

**Corporación Andina
de Fomento (CAF)**

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021
y por los años terminados en esas fechas

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Contenido

	Páginas
Informe de la Gerencia Acerca de la Efectividad del Control Interno Sobre la Información Financiera	1-2
Informe de los Auditores Independientes Acerca del Control Interno Sobre la Información Financiera	3-4
Informe de los Auditores Independientes Sobre los Estados Financieros	5-6
Balances Generales	7
Estados de Resultados Integrales	8
Estados de Patrimonio	9
Estados de Flujos de Efectivo	10
Notas a los Estados Financieros	11-56




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, usos o disposiciones 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 2022 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 2022 es efectivo.

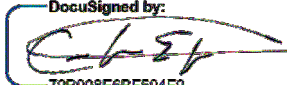
La efectividad de cualquier sistema de control interno tiene limitaciones inherentes, incluyendo la posibilidad de errores humanos y la posibilidad de eludir o hacer caso omiso de los controles internos establecidos. En consecuencia, hasta los controles internos más efectivos sólo pueden proporcionar un nivel de seguridad razonable con respecto a la preparación de los estados financieros. Además, la efectividad del control interno puede variar con el tiempo debido a cambios en las condiciones.

Los estados financieros de CAF al 31 de diciembre de 2022 y por el año terminado, fueron auditados por una firma de contadores públicos independientes, la cual también emitió un informe de auditoría independiente acerca del control interno de CAF sobre la información financiera. El Informe de Auditoría Independiente Acerca del Control Interno Sobre la Información Financiera, incluido en este documento, expresa una opinión sin salvedades sobre el control interno de CAF sobre la información financiera al 31 de diciembre de 2022.

DocuSigned by:

E6B3585DB73F403...
Sergio Díaz-Granados
Presidente Ejecutivo

DocuSigned by:

68CC81D1ED2C43D...
Gabriel Felpeto
Vicepresidente de Finanzas

DocuSigned by:

799008E6BF504F9...
Carolina España
Vicepresidente Ejecutivo

6 de febrero de 2023

DS
87

DS


Informe de los auditores independientes

A la Junta Directiva y Accionistas de
Corporación Andina de Fomento (CAF)

Opinión acerca del control interno sobre la información financiera

Hemos auditado el control interno sobre la información financiera de **Corporación Andina de Fomento (CAF)** al 31 de diciembre de 2022, con base en los criterios establecidos en Control Interno – Marco Integrado (2013) emitido por el Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión Treadway (COSO). En nuestra opinión, CAF mantuvo, en todos sus aspectos importantes, un control interno efectivo sobre la información financiera al 31 de diciembre de 2022, con base en los criterios establecidos en Control Interno – Marco Integrado (2013) emitido por COSO.

También hemos auditado, de conformidad con normas de auditoría de aceptación general en Estados Unidos de América (GAAS), los estados financieros de CAF al 31 de diciembre de 2022 y 2021 y por los años terminados en esas fechas, y en nuestro informe, de fecha 6 de febrero de 2023, se expresa una opinión sin salvedades sobre esos estados financieros.

Base para la opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con GAAS. Nuestras responsabilidades de acuerdo con esas normas se describen en la sección Responsabilidades de los auditores independientes en relación con la auditoría del Control Interno sobre la Información Financiera de nuestro informe. Se nos exige ser independientes de **CAF** y cumplir con nuestras responsabilidades éticas de conformidad con estos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para nuestra opinión.

Responsabilidades de la gerencia en relación con el control interno sobre la información financiera

La gerencia es responsable del diseño, implementación y mantenimiento de un control interno efectivo sobre la información financiera, y de la evaluación de la eficacia del control interno sobre la información financiera, incluida en el Informe adjunto de la Gerencia acerca de la efectividad del control interno sobre la información financiera.

Responsabilidades de los auditores independientes en relación con la auditoría del control interno sobre la información financiera

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable sobre si se han mantenido controles internos efectivos sobre la información financiera, en todos sus aspectos importantes, y emitir un informe de los auditores independientes que incluya nuestra opinión acerca del control interno sobre la información financiera. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría del control interno sobre la información financiera realizada de conformidad con GAAS siempre detecte una debilidad material cuando exista.

Al realizar una auditoría del control interno sobre la información financiera de conformidad con GAAS, nosotros:

- Ejercemos un juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante la auditoría.
- Obtenemos un entendimiento del control interno sobre la información financiera, evaluamos el riesgo de que exista una debilidad material, y probamos y evaluamos el diseño y la efectividad operativa del control interno sobre la información financiera con base en el riesgo evaluado.

Definición de limitaciones inherentes del control interno sobre la información financiera

El control interno de una entidad sobre la información financiera es un proceso efectuado por los 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 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 la seguridad razonable de que las transacciones son registradas para permitir la preparación de estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad de aceptación general en 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 detección y corrección oportunas 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, puede que el control interno sobre la información financiera no prevenga ni detecte ni corrija errores. Asimismo, las proyecciones de cualquier evaluación de la efectividad para períodos futuros están sujetas al riesgo de que los controles puedan volverse inadecuados debido a cambios en condiciones, o de que el grado de cumplimiento con las políticas o procedimientos pueda deteriorarse.



6 de febrero de 2023

Caracas - Venezuela

Lara Marambio & Asociados. Firma miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited.

www.deloitte.com/ve

Deloitte se refiere a una o más firmas de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Consulte www.deloitte.com/about para obtener una descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

Informe de los auditores independientes

A la Junta Directiva y Accionistas de
Corporación Andina de Fomento (CAF)

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **Corporación Andina de Fomento (CAF)**, que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2022 y 2021, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y las notas conexas a los estados financieros (denominados en su conjunto los “estados financieros”).

