce a las edificaciones que cumplen con altos estándares de construcción amigable con el medio ambiente.

Con respecto a operaciones y tecnología, durante el año CAF consolidó su estructura organizacional con la creación de las Unidades de Arquitectura Empresarial y de Administración de Proyectos Tecnológicos, con el fin de mejorar su alineación estratégica con los objetivos institucionales y los procesos de administración de proyectos. Además, se formalizó el Comité de Seguridad de Información, que permite elevar a la alta dirección de CAF temas de riesgo identificados o materializados en la plataforma tecnológica, así como validar y proponer iniciativas de protección lógica de la información.

En lo referente a las actividades de contraloría y auditoría, resalta el fortalecimiento de la gestión del Sistema de Prevención y Detección de Lavado de Activos, así como la obtención de la certificación del Sistema de Gestión de Continuidad del Negocio (SGCN) de CAF bajo la nueva norma ISO 22301.

A lo largo del año se realizó una profunda labor informativa y de relacionamiento con medios de comunicación que buscó reforzar el posicionamiento de CAF como actor de primer orden en el financiamiento multilateral de la región y como generador de conocimiento. De igual manera, se fortaleció la difusión de los principales eventos y conferencias internacionales de la institución.



COMENTARIO DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LA EVOLUCIÓN FINANCIERA

226

Resumen de los
estados financieros

226

Cartera de préstamos

227

Activos líquidos

227

Financiamiento

229

Capital

Administración de activos y pasivos

230

En 2016, CAF reafirmó nuevamente su rol como un importante proveedor de financiamiento hacia América Latina y el Caribe, al aprobar un monto de operaciones por USD 12.412 millones y realizar desembolsos por USD 8.426 millones, principalmente destinados a proyectos a mediano y largo plazo.

Durante la gestión de 2016, las agencias de calificación mantuvieron su reconocimiento a la calidad crediticia y a la relevancia que ha adquirido CAF como uno de los principales organismos multilaterales en la región. En este sentido, Fitch Ratings, Japan Credit Ratings, Moody's Investors Service, y Standard & Poor's ratificaron las calificaciones de CAF para su deuda de corto y largo plazo, según se puede observar en el Cuadro 1.

CUADRO 1 CALIFICACIONES DE RIESGO

	Largo plazo	Corto plazo	Perspectiva
Fitch Ratings	AA-	F1+	Estable
Japan Credit Rating Agency	AA	-	Estable
Moody's Investors Service	Aa3	P-1	Estable
Standard & Poor's	AA-	A-1+	Negativa

Las decisiones de estas agencias consolidan a la institución entre los emisores latinoamericanos con las más altas calificaciones de riesgo. Ello responde a la solidez y estabilidad de sus indicadores financieros, la prudencia en el manejo de sus políticas de crédito, la independencia con que desarrolla sus operaciones y el apoyo que siempre le han brindado sus países accionistas.

Como parte del aumento general del capital, que por un monto de USD 4.500 millones fue aprobado en noviembre de 2015, durante 2016 la gran mayoría de los países accionistas ha efectivamente suscrito los acuerdos correspondientes por un monto de USD 3.289 millones, y se espera que el resto lo haga en 2017. Durante el ejercicio 2016, los países accionistas realizaron aportes de capital pagado por un total de USD 828 millones.

La utilidad operativa¹ en 2016 alcanzó USD 204 millones, cifra sustancialmente superior a la registrada en 2015. Los ingresos por intereses netos registraron un incremento en 2016 debido principalmente al aumento de la tasa LIBOR promedio, que pasó de 0,48% en 2015 a 1,03% en 2016. El principal indicador de rentabilidad, Retorno sobre Patrimonio (ROE), alcanzó 2,1%.

En cuanto a las emisiones de bonos en los mercados internacionales, 2016 fue el año de mayor actividad para CAF, tras lograr un monto récord tanto en el volumen de recursos como en el número de bonos. La institución ejecutó 21 transacciones por aproximadamente USD 4.000 millones, que incluyen dos emisiones *benchmark* en dólares y su primer bono temático. Además, CAF continuó con la diversificación de sus colocaciones, con la emisión de bonos en ocho monedas.

En lo que respecta al financiamiento de corto plazo, los depósitos a plazo recibidos presentaron un saldo al cierre de 2016 de USD 3.099 millones. Los papeles comerciales en los mercados estadounidense y europeo constituyeron otra importante fuente de recursos, con un saldo al cierre de aproximadamente USD 2.113 millones.

1. Se define Utilidad Operativa como la utilidad neta antes de cambios no realizados en el valor razonable de los instrumentos financieros y contribuciones a los fondos especiales.

GRÁFICO 1. BALANCE GENERAL

Al 31 de diciembre de cada año (en millones de USD)

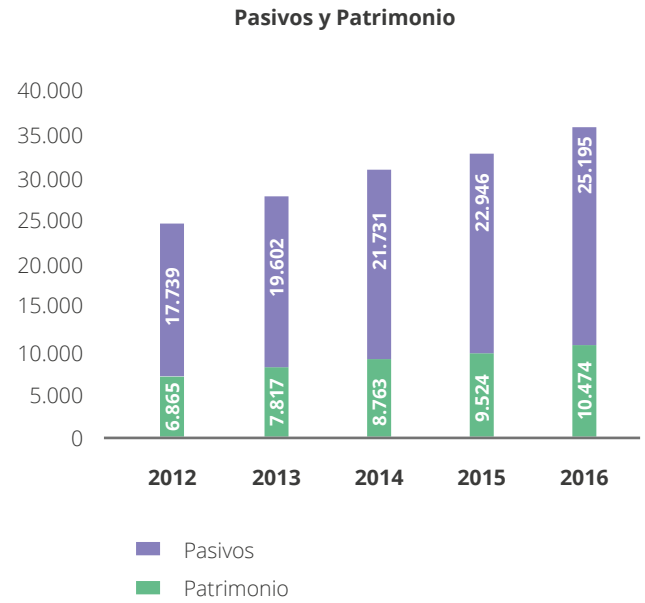
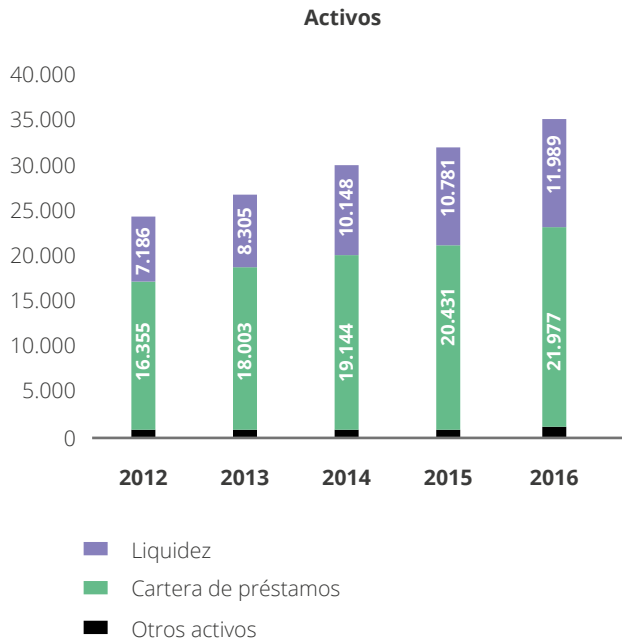
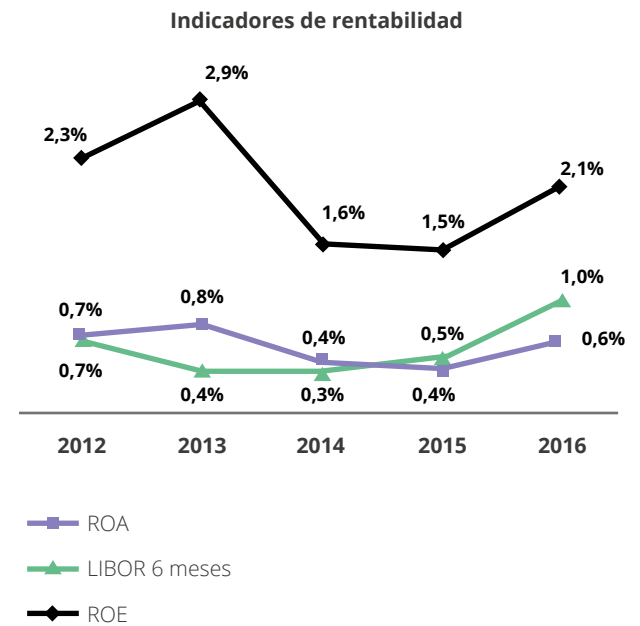
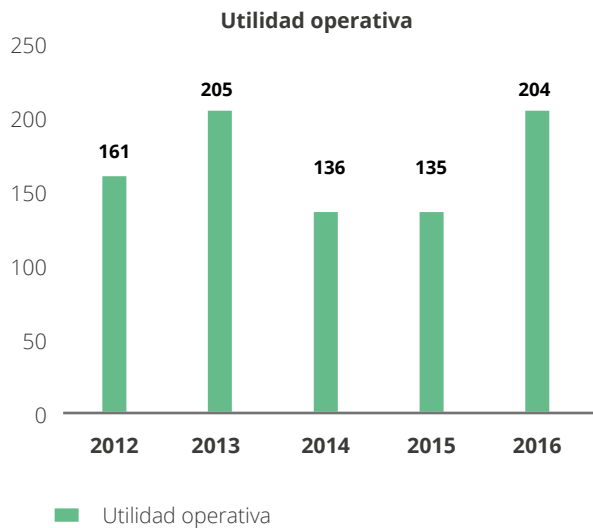


GRÁFICO 2. UTILIDAD OPERATIVA Y RENTABILIDAD

Para el período finalizado el 31 de diciembre de cada año (en millones de USD)



RESUMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Durante la gestión 2016, el total de activos de CAF alcanzó USD 35.669 millones, lo que representó un aumento del 9,8% con respecto al año anterior (Gráfico 1). Este incremento se debió tanto al aumento de la cartera de préstamos, que cerró en USD 21.977 millones, 7,6% superior al año anterior, como al crecimiento de la liquidez, la cual totalizó USD 11.989 millones, 11,2% superior a la anterior gestión y equivalente al 33,6% del total de activos .

Al 31 de diciembre de 2016, el patrimonio total de CAF alcanzó USD 10.474 millones, con un capital pagado de USD 4.784 millones, un superávit de capital de USD 2.890 millones y USD 2.800 millones entre reservas y utilidades retenidas. Al cierre de 2016, el patrimonio total representó 29,4% del total de activos y 40,3% de los activos ponderados por riesgo, según la metodología establecida en el Acuerdo de Basilea.

Los ingresos por intereses netos en 2016 mostraron un incremento del 24,1%, como resultado del aumento de la tasa LIBOR combinado con un incremento del volumen de la cartera de créditos y una reducción en los márgenes de captación de recursos.

La utilidad operativa y el ROE mostraron un incremento debido, principalmente, al aumento de la tasa LIBOR y al crecimiento de la cartera de créditos y la liquidez. La utilidad operativa alcanzó USD 204 millones en 2016 y el ROE fue 2,1%, mientras que el rendimiento promedio de los bonos del tesoro estadounidense de 10 años se ubicó en 1,83% y la tasa LIBOR promedio a seis meses fue 1,03% (Gráfico 2). El Retorno sobre Activos (ROA) para el año fue 0,60%.

CARTERA DE PRÉSTAMOS

La cartera de préstamos alcanzó USD 21.977 millones al cierre de 2016, lo cual representa un incremento de 7,6% con respecto a los USD 20.431 millones registrados el año anterior.

La distribución de la cartera de préstamos mantuvo una mayor concentración en el financiamiento de proyectos en el sector público, el cual representó 85,4% del total de la cartera al 31 de diciembre de 2016. Desde la perspectiva de distribución de la cartera por países, Venezuela y Ecuador tuvieron la mayor exposición con 15,1% del total cada uno, seguidos por Argentina con 12,9%, Colombia 10,6%, Perú con 10,3%, Bolivia con 10,1%, Brasil con 9,0%, Panamá con 6,7%, Uruguay con 4,3%, México con 1,7% y Paraguay con 1,5%. La creciente participación de los accionistas convertidos en miembros plenos contribuye a la diversificación de la cartera de préstamos. En este sentido, los nuevos miembros plenos al cierre del año 2016 constituían el 34,4% del total de los préstamos.

Las principales actividades que financió CAF al cierre de 2016 son proyectos de infraestructura para transporte que representan el 34,4% de la cartera de préstamos, proyectos de energía con el 33,3%, banca comercial con el 11,2% y servicios sociales y de salud con el 10,6%, entre otros.

Al cierre de 2016, los préstamos en situación de no-acumulación de ingresos representaron el 0,55% del total de la cartera de préstamos y la provisión para posibles pérdidas de cartera alcanzó USD 63,7 millones o 0,3% del total de préstamos. Durante el año 2016 se castigaron préstamos por un total de USD 33,7 millones (Cuadro 2).

CUADRO 2 CALIDAD DE CARTERA (EN MILLONES DE USD)

	2012	2013	2014	2015	2016
Préstamos en mora	0,0	0,0	0,0	0,0	7,5
Préstamos en no-acumulación de ingresos	7,9	0,0	16,5	0,0	120,8
Previsión para posibles pérdidas de cartera	125,8	38,3	55,8	58,9	63,7
Mora como porcentaje de la cartera de préstamos	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,03%
No-acumulación de ingresos como porcentaje de la cartera de préstamos	0,05%	0,00%	0,09%	0,00%	0,55%
Previsión como porcentaje de la cartera de préstamos	0,77%	0,21%	0,29%	0,29%	0,29%

ACTIVOS LÍQUIDOS

Al 31 de diciembre de 2016 los activos líquidos totalizaron USD 11.989 millones, monto equivalente al 33,6% de los activos totales. La cartera de inversiones se caracterizó por su corta duración, la cual promedió 0,35 años, y su excelente calidad crediticia. El 97,5% de esta cartera estaba calificada igual o superior a A-/A3, con una calificación promedio de AA/Aa2, y tan solo 2,5% presentaba calificaciones inferiores. Las políticas de CAF requieren que al menos 90% de los activos líquidos se mantengan en instrumentos con grado de inversión y con calificaciones de crédito de al menos A-/A3.

FINANCIAMIENTO

Para el cierre de 2016, el total de pasivos financieros fue de USD 23.778 millones, mientras que los pasivos totales alcanzaron USD 25.195 millones.

El año 2016 ha sido el más activo para CAF en cuanto a emisiones de bonos en los mercados internacionales. La institución ejecutó 21 transacciones por un monto de USD 3.964 millones. Asimismo, CAF continuó con la diversificación de su distribución geográfica al haber emitido en siete diferentes mercados de América, Asia, Europa y Oceanía.

Durante el año 2016 y por primera vez en su historia, CAF realizó dos emisiones *benchmark* en dólares en un mismo año por USD 1.250 millones y USD 1.000 millones, respectivamente. Estas emisiones fueron sumamente exitosas, tanto por el nivel competitivo de financiamiento como por la diversidad de inversionistas que participaron.

Por otro lado, CAF efectuó tres transacciones en el mercado suizo por un total de CHF 400 millones, convirtiéndose en la tercera supranacional en términos de deuda vigente en este mercado. Del mismo modo, CAF participó nuevamente en el mercado australiano en dos oportunidades por un total de AUD 340 millones. En estas emisiones se logró aumentar significativamente la participación de inversionistas institucionales oficiales y bancos centrales, fortaleciendo la presencia entre inversionistas tradicionales en organismos supranacionales, producto de la estrategia seguida por CAF en los mercados de capital. Además, estas nuevas emisiones crearon nuevos puntos de referencia a lo largo de las curvas en los principales mercados en los cuales emite la institución.

Es importante destacar que la institución hizo su primera colocación de bonos temáticos (*bonos de agua*), la cual fue específicamente dirigida al financiamiento de proyectos de agua. Los papeles fueron adquiridos por inversionistas minoristas de Japón en dos monedas: rand sudafricano y liras turcas. Estos bonos entran en la categoría de inversión socialmente responsable. Finalmente, se realizaron varias colocaciones privadas en diferentes monedas como dólares estadounidenses,

euros, dólares de Hong Kong y yenes japoneses, dirigidas a inversionistas que representan un gran valor estratégico para CAF.

En cuanto a las captaciones de corto plazo, CAF ha mantenido su presencia en los mercados de papeles comerciales tanto de Estados Unidos como de Europa. Cabe destacar que los márgenes de captación se han reducido, lo cual impulsa los niveles competitivos de la institución.

Los depósitos recibidos siguen siendo una fuente importante de financiamiento de corto plazo, alcanzando USD 3.098 millones al cierre de 2016, monto superior al registrado al cierre del año 2015. De esta forma, tales instrumentos han mantenido su importancia como una fuente competitiva de recursos.

En lo que respecta a préstamos de mediano y largo plazo provenientes de instituciones financieras de desarrollo de países industrializados, agencias internacionales y bancos multilaterales, se han negociado nuevos acuerdos de financiamiento con JBIC (Japón) por USD 100 millones, nuevas facilidades de crédito por USD 155 millones con KfW y USD 300 millones con ICO (España), con el objeto de apoyar proyectos elegibles en las áreas de medio ambiente, desarrollo social y PyME, entre otros. Se continuó con el programa de préstamos en monedas locales para instituciones microfinancieras, habiéndose contratado un préstamo de USD 100 millones con Banco Pichincha de Ecuador. Adicionalmente, se obtuvieron recursos por USD 52 millones por venta de cartera. Es importante destacar, las oportunidades de cofinanciamiento que se pactaron con GCF (energía de Chile) por USD 69 millones, KfW (multisectorial Colombia) por USD 70 millones, OFID (energía Paraguay) por USD 32 millones, BEI (infraestructura Bolivia) por USD 80 millones y FONPLATA (infraestructura Paraguay) por USD 43 millones.

Al 31 de diciembre de 2016, 81,0% del endeudamiento de CAF provino de los mercados internacionales de capital, las emisiones de bonos con 72,1% –que representaron la principal fuente de recursos del financiamiento (Gráfico 3)– y los papeles comerciales con el 8,9%. Adicionalmente, los depósitos recibidos de inversionistas institucionales de la región fueron el 13,0% del total del endeudamiento, y otros préstamos y líneas de crédito a mediano y largo plazo representaron el 6,0% del total.

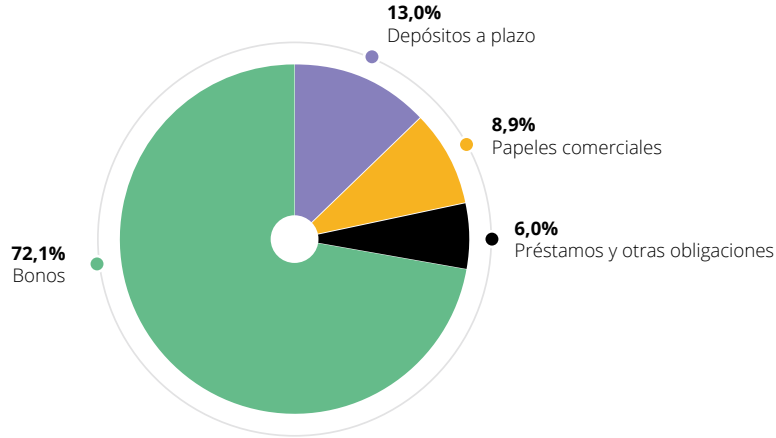
El detalle de las emisiones realizadas en 2016 puede ser observado en el Cuadro 3.