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **CAF** al 31 de diciembre de 2022 y 2021, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad de aceptación general en Estados Unidos de América.

También hemos auditado, de conformidad con las normas de auditoría de aceptación general en Estados Unidos de América (GAAS), el control interno de CAF sobre el proceso de reporte financiero al 31 de diciembre de 2022, con base en los criterios establecidos en Control Interno – Marco Integrado (2013) emitido por el Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión Treadway, y en nuestro informe, de fecha 6 de febrero de 2023, se expresa una opinión sin salvedades sobre el control interno de CAF sobre la información financiera.

Base para la opinión

Efectuamos nuestras auditorías de conformidad con GAAS. Nuestras responsabilidades de acuerdo con esas normas se describen en la sección Responsabilidades de los auditores independientes en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Se nos exige ser independientes de **CAF** y cumplir con nuestras responsabilidades éticas de conformidad con estos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para nuestra opinión.

Responsabilidades de la gerencia en relación con los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos, de conformidad con los principios de contabilidad de aceptación general en Estados Unidos de América, y del diseño, implementación y mantenimiento del control interno necesario para permitir la preparación y presentación razonable de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar si existen condiciones o eventos, considerados en su conjunto, que planteen dudas sustanciales sobre la capacidad de CAF para continuar como negocio en marcha por un año después de la fecha de emisión de los estados financieros.

Responsabilidades de los auditores independientes en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las GAAS siempre detecte un error material cuando exista. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es mayor al de no detectar un error debido a error, ya que el fraude puede incluir colusión, falsificación, omisiones intencionales, tergiversaciones, o la elusión del control interno. Los errores se consideran materiales si existe la posibilidad sustancial de que, ya sea individualmente o en su conjunto, influyan en el juicio de un usuario razonable con base en los estados financieros.

Al realizar una auditoría de conformidad con GAAS, nosotros:

- Ejercemos un juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante la auditoría.
- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales de los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos. Estos procedimientos incluyen evaluar, con base en pruebas, evidencia relacionada con los montos y revelaciones en los estados financieros.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, con el fin de diseñar procedimientos que sean apropiados en las circunstancias.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la gerencia, así como la presentación general de los estados financieros.
- Concluimos si, a nuestro juicio, existen condiciones o eventos, considerados en su conjunto, que planteen dudas sustanciales sobre la capacidad de CAF de continuar como negocio en marcha por un período de tiempo razonable.

Se nos exige comunicarnos con los encargados del gobierno corporativo en relación con, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos de auditoría significativos, y ciertos asuntos relacionados con el control interno que hayamos identificado durante la auditoría.



6 de febrero de 2023

Caracas - Venezuela

Lara Marambio & Asociados. Firma miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited.

www.deloitte.com/ve

Deloitte se refiere a una o más firmas de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Consulte www.deloitte.com/about para obtener una descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Balances Generales
31 de diciembre de 2022 y 2021
(En miles de Dólares estadounidenses)

	<u>NOTAS</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
ACTIVO			
Efectivo en caja y bancos		107.592	112.047
Depósitos en bancos		6.535.869	3.210.216
Efectivo y depósitos en bancos	3	6.643.461	3.322.263
Valores negociables:			
Comercializables	4 y 19	8.483.605	12.503.067
Otras inversiones	5	258.372	292.392
Cartera de créditos (US\$ 2.499.856 y US\$ 2.389.651 a valor razonable al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente)	6 y 19	30.622.324	29.595.386
Menos comisiones por cartera de créditos, netas de costos de originación		166.213	153.955
Menos previsión para posibles pérdidas	6	63.192	76.650
Cartera de créditos, neta		30.392.919	29.364.781
Intereses y comisiones por cobrar		673.892	357.836
Instrumentos financieros derivados	18 y 19	459.809	512.383
Inversiones de capital	7	381.779	433.350
Propiedades y equipos, neto	8	98.804	105.987
Otros activos	9	2.984.101	700.291
TOTAL		50.376.742	47.592.350
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO:			
Depósitos (US\$ 109.377 y US\$ 106.119 a valor razonable al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente), netos	10 y 19	4.663.591	4.002.626
Papeles comerciales	11	4.618.797	2.813.646
Préstamos de otras instituciones financieras (US\$ 665.849 y US\$ 740.028 a valor razonable al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente), net	12 y 19	2.072.776	1.772.171
Bonos (US\$ 21.137.893 y US\$ 24.074.774 a valor razonable al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente), netos	13 y 19	21.252.213	24.260.537
Intereses por pagar		565.916	288.233
Instrumentos financieros derivados	18 y 19	3.309.978	842.958
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos	14	174.154	312.540
Total pasivo		36.657.425	34.292.711
PATRIMONIO:			
Capital suscrito	16	8.563.350	7.716.975
Menos porción de capital de garantía		1.625.660	1.589.660
Menos suscripciones de capital por cobrar		1.412.260	690.940
Capital pagado		5.525.430	5.436.375
Superávit de capital		4.252.952	4.091.298
Reservas		3.771.966	3.666.951
Utilidades retenidas		168.969	105.015
Total patrimonio		13.719.317	13.299.639
TOTAL		50.376.742	47.592.350

Ver notas a los estados financieros

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Estados de Resultados Integrales
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021
(En miles de Dólares estadounidenses)