CUADRO 3 COLOCACIÓN DE TÍTULOS EN 2016

Fecha	Mercado	Monto en moneda original (en millones)	Equivalente en millones de USD
Emisiones de bonos			
Enero	Japón	ZAR 590	38
Enero	Japón	TRY 192	65
Febrero	Suizo	CHF 150	151
Febrero	Europeo	EUR 250	278
Marzo	Suizo	CHF 250	253
Marzo	Australiano	AUD 260	198
Abril	Australiano	AUD 80	62
Mayo	EEUU	USD 1.250	1.250
Septiembre	EEUU	USD 1.000	1.000
	Colocaciones privadas		669
	Total 2016		3.964
Programas de emisión de corto plazo			
	Papeles comerciales (USA)	USD 2.000	2.000
	Papeles comerciales (Europa)	USD 3.000	3.000

GRÁFICO 3. COMPOSICIÓN DEL PASIVO FINANCIERO

Al 31 de diciembre de 2016



CAPITAL

Durante 2016, CAF recibió pagos de capital de sus países accionistas por USD 828 millones. En su mayoría, estos aportes se derivan de los aumentos de capital aprobados en los años 2009 y 2011, por un total de USD 2.500 millones y 2.000 millones, respectivamente. En 2015, el Directorio aprobó por unanimidad un nuevo aumento general de capital pagado hasta por un monto de USD 4.500 millones, cuyas contribuciones se iniciarán en el año 2017, permitiendo no solo una mayor capacidad de crecimiento para atender las necesidades de los países miembros, sino también un importante fortalecimiento patrimonial. Durante 2016 la gran mayoría de los países accionistas suscribió los nuevos acuerdos correspondientes, por un monto de USD 3.289 millones, y se espera que el resto lo haga en 2017.

Al cierre del año, el patrimonio ascendía a USD 10.474 millones, 10,0% superior al monto registrado al cierre de 2015, fortalecido por los aportes realizados por los países accionistas y por las utilidades retenidas.

Favorecidos por el incremento en el patrimonio, los indicadores de capitalización se mantienen por encima de los niveles establecidos en las políticas de la institución (Cuadro 4).

CUADRO 4. INDICADORES DE CAPITALIZACIÓN

	2012	2013	2014	2015	2016
Cartera/Patrimonio (veces) ²	2,4	2,4	2,5	2,4	2,4
Deuda/Patrimonio (veces) ³	2,5	2,4	2,4	2,3	2,3
Capital/Activos ajustados por riesgo (BIS) ⁴	40,2%	39,3%	35,8%	36,6%	40,3%

2.Según el Convenio Constitutivo de CAF, el límite de exposición deberá ser menor o igual a 4,0.

3.Según el Convenio Constitutivo de CAF, el límite de endeudamiento deberá ser menor o igual a 3,5.

4.Según la Política de Gestión, el nivel de capitalización calculado de acuerdo con la metodología según Basilea, deberá ser mayor o igual a 30%.

ADMINISTRACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS

Tanto las actividades crediticias como las de financiamiento que realiza CAF en el desempeño de sus funciones se ejecutan principalmente en dólares estadounidenses y con tasas flotantes, con lo que se mitigan los riesgos cambiario y de tasas de interés. Al 31 de diciembre de 2016, el 99,8% de los activos y el 99,4% de los pasivos estaban denominados en dólares estadounidenses después de swaps, mientras que 99,2% de los préstamos y 97,10% de los pasivos financieros se encontraban basados en la tasa LIBOR después de swaps. Las transacciones que no están denominadas en dólares estadounidenses ni basadas en la tasa LIBOR se convierten mediante swaps a estos términos. El libro de swaps alcanzó USD 18.244 millones al cierre de 2016. Las políticas de CAF establecen que las contrapartes de swaps estén calificadas al menos A-/A3 y que se cuente con un acuerdo de colateral al momento de realizar una nueva transacción. De esta forma, CAF establece Acuerdos de Colateral (CSA por sus iniciales en inglés) con sus contrapartes. Esto permite disminuir el riesgo de crédito ya que se realiza una valoración de acuerdo con el mercado (*mark-to-market*) y la parte deudora debe colocar el colateral correspondiente en función de ciertos parámetros predeterminados. CAF no realiza actividades especulativas con instrumentos derivados. Dichos instrumentos son utilizados únicamente para propósitos de cobertura.

CAF busca mantener una relación conservadora entre el plazo promedio de sus activos y pasivos. Al 31 de diciembre de 2016, la vida promedio de sus activos fue de 3,8 años y la de sus pasivos de 5,0 años.



ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

233 INFORME DE LA GERENCIA ACERCA DE LA EFECTIVIDAD DEL CONTROL INTERNO SOBRE LA INFORMACIÓN FINANCIERA

234 INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES ACERCA DEL CONTROL INTERNO SOBRE LA INFORMACIÓN FINANCIERA

236 INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

INFORME DE LA GERENCIA ACERCA DE LA EFECTIVIDAD DEL CONTROL INTERNO SOBRE LA INFORMACIÓN FINANCIERA

El control interno sobre la información financiera de Corporación Andina de Fomento (CAF) es un proceso efectuado por aquellos encargados del gobierno corporativo, la Gerencia, y otro personal, diseñado para proveer una seguridad razonable sobre la preparación de estados financieros confiables de acuerdo con principios de contabilidad de aceptación general en los Estados Unidos de América. El control interno sobre la información financiera de una entidad incluye aquellas políticas y procedimientos que (1) se refieren al mantenimiento de los registros que, razonablemente, reflejan de manera precisa y apropiada, las transacciones y la disposición de los activos de la entidad; (2) proporcionan una seguridad razonable que las transacciones son registradas para permitir la preparación de estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad de aceptación general en los Estados Unidos de América, y que los ingresos y los gastos de la entidad se están realizando solamente con la autorización de la Gerencia y de aquellos encargados del gobierno corporativo; y (3) ofrecen una seguridad razonable en materia de prevención y oportuna detección y corrección de adquisiciones, uso o disposición no autorizados de los activos de la entidad que podrían tener un efecto material sobre los estados financieros.

La Gerencia de CAF es responsable de diseñar, establecer y mantener controles internos efectivos sobre la información financiera. La Gerencia ha evaluado el control interno de CAF sobre la información financiera al 31 de diciembre de 2016 con base en los criterios para un control interno efectivo determinados en el Marco Conceptual Integrado de Control Interno (2013) emitido por el *Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission* ("COSO"). Con base en dicha evaluación, la Gerencia de CAF ha concluido que el control interno de CAF sobre la información financiera al 31 de diciembre de 2016 es efectivo.

Existen limitaciones inherentes a la eficacia de cualquier sistema de control interno. El control interno sobre la información financiera es un proceso que involucra diligencia y cumplimiento humano y está sujeto a lapsus de criterio e interrupciones generados por fallas humanas. El control interno sobre la información financiera puede ser también eludido debido a una colisión u omisión inapropiada de la Gerencia. Debido a sus limitaciones inherentes, el control interno sobre la información financiera, pudiera no prevenir, o detectar y corregir declaraciones erróneas. Asimismo, las proyecciones de cualquier evaluación a períodos futuros están sujetas al riesgo de que los controles puedan ser inadecuados debido a cambios en condiciones, o que el nivel de cumplimiento con las políticas o procedimientos se pueda deteriorar.

Los estados financieros de CAF al 31 de diciembre de 2016, fueron auditados por una firma de contadores públicos independientes, la cual también emitió un informe de auditoría acerca del control interno de CAF sobre la información financiera. El informe de auditoría, incluido en este documento, expresa una opinión sin salvedades sobre el control interno de CAF sobre la información financiera al 31 de diciembre de 2016.

L. Enrique García
Presidente ejecutivo

Hugo Sarmiento K.
Vicepresidente Corporativo de Finanzas

Marcos Subía G.
Director, Contabilidad
y Presupuesto

31 de enero de 2017

Torre CAF, Av. Luis Roche, Altamira, Caracas, Venezuela. Telf. +58 (212) 209 2111 www.caf.com

**Lara Marambio & Asociados**

RIF J-00327665-0

Torre B.O.D., piso 21

Av. Blandín, La Castellana

Caracas 1060 - Venezuela

Telf: +58 (212) 206 8501

Fax: +58 (212) 206 8870

www.deloitte.com/ve

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES ACERCA DEL CONTROL INTERNO SOBRE LA INFORMACIÓN FINANCIERA

A los Accionistas y Directorio de
Corporación Andina de Fomento (CAF)

Hemos examinado el control interno sobre la información financiera de **Corporación Andina de Fomento (CAF)** al 31 de diciembre de 2016, con base en los criterios establecidos según el Marco Conceptual Integrado de Control Interno (2013), emitido por el *Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission*.

Responsabilidad de la Gerencia por el Control Interno Sobre la Información Financiera

La Gerencia de CAF es responsable de diseñar, establecer y mantener un control interno efectivo sobre la información financiera, y por su declaración acerca de la efectividad del control interno sobre la información financiera, incluida en el Informe de la Gerencia Acerca de la Efectividad del Control Interno Sobre la Información Financiera que se acompaña.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre el control interno de CAF sobre la información financiera, basada en nuestro examen. Nuestro examen fue realizado de conformidad con las normas de auditoría de aceptación general en los Estados Unidos de América. Dichas normas requieren que planifiquemos y realicemos un examen para obtener una seguridad razonable de que se mantuvo un control interno efectivo sobre la información financiera en todos sus aspectos substanciales.

Un examen del control interno sobre la información financiera involucra realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre la existencia de alguna debilidad material. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que pudiera existir alguna debilidad material. Nuestro examen incluye obtener un entendimiento del control interno sobre la información financiera y probar y evaluar el diseño y la efectividad operacional del control interno basado en los riesgos evaluados.

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

Definición y Limitaciones Inherentes al Control Interno Sobre la Información Financiera

El control interno sobre la información financiera de una entidad es un proceso efectuado por aquellos encargados del gobierno corporativo, la Gerencia, y otro personal, diseñado para proveer una seguridad razonable sobre la preparación de estados financieros confiables, de acuerdo con principios de contabilidad de aceptación general en los Estados Unidos de América. El control interno sobre la información financiera de una entidad incluye aquellas políticas y procedimientos que (1) se refieren al mantenimiento de los registros que, razonablemente, reflejan de manera precisa y apropiada, las transacciones y la disposición de los activos de la Entidad; (2) proporcionan una seguridad razonable que las transacciones son registradas para permitir la preparación de estados financieros, de acuerdo con principios de contabilidad de aceptación general en los Estados Unidos de América, y que los ingresos y los gastos de la Entidad se están realizando solamente con la autorización de la Gerencia y de aquellos encargados del gobierno corporativo; y (3) ofrecen una seguridad razonable en materia de prevención y oportuna detección y corrección de adquisiciones, uso o disposición no autorizados de los activos de la Entidad que podrían tener un efecto material sobre los estados financieros.

Debido a sus limitaciones inherentes, el control interno sobre la información financiera, pudiera evitar que los errores materiales no sean prevenidos o detectados y corregidos. Asimismo, las proyecciones de cualquier evaluación de efectividad a períodos futuros están sujetas al riesgo de que los controles puedan ser inadecuados debido a cambios en condiciones, o que el nivel de cumplimiento con las políticas o procedimientos se pueda deteriorar.

Opinión

En nuestra opinión, **Corporación Andina de Fomento (CAF)** mantuvo un control interno efectivo sobre la información financiera al 31 de diciembre de 2016, en todos sus aspectos substanciales, con base en los criterios establecidos en el Marco Conceptual Integrado de Control Interno (2013), emitido por el *Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission*.

Informe Sobre los Estados Financieros

También hemos efectuado la auditoría, de conformidad con normas de auditoría de aceptación general en los Estados Unidos de América, de los estados financieros de CAF al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y por los años terminados en esas fechas, y nuestro dictamen de fecha 31 de enero de 2017 expresó una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros.



31 de enero de 2017
Caracas - Venezuela

Lara Marambio & Asociados. A member firm of Deloitte Touche Tohmatsu Limited.

www.deloitte.com/ve

Deloitte se refiere a una o más firmas miembros de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una compañía privada del Reino Unido, limitada por garantía, y su red de firmas miembros, cada una separada legalmente como entidades independientes. Por favor visite www.deloitte.com/about para una descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembros.

**Lara Marambio & Asociados**

RIF J-00327665-0

Torre B.O.D., piso 21

Av. Blandín, La Castellana

Caracas 1060 - Venezuela

Telf: +58 (212) 206 8501

Fax: +58 (212) 206 8870

www.deloitte.com/ve

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

A los Accionistas y Directorio de
Corporación Andina de Fomento (CAF)

Hemos efectuado las auditorías de los estados financieros adjuntos de **Corporación Andina de Fomento (CAF)**, los cuales comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2016 y 2015, y los estados de resultados integrales, de patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como las notas relacionadas con los estados financieros.

Responsabilidad de la Gerencia Sobre los Estados Financieros

La Gerencia es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de conformidad con principios de contabilidad de aceptación general en los Estados Unidos de América, esto incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores significativos, debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con las normas de auditoría de aceptación general en los Estados Unidos de América. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría consiste en ejecutar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, bien sea debido a fraude o error.

Al efectuar la evaluación de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados de acuerdo con las circunstancias. Una auditoría también incluye la evaluación de lo apropiado de las políticas contables utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Gerencia, así como la evaluación de la completa presentación de los estados financieros.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos substanciales, la situación financiera de **Corporación Andina de Fomento (CAF)** al 31 de diciembre de 2016 y 2015, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad de aceptación general en los Estados Unidos de América.

Informe Acerca del Control Interno Sobre la Información Financiera

También hemos auditado, de conformidad con las normas de auditoría de aceptación general en los Estados Unidos de América, el control interno sobre la información financiera de CAF al 31 de diciembre de 2016, con base en los criterios establecidos por el Marco Conceptual Integrado de Control Interno (2013), emitido por el *Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission*, y por consiguiente, nuestro informe de fecha 31 de enero de 2017 expresó una opinión sin salvedades del informe acerca del control interno sobre la información financiera de CAF.



31 de enero de 2017
Caracas - Venezuela

Lara Marambio & Asociados. A member firm of Deloitte Touche Tohmatsu Limited.

www.deloitte.com/ve

Deloitte se refiere a una o más firmas miembros de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una compañía privada del Reino Unido, limitada por garantía, y su red de firmas miembros, cada una separada legalmente como entidades independientes. Por favor visite www.deloitte.com/about para una descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembros.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

BALANCES GENERALES

31 de diciembre de 2016 y 2015

(En miles de dólares estadounidenses)

	NOTAS	2016	2015
ACTIVO			
Efectivo en caja y bancos	3	72.403	216.078
Depósitos en bancos	3	1.652.367	2.590.453
Efectivo y depósitos en bancos		1.724.770	2.806.531
Valores negociables:			
Comercializables	5 y 21	9.267.953	6.787.875
Otras inversiones	4	996.554	1.186.286
Cartera de créditos (US\$ 37.196 y US\$ 26.108 a valor razonable al 31 de diciembre de 2016 y 2015)	6 y 21	21.977.081	20.430.792
Menos comisiones por cartera de créditos, netas de costos de originación		95.682	94.996
Menos previsión para posibles pérdidas	6	63.749	58.929
Cartera de créditos, neta		21.817.650	20.276.867
Intereses y comisiones por cobrar		345.115	303.935
Inversiones de capital	7	386.051	328.390
Instrumentos financieros derivados	20 y 21	118.353	215.509
Propiedades y equipos, neto	8	75.200	72.923
Otros activos	9	937.342	491.379
TOTAL		35.668.988	32.469.695
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO:			
Depósitos recibidos	10	3.098.883	2.700.248
Papeles comerciales	11	2.112.717	2.589.875
Préstamos (US\$ 535.514 y US\$526-807 a valor razonable al 31 de diciembre de 2016 y 2015)	12 y 21	1.422.375	1.463.850
Menos costos de originación		909	934
Préstamos, neto		1.421.466	1.462.916
Bonos (US\$ 16.740.167 y US\$ 14.526.090 a valor razonable al 31 de diciembre de 2016 y 2015)	13 y 21	17.171.924	15.058.361
Menos costos de originación		26.618	29.763
Bonos, neto		17.145.306	15.028.598
Intereses por pagar		281.058	249.534
Instrumentos financieros derivados	20 y 21	1.021.292	808.097
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos	14	114.622	106.333
Total pasivo		25.195.344	22.945.601
PATRIMONIO:			
Capital suscrito		7.219.455	6.511.460
Menos porción de capital de garantía		(1.589.660)	(1.553.660)
Capital suscrito no pagado		(846.250)	(466.525)
Capital pagado		4.783.545	4.491.275
Superávit de capital		2.890.091	2.354.537
Reservas		2.678.853	2.601.223
Otros resultados integrales acumulados		(1.563)	(571)
Utilidades retenidas		122.718	77.630
Total patrimonio		10.473.644	9.524.094
TOTAL		35.668.988	32.469.695

Ver notas a los estados financieros

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015
(En miles de dólares estadounidenses)

	NOTAS	2016	2015
Ingresos por intereses :			
Cartera de créditos	2 (f)	666.548	526.084
Inversiones y depósitos en bancos	2 (e), 3 y 4	108.144	53.636
Comisiones sobre cartera de créditos	2 (f)	38.768	41.539
Total ingresos por intereses		813.460	621.259
Gastos por intereses:			
Bonos		397.755	293.240
Depósitos recibidos		17.057	8.716
Papeles comerciales		18.366	8.900
Préstamos		27.278	23.828
Comisiones		10.591	10.707
Total gastos por intereses		471.047	345.391
Ingresos por intereses, neto		342.413	275.868
Previsión para pérdidas de cartera de créditos	6	38.270	18.703
Ingresos por intereses, neto después de la previsión para pérdidas en cartera de créditos		304.143	257.165
Ingresos no financieros:			
Otras comisiones		3.784	9.150
Dividendos y participaciones patrimoniales	7	15.155	3.103
Otros ingresos	12	32.662	4.511
Total ingresos no financieros		51.601	16.764
Gastos no financieros:			
Gastos administrativos	24	140.973	125.072
Deterioro en inversiones de capital	7	9.200	11.046
Otros gastos		1.404	3.045
Total gastos no financieros		151.577	139.163
Utilidad neta antes de cambios no realizados en el valor razonable de los instrumentos financieros y Contribuciones a los Fondos de los Accionistas		204.167	134.766
Cambios no realizados en el valor razonable de los instrumentos financieros	22	(13.449)	(3.136)
Utilidad neta antes de contribución a los Fondos Especiales de los Accionistas		190.718	131.630
Contribución a los Fondos Especiales de los Accionistas	17	68.000	54.000
Utilidad neta		122.718	77.630
Otros resultados integrales			
Cambios no reconocidos en activos / pasivos bajo beneficios del plan de pensión	15 y 18	(1.563)	(603)
Amortización de los beneficios del plan de pensión	15 y 18	571	-
Total resultados integrales		121.726	77.027

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)**ESTADOS DE PATRIMONIO**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

(En miles de dólares estadounidenses)

NOTAS	Capital pagado	Superávit de capital	Reservas			Otros resultados integrales acumulados	Utilidades retenidas	Total Patrimonio
			Reservas General	Artículo N° 42 del Convenio Constitutivo	Total reservas			
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	4.250.495	1.911.487	2.012.149	451.435	2.463.584	32	137.639	8.763.237
Aumento de capital	16	240.780	443.050	-	-	-	-	683.830
Utilidad neta	16	-	-	-	-	-	77.630	77.630
Apartado para la reserva general	16	-	-	123.874	-	123.874	-	(123.874)
Apartado para la reserva Artículo N° 42 del Convenio Constitutivo	16	-	-	-	13.765	13.765	-	(13.765)
Otros resultados integrales	18	-	-	-	-	-	(603)	(603)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015	4.491.275	2.354.537	2.136.023	465.200	2.601.223	(571)	77.630	9.524.094
Aumento de capital	16	292.270	535.554	-	-	-	-	827.824
Utilidad neta	16	-	-	-	-	-	122.718	122.718
Apartado para la reserva general	16	-	-	69.830	-	69.830	-	(69.830)
Apartado para la reserva Artículo N° 42 del Convenio Constitutivo	16	-	-	-	7.800	7.800	-	(7.800)
Otros resultados integrales	18	-	-	-	-	-	(992)	(992)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016	<u>4.783.545</u>	<u>2.890.091</u>	<u>2.205.853</u>	<u>473.000</u>	<u>2.678.853</u>	<u>(1.563)</u>	<u>122.718</u>	<u>10.473.644</u>

Ver notas a los estados financieros

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

ESTADOS DE FLUJO DEL EFECTIVO

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

(En miles de dólares estadounidenses)

	NOTAS	2016	2015
ACTIVIDADES OPERATIVAS:			
Utilidad neta		122.718	77.630
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto			
(usado en) provisto por las actividades operativas:			
Contribución a los Fondos Especiales de los Accionistas	17	22.500	16.000
Pérdida no realizada en valores negociables comercializables	5	4.260	9.766
Amortización de comisiones por cartera de créditos, neta de costos de originación		(15.261)	(14.152)
Previsión para pérdidas de cartera de créditos	6	38.270	18.703
Cargo por deterioro de inversiones de capital	7	9.200	11.046
Participaciones patrimoniales		(4.790)	(1.060)
Diferencia en cambio	12	(28.223)	-
Amortización de cargos diferidos		5.360	4.206
Depreciación de propiedades y equipos	8	5.682	5.725
Previsión para beneficios e indemnizaciones laborales		11.581	10.317
Fondo de previsión para el personal		1.367	1.340
Cambios no realizados en el valor razonable de los instrumentos financieros		13.449	3.267
Cambios netos en activos y pasivos operativos:			
Pagos o anticipos de beneficios e indemnizaciones laborales		(6.755)	(7.517)
Anticipos o pagos sobre el fondo de previsión para el personal		(771)	(449)
Valores negociables comercializables, neto		(2.492.444)	334.826
Intereses y comisiones por cobrar		(41.180)	(11.610)
Otros activos		(4.658)	(1.577)
Intereses por pagar		31.523	9.987
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos		(15.323)	899
		<u>(2.466.213)</u>	<u>389.717</u>
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades operativas		<u>(2.343.495)</u>	<u>467.347</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisiciones de otras inversiones	4	(3.477.421)	(4.003.321)
Vencimientos de otras inversiones	4	3.667.153	4.413.643
Desembolsos de cartera de créditos y cobros de capital, neto	6	(1.560.635)	(1.282.438)
Inversiones de capital, neto	7	(62.071)	(46.032)
Adquisiciones de propiedades y equipos, neto	8	(7.959)	(9.645)
		<u>(1.440.933)</u>	<u>(927.793)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>(1.440.933)</u>	<u>(927.793)</u>
Van,		<u>(3.784.428)</u>	<u>(460.446)</u>

Ver notas a los estados financieros

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)**ESTADOS DE FLUJO DEL EFECTIVO****Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015**

(En miles de dólares estadounidenses)

	NOTAS	2016	2015
Vienen,		(3.784.428)	(460.446)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Aumento (disminución) neto en depósitos recibidos		398.635	(996.262)
(Disminución) aumento neto en papeles comerciales		(477.158)	736.593
Aumento neto en colaterales provenientes de derivados		(449.354)	(320.905)
Emisiones de bonos	13	3.961.421	3.044.137
Cancelación de bonos	13	(1.557.104)	(1.255.123)
Contratación de préstamos	12	272.352	172.965
Cancelación de préstamos	12	(273.949)	(218.672)
Emisión de acciones	16	827.824	683.830
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>2.702.667</u>	<u>1.846.563</u>
(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO Y DEPÓSITOS EN BANCOS		(1.081.761)	1.386.117
EFECTIVO Y DEPÓSITOS EN BANCOS AL INICIO DEL AÑO		<u>2.806.531</u>	<u>1.420.414</u>
EFECTIVO Y DEPÓSITOS EN BANCOS AL FINAL DEL AÑO		<u><u>1.724.770</u></u>	<u><u>2.806.531</u></u>
REVELACIÓN SUPLEMENTARIA:			
Intereses pagados durante el año		<u>417.009</u>	<u>328.254</u>
ACTIVIDADES FINANCIERAS QUE NO GENERARON			
MOVIMIENTOS DE EFECTIVO:			
Cambios en instrumentos financieros derivados activos		97.156	168.194
Cambios en instrumentos financieros derivados pasivos		213.195	425.011

Ver notas a los estados financieros

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

(En miles de dólares estadounidenses)

1. ORIGEN

Descripción del negocio – Corporación Andina de Fomento (CAF) inició sus operaciones el 8 de junio de 1970, establecida bajo derecho internacional público que se rige por las disposiciones de su Convenio Constitutivo. Los países accionistas Series “A” y “B” son: Argentina, Bolivia, Brasil, Colombia, Ecuador, Panamá, Paraguay, Perú, Trinidad y Tobago, Uruguay y Venezuela. Los países accionistas Serie “C” son: Barbados, Chile, Costa Rica, España, Jamaica, México, Portugal y República Dominicana. Además, existen 13 bancos comerciales, los cuales son accionistas Serie “B”. CAF tiene su sede principal en la ciudad de Caracas y oficinas en Asunción, Bogotá, Brasilia, Buenos Aires, Ciudad de México, Ciudad de Panamá, La Paz, Lima, Madrid, Montevideo, Puerto España y Quito.

El objetivo de CAF es respaldar el desarrollo sostenible y la integración económica en Latinoamérica y el Caribe, ayudando a los países accionistas a diversificar sus economías haciéndolas más competitivas y orientadas hacia las necesidades de la sociedad.

CAF ofrece servicios financieros y afines a los gobiernos, instituciones públicas y privadas, corporaciones y asociaciones en participación de los países accionistas. La principal actividad de CAF es otorgar créditos a corto, mediano y largo plazo para la ejecución de proyectos, capital de trabajo, actividades de comercio y llevar a cabo estudios de viabilidad de oportunidades de inversión en sus países accionistas. Adicionalmente, CAF maneja y supervisa fondos de cooperación propios y patrocinados de otros países y organizaciones, destinados al financiamiento de programas acordados con países y organizaciones donantes, lo cual está en línea con las políticas y estrategias de CAF.

CAF obtiene recursos para financiar sus operaciones dentro y fuera de los países accionistas.

2. BASE DE PRESENTACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Presentación de los estados financieros – Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad de aceptación general en los Estados Unidos de América, con el dólar de los Estados Unidos de América como moneda funcional.

b. Uso de estimados – La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia haga estimaciones y supuestos que afectan los montos presentados para los activos y pasivos a la fecha del balance general, así como los montos presentados como ingresos y gastos durante el período correspondiente. Los estimados más importantes relacionados con la preparación de los estados financieros de CAF se refieren al reconocimiento de ingresos, valuación y clasificación de los instrumentos financieros al valor razonable, la estimación de la provisión para posibles pérdidas en la cartera de créditos, entre otros. La Gerencia considera que estos estimados son adecuados. Los resultados reales pudieran diferir de dichos estimados.

c. Transacciones en otras monedas – Las transacciones en monedas distintas al dólar estadounidense, se convierten a dólar de los Estados Unidos de América al tipo de cambio vigente en el mercado internacional a las fechas de las operaciones. Los saldos en otras monedas distintas al dólar estadounidense se actualizan según el tipo de cambio vigente al cierre del ejercicio. Las ganancias o pérdidas en cambio, junto con los correspondientes efectos de cobertura relacionadas, son incluidas en el estado de resultados integrales.

d. Efectivo y equivalentes de efectivo – Los equivalentes de efectivo están compuestos por efectivo en caja y bancos y depósitos a corto plazo en bancos, con vencimiento original de tres meses o menos.

e. Valores negociables – CAF de acuerdo con la intención de la Gerencia, clasifica sus inversiones como valores negociables, las cuales se registran a la fecha de la negociación. Las inversiones comercializables son adquiridas y mantenidas principalmente con el propósito de venderlas en el corto plazo. Los valores comercializables se presentan a su valor razonable. Las ganancias y pérdidas, tanto en las ventas como en el valor razonable, de los valores comercializables se incluyen en ingresos por intereses de inversiones y depósitos en bancos en el estado de resultados integrales.

f. Cartera de créditos – CAF concede préstamos a corto, mediano y largo plazo para financiar proyectos, capital de trabajo, actividades de comercio y para elaborar estudios de factibilidad de oportunidades de inversión, tanto para entidades públicas y privadas, para programas de desarrollo e inversión y proyectos en los países accionistas.

CAF clasifica su cartera de créditos para propósitos de riesgo crediticio en soberano y no soberano.

Créditos soberanos – Incluyen aquellos créditos otorgados a los gobiernos nacionales, regionales o locales, instituciones descentralizadas y otros créditos garantizados en su totalidad por los gobiernos nacionales.

Créditos no soberanos – Incluyen aquellos créditos otorgados a los sectores corporativo y financiero (sectores público y privado), entre otros, los cuales no son garantizados por los gobiernos nacionales.

Los créditos son presentados al monto del capital pendiente de pago, menos: (i) los castigos efectuados, (ii) la previsión para posibles pérdidas y (iii) las comisiones de cartera de créditos, netos de ciertos costos directos de originación. Los intereses son acumulados sobre el capital pendiente de pago. Las comisiones de cartera de créditos, neta de ciertos costos directos de originación, son diferidas y reconocidas como parte del rendimiento del crédito, mediante el uso del método de interés y son presentadas como ingresos sobre intereses-comisiones sobre cartera de créditos en el estado de resultados integrales.

La acumulación de intereses sobre cartera de créditos se discontinúa cuando existe una mora de más de 90 días para préstamos del sector privado (180 días para préstamos del sector público), a menos que el préstamo esté garantizado y en proceso de cobro.

Los intereses acumulados pero no cobrados por cartera de créditos en situación de no acumulación se reversan contra ingresos por intereses. El interés sobre créditos en situación de no acumulación se registra sobre la base del efectivo, hasta que reúna las condiciones para ser contabilizado nuevamente sobre la base de acumulación de ingresos. Los créditos son reclasificados a la condición de acumulación de ingresos cuando el capital e intereses adeudados, de acuerdo con el contrato, son cancelados y se garantiza de manera razonable su cancelación futura.

Los créditos en situación de no acumulación se consideran como préstamos deteriorados. Los factores considerados por la Gerencia en la determinación del deterioro son el estado del pago y la probabilidad de cobrar pagos de capital e intereses programados a la fecha de su vencimiento.

Las pérdidas de créditos, parciales o totales, son cargadas contra la previsión cuando la Gerencia confirma la incobrabilidad del monto pendiente de un crédito. Las recuperaciones subsiguientes, si las hubiese, son acreditadas a la previsión para posibles pérdidas de cartera de créditos.

CAF mantiene políticas de exposición de riesgos para evitar concentrar su cartera de créditos en un solo país o grupo económico, que podría verse afectado por situaciones del mercado u otras circunstancias. Debido a ello, CAF utiliza ciertos parámetros de medición, tales como: patrimonio neto de CAF, total de la cartera de créditos, exposición a grupos económicos de sectores público y privado, entre otros. CAF revisa sobre una base semestral, la clasificación de riesgo de sus créditos y clasifica el riesgo en las siguientes categorías:

Satisfactorio-sobresaliente – Capacidad de pago excepcionalmente sólida para cumplir los compromisos financieros.

Satisfactorio-muy bueno – Capacidad de pago muy sólida y no es significativamente vulnerable a condiciones económicas adversas.

Satisfactorio-adequado – Adecuada capacidad de pago, pero más vulnerable a las condiciones económicas adversas.

“Watch” – Aceptable capacidad de pago, sin embargo, algunos índices o elementos requieren una atención especial, que de no ser atendidos pudiera generarse un deterioro.

Mención-especial – Cumple con sus compromisos de pago, aunque sus indicadores financieros tienen una tendencia negativa.

Sub-estándar – Alto riesgo de incumplimiento, siendo ésta una posibilidad real. Las entidades muestran una situación financiera e indicadores financieros en deterioro y muy por debajo del mercado y una capacidad de pago que podría ser insuficiente para el repago de la deuda.

Dudoso – Actualmente altamente vulnerable.

Pérdida – Pocas posibilidades de cobro.

g. Reestructuraciones de créditos en problemas – Una reestructuración de créditos constituye una reestructuración de deuda en problemas si el acreedor, sea por razones económicas o legales relacionadas con las dificultades financieras del deudor, otorga una concesión al deudor que no otorgaría en cualquier otra circunstancia.

La concesión otorgada por CAF puede incluir las modificaciones o renegociaciones de los términos contractuales de los préstamos tales como reducciones de tasas de interés, descuentos en el capital, re-expresión de flujos de caja futuros, extensión del plazo del préstamo, y otras modificaciones con el fin de minimizar posibles pérdidas económicas.

Generalmente, los préstamos cuyos términos se modifican en una reestructuración de deuda en problemas ya habrán sido identificados como deteriorados. La Gerencia de CAF evalúa de forma individual el cumplimiento de los nuevos términos del préstamo reestructurado por un período razonable para calcular las provisiones específicas para pérdidas de la cartera de créditos y si el saldo restante del préstamo reestructurado se considera cobrable, el préstamo reestructurado podría volver a la condición de acumulación de ingresos.

h. Previsión para posibles pérdidas de cartera de créditos – La previsión para posibles pérdidas de cartera de créditos es mantenida en un nivel que CAF considera adecuado para absorber las pérdidas potenciales inherentes a la cartera de créditos a la fecha de los estados financieros.

Para fines de determinar la previsión para posibles pérdidas de cartera de créditos, la Gerencia de CAF clasifica la cartera por el tipo de riesgo de crédito en soberano y no soberano. La previsión para posibles pérdidas es estimada considerando la exposición al riesgo de crédito, la probabilidad de incumplimiento y la pérdida en caso de incumplimiento, basada en datos externos suministrados por las agencias calificadoras de riesgo, reconociendo dichos efectos en los resultados del ejercicio.

La previsión para posibles pérdidas de cartera de créditos soberanos es colectivamente evaluada y establecida por CAF con base en la calificación de riesgo individual de los países prestatarios para su deuda en otras monedas a largo plazo, que se determinan como la calificación promedio de riesgo de tres reconocidas agencias calificadoras internacionales a la fecha de cada balance general presentado. Estas calificaciones de la deuda a largo plazo en otras monedas tienen asociada una probabilidad de incumplimiento (“default”). Debido a la condición de acreedor preferente de CAF, por su condición de institución financiera multilateral y del interés de sus prestatarios por mantener su solvencia crediticia con CAF y teniendo en cuenta los privilegios e inmunidades concedidos por sus países accionistas, los cuales están establecidos en las disposiciones de su Convenio Constitutivo y en otros acuerdos similares, se utiliza un factor que refleja una menor probabilidad de incumplimiento – usualmente equivalente a tres niveles por encima de su calificación de riesgo.

Para la cartera de créditos no soberanos, la previsión es evaluada individualmente y calculada considerando la calificación interna de CAF de cada prestatario, asignando la probabilidad de incumplimiento correspondiente al promedio de las categorías equivalentes de las agencias.

En aquellos casos en que la categoría equivalente a la calificación de un prestatario determinado de acuerdo con una de las agencias sea superior a la calificación en moneda local determinado a través de la calificación interna de cada prestatario, o que por cualquier razón no se disponga de una calificación, se utilizará la calificación en moneda local de dicho país determinada por las agencias calificadoras de riesgo.

Una previsión específica de cartera de créditos es evaluada individualmente y establecida por CAF para créditos deteriorados. Se considera que un crédito está deteriorado cuando, basado en la información y eventos actuales, existe la probabilidad de que CAF no pueda recuperar el monto total del capital e intereses acorde con los términos contractuales del préstamo. El deterioro de los créditos se determina de manera individual, a través del método del valor presente de los flujos del efectivo futuros esperados, descontados a la tasa efectiva de interés del crédito. La previsión atribuible a la cartera de créditos es reportada como una deducción de los créditos.

i. Inversiones de capital – CAF invierte en capital accionario de compañías y fondos de sectores estratégicos, con el propósito de promover el desarrollo de dichas compañías y fondos y su participación en los mercados de valores, y actuar como agente catalítico en la atracción de recursos a los países accionistas.

Las inversiones de capital se registran por el método de participación patrimonial o al costo. Si CAF tiene la posibilidad de ejercer una influencia significativa sobre las políticas operativas y financieras de la entidad, la cual generalmente se presume que existe cuando CAF mantiene derecho a voto de una inversión entre el 20% y 50%, estas inversiones de capital se registran por el método de participación patrimonial. Según este método, el valor de la inversión de capital se ajusta para reflejar la participación proporcional de CAF en las ganancias o pérdidas, dividendos recibidos y ciertas transacciones de la entidad.

Las inversiones que representan menos del 20% de los derechos a voto son registradas por el método del costo, reconociendo como ingreso cualquier dividendo recibido.

Una disminución en el valor de mercado de cualquier inversión de capital contabilizada al costo o al método de participación patrimonial, que no tenga un efecto temporal, resulta en una reducción de su valor. Estas inversiones son evaluadas y cualquier deterioro es cargado a los resultados y se establece un nuevo valor para la inversión.

Las inversiones de capital registradas bajo el método del costo no tienen cotizaciones de precio de mercado disponibles y resulta impracticable determinar el valor razonable de estas inversiones sin incurrir en un costo excesivo.

j. Propiedades y equipos, neto – Son presentados al costo menos la depreciación acumulada. Los gastos de mantenimiento y reparación se imputan directamente en el estado de resultados integrales en la medida en que se incurren, mientras que las mejoras y remodelaciones son capitalizadas. La depreciación se calcula mediante el método de línea recta y se carga en el estado de resultados integrales durante la vida útil estimada de los activos.

La vida útil estimada de los activos es la siguiente:

Edificaciones	30 años
Mejoras a edificaciones	15 años
Mejoras a inmuebles arrendados	Término del contrato de arrendamiento
Mobiliario y equipos	2 a 10 años
Vehículos	5 años

k. Otros activos – Incluyen principalmente colaterales, activos intangibles y cuentas por cobrar provenientes de títulos de inversión vendidos (Nota 2e).

Colaterales – CAF exige u otorga colaterales de forma individual a las contrapartes de swaps y contratos de futuros por el valor neto, a través de efectivo, con el fin de mitigar su riesgo de crédito con estas contrapartes. CAF tiene la política de restringir e invertir los colaterales recibidos de las contrapartes de contratos swaps y contratos de futuros, para cumplir con sus obligaciones bajo el acuerdo de colateral. CAF registra el efectivo colateral recibido e invertido en otros activos, y tiene la obligación de devolver el colateral en efectivo recibido y los intereses ganados registrados en gastos acumulados y otros pasivos. El colateral en efectivo otorgado a las contrapartes de swaps y contratos de futuros, bajo acuerdos de colateral, se registra en otros activos.

Activos intangibles – Incluye inversiones en software, que son registrados al costo menos la amortización acumulada. La amortización se calcula de conformidad con el método de línea recta durante la vida útil estimada por CAF. La vida útil estimada de estos activos está entre 2 y 5 años.

l. Deterioro – Un activo financiero se considera deteriorado y una pérdida por deterioro se reconoce solamente si hay circunstancias que indican deterioro como resultado de uno o más eventos (“eventos de pérdida”) que han ocurrido después del reconocimiento del activo financiero.

m. Depósitos recibidos y papeles comerciales – Son registrados al costo amortizado.

n. Préstamos – Incluyen aquellas obligaciones con instituciones financieras y bancos comerciales locales o extranjeros, las cuales se registran al costo amortizado, excepto por algunos préstamos que son designados con una cobertura del valor razonable o como una cobertura económica. Los costos iniciales y cargos relacionados con la emisión de préstamos registrados al costo amortizado son diferidos y reportados en el balance general como una deducción directa del valor nominal de los préstamos y amortizados durante el período del préstamo como un gasto por intereses (Nota 2v).

o. Bonos – Las emisiones de bonos a mediano y largo plazo, cuyo objetivo es proporcionar recursos financieros necesarios para financiar las operaciones de CAF, son registrados de la siguiente forma:

- Los bonos denominados en monedas distintas al US\$ son reconocidos a su valor razonable. Las ganancias o pérdidas que resulten de los cambios en el valor razonable de estos bonos, así como los costos iniciales y cargos relacionados con estos instrumentos son reconocidos en el estado de resultados integrales cuando ocurren. CAF contrata swaps de tasa de interés y monedas como una cobertura económica de los riesgos de tasa de interés y monedas relacionadas con estos bonos.
- El riesgo de la tasa de interés de los bonos denominados en dólares estadounidenses son cubiertos por el riesgo de tasa de interés usando *swaps* de tasa de interés, y dichos *swaps* de tasa de interés son designados como parte de la contabilidad de cobertura del valor razonable, asumiendo que no existe ineffectividad en dicha cobertura (método abreviado o “shortcut method”). Los costos iniciales y cargos relacionados con estos bonos son diferidos y reportados en el balance general como una deducción directa del valor nominal de los bonos, y amortizados durante la vigencia de los bonos como gastos por intereses (Nota 2v).