	NOTAS	2022	2021
Ingresos por intereses:			
Cartera de créditos	2 (g)	1.093.099	603.903
Comisiones sobre cartera de créditos	2 (g)	49.197	44.990
Inversiones y depósitos en bancos	2 (e), 3 y 4	172.987	23.098
Total ingresos por intereses		<u>1.315.283</u>	<u>671.991</u>
Gastos por intereses:			
Bonos		659.043	329.247
Préstamos de otras instituciones financieras		58.941	22.427
Papeles comerciales		62.532	5.077
Depósitos		63.844	4.109
Comisiones		10.373	10.415
Total gastos por intereses		<u>854.733</u>	<u>371.275</u>
Ingresos por intereses, neto		460.550	300.716
(Créditos) Previsión para pérdidas de cartera de créditos	6	(3.287)	29.869
Ingresos por intereses, neto después de (créditos) previsión para pérdidas de cartera de créditos		<u>463.837</u>	<u>270.847</u>
Ingresos no financieros:			
Dividendos y participación en beneficios de entidades participadas	7	8.668	5.108
Otras comisiones		2.967	2.055
Otros ingresos	7	7.306	31.794
Total ingresos no financieros		<u>18.941</u>	<u>38.957</u>
Gastos no financieros:			
Gastos administrativos		177.803	157.353
Otros gastos	7	25.811	14.048
Total gastos no financieros		<u>203.614</u>	<u>171.401</u>
Utilidad antes de cambios no realizados en el valor razonable de otros instrumentos financieros y Contribución a los Fondos Especiales de los Accionistas		279.164	138.403
Cambios no realizados en el valor razonable de otros instrumentos financieros	20	(21.195)	(3.388)
Utilidad neta antes de contribución a los Fondos Especiales de los Accionistas		257.969	135.015
Contribución a los Fondos Especiales de los Accionistas	22	89.000	30.000
Utilidad neta y total resultados integrales		<u><u>168.969</u></u>	<u><u>105.015</u></u>

Ver notas a los estados financieros

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Estados de Patrimonio
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021
(En miles de Dólares estadounidenses)

NOTAS	Capital pagado	Superávit de capital	Reservas			Utilidades retenidas	Total patrimonio
			Reserva general	Artículo N° 42 del Convenio Constitutivo	Total reservas		
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020	5.366.050	3.961.900	2.878.929	548.200	3.427.129	239.822	12.994.901
Aumento de capital	16	221.105	406.833	-	-	-	627.938
Disminución de capital debido a recompra de acciones	6	(150.780)	(277.435)	-	-	-	(428.215)
Utilidad neta y total resultados integrales	16	-	-	-	-	105.015	105.015
Apartado para la reserva general	16	-	-	215.839	-	(215.839)	-
Apartado para la reserva Artículo N° 42 del Convenio Constitutivo	16	-	-	-	23.983	(23.983)	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021	5.436.375	4.091.298	3.094.768	572.183	3.666.951	105.015	13.299.639
Aumento de capital	16	254.235	465.585	-	-	-	719.820
Disminución de capital debido a recompra de acciones	6	(165.180)	(303.931)	-	-	-	(469.111)
Utilidad neta y total resultados integrales	16	-	-	-	-	168.969	168.969
Apartado para la reserva general	16	-	-	94.505	-	(94.505)	-
Apartado para la reserva Artículo N° 42 del Convenio Constitutivo	16	-	-	-	10.510	(10.510)	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022	5.525.430	4.252.952	3.189.273	582.693	3.771.966	168.969	13.719.317

Ver notas a los estados financieros

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Estados de Flujos de Efectivo
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021
(En miles de dólares estadounidenses)

	NOTAS	2022	2021
ACTIVIDADES OPERATIVAS:			
Utilidad neta y total resultados integrales		168.969	105.015
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por (usado en) actividades operativas:			
Pérdida no realizada en valores negociables comercializables		50.336	72.788
Amortización de comisiones por cartera de créditos, neta de costos de originación		(20.172)	(18.630)
(Créditos) Previsión para pérdidas de cartera de créditos	6	(3.287)	29.869
Cargo por deterioro de inversiones de capital	7	962	117
Cambios no realizados en el valor razonable de inversiones patrimoniales	7	17.854	(26.748)
Participación en (beneficios) pérdidas de entidades participadas	7	(1.943)	871
Amortización de cargos diferidos		4.751	5.020
Depreciación de propiedades y equipos	8	8.831	8.895
Previsión para beneficios e indemnizaciones laborales		15.023	13.207
Previsión para plan de ahorro de empleados		744	823
Cambios no realizados en el valor razonable de otros instrumentos financieros		21.195	3.388
Cambios netos en activos y pasivos operativos:			
Valores negociables comercializables, neto		3.965.795	(1.620.056)
Intereses y comisiones por cobrar		(316.056)	28.789
Otros activos		(22.004)	(18.891)
Intereses por pagar		277.683	(20.753)
Anticipos o pagos sobre el fondo de previsión para el personal		(14.417)	(10.345)
Anticipos o pagos sobre plan de ahorro de empleados		(2.101)	(783)
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos		23.167	(44.330)
Total ajustes y cambios netos en activos y pasivos operativos		4.006.361	(1.596.769)
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de inversión		4.175.330	(1.491.754)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisiciones de otras inversiones	5	(562.436)	(2.010.262)
Vencimientos de otras inversiones	5	596.456	2.529.075
Desembolsos de cartera de créditos y cobros de capital, neto	6	(1.805.360)	(2.096.433)
Inversiones de capital, neto	7	34.698	25.010
Propiedades y equipos, neto	8	(1.648)	(3.148)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		(1.738.290)	(1.555.758)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Aumento neto en depósitos	10	652.707	668.277
Contratación de papeles comerciales	11	63.977.481	24.847.310
Cancelación de papeles comerciales	11	(62.172.330)	(23.632.360)
Disminución neta en colaterales provenientes de derivados		(2.414.170)	(445.293)
Emissiones de bonos	13	3.653.612	4.478.803
Cancelación de bonos	13	(3.923.431)	(3.320.266)
Contratación de préstamos de otras instituciones financieras		797.723	374.681
Cancelación de préstamos de otras instituciones financieras		(407.254)	(177.605)
Emisión de acciones	16	719.820	627.938
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		884.158	3.421.485
AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO Y DEPÓSITOS EN BANCOS		3.321.198	373.973
EFECTIVO Y DEPÓSITOS EN BANCOS AL INICIO DEL AÑO		3.322.263	2.948.290
EFECTIVO Y DEPÓSITOS EN BANCOS AL FINAL DEL AÑO		6.643.461	3.322.263
REVELACIÓN SUPLEMENTARIA:			
Intereses pagados durante el año		612.024	374.796
ACTIVIDADES FINANCIERAS QUE NO GENERARON MOVIMIENTOS DE EFECTIVO:			
Cobro de capital - préstamos	6	469.111	428.215
Disminución en capital	6	(469.111)	(428.215)
Cambios en instrumentos financieros derivados activos		52.574	1.254.549
Cambios en instrumentos financieros derivados pasivos		2.467.020	438.116