Las recompras parciales de bonos emitidos son dadas de baja del correspondiente pasivo. La diferencia entre el precio de recompra y el costo neto registrado en libros de la deuda es reconocida en los resultados del período.

p. Beneficios e indemnizaciones laborales – La acumulación para prestaciones por antigüedad comprende todos los pasivos relacionados con los derechos adquiridos por los empleados, según las políticas de CAF y la Ley Orgánica del

Trabajo de los países miembros, cuando aplique. La acumulación para prestaciones por antigüedad es presentada como parte de “beneficios e indemnizaciones laborales” bajo el rubro de “Gastos acumulados y otros pasivos”.

De acuerdo con las políticas de CAF, el trabajador tiene derecho a una prestación equivalente a cinco días de salario por mes, hasta un total de sesenta días por año de servicio. A partir del segundo año de servicio, el trabajador tiene derecho a dos días de salario adicionales por año de servicio (o fracción de año mayor a seis meses), acumulativos hasta un máximo de treinta días de salario por año. Los beneficios e indemnizaciones laborales se registran en los libros contables de CAF y los intereses generados por los importes adeudados a los empleados son cancelados anualmente.

En caso de despido injustificado, el trabajador tiene derecho a una indemnización laboral adicional de un mes de salario por cada año de servicio.

q. Plan de pensiones – En marzo de 2005, CAF estableció un plan de pensiones (el plan), el cual es obligatorio para todos los empleados nuevos a la fecha de implementación del plan y voluntario para los otros empleados. Los beneficios del plan son determinados de acuerdo con los años de servicio y con base en el salario promedio más alto en tres años consecutivos, en los cuales el empleado ha recibido el salario más alto. CAF revisa estos beneficios periódicamente con base en supuestos actuariales.

r. Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura – CAF registra todos los instrumentos financieros derivados en el balance general a su valor razonable, independientemente del propósito o intención de su tenencia. Para los contratos derivados, para el cual se aplicaría la contabilización de cobertura, CAF designa el instrumento financiero derivado como una cobertura del valor razonable en la fecha en que se celebra el contrato. CAF documenta de manera formal todas las relaciones entre instrumentos de cobertura e instrumentos cubiertos, así como sus objetivos de administración de riesgos y estrategias de la Gerencia, al asumir diversas transacciones de cobertura. Este proceso incluye unir todos los instrumentos financieros derivados que están designados como coberturas del valor razonable a activos y pasivos específicos en el balance general o a compromisos firmes específicos o transacciones proyectadas. La política de CAF no considera instrumentos financieros derivados con fines especulativos. De igual manera, CAF evalúa tanto al comienzo de la cobertura como periódicamente, si los instrumentos financieros derivados que son utilizados en las transacciones de cobertura son altamente efectivos en compensar los cambios en los valores razonables para los instrumentos cubiertos.

Los cambios en el valor razonable de un instrumento financiero derivado altamente efectivo, considerado como una cobertura desde la perspectiva contable (cobertura del valor razonable) se reconoce en el balance general. La porción no efectiva del cambio en el valor razonable para un derivado de cobertura se reconoce en el estado de resultados integrales.

Ciertos instrumentos financieros derivados, a pesar de ser considerados una cobertura efectiva desde la perspectiva económica (cobertura económica), no han sido designados como cobertura para propósitos contables. Los cambios en el valor razonable de dichos instrumentos financieros derivados se reconocen en el estado de resultados integrales, junto con el cambio en el valor razonable de los activos y pasivos subyacentes.

CAF discontinúa la contabilidad de cobertura de forma prospectiva cuando se ha determinado que el instrumento financiero derivado ya no es efectivo en lograr compensar los cambios en el valor razonable del instrumento cubierto, el instrumento financiero derivado vence o es vendido, eliminado o utilizado; el derivado deja de ser designado como instrumento de cobertura porque es poco probable que una transacción proyectada ocurra, un compromiso firme de cobertura ya no cumple con esa definición, o la Gerencia determina que la designación del instrumento financiero derivado como instrumento de cobertura ya no es apropiada.

Cuando la contabilidad de cobertura es discontinuada en virtud de haberse determinado que el instrumento financiero derivado ya no califica como cobertura efectiva del valor razonable, CAF continúa presentando el instrumento financiero derivado en el balance general a su valor razonable, y no ajusta el activo o pasivo cubierto por los cambios en el valor razonable. El ajuste del monto registrado del activo o pasivo cubierto es contabilizado de la misma forma que otros componentes del monto registrado de dicho activo o pasivo. En todas las situaciones en las que la contabilización de cobertura es discontinuada, CAF continúa presentando el instrumento financiero derivado a su valor razonable en el balance general y reconoce cualquier cambio en su valor razonable en el estado de resultados integrales.

s. Valor razonable de un instrumento financiero y medición del valor razonable – Una entidad debe maximizar el uso de variables observables relevantes y minimizar el uso de variables no observables al determinar el valor razonable. La guía contable establece una jerarquía del valor razonable con base en el nivel de evidencia objetiva e independiente en cuanto a las variables usadas para medir el valor razonable. La categorización de un instrumento financiero dentro de la jerarquía del valor razonable se basa en el nivel inferior de variables que sea significativo para la medición del valor razonable. Las variables usadas para medir el valor razonable pueden clasificarse dentro de uno de los tres siguientes niveles:

Nivel 1 – Aplica a activos o pasivos para los que existen precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2 – Aplica a activos o pasivos para los que existen variables distintas a precios cotizados observables para el activo o pasivo, tales como precios cotizados para activos o pasivos similares en mercados activos; precios cotizados para activos o pasivos idénticos en mercados con un volumen insuficiente de transacciones o transacciones poco frecuentes

(mercados menos activos); o valuaciones derivadas de modelos en las que las variables significativas son observables o se pueden derivar principalmente de datos de mercado observables o corroborarse a través de esos datos.

Nivel 3 – Aplica a activos o pasivos para los que existen datos no observables respecto a la metodología de valuación que son significativos para la medición del valor razonable del activo o pasivo.

t. Garantías – CAF proporciona garantías para préstamos otorgados por terceros con el fin de respaldar proyectos en un país miembro asumidos por entidades públicas y privadas. CAF puede ofrecer garantías de acuerdos de crédito privados o garantías públicas de obligaciones de los títulos valores de otros emisores. Por lo general, CAF ofrece garantías de crédito parciales con la intención de que los prestamistas privados o los tenedores de los títulos valores compartan el riesgo de crédito. La responsabilidad de CAF se limita al pago de la totalidad del monto de la garantía en caso de incumplimiento del cliente. El ingreso por comisión de la garantía es diferido y reconocido por el período de vigencia de la garantía.

u. Previsión para pérdidas de garantías – La previsión para posibles pérdidas de garantías es mantenida a un nivel que CAF considera adecuado, para absorber las pérdidas probables inherentes de los préstamos garantizados originados por terceros a la fecha de los estados financieros. Los préstamos garantizados son clasificados como soberanos y no soberanos. La previsión para garantías es estimada por CAF considerando la exposición de riesgo de crédito, probabilidad de incumplimiento y la pérdida en caso de incumplimiento. La previsión para garantías soberanas es basada en la calificación de riesgo individual de los países prestatarios para su deuda en otras monedas a largo plazo, considerando el promedio de la calificación de riesgo de tres reconocidas agencias internacionales a la fecha de elaboración de los estados financieros. Estas calificaciones de riesgo país consideran una probabilidad de incumplimiento (“default”). Debido a la condición de acreedor preferente de CAF por su condición de institución financiera multilateral y del interés de sus prestatarios por mantener su solvencia crediticia con CAF, y teniendo en cuenta los privilegios e inmunidades concedidos por sus países accionistas, los cuales están establecidos en las disposiciones de su Convenio Constitutivo y en otros acuerdos similares, se utiliza un factor que refleja una menor probabilidad de incumplimiento – usualmente equivalente a tres niveles por encima de su calificación de riesgo promedio. Para las garantías no soberanas, la previsión es determinada considerando la calificación interna de CAF individual de cada cliente, considerando la calificación promedio de las mencionadas agencias.

La previsión para los riesgos de crédito de cuentas contingentes, tales como las cartas de crédito stand-by y garantías, se reportan como otros pasivos.

v. Pronunciamientos contables recientes y aplicables –

ASU 2015-14, Reconocimiento de Ingresos

En agosto de 2015, el FASB emitió la ASU 2015-14, Ingresos producto de contratos con clientes (Tema 606). Las modificaciones a esta ASU difieren por un año la fecha de entrada en vigencia de la ASU 2014-09 para todas las empresas. Las entidades públicas, ciertas entidades sin fines de lucro y ciertos planes de beneficios a empleados deberán aplicar los lineamientos en la ASU 2014-09 para los períodos anuales que comiencen después del 15 de diciembre de 2017, incluyendo los períodos de reporte preliminares dentro de ese período de reporte. Todas las demás entidades deberán aplicar los lineamientos en la ASU 2014-09 para los períodos anuales que comiencen después del 15 de diciembre de 2018, y los períodos de reporte preliminares dentro de los períodos de reporte anuales que comiencen después del 15 de diciembre de 2019. Esta ASU será efectiva para CAF en 2018.

Durante el 2016, se emitieron las siguientes actualizaciones complementarias relacionadas con el Ingreso proveniente de Contratos con Clientes (Topic 606):

- ASU 2016-08, Consideraciones de Principal versus Agente (Reporte de Ingreso Bruto versus Ingreso Neto).
- ASU 2016-10, Identificación de las Obligaciones de Desempeño.
- ASU 2016-12, Avances de Alcance Limitado y Expedientes Prácticos.
- ASU 2016-20, Correcciones y Avances Técnicos.

Las modificaciones de estas actualizaciones emitidas durante el año 2016, que afectan la Guía Accounting Standards Update Guide N° 2014-09, Ingreso Proveniente de Contratos con Clientes (Tema 606), no ha entrado en vigencia. La fecha efectiva y los requerimientos de transición para las enmiendas en esta Actualización son las mismas que la fecha efectiva y los requerimientos en el Tema 606 (y cualquier otro Tema modificado para la Actualización 2014-09). Accounting Standards Update 2015-14, Ingreso Proveniente de Contratos con Clientes (Tema 606): Aplazamiento de la Fecha Efectiva, posterga la fecha efectiva de Actualización 2014-09 por un año.

ASU 2016-01, Instrumentos Financieros – Reconocimiento y Medición de Activos Financieros y Pasivos Financieros

En enero de 2016, el FASB emitió la ASU 2016-01, Instrumentos Financieros – Reconocimiento y Medición de Activos Financieros y Pasivos Financieros. Las enmiendas en esta ASU requieren que todas las inversiones de capital sean medidas

a valor razonable reconociendo los cambios en el valor razonable en la utilidad neta (distinto al contabilizado bajo el método de participación patrimonial o aquellos que resulten en la consolidación de la entidad participada). Las enmiendas contenidas en esta ASU también requieren que una entidad presente por separado en el otro resultado integral la parte del cambio total en el valor razonable de un pasivo resultante de un cambio en el riesgo de crédito de un instrumento específico (también conocida como “crédito propio”) cuando la organización ha elegido para medir el pasivo a su valor razonable en concordancia con la opción del valor razonable de los instrumentos financieros. Además, las enmiendas en esta ASU eliminan el requisito de revelar el valor razonable de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado para las organizaciones que no sean entidades públicas empresariales y el requisito de revelar el (los) métodos y las hipótesis significativas utilizadas para estimar el valor razonable requerido para ser revelado para instrumentos financieros medidos al costo amortizado en el balance general. Esta ASU entrará en vigencia para CAF en el 2018.

ASU 2016-07, Inversiones – Método de Participación y Entidad Participada

En marzo de 2016, el FASB emitió la ASU 2016-07. Las enmiendas en esta actualización eliminan el requerimiento que establece que cuando una inversión califica para el uso del método de participación patrimonial como resultado de un aumento en el nivel de interés accionario o grado de influencia, un inversor debe ajustar la inversión, los resultados de las operaciones, y las ganancias retenidas retroactivamente y de forma paulatina como si el método de participación hubiese estado vigente durante los períodos anteriores que la inversión ha sido mantenida. Las enmiendas requieren que el inversor del método de participación agregue el costo de adquisición del interés adicional en la entidad participada en la base actual del interés previamente mantenido por el inversor y adoptar el método contable de participación a partir de la fecha en la que la inversión esté calificada para el método contable de participación y también requiere que una entidad que tenga un título de capital disponible para la venta que califique para el método de participación patrimonial reconozca en la utilidad la pérdida o ganancia no realizada en otros resultados integrales a la fecha en que la inversión califica para el uso del método de participación. Esta ASU entrará en vigencia para CAF en el 2017.

ASU 2016-13, Instrumentos Financieros – Pérdidas de Crédito

En junio de 2016, el FASB emitió la ASU 2016-13. Instrumentos Financieros – Pérdidas de Créditos, que enmienda los lineamientos sobre pérdidas de crédito para los activos mantenidos al costo amortizado y disponible para la venta. La ASU elimina el límite probable de reconocimiento inicial en el lineamiento actual y, en su lugar, requiere que una entidad refleje su estimación actual de todas las pérdidas de crédito esperadas. Esta ASU afecta a las entidades que tienen activos financieros e inversión neta en arrendamientos que no son contabilizadas a un valor razonable mediante ingreso neto. Las enmiendas afectan los préstamos, los títulos de deuda, las cuentas por cobrar, las inversiones netas en arrendamientos, la exposición crediticia fuera del balance general, las cuentas por cobrar de los reaseguramientos, y cualquier otro activo financiero no excluido del alcance que tiene el derecho contractual de recibir efectivo. Esta ASU entrará en vigencia para CAF en el 2020.

ASU 2016-18, Efectivo Restringido – un consenso del Grupo de Trabajo de Asuntos Emergentes (EITF) del FASB

En noviembre de 2016, el FASB emitió la ASU 2016-18, Efectivo Restringido – un consenso del Grupo de Trabajo de Asuntos Emergentes (EITF) del FASB. Las enmiendas en esta Actualización establecen que un estado de flujos de efectivo explica el cambio durante el período en el total de efectivo, equivalentes de efectivo, y montos generalmente descritos como efectivo restringido o equivalentes de efectivo restringido. Por lo tanto, los montos generalmente descritos como efectivo restringido y equivalentes de efectivo restringido deben ser incluidos en efectivo y equivalentes de efectivo al conciliar el monto total del inicio del período y del final del período que se muestran en el estado de flujo de caja. Esta ASU entrará en vigencia para CAF en el 2018.

3. EFECTIVO Y DEPÓSITOS EN BANCOS

Los depósitos en bancos con vencimiento original de tres meses o menos incluyen lo siguiente:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Efectivo y bancos	72.403	216.078
Depósitos en bancos:		
Dólares estadounidenses	1.652.367	2.590.453
	<u>1.724.770</u>	<u>2.806.531</u>

4. OTRAS INVERSIONES

Los depósitos en bancos con vencimiento de 90 días o más (vencimiento original) son los siguientes:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Dólares estadounidenses	995.792	1.185.463
Otras monedas	762	823
	<u>996.554</u>	<u>1.186.286</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las tasas de interés de estos depósitos oscilan entre 0,90% y 1,62% y entre 0,22% y 1,12%, respectivamente.

5. VALORES NEGOCIABLES

Comercializables

A continuación, se presenta un resumen de los valores comercializables:

	31 de diciembre de			
	2016		2015	
	Monto	Vencimiento promedio (años)	Monto	Vencimiento promedio (años)
Notas del Tesoro de EE.UU.	1.867.916	1,82	1.895.996	2,03
Bonos de entidades gubernamentales y no gubernamentales de EEUU	236.945	0,66	85.448	0,99
Títulos valores emitidos por instituciones financieras y entidades privadas:				
Papeles comerciales	3.005.618	0,20	1.711.389	0,17
Certificados de depósito	2.257.292	0,36	1.176.718	0,48
Bonos	1.233.530	1,51	1.405.333	1,37
Obligaciones hipotecarias garantizadas	336.041	4,47	306.152	4,66
Fondos líquidos	330.611	1,00	206.839	1,00
	<u>7.163.092</u>	0,71	<u>4.806.431</u>	0,91
Valores negociables	<u>9.267.953</u>	0,93	<u>6.787.875</u>	1,23

Cada certificado de depósito tiene una fecha de vencimiento, una tasa de interés fija determinada, están registrados en el Depository Trust Company (DTC) y tienen un número CUSIP, que es un código que identifica al título valor, por lo que se facilita su negociación. Los fondos de liquidez se componen de títulos valores de corto plazo (menores a un año) representativos de instrumentos monetarios de alta calidad y alta liquidez.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los valores comercializables incluyen pérdidas netas no realizadas por US\$ 4.260 y US\$ 9.766, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las ganancias y pérdidas netas realizadas por valores comercializables ascienden a US\$ 25.986 y US\$ 3.262, respectivamente, las cuales se incluyen en el estado de resultados integrales en la cuenta de inversiones y depósitos en bancos.

CAF coloca sus inversiones a corto plazo en diferentes instituciones financieras y entidades privadas de alto nivel. CAF tiene lineamientos de inversión conservadores que limitan el monto por exposición al riesgo crediticio, considerando entre otros factores, límites en las calificaciones de crédito, límites en la exposición de la duración, distribuciones específicas por tipo de instrumentos de inversión y límites a lo largo del sector y el tipo de moneda. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, CAF no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los valores comercializables en otras monedas incluyen el equivalente de US\$ 33.452 y US\$ 4.158, respectivamente.

Los vencimientos de los instrumentos de deuda se muestran a continuación:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Plazos de vencimiento remanente:		
Menos de un año	6.289.696	3.919.518
Entre uno y dos años	2.249.657	2.083.753
Entre dos y tres años	424.450	451.920
Entre tres y cuatro años	126.963	133.526
Entre cuatro y cinco años	85.918	115.925
Más de cinco años	91.269	83.233
	<u>9.267.953</u>	<u>6.787.875</u>

6. CARTERA DE CRÉDITOS

La cartera de créditos incluye créditos a corto, mediano y largo plazo para la ejecución de proyectos, capital de trabajo y actividades de comercio internacional. La mayoría de los préstamos son para los países accionistas Series "A" y "B", o con instituciones o empresas privadas de estos países.

A continuación, se presenta un resumen de la cartera de créditos por país:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
País accionista		
Argentina	2.839.947	2.771.280
Barbados	85.000	50.000
Bolivia	2.211.132	2.027.045
Brasil	1.984.105	2.060.065
Chile	111.000	20.000
Colombia	2.339.206	2.080.181
Costa Rica	113.570	119.587
Ecuador	3.317.875	3.044.551
España	44.203	177.671
Jamaica	4.496	5.085
México	381.729	225.646
Panamá	1.464.317	1.288.004
Paraguay	337.105	290.515
Perú	2.274.512	2.297.980
República Dominicana	212.064	224.096
Uruguay	935.256	654.827
Venezuela	3.320.841	3.094.364
Sub-total de la cartera de créditos	<u>21.976.358</u>	<u>20.430.897</u>
Ajustes del valor razonable	723	(105)
Valor en libros de la cartera de créditos	<u>21.977.081</u>	<u>20.430.792</u>

Los ajustes del valor razonable de la cartera de créditos representan ajustes al monto de los préstamos para los cuales se ha seleccionado la opción del valor razonable.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se han otorgado créditos denominados en otras monedas por un equivalente de US\$ 57.212 y US\$ 30.057, respectivamente, principalmente en Bolivianos, Nuevos Soles, Guaraníes, Pesos Mexicanos y Pesos Colombianos. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, existieron créditos a tasa fija de interés por US\$ 177.070 y US\$ 100.354, respectivamente.

El detalle de la cartera de créditos clasificada por prestatarios del sector público y privado es el siguiente:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Sector público	18.773.300	16.822.700
Sector privado	3.203.058	3.608.197
	<u>21.976.358</u>	<u>20.430.897</u>

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

	31 de diciembre de			
	2016		2015	
	Monto	Rendimiento promedio (%)	Monto	Rendimiento promedio (%)
Cartera de créditos	21.976.358	3,41	20.430.897	2,85

El detalle de la cartera de créditos por segmento de industria es el siguiente:

	31 de diciembre de			
	2016	%	2015	%
Agricultura, caza y sicultura	150.018	-	78.094	-
Industria manufacturera	215.513	1	275.341	1
Suministro de electricidad, gas y agua	7.314.488	34	7.060.091	35
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	7.557.849	34	7.203.320	36
Servicios financieros - Banca comercial	1.626.136	7	1.646.223	8
Servicios financieros - Banca de desarrollo	867.899	4	655.205	3
Programas de infraestructura social	4.105.846	19	3.313.958	16
Otros	138.609	1	198.665	1
	<u>21.976.358</u>	<u>100</u>	<u>20.430.897</u>	<u>100</u>

El vencimiento de la cartera de créditos es el siguiente:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Plazos de vencimiento remanente:		
Menos de un año	4.174.292	3.713.933
Entre uno y dos años	2.142.039	2.069.209
Entre dos y tres años	2.303.002	1.935.815
Entre tres y cuatro años	2.061.910	2.027.559
Entre cuatro y cinco años	1.932.948	1.789.567
Más de cinco años	9.362.167	8.894.814
	<u>21.976.358</u>	<u>20.430.897</u>

La cartera de créditos clasificada con base en el tipo de riesgo crediticio, es la siguiente:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Garantía soberana	18.028.341	16.482.282
Garantía no soberana	3.948.017	3.948.615
	<u>21.976.358</u>	<u>20.430.897</u>

CAF mantiene un sistema de clasificación de riesgo interno para evaluar la calidad de la cartera de créditos con garantía no soberana, el cual permite identificar, a través de una clasificación estandarizada y parámetros de revisión, aquellos riesgos relacionados con las transacciones crediticias. La cartera de créditos con garantía soberana es clasificada por CAF como satisfactoria-muy buena. Para propósitos de la determinación de la previsión para posibles pérdidas son utilizadas calificaciones otorgadas por agencias externas (Nota 2g).

La calidad crediticia del portafolio de créditos con garantía no soberana al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es presentada a través de la clasificación de riesgo crediticio interno, como se indica a continuación:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Clasificación de riesgo:		
Satisfactorio - muy bueno	1.671.461	2.042.901
Satisfactorio - adecuado	1.331.783	892.042
Watch	632.629	832.337
Mención especial	173.761	57.500
Sub-estándar	-	123.835
Dudoso	138.383	-
	<u>3.948.017</u>	<u>3.948.615</u>

Calidad de la cartera de créditos

Los indicadores de calidad de la cartera de créditos y los montos resultantes se presentan a continuación:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Durante el año CAF registró las siguientes transacciones:		
Créditos deteriorados	120.841	0
Castigo de créditos	33.730	16.354
Compras de cartera de crédito	0	0
Ventas de cartera de créditos	52.500	107.110
Créditos reestructurados	44.203	0
CAF presentó los siguientes saldos e indicadores de calidad al cierre del año:		
Créditos en situación de no acumulación de ingresos	120.841	0
Créditos vencidos	7.513	0
Porcentaje de previsión para posibles pérdidas sobre la cartera de créditos	0,29%	0,29%
Porcentaje de créditos en situación de no acumulación sobre la cartera de créditos	0,55%	0,00%
Porcentaje de créditos vencidos sobre la cartera de créditos	0,03%	0,00%

Préstamos A/B

CAF administra la participación del préstamo vendido, y asume el riesgo de crédito sólo por la porción del préstamo otorgado por CAF. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, CAF administró préstamos bajo esta modalidad por US\$ 743.401 y US\$ 1.109.267, respectivamente; mientras otras instituciones financieras aportaron fondos por US\$ 455.754 y US\$ 763.217, respectivamente.

Reestructuración de créditos en problemas

Al 31 de diciembre de 2016, se registró una reestructuración de créditos en problemas para un préstamo con garantía no soberano, clasificado como deteriorado, con un saldo pendiente de US\$ 44.203. Como resultado de la reestructuración, las principales modificaciones al contrato de préstamos consistieron en la extensión de la vigencia del préstamo, reducción en la tasa de interés, y re-expresión de los flujos de efectivo futuros. Con base en lo anterior, CAF reconoció una reducción en la previsión para la cartera de créditos de US\$ 1.486. Durante 2015, no se registraron créditos reestructurados.

Previsión para posibles pérdidas de cartera de créditos

El movimiento de la previsión y el saldo para posibles pérdidas de cartera de créditos sobre los montos pendientes, evaluados individualmente y de forma colectiva, se presenta a continuación:

	31 de diciembre de					
	2016			2015		
	Sector		Total	Sector		Total
Soberano	No soberano	Soberano		No soberano		
Saldos al inicio del año	26.269	32.660	58.929	20.241	35.522	55.763
Previsión para posibles pérdidas de cartera de créditos	(5.042)	43.312	38.270	6.028	12.675	18.703
Castigos	-	(33.730)	(33.730)	-	(16.354)	(16.354)
Recuperaciones	-	280	280	-	817	817
Saldos al final del año	<u>21.227</u>	<u>42.522</u>	<u>63.749</u>	<u>26.269</u>	<u>32.660</u>	<u>58.929</u>
Previsión:						
Evaluados individualmente para posible pérdida de cartera de créditos	-	42.522	42.522	-	32.660	32.660
Evaluados colectivamente para posible pérdida de cartera de créditos	<u>21.227</u>	<u>-</u>	<u>21.227</u>	<u>26.269</u>	<u>-</u>	<u>26.269</u>
	<u>21.227</u>	<u>42.522</u>	<u>63.749</u>	<u>26.269</u>	<u>32.660</u>	<u>58.929</u>
Préstamos:						
Evaluados individualmente para posible pérdida de cartera de créditos	-	3.948.017	3.948.017	-	3.948.615	3.948.615
Evaluados colectivamente para posible pérdida de cartera de créditos	<u>18.028.341</u>	<u>-</u>	<u>18.028.341</u>	<u>16.482.282</u>	<u>-</u>	<u>16.482.282</u>
	<u>18.028.341</u>	<u>3.948.017</u>	<u>21.976.358</u>	<u>16.482.282</u>	<u>3.948.615</u>	<u>20.430.897</u>

7. INVERSIONES DE CAPITAL

El detalle de las inversiones de capital que no tienen valor razonable es clasificado como sigue:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Inversión directa en compañía contabilizada bajo el método de participación patrimonial	10.674	9.979
Fondos de inversión contabilizados bajo el método de participación patrimonial	27.198	33.369
Inversiones directas en compañías contabilizadas al costo	80.689	81.189
Fondos de inversión contabilizados al costo	<u>267.490</u>	<u>203.853</u>
	<u>386.051</u>	<u>328.390</u>

El detalle de las inversiones de capital por país es el siguiente:

	Participación accionaria (%)	31 de diciembre de	
		2016	2015
Fondos de inversión:			
Bolivia	20	2.891	3.090
Brasil	Entre 9 y 19	30.990	31.377
Colombia	Entre 6 y 19	53.881	46.657
México	Entre 6 y 23	89.496	48.475
Perú	6	6.758	6.726
Regional	Entre 2 y 33	110.671	100.896
		<u>294.687</u>	<u>237.221</u>
Inversiones directas en compañías:			
Argentina	17	-	2.000
Bolivia	20	10.674	9.979
Brasil	13	7.000	7.000
Colombia	8	15.000	15.000
Ecuador	10	490	490
Perú	Entre 1 y 13	11.740	11.740
Regional	Entre 1 y 20	46.460	44.960
		<u>91.364</u>	<u>91.169</u>
		<u>386.051</u>	<u>328.390</u>

Las inversiones bajo el método de participación patrimonial se detallan a continuación:

	Participación accionaria	Últimos estados financieros	31 de diciembre de	
			2016	2015
Compañías:				
Banco de Desarrollo de la Producción	20%	31/08/2016	<u>10.674</u>	<u>9.979</u>
Fondos:				
Darby Latin American Mezzanine Fund II	20%	30/09/2016	12.366	10.481
Emerging Energy Latin America Fund	0%		-	1.576
Fondo de Fondos México II	0%		-	8.278
Microfinance Growth Fund	20%	30/09/2016	5.990	5.854
Produbanco Darby-Probanco Fund II	33%	30/09/2016	5.951	4.090
Próspero Microfinanzas Fund	20%	30/09/2016	2.891	3.090
			<u>27.198</u>	<u>33.369</u>

Durante 2016 y 2015, CAF reconoció ingresos por US\$ 10.365 y US\$ 2.043, respectivamente, correspondientes a dividendos recibidos por inversiones bajo el método del costo, incluidos en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, CAF reconoció deterioro relacionado con inversiones registradas bajo el método del costo por US\$ 9.200 y US\$ 11.046, respectivamente.

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Las propiedades y equipos, neto se componen de lo siguiente:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Terrenos	27.029	27.029
Edificaciones	38.931	38.814
Mejoras a edificaiones	20.984	19.773
Mejoras a inmuebles arrendados	6.948	6.392
Mobiliario y equipos	25.956	24.066
Vehículos	1.020	1.008
	<u>120.868</u>	<u>117.082</u>
Menos depreciación acumulada	59.677	54.589
Proyectos en procesos	14.009	10.430
	<u><u>75.200</u></u>	<u><u>72.923</u></u>

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, se incluyen en el estado de resultados integrales, gastos de depreciación de propiedades y equipos por US\$ 5.682 y US\$ 5.725, respectivamente.

9. OTROS ACTIVOS

El detalle de otros activos es el siguiente:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Colaterales de instrumentos derivados	904.902	455.361
Activos intangibles, neto	14.052	13.795
Cuentas por cobrar de títulos de inversión vendidos	-	2.876
Otros	18.388	19.347
	<u>937.342</u>	<u>491.379</u>

10. DEPÓSITOS RECIBIDOS

El detalle de los depósitos recibidos es el siguiente:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
A la vista	77.321	333.969
Depósitos de plazo fijo:		
Menores a un año	3.021.562	2.366.279
	<u>3.098.883</u>	<u>2.700.248</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el costo promedio ponderado fue de 0,61% y 0,28%, respectivamente. Los depósitos son emitidos por montos iguales o mayores a US\$ 100. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el total de depósitos recibidos en otras monedas ascienden a US\$ 914 y US\$ 1.058, respectivamente.

11. PAPELES COMERCIALES

El monto pendiente de los papeles comerciales emitidos por CAF por US\$ 2.112.717 al 31 de diciembre de 2016 vencen en 2017 (US\$ 2.589.875 al 31 de diciembre de 2015, los cuales vencieron en 2016).

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el costo promedio ponderado de las tasas de interés asciende a 0,82% y 0,43%, respectivamente.

12. PRÉSTAMOS

Los préstamos por moneda se resumen a continuación:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Dólares estadounidenses	1.269.296	1.280.884
Euros	112.900	112.900
Nuevos Soles	35.416	21.695
Bolívares	60	34.127
Otras divisas	7.425	5.337
	<u>1.425.097</u>	<u>1.454.943</u>
Ajustes al valor razonable	(2.722)	8.907
Menos costos de originación	909	934
Valor en libros de préstamos	<u>1.421.466</u>	<u>1.462.916</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, existen préstamos remunerados a tasas fijas de interés por US\$ 555.514 y US\$ 549.413, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la tasa de interés promedio ponderada luego de considerar el impacto de la tasa de interés swaps es de 2,02% y 1,75%, respectivamente.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016, CAF reconoció ingresos por US\$ 28.223, principalmente generados por diferencia en cambio en préstamos denominados en bolívares, los cuales se presentan en "Ingresos no financieros – Otros ingresos".

Los vencimientos remanentes de los préstamos se resumen a continuación:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Plazos de vencimiento remanente:		
Menos de un año	111.936	476.242
Entre uno y dos años	540.411	104.872
Entre dos y tres años	158.231	206.041
Entre tres y cuatro años	129.841	131.757
Entre cuatro y cinco años	117.841	116.757
Más de cinco años	366.837	419.274
	<u>1.425.097</u>	<u>1.454.943</u>

Algunos acuerdos de préstamos contienen cláusulas que requieren el uso de los recursos para propósitos o proyectos específicos.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, CAF mantiene líneas de crédito no utilizadas por un monto de US\$ 478.995 y US\$ 511.216, respectivamente.

13. BONOS

El detalle de los bonos es como sigue:

	31 de diciembre de					
	2016			2015		
	A la tasa de cambio original	A la tasa de cambio actual	Costo promedio ponderado después de swaps (%) (al final del año)	A la tasa de cambio original	A la tasa de cambio actual	Costo promedio ponderado después de swaps (%) (al final del año)
Dólares estadounidenses	7.799.202	7.799.202	2,28	6.762.371	6.762.371	2,37
Euros	4.977.094	4.169.433	2,05	4.257.096	3.602.169	1,86
Franco suizo	2.639.425	2.457.002	2,28	2.235.639	2.108.434	1,75
Dólares australianos	718.094	643.556	2,43	772.283	658.078	1,57
Corona noruega	622.501	488.361	2,26	622.501	475.964	1,59
Dólares de Hong Kong	548.686	548.972	1,85	386.060	386.437	1,88
Yenes	347.939	290.723	3,31	310.578	244.996	2,77
Liras Turca	134.555	98.898	1,39	70.105	53.808	0,77
Pesos Colombianos	112.565	73.899	3,58	112.565	70.408	2,96
Pesos mexicanos	98.108	63.701	3,61	98.108	16.462	2,87
Rand sudafricano	60.362	61.378	1,41	22.598	16.247	0,80
Nuevos Soles de Perú	14.943	14.583	1,60	22.397	21.532	0,91
	<u>18.073.474</u>	<u>16.709.708</u>		<u>15.672.301</u>	<u>14.416.906</u>	
Ajustes al valor razonable		462.216			641.455	
Menos costos de originación		26.618			29.763	
Valor en libros de los bonos		<u>17.145.306</u>			<u>15.028.598</u>	

El detalle de los bonos emitidos, por vencimientos a la tasa de cambio original es el siguiente:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Plazos de vencimiento remanente:		
Menos de un año	2.080.201	1.561.251
Entre uno y dos años	2.290.870	2.087.629
Entre dos y tres años	2.366.440	2.225.655
Entre tres y cuatro años	1.607.932	1.074.313
Entre cuatro y cinco años	2.537.642	1.133.701
Más de cinco años	7.190.389	7.589.752
	<u>18.073.474</u>	<u>15.672.301</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, existen bonos a tasas fijas de interés por un monto total de US\$ 17.801.069 y US\$ 15.201.393, respectivamente, de los cuales el equivalente a US\$ 10.286.532 y US\$ 8.927.226, respectivamente, están denominados en otras monedas.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, no se efectuaron recompras de bonos.

14. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR Y OTROS PASIVOS

El detalle de los gastos acumulados por pagar y otros pasivos es el siguiente:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Beneficios e indemnizaciones laborales y planes de ahorro	82.241	72.995
Contribución a los fondos especiales	22.500	16.000
Previsión para contingencias	2.607	4.105
Colaterales de instrumentos derivados	187	-
Cuentas por pagar por títulos de inversión comprados	-	5.488
Otros	7.087	7.745
	<u>114.622</u>	<u>106.333</u>

15. PLAN DE PENSIONES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el plan cuenta con 568 y 489 participantes y empleados activos, respectivamente. La fecha utilizada para determinar la obligación de los beneficios del plan es el 31 de diciembre de cada año.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, la conciliación de los saldos iniciales y finales de las obligaciones del plan, son los siguientes:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Cambios en las obligaciones del plan:		
Obligaciones de los beneficios del plan al inicio del año	14.002	11.294
Costo por servicios	1.715	1.438
Costo por intereses	594	481
Contribuciones de los participantes	1.600	1.319
Pérdida actuarial	1.177	224
Beneficios pagados	(325)	(754)
Obligaciones de los beneficios del plan al cierre del año	<u>18.763</u>	<u>14.002</u>

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, la conciliación de saldos iniciales y finales de los activos del plan, es la siguiente:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Cambios en los activos del plan:		
Valor justo de los activos al inicio del año	13.431	11.326
Retorno esperado de los activos del plan	325	221
Contribuciones	3.770	2.638
Beneficios pagados	(325)	(754)
Valor justo de los activos al cierre del año	<u>17.201</u>	<u>13.431</u>

Los activos del plan, son los siguientes:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Activos del plan:		
Depósitos en bancos	<u>17.201</u>	<u>13.431</u>

La siguiente tabla resume los componentes del costo periódico de los beneficios proyectados relacionados con el plan, para los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Costo por servicios	1.715	1.438
Costo por intereses	594	481
Retorno esperado por los activos del plan	(201)	(170)
	<u>2.108</u>	<u>1.749</u>

A continuación, se presenta un resumen del costo neto proyectado para el año 2017:

Costo por servicios:	
Contribuciones al plan	1.776
Beneficio garantizado	412
	<u>2.188</u>
Costo por intereses	794
Retorno esperado por los activos del plan	(258)
	<u>2.724</u>

A continuación, se presenta un resumen de los beneficios esperados a ser cancelados en los próximos cinco años:

2017	539.441
2018	993.517
2019	345.823
2020	214.332
2021	437.735

Los supuestos actuariales determinados en promedios ponderados utilizados para establecer el costo del beneficio neto desde el inicio del plan hasta el 31 de diciembre de 2016 y 2015 son:

Tasa de descuento	4%
Tasa de retorno esperada a largo plazo sobre los activos del plan	1,5%
Tasa de incremento salarial	3%

16. PATRIMONIO

Capital autorizado

El capital autorizado de CAF al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es de US\$ 15.000.000, distribuido entre acciones de las series "A", "B" y "C".

Superávit de Capital

El superávit de capital de CAF al 31 de diciembre de 2016 y 2015, asciende a US\$ 2.890.091 y US\$ 2.354.537, respectivamente. El superávit de capital es la cantidad pagada en exceso del valor nominal por los accionistas de la serie "B" y los accionistas de la serie "C".

Capital suscrito de garantía

El pago del capital suscrito de garantía se efectuará cuando sea requerido, previo acuerdo del Directorio, para satisfacer aquellas obligaciones financieras de CAF, en caso de no contar con recursos propios suficientes.

Acciones

Las acciones de CAF están clasificadas de la siguiente manera:

Acciones serie "A": Han sido suscritas por los gobiernos o instituciones públicas, semipúblicas o de derecho privado con finalidad social o pública de: Argentina, Bolivia, Brasil, Colombia, Ecuador, Panamá, Paraguay, Perú, Trinidad y Tobago, Uruguay y Venezuela. Las acciones de la serie "A" confieren el derecho de representación en el Directorio de CAF de un director principal y su respectivo suplente por cada uno de los países anteriormente mencionados. Estas acciones tienen un valor nominal de US\$ 1.200.

Acciones serie "B": Han sido suscritas por los gobiernos o instituciones públicas, semipúblicas o privadas y bancos comerciales privados de: Argentina, Bolivia, Brasil, Colombia, Ecuador, Panamá, Paraguay, Perú, Trinidad y Tobago, Uruguay y Venezuela. Estas acciones confieren el derecho de representación en el Directorio de CAF de un director principal y un suplente para cada uno de los siguientes países: Bolivia, Colombia, Ecuador, Perú y Venezuela. Adicionalmente, los bancos comerciales que actualmente mantienen acciones serie "B" de CAF tienen derecho conjuntamente a elegir un director principal y su respectivo suplente. Las acciones serie "B" tienen un valor nominal de US\$ 5.