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 2022 y 2021
(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, El Salvador, Panamá, Paraguay, Perú, Trinidad y Tobago, Uruguay y Venezuela. Los países accionistas Serie “C” son: Barbados, Chile, Costa Rica, República Dominicana, Jamaica, México, Portugal y España. Además, existen 13 bancos comerciales, los cuales son accionistas Serie “B”.

CAF tiene su sede principal en la ciudad de Caracas, Venezuela y oficinas en Asunción, Paraguay; Bogotá, Colombia; Brasilia y Sao Paulo, Brasil; Buenos Aires, Argentina; Ciudad de México, México; Ciudad Panamá, Panamá; La Paz, Bolivia; Lima, Perú; Madrid, España; Montevideo, Uruguay; Puerto España, Trinidad y Tobago, Quito, Ecuador y San Salvador, El Salvador.

CAF promueve el modelo del desarrollo sostenible mediante operaciones de crédito, recursos no reembolsables y apoyo en la estructuración técnica y financiera de proyectos en los sectores tanto público como privado de América Latina.

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.

COVID-19

En marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud, declaró al nuevo coronavirus (COVID-19) una pandemia global, que ha generado una alta volatilidad en los mercados de capital globales con un impacto en las inversiones de capital y en el ajuste del valor de mercado de los valores comercializables.

A la fecha, CAF ha mantenido la continuidad de sus operaciones, y la demanda de préstamos de nuestros países accionistas ha aumentado; no obstante, se han observado disminuciones o aumentos en las calificaciones de riesgo externas para la mayoría de nuestros prestatarios. El COVID-19 no ha tenido efectos materiales sobre la situación financiera de CAF al 31 de diciembre de 2022 ni sobre los resultados de operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha.

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.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021
(En miles de dólares estadounidenses)

- 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 a la estimación de la provisión para posibles pérdidas, valuación y clasificación de los instrumentos financieros al valor razonable, 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 depósitos en bancos** – El efectivo y los depósitos en bancos 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. **Acuerdos de recompra y reventa de valores** - CAF ha firmado acuerdos de recompra y/o reventa como parte de la administración de liquidez. Bajo un acuerdo de recompra, CAF compra valores con la condición de revenderlos a la contraparte en una fecha específica y por un precio específico más intereses, donde se permite la reventa de manera anticipada. Los valores comprados bajo acuerdos de recompra se incluyen en los balances generales bajo la cuenta “Títulos valores comprados bajo acuerdo de reventa” y los intereses se incluyen en los estados de resultados integrales bajo “Inversiones y depósitos en bancos”.

Todas las recompras y acuerdos de reventa se mantienen a su valor nominal, el cual se aproxima al valor razonable debido a su naturaleza de corto plazo y el riesgo de crédito mínimo asociado. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 no existen posiciones abiertas.

- g. **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.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021
(En miles de dólares estadounidenses)

Para propósitos de riesgo crediticio, CAF clasifica su cartera de créditos como se indica a continuación:

- (i) *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.
- (ii) *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 provisión 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 efectivo 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 factores considerados por la Gerencia en la determinación de los créditos en situación de no acumulación de ingresos son el estado del pago y la probabilidad de cobrar pagos de capital e intereses programados a la fecha de su vencimiento.

Cuando un préstamo se encuentra vencido, CAF suspende de inmediato cualquier desembolso pendiente por dicho préstamo y por cualquier otro préstamo en el que el cliente sea el prestatario, beneficiario o fiador para CAF. CAF cobra intereses de mora sobre estos préstamos vencidos.