Acciones serie "C": Han sido suscritas por personas jurídicas o naturales pertenecientes a países distintos a Argentina, Bolivia, Brasil, Colombia, Ecuador, Panamá, Paraguay, Perú, Uruguay y Venezuela. Estas acciones confieren el derecho de representación en el Directorio de CAF de dos directores principales y sus suplentes, los cuales son elegidos por los tenedores de estas acciones. Las acciones serie "C" tienen un valor nominal de US\$ 5.

Un detalle del movimiento del capital suscrito y pagado durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	Número de acciones			Montos			
	Series "A"	Series "B"	Series "C"	Series "A"	Series "B"	Series "C"	Total
31 de diciembre de 2014	10	755.889	91.810	12.000	3.779.445	459.050	4.250.495
Pagos de acciones en efectivo	-	46.201	1.955	-	231.005	9.775	240.780
31 de diciembre de 2015	10	802.090	93.765	12.000	4.010.450	468.825	4.491.275
Pagos de acciones en efectivo	1	56.224	1.990	1.200	281.120	9.950	292.270
Transferencia de acciones	-	23.457	(23.457)	-	117.285	(117.285)	-
31 de diciembre de 2016	11	881.771	72.298	13.200	4.408.855	361.490	4.783.545

Al 31 de diciembre de 2016, capital suscrito y pagado es como sigue:

	Número de acciones			Monto nominal			
	Series "A"	Series "B"	Series "C"	Series "A"	Series "B"	Series "C"	Total
Accionistas:							
Argentina	1	88.423	-	1.200	442.115	-	443.315
Bolivia	1	50.003	-	1.200	250.015	-	251.215
Brasil	1	85.042	-	1.200	425.210	-	426.410
Colombia	1	163.894	-	1.200	819.470	-	820.670
Ecuador	1	50.324	-	1.200	251.620	-	252.820
Panamá	1	23.676	-	1.200	118.380	-	119.580
Paraguay	1	23.938	-	1.200	119.690	-	120.890
Perú	1	176.550	-	1.200	882.750	-	883.950
Trinidad y Tobago	1	23.457	-	1.200	117.285	-	118.485
Uruguay	1	27.374	-	1.200	136.870	-	138.070
Venezuela	1	168.678	-	1.200	843.390	-	844.590
Barbados	-	-	3.522	-	-	17.610	17.610
Chile	-	-	5.541	-	-	27.705	27.705
Costa Rica	-	-	3.291	-	-	16.455	16.455
España	-	-	39.739	-	-	198.695	198.695
Jamaica	-	-	182	-	-	910	910
México	-	-	11.757	-	-	58.785	58.785
Portugal	-	-	1.470	-	-	7.350	7.350
República Dominicana	-	-	6.796	-	-	33.980	33.980
Bancos comerciales	-	412	-	-	2.060	-	2.060
	11	881.771	72.298	13.200	4.408.855	361.490	4.783.545

Al 31 de diciembre de 2016, el detalle del capital suscrito no pagado y el capital suscrito de garantía es la siguiente:

	Capital suscrito no pagado				Capital suscrito de garantía			
	Series "B"		Series "C"		Series "B"		Series "C"	
	Número de acciones	Monto nominal	Número de acciones	Monto nominal	Número de acciones	Monto nominal	Número de acciones	Monto nominal
Accionistas:								
Argentina	2.816	14.080	-	-	25.200	126.000	-	-
Bolivia	14.791	73.955	-	-	14.400	72.000	-	-
Brasil	2.816	14.080	-	-	25.200	126.000	-	-
Colombia	52.507	262.535	-	-	50.400	252.000	-	-
Ecuador	14.791	73.955	-	-	14.400	72.000	-	-
Panamá	16.551	82.755	-	-	7.200	36.000	-	-
Paraguay	2.428	12.140	-	-	7.200	36.000	-	-
Perú	-	-	-	-	50.400	252.000	-	-
Trinidad y Tobago	-	-	-	-	7.200	36.000	-	-
Uruguay	14.086	70.430	-	-	7.200	36.000	-	-
Venezuela	48.156	240.780	-	-	50.400	252.000	-	-
Barbados	-	-	-	-	-	-	-	-
Chile	-	-	-	-	-	-	800	4.000
España	-	-	-	-	-	-	40.000	200.000
México	-	-	-	-	-	-	1.600	8.000
Portugal	-	-	-	-	-	-	16.332	81.660
República Dominicana	-	-	239	1.195	-	-	-	-
Bancos comerciales	69	345	-	-	-	-	-	-
	<u>169.011</u>	<u>845.055</u>	<u>239</u>	<u>1.195</u>	<u>259.200</u>	<u>1.296.000</u>	<u>58.732</u>	<u>293.660</u>

Al 31 de diciembre de 2015, la distribución por accionista del capital suscrito y pagado es la siguiente:

	Número de acciones			Monto nominal			Total
	Series "A"	Series "B"	Series "C"	Series "A"	Series "B"	Series "C"	
Accionistas:							
Argentina	1	81.934	-	1.200	409.670	-	410.870
Bolivia	1	46.985	-	1.200	234.925	-	236.125
Brasil	1	69.194	-	1.200	345.970	-	347.170
Colombia	1	159.414	-	1.200	797.070	-	798.270
Ecuador	1	47.306	-	1.200	236.530	-	237.730
Panamá	1	21.211	-	1.200	106.055	-	107.255
Paraguay	1	21.192	-	1.200	105.960	-	107.160
Perú	1	167.420	-	1.200	837.100	-	838.300
Uruguay	1	25.060	-	1.200	125.300	-	126.500
Venezuela	1	161.962	-	1.200	809.810	-	811.010
Barbados	-	-	1.761	-	-	8.805	8.805
Chile	-	-	5.541	-	-	27.705	27.705
Costa Rica	-	-	3.291	-	-	16.455	16.455
España	-	-	39.739	-	-	198.695	198.695
Jamaica	-	-	182	-	-	910	910
México	-	-	11.757	-	-	58.785	58.785
Portugal	-	-	1.470	-	-	7.350	7.350
República Dominicana	-	-	6.567	-	-	32.835	32.835
Trinidad y Tobago	-	-	23.457	-	-	117.285	117.285
Bancos comerciales	-	412	-	-	2.060	-	2.060
	<u>10</u>	<u>802.090</u>	<u>93.765</u>	<u>12.000</u>	<u>4.010.450</u>	<u>468.825</u>	<u>4.491.275</u>

Al 31 de diciembre de 2015, el detalle por accionista del capital suscrito no pagado y el capital suscrito de garantía es la siguiente:

	Capital suscrito no pagado				Capital suscrito de garantía			
	Series "B"		Series "C"		Series "B"		Series "C"	
	Número de acciones	Monto nominal	Número de acciones	Monto nominal	Número de acciones	Monto nominal	Número de acciones	Monto nominal
Accionistas:								
Argentina	9.305	46.525	-	-	25.200	126.000	-	-
Bolivia	4.428	22.140	-	-	14.400	72.000	-	-
Brasil	18.664	93.320	-	-	25.200	126.000	-	-
Colombia	16.702	83.510	-	-	50.400	252.000	-	-
Ecuador	4.428	22.140	-	-	14.400	72.000	-	-
Panamá	5.635	28.175	-	-	7.200	36.000	-	-
Paraguay	5.174	25.870	-	-	7.200	36.000	-	-
Perú	9.130	45.650	-	-	50.400	252.000	-	-
Uruguay	3.019	15.095	-	-	7.200	36.000	-	-
Venezuela	14.587	72.935	-	-	50.400	252.000	-	-
Barbados	-	-	1.761	8.805	-	-	-	-
Chile	-	-	-	-	-	-	800	4.000
España	-	-	-	-	-	-	40.000	200.000
México	-	-	-	-	-	-	1.600	8.000
Portugal	-	-	-	-	-	-	16.332	81.660
República Dominicana	-	-	468	2.340	-	-	-	-
Bancos comerciales	4	20	-	-	-	-	-	-
	<u>91.076</u>	<u>455.380</u>	<u>2.229</u>	<u>11.145</u>	<u>252.000</u>	<u>1.260.000</u>	<u>58.732</u>	<u>293.660</u>

Reserva General

CAF mantiene una reserva general aprobada por la Asamblea de Accionistas, la cual es considerada una reserva patrimonial. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, los accionistas aprobaron el incremento de la reserva general en US\$ 69.830 y US\$ 123.874, respectivamente, a través de distribuciones provenientes de la utilidad neta de los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente.

Reserva Artículo N° 42 del Convenio Constitutivo

El Convenio Constitutivo de CAF requiere que de la utilidad neta del año se destine como mínimo, un 10% para un fondo de reserva, hasta que alcance una suma no inferior a 50% del capital suscrito, la cual es considerada una reserva patrimonial. 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 2016 y 2015, se decidió efectuar aportes al fondo de esta reserva de US\$ 7.800 y US\$ 13.765, con cargo a la utilidades netas de los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente.

17. CONTRIBUCIONES A LOS FONDOS ESPECIALES DE LOS ACCIONISTAS

Los fondos especiales de los accionistas son creados para promover la cooperación técnica y financiera, el desarrollo humano sostenible, y la gestión de fondos para la disminución de la pobreza en países accionistas, CAF no tiene interés residual en estos fondos especiales de los accionistas.

La Asamblea de Accionistas aprueba una cantidad máxima que se aportará a los Fondos Especiales de los Accionistas durante el año fiscal y reconoce estas contribuciones como un gasto. El Presidente Ejecutivo en representación de la Asamblea de Accionistas podrá autorizar hasta por el máximo monto aprobado, los montos que serán contribuidos durante el período en curso, con base en un análisis del nuevo compromiso contraído o los recursos requeridos por los Fondos Especiales de los Accionistas.

En marzo de 2016, la Asamblea de Accionistas aprobó la contribución por hasta un monto máximo de US\$ 72.000 a algunos Fondos Especiales de los Accionistas para 2016. Posteriormente, el Presidente Ejecutivo directamente o por delegación autorizó, con base en el análisis de los nuevos compromisos contratados o los recursos requeridos por los fondos especiales de los accionistas, el desembolso de US\$ 36.000, US\$ 20.000, US\$ 10.000 y US\$ 2.000 para el Fondo de Financiamiento Compensatorio (FFC), el Fondo de Cooperación Técnica (FCT), el Fondo para el Desarrollo de la Pequeña y Mediana Empresa (FIDE) y el Fondo de Desarrollo Humano (FONDESHU), respectivamente. Al 31 de diciembre de 2016, CAF reconoció US\$ 68.000 como un gasto y reconoció una obligación incondicional (cuentas por pagar) por US\$ 22.500, las cuales serán pagadas en enero de 2017.

En marzo de 2015, la Asamblea de Accionistas aprobó la contribución por hasta un monto máximo de US\$ 72.000 a algunos Fondos Especiales de los Accionistas para 2015. Posteriormente, el Presidente Ejecutivo directamente o por delegación autorizó el desembolso de US\$ 32.000, US\$ 20.000 y US\$ 2.000 para el FFC, FCT y el FONDESHU, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2015, CAF reconoció US\$ 54.000 como un gasto y reconoció una obligación incondicional (cuentas por pagar) por US\$ 16.000, las cuales fueron pagadas en 2016.

18. OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS

Los otros resultados integrales acumulados y los importes reclasificados de otros ingresos integrales acumulados que afectaron los ingresos netos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron los siguientes:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Saldos al inicio del año	(571)	32
Cambios no reconocidos en activos / pasivos		
bajo beneficio del plan de pensión	(1.563)	(603)
Amortización de los beneficios del plan de pensión (1)	571	-
Saldos al cierre del año	<u>(1.563)</u>	<u>(571)</u>

(1) Estos otros resultados integrales acumulados se incluyen en los gastos administrativos en el estado de resultados integrales.

19. EXENCIONES TRIBUTARIAS

En todos los países accionistas que son Miembros Plenos, CAF está exenta 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.

20. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS Y ACTIVIDADES DE COBERTURA

CAF utiliza instrumentos financieros derivados para reducir su exposición al riesgo de la tasa de interés y al riesgo del tipo de cambio. CAF no mantiene o utiliza instrumentos financieros derivados para comercializar o con propósitos especulativos.

El riesgo de mercado, asociado con el riesgo de la tasa de interés y el riesgo de los tipos de cambio, es manejado mediante acuerdos de coberturas financieras de valores negociables - comercializables, carteras de créditos, préstamos y bonos sujetos a una tasa de interés fijas y denominadas en otras monedas, por instrumentos sujetos a una tasa de interés flotante y denominado en dólares estadounidenses. CAF contrata instrumentos financieros derivados con características de riesgo de mercado, que se espera cambien de una manera que compensen el cambio económico en el valor de créditos específicamente identificados, bonos o préstamos. Los contratos derivados mantenidos por CAF consisten en *swaps* de tasa de interés y se designan como coberturas del valor razonable de créditos específicamente identificados, bonos o préstamos con tasas fijas de interés y denominadas en dólares de los Estados Unidos de América. Igualmente, CAF lleva a cabo transacciones de *swaps* de moneda y tasas de interés como cobertura económica (instrumentos derivados que son usados para manejar el riesgo pero que no son registrados como una cobertura) para riesgos de tasa de interés y de moneda extranjera relacionados con bonos, préstamos o créditos denominados en monedas distintas al dólar de Estados Unidos de América, donde la Gerencia de CAF decidió medir dichos activos y pasivos al valor razonable bajo los lineamientos de la opción del valor razonable.

Cuando el valor razonable de un instrumento financiero es positivo, la contraparte adeuda a CAF, situación que representa un riesgo de crédito para CAF. Cuando el valor razonable de un instrumento financiero derivado es negativo, CAF adeuda a la contraparte; y por lo tanto, dicha situación no tiene un riesgo de crédito. CAF minimiza el riesgo de crédito en instrumentos financieros derivados realizando transacciones con contrapartes de alta calidad, cuya calificación de riesgo es "A" o superior.

Para reducir aún más el riesgo de crédito en los instrumentos financieros derivados, CAF suscribe acuerdos de apoyo crediticio con sus principales contrapartes, lo cual ofrece una mitigación del riesgo, ya que los contratos *swaps* son por lo general ajustados al valor de mercado y la parte que funge como el deudor neto debe incorporar una garantía, en efectivo, cuando la exposición ajustada al valor de mercado excede ciertos umbrales predeterminados.

CAF no compensa por cada contraparte el valor razonable reconocido para los instrumentos financieros derivados y el importe del valor razonable reconocido por la garantía, bien sea entregado o recibido, bajo acuerdos principales de compensación suscritos con la misma contraparte. CAF reporta por separado los importes brutos acumulados de la cuenta por cobrar y la cuenta por pagar de los instrumentos financieros derivados.

CAF también utiliza instrumentos financieros derivados futuros para reducir la exposición a riesgos en los precios. Existen contratos de entrega a futuro de títulos valores o instrumentos de mercado monetarios mediante los cuales el vendedor se compromete a entregar en una fecha futura especificada un instrumento específico a un precio o con un rendimiento especificado. Los requerimientos de garantía inicial se cumplen con efectivo o títulos valores. CAF generalmente cierra posiciones abiertas antes de su vencimiento. Por lo tanto, la recepción o el pago de efectivo se limita al cambio en el valor razonable de contratos futuros. Adicionalmente, CAF utiliza contratos forward para reducir la exposición al riesgo de moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los saldos del balance general relacionados con instrumentos financieros derivados de CAF son los siguientes:

	Activos derivados		Pasivos derivados	
	31 de diciembre de		31 de diciembre de	
	2016	2015	2016	2015
<i>Swaps</i> de tasa de interés	61.657	123.618	78.076	13.097
<i>Swaps</i> de tipo de moneda	56.238	91.603	942.965	794.589
Futuros de notas del tesoro de EE.UU.	318	271	26	134
Contratos <i>Forward</i>	140	17	225	277
	<u>118.353</u>	<u>215.509</u>	<u>1.021.292</u>	<u>808.097</u>

La tabla que se presenta a continuación, muestra el valor nominal y el valor razonable de los acuerdos de cobertura financiera (swaps) de tasa de interés y moneda, así como los instrumentos con cobertura subyacente, al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	Valor nominal		Valor razonable	
	De tasa de interés	De moneda	Activos derivados	Pasivos derivados
31 de diciembre de 2016:				
Valores negociables - comercializables	-	29.982	476	452
Cartera de créditos	21.495	-	290	8
Cartera de créditos	-	15.000	-	151
Préstamos	-	112.900	-	7.822
Préstamos	425.336	-	7.115	3.057
Bonos	-	10.286.532	55.762	934.540
Bonos	7.353.173	-	54.252	75.011
	<u>7.800.004</u>	<u>10.444.414</u>	<u>117.895</u>	<u>1.021.041</u>
31 de diciembre de 2015:				
Cartera de créditos	-	6.117	3.045	-
Cartera de créditos	22.143	-	179	27
Préstamos	-	112.900	-	4.138
Bonos	405.000	-	12.581	132
Bonos	-	8.927.226	88.558	790.451
	<u>6.212.803</u>	<u>-</u>	<u>110.858</u>	<u>12.938</u>
	<u>6.639.946</u>	<u>9.046.243</u>	<u>215.221</u>	<u>807.686</u>

La siguiente tabla muestra el valor nominal y valor razonable de los futuros y contratos forward mantenidos como instrumentos de cobertura al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

31 de diciembre de 2016

	Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Moneda del contrato	Valor nominal	Valor razonable
					Derivados activos
Contratos <i>Forward</i>	Varias	Hasta marzo 2017	Varias	<u>43.593</u>	<u>140</u>
Futuros a corto plazo	Varias	Hasta marzo 2017	Varias	<u>1.177.200</u>	<u>318</u>
Valor razonable					
	Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Moneda del contrato	Valor nominal	Derivados pasivos
Contratos <i>Forward</i>	Varias	Hasta enero 2017	Varias	<u>43.680</u>	<u>(225)</u>
Futuros a largo	Varias	Hasta marzo 2017	Varias	<u>21.200</u>	<u>(26)</u>

31 de diciembre de 2015

	Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Moneda del contrato	Valor nominal	Valor razonable
					Derivados pasivos
Contratos <i>Forward</i>	Varias	Hasta marzo 2016	Varias	<u>21.335</u>	<u>17</u>
Futuros a largo	Varias	Hasta marzo de 2016	Varias	82.600	(27)
Futuros a corto	Varias	Hasta marzo de 2016	Varias	18.000	298
				<u>100.600</u>	<u>271</u>
Valor razonable					
	Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Moneda del contrato	Valor nominal	Derivados pasivos
Contratos <i>Forward</i>	Varias	Hasta marzo 2016	Varias	<u>21.525</u>	<u>(277)</u>
Futuros a corto plazo	Varias	Hasta marzo 2016	Varias	<u>(553.200)</u>	<u>(134)</u>

El importe reconocido por el colateral colocado relacionado con los futuros al 31 de diciembre de 2016 y 2015, fue de US\$ 20.059 y US\$ 4.098, respectivamente.

CAF se encuentra en la Asociación Internacional de Cobertura y Derivados, Inc. (ISDA) y mantiene acuerdos marco de compensación con prácticamente todas sus contrapartes de derivados. Estos acuerdos marco de compensación jurídicamente exigibles dan a CAF el derecho de llevar dinero en efectivo o liquidar los valores mantenidos como garantía y poder compensar los créditos y débitos con la misma contraparte en caso de incumplimiento de la contraparte. Los siguientes cuadros presentan información sobre el efecto de la compensación de los instrumentos financieros derivados, aun cuando CAF ha optado por no compensar con cada contraparte en el balance general:

31 de diciembre de 2016

Activos derivados

Descripción	Importes brutos de activos reconocidos	Importes brutos no compensados en el balance general		
		Instrumentos financieros	Efectivo y valores recibidos en garantía	Saldo neto
Swaps	117.895	(117.467)	-	428

Pasivos derivados

Descripción	Importes brutos de pasivos reconocidos	Importes brutos no compensados en el balance general		
		Instrumentos financieros	Efectivo y valores entregados en garantía	Saldo neto
Swaps	(1.021.041)	117.467	884.843	(18.731)

31 de diciembre de 2015

Activos derivados

Descripción	Importes brutos de activos reconocidos	Importes brutos no compensados en el balance general		
		Instrumentos financieros	Efectivo y valores recibidos en garantía	Saldo neto
Swaps	215.221	(213.264)	-	1.857

Pasivos derivados

Descripción	Importes brutos de pasivos reconocidos	Importes brutos no compensados en el balance general		
		Instrumentos financieros	Efectivo y valores entregados en garantía	Saldo neto
Swaps	(807.686)	213.364	451.263	(143.059)

21. MEDICIÓN DEL VALOR RAZONABLE

A continuación, se describen los métodos de valoración utilizados por CAF para medir distintos instrumentos financieros a valor razonable, incluyendo una indicación del nivel en la jerarquía del valor razonable en el que cada instrumento financiero es generalmente clasificado. Cuando proceda, la descripción incluye detalles de las técnicas de valoración y la información clave de estos modelos de valoración.

CAF generalmente utiliza los precios de cotización en el mercado activo, cuando están disponibles, para determinar el valor razonable.

Si los precios de cotización no están disponibles en el mercado activo, el valor razonable está basado en modelos de valoración desarrollados internamente, los cuales usan, siempre que sea posible, precios basados en el mercado actual o parámetros provistos por el mercado de fuentes independientes, tales como: tasas de interés, tipos de cambio, entre otros.

CAF puede también hacer uso de precios de cotización en el mercado activo de las últimas transacciones realizadas en instrumentos con iguales o similares características al instrumento financieros que se está valorando, cuando están disponibles. La frecuencia y el tamaño de la actividad comercial y el importe del margen entre los precios de compra-venta se encuentran entre los factores considerados en la determinación de la liquidez de los mercados y la importancia de los precios observados.

Los siguientes métodos de valoración son utilizados para estimar el valor razonable y para determinar los niveles de jerarquía del valor razonable de los instrumentos financieros de CAF:

- **Valores negociables:** CAF utiliza los precios de cotización en el mercado para determinar el valor razonable de los valores comercializables. Estos valores son clasificados en el Nivel 1 de la jerarquía del valor razonable.
- **Cartera de créditos:** El valor razonable de los créditos a tasa fija de interés se determinan utilizando el tipo de interés variable actual para créditos similares. Estos créditos se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía del valor razonable.

- **Activos y pasivos derivados:** Operaciones de instrumentos financieros derivados contratados y designados por CAF como cobertura de los riesgos relacionados con la tasa de interés, el tipo de cambio o de ambos tipos de riesgo para transacciones registradas como activos o pasivos financieros, se presentan también a su valor razonable. En estos casos, el valor razonable es calculado utilizando los precios de mercado previstos por las contrapartes, los cuales se determinan con base en el flujo de efectivo descontado utilizando datos observables. Los activos y pasivos derivados se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía del valor razonable.
- **Bonos y préstamos:** Para los bonos emitidos y préstamos a mediano y largo plazo de CAF, el valor razonable es determinado utilizando una técnica de valoración de flujo de efectivo descontados, tomando en cuenta curvas de rendimiento para descontar los flujos de caja esperados, usando una tasa de descuento apropiada aplicable según su vencimiento, reflejando la fluctuación de las variables, tales como tasa de interés y tipos de cambio. Estas curvas de rendimiento se ajustan para incorporar el margen de riesgo de crédito de CAF. Aquellos bonos y préstamos son clasificados generalmente en el Nivel 2 de la jerarquía del valor razonable, con base en la observabilidad de la información significativa de la técnica de valoración.

Durante los años 2016 y 2015, no se observaron transferencias entre los niveles 1, 2 y 3.

Instrumentos medidos al valor razonable sobre una base recurrente

A continuación, se presenta para cada nivel de la jerarquía del valor razonable, los activos y pasivos de CAF que son medidos a su valor razonable sobre una base recurrente, al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

31 de diciembre de 2016

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 4
Activos:				
Valores negociables:				
Notas del tesoro de EE.UU.	1.867.916	-	-	1.867.916
Bonos de entidades gubernamentales y no gubernamentales fuera de EE.UU.	236.945	-	-	236.945
Títulos valores emitidos por instituciones financieras y entidades privadas:				
Papeles comerciales	3.005.618	-	-	3.005.618
Certificados de depósito	2.257.292	-	-	2.257.292
Bonos	1.233.530	-	-	1.233.530
Obligaciones hipotecarias garantizadas	336.041	-	-	336.041
Fondos líquidos	330.611	-	-	330.611
	<u>7.163.092</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7.163.092</u>
Sub-total de activos financieros al valor razonable	9.267.953	-	-	9.267.953
Cartera de créditos	-	37.196	-	37.196
Instrumentos derivados:				
Swaps de tasa de interés	-	61.657	-	61.657
Swaps de tipo de moneda	-	56.238	-	56.238
Futuros de notas del tesoro de EE.UU.	-	318	-	318
Contratos <i>Forward</i>	-	140	-	140
	<u>-</u>	<u>118.353</u>	<u>-</u>	<u>118.353</u>
Total activos financieros al valor razonable	<u>9.267.953</u>	<u>155.549</u>	<u>-</u>	<u>9.423.502</u>
Pasivos:				
Préstamos	-	535.514	-	535.514
Bonos	-	16.740.167	-	16.740.167
Instrumentos derivados:				
Swaps de tasa de interés	-	78.076	-	78.076
Swaps de tipo de moneda	-	942.965	-	942.965
Futuros de notas del tesoro de EE.UU.	-	26	-	26
Contratos <i>Forward</i>	-	225	-	225
	<u>-</u>	<u>1.021.292</u>	<u>-</u>	<u>1.021.292</u>
Total pasivos financieros al valor razonable	<u>-</u>	<u>18.296.973</u>	<u>-</u>	<u>18.296.973</u>

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Nivel 4</u>
Activos:				
Valores negociables:				
Notas del tesoro de EE.UU.	1.895.996	-	-	1.895.996
Bonos de entidades gubernamentales y no gubernamentales fuera de EE.UU.	85.448	-	-	85.448
Títulos valores emitidos por instituciones financieras y entidades privadas:				
Papeles comerciales	1.711.389	-	-	1.711.389
Certificados de depósito	1.176.718	-	-	1.176.718
Bonos	1.405.333	-	-	1.405.333
Obligaciones hipotecarias garantizadas	306.152	-	-	306.152
Fondos líquidos	206.839	-	-	206.839
	<u>4.806.431</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4.806.431</u>
Sub-total de activos financieros al valor razonable	6.787.875	-	-	6.787.875
Cartera de créditos	-	26.108	-	26.108
Instrumentos derivados:				
<i>Swaps</i> de tasa de interés	-	123.618	-	123.618
<i>Swaps</i> de tipo de moneda	-	91.603	-	91.603
Futuros de notas del tesoro de EE.UU.	-	271	-	271
Contratos <i>Forward</i>	-	17	-	17
	<u>-</u>	<u>215.509</u>	<u>-</u>	<u>215.509</u>
Total activos financieros al valor razonable	<u><u>6.787.875</u></u>	<u><u>241.617</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>7.029.492</u></u>
Pasivos:				
Préstamos	-	526.807	-	526.807
Bonos	-	14.526.090	-	14.526.090
Instrumentos derivados:				
<i>Swaps</i> de tasa de interés	-	13.097	-	13.097
<i>Swaps</i> de tipo de moneda	-	794.589	-	794.589
Futuros de notas del tesoro de EE.UU.	-	134	-	134
Contratos <i>Forward</i>	-	277	-	277
	<u>-</u>	<u>808.097</u>	<u>-</u>	<u>808.097</u>
Total pasivos financieros al valor razonable	<u><u>-</u></u>	<u><u>15.860.994</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>15.860.994</u></u>

22. OPCIÓN DEL VALOR RAZONABLE

La Gerencia de CAF decidió medir al valor razonable aquellos activos y pasivos financieros denominados en monedas distintas al dólar estadounidense, para los cuales ha contratado instrumentos derivados como una cobertura económica para mitigar la exposición a los riesgos de otras monedas y de tasas de interés.

Los resultados registrados en el estado de resultados integrales, producto de los flujos del efectivo periódicos y de cambios no realizados en el valor razonable al 31 de diciembre de 2016 y 2015, para instrumentos para los que se ha elegido la opción del valor razonable, así como, para aquellos instrumentos derivados usados como coberturas económicas, son los siguientes:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Valores negociables - comercializables	992	-
Bonos	(7.956)	(2.451)
Cartera de créditos	90	347
Préstamos	(444)	(596)
Futuros y <i>forward</i>	(6.131)	(436)
	<u>(13.449)</u>	<u>(3.136)</u>

23. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Los compromisos y contingencias existentes son los siguientes:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Compromisos de créditos suscritos - elegibles	5.622.081	5.387.461
Líneas de crédito	4.104.214	3.951.669
Compromisos de créditos suscritos - no elegibles	1.896.500	2.333.937
Acuerdos de inversión patrimonial suscritos	224.185	268.478
Garantías	185.435	261.650
Cartas de crédito	12.050	4.849

Dichos compromisos y contingencias resultan del curso normal de las operaciones de CAF y corresponden, principalmente, a montos de créditos aprobados o comprometidos para desembolsos.

En el curso normal de los negocios, CAF ha suscrito acuerdos o compromisos para extender créditos; tales compromisos de crédito se reportan en la tabla anterior cuando se firma el contrato de crédito correspondiente y se registran como préstamos en el balance general cuando se efectúa el desembolso. Aquellos compromisos de crédito que han cumplido con los requerimientos necesarios para su desembolso se clasifican como elegibles.

Los compromisos de créditos tienen una fecha de vencimiento establecida y en algunos casos vencen sin que se haya desembolsado el préstamo. Adicionalmente, por experiencia, una porción de los compromisos de crédito se desembolsan dos años después de la firma del contrato de crédito. Por tal motivo, los montos del total de los compromisos para extender los créditos no representan, necesariamente, requerimientos futuros de flujos del efectivo.

Las líneas de crédito son extendidas a instituciones financieras y entidades privadas como una facilidad para otorgar préstamos a corto plazo para financiar el capital de trabajo y las actividades de comercio internacional.

Los vencimientos de las garantías son los siguientes:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Menos de un año	8.047	20.734
Entre uno y dos años	32.582	59.408
Entre tres y cinco años	-	1.400
Más de cinco años	144.806	180.108
	<u>185.435</u>	<u>261.650</u>

De acuerdo con la Gerencia, CAF no se encuentra involucrada en ningún litigio que sea significativo o que pudiera tener un efecto adverso en el negocio, en su condición financiera o en el resultado de sus operaciones.

24. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, CAF registró los gastos administrativos de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Salarios y beneficios del personal	91.763	80.085
Honorarios profesionales, seminarios y otros gastos	21.448	18.499
Logística e infraestructura	16.389	14.740
Telecomunicaciones y tecnología	11.373	11.748
	<u>140.973</u>	<u>125.072</u>

25. FONDOS ESPECIALES Y OTROS FONDOS BAJO ADMINISTRACIÓN

CAF, como una institución financiera multilateral, actúa como administrador de diversos fondos constituidos por terceros y de los fondos especiales de los propios accionistas de CAF.

Los Fondos Especiales de los Accionistas contribuyen con la integración regional y el desarrollo sostenible a través del aumento de las capacidades, mayores intercambios comerciales locales e internacionales, generación y uso del conocimiento, adiestramiento de los recursos humanos y fortalecimiento a las instituciones. Los Fondos Especiales de los Accionistas se rigen por las disposiciones del Convenio Constitutivo y cualquier otra disposición, que pueda ser establecida por el Directorio de CAF. Los recursos de los Fondos Especiales de los Accionistas que provienen de una contribución de CAF (Nota 17) son completamente independientes de los recursos de CAF y así son mantenidos, registrados, utilizados, invertidos, comprometidos o dispuestos. Con respecto al uso de los Fondos Especiales de los Accionistas, la responsabilidad financiera de CAF, como administrador, queda limitada a los activos netos y reservas de cada fondo especial de los Accionistas. CAF no mantiene ningún interés residual en los activos de los Fondos Especiales de los Accionistas.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los activos netos de los fondos administrados ascienden a US\$ 418.536 y US\$ 455.209, respectivamente:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Fondo de Financiamiento Compensatorio (FFC) (1)	258.343	294.590
Fondo de Inversión y Desarrollo Empresarial para la Pequeña y Mediana Empresa (FIDE)	62.526	52.957
Fondo de Cooperación Técnica (FCT)	42.839	50.162
Fondo para el Desarrollo Humano (FONDESHU)	10.186	13.430
Programa Latinoamericano del Carbono (PLAC)	5.712	6.448
Otros no relacionados con los fondos especiales de los accionistas	38.930	37.622
	<u>418.536</u>	<u>455.209</u>

(1) FFC fue creado por los accionistas de CAF para propósitos de compensar una porción de los costos por intereses de ciertos créditos otorgados por CAF para financiar proyectos de infraestructura económica y social. Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015, este fondo compensó intereses por un monto de US\$ 75.460 y US\$ 70.307, respectivamente.

26. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

La Gerencia ha determinado que CAF tiene un solo segmento operativo y reportable, ya que no administra sus operaciones asignando sus recursos con base en la contribución de operaciones individuales a los ingresos netos de la Institución. CAF no diferencia la base de la naturaleza de los productos o servicios prestados, el proceso de preparación, o el método de prestar servicios entre los países.

Para los períodos terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, los créditos otorgados o garantizados por siete países generaron individualmente ingresos por encima del 10% de los ingresos por cartera de créditos, de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Argentina	92.253	82.950
Bolivia	67.749	53.067
Brasil	71.223	57.115
Colombia	-	41.867
Ecuador	100.268	75.382
Perú	73.691	64.450
Venezuela	96.861	75.429
	<u>502.045</u>	<u>450.260</u>

27. EVENTOS SUBSECUENTES

La Gerencia ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 31 de enero de 2017, fecha de emisión de estos estados financieros. Como resultado de esta evaluación, la Gerencia ha determinado que no hay eventos subsecuentes, que requieran una revelación en los estados financieros de CAF al 31 de diciembre de 2016, excepto por lo siguiente:

- El 24 de enero de 2017, CAF emitió bonos por BRL 220.2 millones al 8,10% con vencimiento en 2020, bajo su Programa de Notas a Mediano Plazo.
- El 25 de enero de 2017, CAF emitió bonos por EUR 750 millones al 0,50% con vencimiento en 2022, bajo su Programa de Notas a Mediano Plazo.

ÓRGANOS COLEGIADOS Y ALTAS AUTORIDADES CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO

Asamblea de Accionistas¹

La Asamblea de Accionistas es el órgano supremo de CAF. Puede reunirse en sesión Ordinaria –una vez al año, dentro de los noventa días siguientes a la terminación del ejercicio anual– o Extraordinaria, según la materia sometida a su consideración. La Asamblea está compuesta por los accionistas de las series A, B y C. La Asamblea aprueba el informe anual del Directorio, los estados financieros debidamente auditados y determina el destino de las utilidades percibidas por CAF. Adicionalmente, elige a los miembros del Directorio de acuerdo con las normas previstas en el Convenio Constitutivo, designa a los auditores externos y conoce de cualquier otro asunto que le sea expresamente sometido.

Directorio²

El Directorio está compuesto por los representantes de los accionistas de las series A, B y C. Establece las políticas de CAF, nombra al Presidente Ejecutivo, aprueba las operaciones crediticias, el presupuesto anual de gastos, el otorgamiento de garantías o inversiones y cualquier otra operación que se encuentre dentro de los objetivos de CAF. La aprobación de ciertas operaciones es delegada al Comité Ejecutivo o al Presidente Ejecutivo, de conformidad con los parámetros establecidos por el Directorio.

Comité Ejecutivo

El Comité Ejecutivo fue establecido por el Directorio en 1971. Está integrado por directores designados por los accionistas de las series A, B y C y presidido por el Presidente Ejecutivo. Le corresponde resolver la aprobación de las operaciones financieras que no excedan los límites establecidos por el Directorio.

Comité de Auditoría³

El Comité de Auditoría fue establecido por el Directorio en julio de 1996. Lo integran el Presidente del Directorio, quien lo preside, así como directores elegidos por el Directorio para un período de dos años, y el Presidente Ejecutivo de CAF. Le corresponde a este Comité recomendar la selección y contratación de los auditores externos; conocer su plan anual de trabajo; revisar los estados financieros de la institución, con el correspondiente dictamen de los auditores externos, y el Presupuesto Anual de Gastos Administrativos y de Inversiones antes de que sean presentados al Directorio y a la Asamblea de Accionistas; conocer los informes que presenta la Auditoría Interna sobre los principales asuntos relacionados con la vigencia de la estructura del sistema de control interno; y conocer el programa anual para la administración y control de riesgo de cartera e inversiones, así como el informe anual de ejecución de dicho programa.

Presidente Ejecutivo

El Presidente Ejecutivo es el representante legal de CAF. Ejerce la dirección general y la administración de la Institución y tiene a su cargo todo asunto que no esté específicamente encomendado a algún otro órgano. Además, es el encargado de aprobar los planes estratégicos para países y sectores, las estructuras y los procesos institucionales que correspondan a su nivel de autoridad y las operaciones financieras que realice CAF por aquellos montos que se encuentren dentro del límite que el Directorio le haya delegado. Cuenta con un Consejo Consultivo integrado por expertos de la comunidad económica, financiera y de negocios de la región, cuya principal función es la de apoyar al Presidente Ejecutivo en el análisis de los objetivos estratégicos de CAF. Dura en sus funciones cinco años, pudiendo ser reelegido.

¹ El 15 de marzo de 2016 se celebró la XLVII Asamblea Ordinaria de Accionistas.

² Durante 2016 se realizaron cuatro reuniones del Directorio: 15 de marzo (CLVI Directorio), 19 de julio (CLVII Directorio), 13 de diciembre (CLVIII Directorio y Reunión Extraordinaria del Directorio).

³ Durante 2016 se llevaron a cabo dos reuniones del Comité de Auditoría: 14 de marzo (XXVII Comité de Auditoría) y 12 de diciembre (XXVIII Comité de Auditoría).