Las pérdidas de créditos, parciales o totales, son cargadas contra la provisión cuando la Gerencia confirma la incobrabilidad el monto pendiente de un crédito. Las recuperaciones subsiguientes, si las hubiese, son acreditadas a la provisión 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

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021
(En miles de dólares estadounidenses)

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:

- (i) *Satisfactorio-sobresaliente* – Capacidad de pago excepcionalmente sólida para cumplir los compromisos financieros.
 - (ii) *Satisfactorio-muy bueno* – Capacidad de pago muy sólida y no es significativamente vulnerable a condiciones económicas adversas.
 - (iii) *Satisfactorio-adequado* – Adecuada capacidad de pago, pero más vulnerable a las condiciones económicas adversas.
 - (iv) *“Watch”* – Aceptable capacidad de pago, sin embargo, algunos índices o elementos requieren una atención especial, que de no ser atendidos pudiera generarse un deterioro.
 - (v) *Mención-especial* – Más vulnerable a las condiciones económicas adversas pero actualmente en capacidad de cumplir los compromisos financieros.
 - (vi) *Sub-estándar* – Actualmente vulnerable y dependiente de condiciones económicas favorables para cumplir con los compromisos financieros.
 - (vii) *Dudoso* – Actualmente altamente vulnerable.
 - (viii) *Pérdida* – Incumplimiento de pago de compromisos financieros.
- h. *Reestructuraciones de créditos en problemas*** – Una reestructuración de créditos constituye una reestructuración de deuda en problemas si CAF, 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, frecuencia de pago, 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 créditos en situación de no acumulación. 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.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021
(En miles de dólares estadounidenses)

- i. **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 pérdidas crediticias esperadas por el período de vida contractual de la cartera de créditos.

La previsión para posibles pérdidas de cartera de créditos refleja el estimado actual de CAF respecto a todas las pérdidas crediticias esperadas con base en la información disponible a la fecha del balance general, y dicha información se evalúa y actualiza de manera oportuna tomando en cuenta las características, políticas y perspectivas macroeconómicas del mercado para reflejar adecuadamente el efecto de esos cambios en la calificación crediticia del prestatario y, por lo tanto, en las pérdidas crediticias esperadas.

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 (no descontado), la probabilidad de incumplimiento acumulado por tramos de 1 a 5 años 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.

Los créditos soberanos dentro de cada país presentan características de riesgos similares; por lo tanto, 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. Históricamente, ninguno de sus préstamos soberanos se ha colocado en estado de no acumulación ni castigado. No es política de CAF reestructurar sus préstamos soberanos y la gerencia no tiene expectativa alguna de castigar dichos préstamos.

Para la cartera de créditos no soberanos, la previsión es evaluada individualmente y calculada bajo el método del flujo de caja no descontado considerando la calificación interna de CAF de cada prestatario, usando la probabilidad de incumplimiento correspondiente al promedio de las categorías equivalentes de las agencias calificadoras de riesgos internacionales.

En aquellos casos en que la categoría equivalente a la calificación de un prestatario determinado de acuerdo con una de las agencias internacionales 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 internacionales.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021
(En miles de dólares estadounidenses)

CAF considera que los datos externos proporcionados por las agencias calificadoras de riesgo usados para determinar la probabilidad de incumplimiento reflejan sus expectativas en cuanto a las condiciones económicas futuras y no existen otros ajustes respecto a la información de pérdida histórica y condiciones futuras que se deban considerar como un factor significativo para determinar la cobrabilidad esperada.

CAF evalúa y determina la pérdida dado el incumplimiento que considera el estatus de CAF como acreedor privilegiado de facto, las inmunidades y privilegios conferidos por sus países accionistas, la garantía de cada préstamo, el efecto de los intereses de mora sobre pagos atrasados para evitar el deterioro potencial derivado por el valor del dinero en el tiempo y la evidencia de datos de pérdida históricos compilados para cada país con el paso de los años. Además, dada la naturaleza de las actividades de préstamo de CAF como banco multilateral, en caso de retrasos en el pago de préstamos soberanos, la pérdida dado el incumplimiento refleja la expectativa de recuperar el monto total adeudado, incluidos los intereses acumulados y comisiones por cobrar por el período del retraso.

Una previsión específica de cartera de créditos es evaluada individualmente y establecida por CAF para créditos en condición de no acumulación ya que estos préstamos no tienen las mismas características de riesgo de otros préstamos. Se considera que un crédito está en condición de no acumulación 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. La previsión para pérdidas en cartera de 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.

- j. **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.

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.

Aparte de las contabilizadas bajo el método del patrimonio, CAF registró inversiones de capital sin valor razonable fácilmente determinable como se indica a continuación:

- (i) **Inversiones directas en capital de compañías** – Estas inversiones, las cuales no tienen un valor razonable fácilmente determinable y no califican para el recurso práctico de valor de activo neto para estimar el valor razonable, son contabilizadas al costo menos deterioro (de haber alguno), más o menos los cambios resultantes de cambios en precios observables en transacciones ordenadas para una inversión idéntica o similar del mismo emisor.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021
(En miles de dólares estadounidenses)

- (ii) Inversiones de capital en fondos – Estas inversiones son contabilizadas al valor razonable usando el recurso práctico de valor de activo neto para estimar el valor razonable.

Los dividendos recibidos de inversiones de capital las cuales no tienen un valor razonable fácilmente determinable se reconocen cuando se establece el derecho de CAF a recibir el pago.

- k. **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

- l. **Otros activos** – Incluyen principalmente lo siguiente:

- (i) *Colaterales relacionados con instrumentos derivados* – CAF exige u otorga colaterales de forma individual a las contrapartes de *swaps* y contratos de futuros, 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 en otros activos, y tiene la obligación de devolver el colateral en efectivo recibido registrado 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.

- (ii) *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.

- m. **Deterioro de inversiones contabilizadas bajo el método de participación patrimonial** – Una inversión contabilizada bajo el método de participación patrimonial se considera deteriorada y se reconoce una pérdida por deterioro solamente si hay circunstancias que indican deterioro como resultado de uno o más eventos (“eventos de pérdida”) que han ocurrido después del reconocimiento de dicha inversión.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021
(En miles de dólares estadounidenses)

Se registra un cargo por deterioro cuando se determina que una disminución en el valor de una inversión por debajo de su valor en libros no es temporal. Al determinar si una disminución no es temporal, se consideran factores como el período de tiempo por el cual y hasta qué punto el valor razonable de la inversión se ha mantenido por debajo del valor en libros de la inversión, las perspectivas operativas y financieras a corto y largo plazo de la afiliada, y la intención y habilidad de mantener la inversión por un período de tiempo suficiente para permitir cualquier recuperación anticipada.

- n. **Depósitos** – Los depósitos denominados en dólares estadounidenses se registran al costo amortizado. Los depósitos denominados en monedas distintas al dólar estadounidense se reconocen al valor razonable. Las ganancias o pérdidas resultantes de las variaciones en el valor razonable de estos depósitos se reconocen en los estados de resultados integrales cuando ocurren.
- o. **Papeles comerciales** – Los papeles comerciales son registrados al costo amortizado.
- p. **Préstamos de otras instituciones financieras** – Incluyen aquellas obligaciones con instituciones financieras, tanto locales o extranjeras, 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. Los costos iniciales y los cargos relacionados con préstamos designados con una cobertura del valor razonable o como una cobertura económica son reconocidos en el estado de resultados integrales cuando ocurren.
- q. **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:
 - (i) 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.
 - (ii) Los bonos denominados en US\$ son reconocidos a su valor razonable. El riesgo de la tasa de interés de los bonos denominados en dólares estadounidenses es cubierto 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.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021
(En miles de dólares estadounidenses)

Las recompras parciales de bonos emitidos son dadas de baja del correspondiente pasivo. La diferencia entre el precio de recompra y el valor contable del bono es reconocida en los resultados del período.

- r. **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 aplicable de los países miembros. La acumulación para prestaciones por antigüedad es presentada como parte de “Beneficios e indemnizaciones laborales y planes de ahorro” 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 como resultado del derecho del empleado a recibir indemnizaciones laborales acumuladas en el año en que son devengadas.

En caso de despido injustificado, el trabajador tiene derecho a una indemnización laboral adicional de un mes de salario por cada año de servicio.

- s. **Plan de pensiones** –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.
- t. **Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura** – CAF registra todos los instrumentos financieros derivados en el balance general al valor razonable, independientemente del propósito o de la intención de mantenerlos.

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 instrumentos financieros derivados considerados coberturas desde una perspectiva contable se reconocen en el balance general a su valor razonable con cambios en el valor razonable ya sea: (1) compensados por cambios en el valor razonable de los activos, pasivos o compromisos firmes cubiertos mediante ganancias dentro de los “instrumentos financieros derivados activos” o de los “instrumentos financieros derivados pasivos” si el instrumento derivado se encuentra designado como una cobertura del valor razonable, o (2) reconocidos en otros resultados integrales hasta que la partida cubierta sea reconocida en las ganancias si el instrumento derivado es designado como una cobertura de flujo de efectivo. La porción no efectiva del cambio en el valor razonable para un derivado de cobertura se reconoce inmediatamente en ganancias como un componente de los “Cambios no realizados en el valor

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021
(En miles de dólares estadounidenses)

razonable de otros instrumentos financieros”, independientemente de que el instrumento derivado cubierto sea designado como cobertura del flujo de efectivo o como una cobertura del valor razonable. En todas las situaciones en las que la contabilización de cobertura es descontinuada, CAF reconoce cualquier cambio en su valor razonable en el estado de resultados integrales.

CAF descontinúa 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 descontinuada 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.

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.

- u. 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.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021
(En miles de dólares estadounidenses)

- v. **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.
- w. **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 (“calificación de riesgo del país”), 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 ponderado. Para las garantías no soberanas, la previsión es determinada considerando la calificación interna de CAF individual de cada cliente, considerando la calificación promedio ponderada de las mencionadas agencias.

La previsión para pérdidas por garantías se reporta como otros pasivos.

- x. **Pronunciamientos contables recientes** –

Pronunciamientos contables recientes aplicables

ASU 2022-02, Reestructuraciones de créditos en problemas y revelaciones vintage

En marzo de 2022, FASB emitió la 2022-02, Reestructuraciones de créditos en problemas y revelaciones vintage (Tópico 326). Las enmiendas de esta Actualización eliminan la guía contable para las reestructuraciones de créditos en problemas (TDRs, por su acrónimo en inglés) por parte de acreedores, incluida en el Sub-tópico 310-40, Cuentas por cobrar—Reestructuraciones de créditos en problemas por parte de los acreedores, y mejoran los requerimientos de revelación para ciertos refinanciamientos y reestructuraciones por parte de acreedores cuando un prestatario enfrenta dificultades financieras. Para las entidades de negocios públicos, las enmiendas contenidas en esta Actualización exigen que una entidad revele los castigos del período en curso y por año de origen para

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021
(En miles de dólares estadounidenses)

el financiamiento de cuentas por cobrar y las inversiones netas en arrendamientos dentro del alcance del Sub-tópico 326-20, Instrumentos Financieros—Pérdidas crediticias—Medidas al costo amortizado. Las enmiendas de esta Actualización son efectivas para los años fiscales iniciados a partir del 15 de diciembre de 2022, incluidos los períodos interinos de esos años fiscales. CAF, estima que la adopción de la ASU no tiene efectos materiales sobre los estados financieros.