COMPOSICIÓN DEL DIRECTORIO

(Período 2014 - 2017)

PRESIDENTE DEL DIRECTORIO (PERÍODO 2016-2017):

Alfonso Prat-Gay (al 31 de diciembre de 2016)*
Ministro de Hacienda y Finanzas Públicas de Argentina

ACCIÓN SERIE "A" Período 2014 – 2017

ARGENTINA

Titular: Alfonso Prat-Gay
Ministro de Hacienda y Finanzas Públicas

Suplente: Félix Martín Soto
Subsecretario de Relaciones Financieras Internacionales del Ministerio de Hacienda y Finanzas Públicas

COLOMBIA

Titular: Mauricio Cárdenas
Ministro de Hacienda y Crédito Público

Suplente: María Claudia Lacouture
Ministra de Comercio, Industria y Turismo

PARAGUAY

Titular: Santiago Peña Palacios
Ministro de Hacienda

Suplente: Lea Giménez
Viceministra de Economía

BOLIVIA

Titular: René Gonzalo Orellana Halkyer
Ministro de Planificación del Desarrollo

Suplente: Harley Rodríguez Téllez
Viceministro de Inversión Pública y Financiamiento Externo

ECUADOR

Titular: María Soledad Barrera
Presidenta del Directorio Corporación Financiera Nacional

Suplente: Roberto Murillo
Gerente General Corporación Financiera Nacional

PERÚ

Titular: Alfredo Thorne
Ministro de Economía y Finanzas

Suplente: Rossana Carla Polastrí Clark
Viceministra de Hacienda

TRINIDAD Y TOBAGO

Titular: Colm Imbert
Ministro de Finanzas

Suplente: Alvin Hilaire
Gobernador del Banco Central de Trinidad y Tobago

BRASIL

Titular: Dyogo Henrique de Oliveira
Ministro de Planeamiento, Presupuesto y Gestión

Suplente: Jorge Saba Arbache Filho
Secretario de Asuntos Internacionales Ministerio de Planeamiento, Presupuesto y Gestión

PANAMÁ

Titular: Dulcidio de La Guardia
Ministro de Economía y Finanzas

Suplente: Iván Zarak
Viceministro de Economía

URUGUAY

Titular: Danilo Astori
Ministro de Economía y Finanzas

Suplente: Mario Bergara
Presidente del Banco Central del Uruguay

VENEZUELA

Titular: Rodolfo Medina del Río,
Ministro del Poder Popular para la Banca y Finanzas

Suplente: Dixorys Cachima
Viceministra de Finanzas Ministerio del Poder Popular para la Banca y Finanza

ACCIONES SERIE "B" Período 2014 – 2017

BOLIVIA

Titular: Luis Alberto Arce
Ministro de Economía y Finanzas Públicas

Suplente: Sergio Cusicanqui
Viceministro de Tesoro y Crédito Público

PERÚ

Titular: Pedro Luis Grados Smith
Presidente del Directorio Corporación Financiera de Desarrollo (COFIDE)

Suplente: Carlos Abel Paredes Salazar
Gerente General (e) Corporación Financiera de Desarrollo (COFIDE)

COLOMBIA

Titular: José Darío Uribe
Gerente General del Banco de la República

Suplente: Simón Gaviria
Director del Departamento Nacional de Planeación

VENEZUELA

Titular: Simón Alejandro Zerpa
Viceministro de Inversión para el Desarrollo y Presidente del Banco de Desarrollo Económico y Social de Venezuela (BANDES)

Suplente: Vanessa Avendaño
Vicepresidenta Ejecutiva del Banco de Desarrollo Económico y Social de Venezuela (BANDES)

ECUADOR

Titular: Fausto Herrera
Ministro de Finanzas

Suplente: Madeleine Abarca
Gerente General del Banco Central del Ecuador

BANCA PRIVADA

Titular: Miguel Uccelli Labarthe
Vicepresidente del Directorio y Gerente General del Scotiabank Perú

Suplente: Gustavo Julio Vollmer
Presidente de Mercantil, C.A., Banco Universal de Venezuela

ACCIONES SERIE "C" Período 2015 – 2018

ESPAÑA

Titular: Luis de Guindos Jurado
Ministro de Economía y Competitividad

REPÚBLICA DOMINICANA

Suplente: Donald Guerrero Ortiz
Ministro de Hacienda

MÉXICO

Titular: José Antonio Meade
Secretario de Hacienda y Crédito Público

CHILE

Suplente: Eduardo Bitran Colodro
Vicepresidente Ejecutivo de CORFO

* Hasta el 31 de marzo de 2016, el Directorio fue presidido por Rodolfo Medina del Río, Ministro del Poder Popular para la Banca y Finanzas de Venezuela

PERSONAL DIRECTIVO

(Al 31 de diciembre de 2016)

Presidente Ejecutivo L. Enrique García
Vicepresidente Ejecutivo Luis Enrique Berrizbeitia
Asesor General Luis Sánchez Masi

Consultor Jurídico Ricardo Sigwald
Consultor Jurídico Adjunto Fred Aarons

Secretario Corporativo Andrés Rugeles

Contralor Corporativo Marcelo Zalles
Directora, Auditoría Interna Mayra Andrade
Directora, Cumplimiento y Calificación de Cartera Marcia Arliani

Director Corporativo, Capital Humano José Bellido
Director, Planificación de Capital Humano Leopoldo Gómez
Asesor Especial, Gestión de Talento José Flores

Director Corporativo, Crédito y Riesgos Carlos Sanz
Directora, Control de Riesgos Martha Díez
Directora, Riesgo Privado Elizabeth Martínez

Directora Corporativa, Comunicación Estratégica Mara Rubiños

Director Corporativo, Operaciones y Tecnología Germán Alzate
Director, Control de Operaciones Renato Castellanos
Director, Tecnología de Información Diego Grillo

Director Corporativo, Oficina Europa Guillermo Fernández
Director Corporativo, Asuntos Estratégicos de la Presidencia Ejecutiva Germán Ríos

Directora Corporativa, Infraestructura Física, Logística y Administración Elvira Lupo
Director, Desarrollo y Mantenimiento de Infraestructura Física Ángel Contramaestre
Director, Servicios Logísticos y Administrativos Alfonso Márquez

Directora Corporativa, Ambiente y Cambio Climático Ligia Castro
Director Corporativo, Desarrollo Institucional Christian Asinelli
Directora Corporativa, Innovación Social Ana Mercedes Botero

Asesor Especial de la Presidencia Ejecutiva, Integración Regional Juan Pablo Rodríguez
Asesor Especial de la Presidencia Ejecutiva Víctor Traverso

Vicepresidente Corporativo, Programas de Países Liliana Canale
Director Corporativo, Programas de Países Alexis Gómez
Director, Programación Operativa Miguel Ostos
Directora, Fondos de Cooperación para el Desarrollo Corina Arroyo
Director Representante, Argentina
Director Representante, Bolivia Emilio Uquillas
Director Representante, Brasil Víctor Rico
Directora Representante, Colombia Carolina España
Director Representante, Ecuador Bernardo Requena
Directora Representante, México Moira Paz Estenssoro
Directora Representante, Panamá Susana Pinilla
Director Representante, Paraguay Jorge Gartner
Directora Representante, Perú Eleonora Silva
Director Representante, Trinidad y Tobago Joel Branski
Directora Representante, Uruguay Gladis Genua

Vicepresidente Corporativo, Finanzas Hugo Sarmiento
Director Corporativo, Políticas Financieras y Emisiones Internacionales Gabriel Felpeto
Director, Recursos Financieros Institucionales Félix Bergel
Director, Tesorería José Luis Villanueva
Director, Contabilidad y Presupuesto Marcos Subía
Director, Estrategias de Mercado Aureliano Fernández

Vicepresidente Corporativo, Infraestructura Antonio Juan Sosa
Directora, Análisis y Programación Sectorial Sandra Conde
Directora, Proyectos Región Norte Lucía Meza
Director, Proyectos Región Sur Julián Suarez

Vicepresidente Corporativo, Sectores Productivo y Financiero Gustavo Ardila
Director Corporativo, Sectores Productivo y Financiero Manuel Malaret
Director, Sectores Productivo y Financiero Región Norte Mauricio Salazar
Director, Sectores Productivo y Financiero Región Sur Alejandro Gumucio
Director, Desarrollo Productivo y Financiero Juan Carlos Elorza

Directora Corporativa, Servicios Financieros Especializados Carmen Elena Carbonell
Director, Asesoramiento Financiero Ignacio Fombona
Director, Financiamiento Estructurado Ignacio Andino
Director, Inversiones Patrimoniales Carlos Suñer

Vicepresidente Corporativo, Desarrollo Social José Carrera
Director, Proyectos de Desarrollo Social Región Norte Daniel Rivera
Director, Proyectos de Desarrollo Social Región Sur Jaime Holguín
Directora, Sostenibilidad Social Silvia Oteyza

Vicepresidente Corporativo, Energía Hamilton Moss
Director Corporativo, Proyectos de Energía Renny López
Director, Análisis y Estrategias de Energía Mauricio Garrón

Director Corporativo, Análisis Económico y Conocimiento para el Desarrollo Pablo Sanguinetti
Director, Investigaciones Socioeconómicas
Directora, Estudios Macroeconómicos Adriana Arreaza
Director, Evaluación de Impacto y Aprendizaje de Políticas Daniel Ortega

Director, Activos Especiales Octavio Rosselli

PRODUCTOS Y SERVICIOS

Las actividades de CAF están dirigidas a apoyar el desarrollo sostenible y la integración regional de sus países accionistas. Como fuente multilateral de recursos financieros, la institución atrae fondos desde los mercados internacionales hacia América Latina con el fin de promover la inversión y las oportunidades comerciales en la región. Asimismo, aporta recursos, generalmente no reembolsables, para la ejecución de programas especiales que apoyan su misión en el marco de su Agenda de Desarrollo Integral. Dichos fondos son destinados al desarrollo socio-económico de sus países accionistas, a través del financiamiento de operaciones que contribuyan a mejorar la competitividad de sus economías, desarrollar infraestructuras, apoyar la integración física, promover la PyME, fortalecer los mercados financieros, desarrollar el capital humano y fomentar la reforma y modernización de los Estados.

La institución ofrece productos y servicios financieros a los Estados accionistas y a empresas públicas, privadas y mixtas, domiciliadas en los países miembros.

Los productos y servicios ofrecidos por CAF están fundamentalmente dirigidos a apoyar la ejecución de la Agenda para el Desarrollo Integral y sus programas estratégicos. Entre ellos, se incluye una serie de instrumentos financieros, diseñados de acuerdo con los requerimientos de sus clientes y a las oportunidades del mercado bajo las siguientes modalidades operativas.

Préstamos

Los préstamos constituyen el principal instrumento de financiamiento de CAF. Esta figura es utilizada para apoyar proyectos de inversión y actividades alineadas con la misión de la institución.

Préstamos para el financiamiento de proyectos

Los préstamos para el financiamiento de proyectos son destinados al desarrollo y ejecución de iniciativas de vialidad, transporte, telecomunicaciones, energía, agua y saneamiento ambiental, y a la integración física y el desarrollo fronterizo de los países accionistas. CAF financia también proyectos

Apoyo al sector privado

El sector privado tiene un impacto directo como creador de riqueza, generador de empleo y promotor del comercio y de los mercados. Las empresas tienen, asimismo, un rol clave y multiplicador en la educación, el conocimiento y la transferencia tecnológica. CAF promueve la participación del sector privado en proyectos de inversión de los sectores productivos de sus países accionistas. Adicionalmente, estructura proyectos de integración física para incluir la participación de este sector, debido a las grandes inversiones de capital que significa el desarrollo de infraestructura en los países de América Latina. CAF ofrece asistencia en forma directa a través de préstamos –preferiblemente a largo plazo–, o indirecta mediante garantías de cobertura parcial a las obligaciones de los gobiernos en las transacciones subyacentes o a una parte del financiamiento.

Asimismo, ofrece asesoría en materia de gobernabilidad, gobierno corporativo y en el fomento de conductas de responsabilidad social corporativa, que requieren también de la participación activa del sector.

corporativos en el área industrial para ampliar y modernizar la capacidad productiva y la inserción de las empresas en los mercados regionales y mundiales.

Líneas de crédito

Las líneas de crédito constituyen una modalidad bajo la cual la institución ofrece a un cliente una cantidad máxima de recursos por un período determinado, sin que ello implique necesariamente un compromiso.

Estructuración y financiamiento de proyectos

CAF participa activamente en el financiamiento de proyectos estructurados con garantías limitadas (*limited recourse lending*). Esta categoría se utiliza principalmente para financiar proyectos de tipo *Build, Operate and Own* (BOO) relacionados con el sector infraestructura, generalmente derivados de contratos de concesión otorgados por los gobiernos o destinados a financiar proyectos de minería, energía y explotación de petróleo y gas.

Cofinanciamiento

El cofinanciamiento constituye una modalidad de préstamo que complementa los recursos financieros de CAF, al tiempo que atrae fuentes de capital externas a la región. A través de estos instrumentos, la institución otorga la porción A del préstamo con recursos propios y distribuye la porción B entre los bancos internacionales o inversionistas institucionales. Adicionalmente, CAF cofinancia operaciones con otros organismos multilaterales, tales como el Banco Interamericano de Desarrollo, el Banco Mundial, la Corporación Interamericana de Inversiones, el Banco Nórdico de Inversiones, la Corporación Financiera Internacional y el Fondo Internacional para el Desarrollo Agrícola, así como con organismos oficiales y con la banca privada local e internacional.

Avales y garantías

Los avales y garantías son utilizados por CAF para respaldar operaciones de crédito otorgadas por otras fuentes a gobiernos, empresas e instituciones financieras.

Garantías Parciales de Crédito

Las Garantías Parciales de Crédito (GPC) constituyen una de las modalidades de avales y garantías en virtud de la cual se garantiza a un tercero parte del riesgo crediticio de una obligación a cargo de un cliente. A través de este instrumento, CAF busca atraer nuevos recursos a la región

y estimular las fuentes de financiamiento privadas bajo condiciones que de otra manera no estarían disponibles.

Asesoría financiera

La institución brinda asesoría financiera a clientes de los sectores público, privado y mixto. Entre otros servicios, CAF ofrece asistencia en: i) la definición y estructuración de planes de financiamiento de proyectos y compañías; ii) el diseño y ejecución de procesos de licitación pública para delegar al sector privado la construcción, operación y administración de obras de infraestructura o servicios públicos, tales como participaciones público-privadas y concesiones; iii) la preparación de ofertas del sector privado para participar en procesos de licitación pública; iv) fusiones y adquisiciones; y v) valoración de empresas.

Participaciones Público-Privadas

CAF participa activamente en la estructuración de operaciones de financiamiento con el sector privado, con el objeto de superar la escasez de fondos disponibles para financiar proyectos de infraestructura.

A través de estas participaciones, contribuye al proceso de ingeniería financiera necesario para estructurar este tipo de operaciones, ofrece asesoría a las partes involucradas, favorece el desarrollo y fortalecimiento de los mercados de capital. En algunos casos, la institución participa en el financiamiento de la operación.

Servicios de tesorería

Los servicios de tesorería incluyen la captación de depósitos a través de la mesa de dinero, desde plazos muy cortos (*overnight*) hasta un año. Estos servicios son ofrecidos por CAF a sus países accionistas.

Participaciones accionarias

Las participaciones accionarias constituyen inversiones de capital utilizadas por CAF para apoyar el desarrollo y crecimiento de empresas en los países accionistas y su acceso a los mercados de valores, así como para atraer recursos a la región.

Fondos de cooperación

Los fondos de cooperación son utilizados por CAF para financiar operaciones especializadas que complementan la capacidad técnica existente en los países accionistas, con

el fin de impulsar programas especiales que contribuyen al desarrollo sostenible y la integración regional. Estos fondos pueden ser reembolsables, no reembolsables o de recuperación contingente, dependiendo de la naturaleza y propósitos de la operación. Los fondos de cooperación están principalmente orientados a apoyar las reformas relacionadas con los procesos de modernización de los Estados tales como descentralización administrativa y fortalecimiento institucional. Asimismo, estos recursos promueven la oferta exportable y de inversiones, el desarrollo e integración de los mercados financieros y de capitales de la región, la transferencia y adaptación tecnológica, la protección del medio ambiente, el desarrollo social y las actividades de responsabilidad social de la institución.

Adicionalmente, CAF administra y supervisa fondos de otros países y entidades, generalmente de carácter no reembolsable, destinados a financiar programas acordados con entidades donantes que estén en línea con las políticas y estrategias de la institución.

OFICINAS

Sede Venezuela

Avenida Luis Roche, Torre CAF,
Altamira, Caracas.
Teléfono: +58 (212) 209.21.11 (master)
Fax: +58 (212) 209.24.44
Email: infocaf@caf.com

Sede Argentina

Avenida Eduardo Madero, N° 900 Edificio
Catalinas Plaza, piso 15, C1106ACV
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Teléfono: +58 (11) 43186400 (master)
Fax: +54 (11) 43186411
Email: argentina@caf.com

Sede Bolivia

Avenida Arce N° 2915, Zona San Jorge,
La Paz
Teléfono: +591 (2) 264.81.11 (master)
Fax: +591 (2) 243.3304
Email: bolivia@caf.com

Brasil

SAF/SUL Quadra 2, Lote 4, Bloco D,
Edifício Via Esplanada, Sala 404 CEP
70070-600 Brasília –DF
Teléfono: +55 (61) 21918600

Colombia

Carrera 9ª. N° 76-49 Edificio ING, Piso 7
Bogotá
Teléfono: +57 (1) 744.9444 (master)
Fax: +57 (1) 313.2721 / 313.2787 / 7437300
Email: colombia@caf.com

Ecuador

Avenida 12 de octubre N° 24- 562 Y
Cordero, Edificio World Trade Center, Torre
A, Piso 13 Quito
Teléfono: +593 (2) 398.8400 (master)
Fax: +593 (2) 222.2107
Email: ecuador@caf.com

España

Plazo Pablo Ruiz Picasso N° 1 Torre
Picasso, planta 24 #28020, Madrid
Teléfono: +34 (91) 597.3894 (master)
Fax: +34 (91) 597.4927
Email: espana@caf.com

México

Avenida Paseo de la Reforma N° 342
Piso 23, Edificio New York Life Seguros
Monterrey, Colonia Juárez, Delegación
Cauhtemoc
C.P. 06600 México D.F.
Teléfono: +52 (55) 1102.6911
Fax: +52 (55) 5514.1542

Panamá

Boulevard Pacífica, P.H Oceanía Business
Plaza. Torre 2000, piso 27 Punta Pacífica.
Ciudad de Panamá
Teléfono: +507 297.5311
Fax: +507 297.5301
Email: panama@caf.com

Paraguay

Mariscal López 3811. c/ Dr. Morra.
Edificio Mariscal Center. Piso 6.
Asunción.
Teléfono: +595 (21) 6895211
Fax: +595 (21) 608248
Email: paraguay@caf.com

Perú

Avenida Enrique Canaval Moreyra N°
380, Edificio Torre Siglo XXI, Piso 13 San
Isidro Lima 27
Teléfono: +51 (1) 710.8511
Fax: +51 (1) 716.9885
Email: peru@caf.com

Trinidad y Tobago

Albion Energy Plaza, Piso 8, 22-24
Victoria Street, Port of Spain,
Trinidad y Tobago
Teléfono: +1 (868) 222-1540/1541
Fax: +1 (868) 222-7332

Uruguay

Plaza Independencia 710 Torre Ejecutiva,
Piso 9 Montevideo
Teléfono: +598.2917 8211
Fax: +598 2917.8201 / + 598 2908.6888
Email: uruguay@caf.com

INFORME ANUAL 2016

©2017 Corporación Andina de Fomento
Todos los derechos reservados

ISSN 1315-9394

Edición: CAF

Este informe es coordinado por la Dirección de Comunicación Estratégica de CAF

Diseño gráfico: Gatos Gemelos Comunicación

Fotografía:

Vassil Anastasov (pp. 60, 153, 154)

Banco de imágenes CAF (pp. 32, 62, 79, 90, 96, 106, 122, 136, 145, 160, 170, 179, 180, 181, 184, 185, 186, 197, 199)

Paolo Collarino (pp. 9, 11)

Cortesía Presidencia de la República de Chile (p. 176)

Duquesa Films (p. 54)

Ana María Hernández (pp. 110, 150)

Gustavo Herrera (p. 92)

Istock (pp. 6, 7, 10, 12, 13, 28, 29, 38, 40, 42, 48, 49, 50, 66, 68, 72, 86, 98, 100, 104, 112, 123, 126, 128, 129, 133, 138, 140, 147, 148, 156, 159, 161, 162, 164, 165, 166, 200, 201, 203, 205, 208, 214, 215, 222, 231)

Ramon Lepage (pp. 80, 84, 85, 142)

Reinaldo Ortiz (p. 74)

Misha Vallejo (p. 56)

Esta obra está licenciada bajo la Licencia Creative Commons Atribución-NoComercial-SinDerivar 4.0

Internacional. Para ver una copia de esta licencia, visita <http://creativecommons.org/licenses/by-nc-nd/4.0/>.



Impresión: Panamericana Formas e Impresos, S.A

Bogotá, Colombia

Mayo 2017

www.caf.com

IA INFORME ANUAL 2016

CAF BANCO DE DESARROLLO DE AMÉRICA LATINA

IA INFORME ANUAL 2016

CAF BANCO DE DESARROLLO DE AMÉRICA LATINA