ASU 2020-04, Reforma de la tasa de referencia

En marzo de 2020, FASB emitió la ASU 2020-04, Reforma de la tasa de referencia (Tópico 848). La ASU proporciona expedientes opcionales y excepciones para contratos, relaciones de cobertura y otras transacciones que usen la tasa de referencia LIBOR u otra tasa de referencia que se espera sea descontinuada debido a la reforma de la tasa de referencia. Las enmiendas en esta ASU no aplicarán a las modificaciones de contratos hechas o a otras transacciones acordadas después del 31 de diciembre de 2022. En enero de 2021, FASB emitió modificaciones a los expedientes y las excepciones del Tópico 848 de la ASU 2021-01 para plasmar las consecuencias progresivas de la aclaratoria del alcance y adaptar la guía existente a los instrumentos derivados afectados por la transición de descuentos. En diciembre de 2022, FASB emitió una enmienda a la ASU 2022-06 para diferir la fecha de expiración del Tópico 848 del 31 de diciembre de 2022, al 31 de diciembre de 2024, fecha a partir de la cual ya no se les permitirá a las entidades aplicar la exención del Tópico 848. El impacto tanto de ambas ASUs como de los estimados no tiene efectos materiales sobre los estados financieros ya que las tasas se compensaron entre activos y pasivos financieros.

Reemplazo de la tasa Libor

El reemplazo de las tasas LIBOR por una o nuevas tasas de referencia se puede considerar un riesgo de la industria debido a las implicaciones que tiene en los activos y los pasivos de las instituciones financieras. A este respecto, CAF ha monitoreado muy de cerca los acontecimientos y anuncios recientes de grupos y organizaciones que están más directamente involucradas en la transición de la tasa LIBOR que afecta los de préstamos y mercados de derivados, incluida la Asociación Internacional de Swaps y Derivados (ISDA, por su acrónimo en inglés) y su reciente publicación *ISDA 2020 IBOR Fallbacks Protocol* a la cual CAF se adhirió en enero de 2021. Adicionalmente, CAF ha establecido una fuerza de trabajo interdepartamental que está a cargo de preparar a la institución para el cambio en la tasa de referencia, incluyendo medidas tales como la incorporación de disposiciones *fallback* en préstamos para mitigar cualquier posible impacto que el reemplazo de la tasa LIBOR pueda tener. Esta fuerza de trabajo en coordinación con la gerencia recomendó y aprobó que, a partir del 1 de enero de 2022, todos los préstamos originados se harán a la tasa de referencia Term SOFR. Los nuevos pasivos financieros también estarán anclados a la SOFR. Los préstamos heredados referenciados a la tasa LIBOR se convertirán después de junio de 2023 cuando la tasa LIBOR deje de ser representativa. Es por esta razón que esperamos que la transición de la tasa LIBOR ocurra sin complicación alguna.

Si la tasa SOFR o cualquier otra tasa no logra una amplia aceptación como la tasa alternativa a la LIBOR, probablemente haya una disrupción en los mercados financieros. Si la SOFR u otra tasa de referencia es ampliamente aceptada, permanecerán riesgos relacionados con préstamos,

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
 Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021
 (En miles de dólares estadounidenses)

endeudamientos, derivados y otros instrumentos circulantes que usen la LIBOR por la transición de dichos instrumentos a una nueva tasa de referencia y la transferencia de valor correspondiente que puede ocurrir respecto a esa transición, ya que la nueva tasa de referencia o será exactamente igual a la LIBOR.

3. EFECTIVO Y DEPÓSITOS EN BANCOS

El efectivo y depósitos en bancos con vencimiento original de tres meses o menos incluyen lo siguiente:

	<u>31 de diciembre 2022</u>	<u>31 de diciembre 2021</u>
Efectivo y caja en bancos	107.592	112.047
Depósitos en bancos:		
Dólares estadounidenses	5.417.808	3.058.495
Euro	1.118.061	151.721
	<u>6.643.461</u>	<u>3.322.263</u>

4. VALORES NEGOCIABLES

Comercializables

A continuación, se presenta un resumen de los valores comercializables:

	<u>31 de diciembre de 2022</u>		<u>31 de diciembre de 2021</u>	
	<u>Monto</u>	<u>Vencimiento promedio (años)</u>	<u>Monto</u>	<u>Vencimiento promedio (años)</u>
Valores emitidos por entidades de EE.UU.	1.775.459	1,70	2.219.711	1,60
Bonos de entidades gubernamentales y no gubernamentales fuera de EE.UU.	334.634	1,42	556.230	0,80
Títulos valores emitidos por instituciones financieras y entidades privadas:				
Papeles comerciales	1.851.803	0,23	3.861.129	0,14
Certificados de depósitos ⁽¹⁾	2.769.645	0,36	3.284.428	0,24
Bonos	1.325.284	1,69	1.941.602	1,93
Obligaciones hipotecarias garantizadas	266.250	5,11	290.805	5,95
Fondos líquidos ⁽²⁾	160.530	1,00	349.162	1,00
	<u>6.373.512</u>	0,81	<u>9.727.126</u>	0,73
Valores negociables	<u>8.483.605</u>	1,02	<u>12.503.067</u>	0,89

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021
(En miles de dólares estadounidenses)

- (1) 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.
- (2) Los fondos de liquidez se componen de títulos valores de corto plazo (menores a un año) representativos de instrumentos monetarios de alta calidad y liquidez.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el valor razonable de valores comercializables incluye pérdidas netas no realizadas por US\$ 65.936 y US\$ 15.600, respectivamente.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 y 2021, los ingresos por intereses – Inversiones y depósitos en bancos incluyen ingresos por intereses de US\$ 230.948 y US\$ 63.828, respectivamente, y pérdidas sobre valuaciones a precios del mercado por US\$ 57.961 y US\$ 40.729, respectivamente. La fluctuación en los ingresos por intereses - Inversiones y depósitos en bancos se debe principalmente al aumento en las tasas de interés de referencia desde el inicio de 2022 debido a las expectativas de alta inflación y al aumento aplicado por la Reserva Federal de EE.UU. en las tasas de interés a corto plazo que afectaron las valuaciones al precio del mercado de los valores negociables de CAF durante el período finalizado el 31 de diciembre de 2022, y durante el mismo período correspondiente a 2021, la fluctuación estuvo asociada a las reducciones en las tasas de interés de referencia y a la alta volatilidad en los mercados de capitales del mundo y la valuación de activos debido a la pandemia del COVID-19.

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 2022 y 2021, CAF no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito de acuerdo con sus lineamientos de inversión. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, los valores no denominados en dólares estadounidenses e incluidos en valores comercializables ascienden al equivalente de US\$ 550.973 y US\$ 307.437, respectivamente.

Los vencimientos de los valores comercializables se muestran a continuación:

	31 de diciembre 2022	31 de diciembre 2021
Menos de un año	5.614.860	8.891.515
Entre uno y dos años	1.941.949	2.351.677
Entre dos y tres años	542.997	500.274
Entre tres y cuatro años	189.879	407.059
Entre cuatro y cinco años	97.714	235.344
Más de cinco años	96.206	117.198
	<u>8.483.605</u>	<u>12.503.067</u>

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021
(En miles de dólares estadounidenses)

5. OTRAS INVERSIONES

Los depósitos en bancos con vencimiento de 90 días o más (vencimiento original) son los siguientes:

	<u>31 de diciembre 2022</u>	<u>31 de diciembre 2021</u>
Dólares estadounidenses	111.193	292.392
Pesos colombianos	147.179	-
	<u>258.372</u>	<u>292.392</u>

Las tasas de interés de estos depósitos oscilan entre 0,39% y 6,60% al 31 de diciembre de 2022 y entre 0,11% y 0,34% al 31 de diciembre de 2021.

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. 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:

	<u>31 de diciembre 2022</u>	<u>31 de diciembre 2021</u>
País accionista:		
Argentina	3.981.391	3.842.317
Barbados	181.098	172.683
Bolivia	3.100.722	2.752.463
Brasil	2.633.318	2.698.038
Chile	192.510	304.187
Colombia	3.726.267	3.403.385
Costa Rica	533.937	547.145
República Dominicana	412.627	110.789
Ecuador	4.232.207	4.201.415
El Salvador	75.000	-
México	955.000	825.000
Panamá	2.691.924	2.562.057
Paraguay	2.059.119	1.511.665
Perú	1.473.683	1.743.908
Trinidad & Tobago	1.217.246	1.163.978
Uruguay	980.458	903.243
Venezuela	2.512.567	2.871.509
Total	<u>30.959.074</u>	<u>29.613.782</u>
Ajustes del valor razonable	<u>(336.750)</u>	<u>(18.396)</u>
Cartera de Créditos	<u>30.622.324</u>	<u>29.595.386</u>

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
 Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021
 (En miles de dólares estadounidenses)

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 2022 y 2021, se han otorgado créditos denominados en monedas distintas al dólar estadounidense por un equivalente de US\$ 468.750 y US\$ 170.401, respectivamente, principalmente en pesos colombianos, reales brasileños, francos suizos, pesos uruguayos y pesos bolivianos. Todos estos préstamos están cubiertos con Prestamos y Bonos emitidos en la misma moneda. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, existen créditos a tasa fija de interés por US\$ 2.209.011 y US\$ 2.321.999, respectivamente.

Ha ocurrido un aumento en la demanda de préstamos por parte de nuestros países accionistas debido a la pandemia de COVID-19. En este sentido, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, CAF aprobó líneas de crédito de emergencia por un monto total de hasta US\$ 9,7 billones y US\$ 9,1 billones, respectivamente, disponibles para los países accionistas de CAF, de los cuales se han desembolsado US\$ 4,9 billones al 31 de diciembre de 2022 y US\$ 3,8 billones al 31 de diciembre de 2021. Las líneas de crédito de emergencia están destinadas a fomentar una respuesta oportuna y apropiada en los países accionistas y mitigar las consecuencias adversas de la pandemia.

El detalle de la cartera de créditos clasificada por prestatarios del sector público y privado y el rendimiento promedio ponderado de la cartera de créditos es el siguiente:

	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Monto	Rendimiento promedio ponderado (%)	Monto	Rendimiento promedio ponderado (%)
Sector público	29.791.001	6,17	27.723.931	2,25
Sector privado	1.168.073	6,29	1.889.851	1,98
	<u>30.959.074</u>	<u>6,18</u>	<u>29.613.782</u>	<u>2,23</u>

El detalle de la cartera de créditos por segmento de industria es el siguiente:

	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Monto	%	Monto	%
Programas de infraestructura social y otros	14.758.673	48	12.496.820	42
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	8.487.104	27	8.326.436	28
Suministro de electricidad, gas y agua	5.696.943	18	6.025.830	20
Servicios financieros - Banca comercial	1.040.578	3	1.230.670	4
Servicios financieros - Banca de desarrollo	841.398	3	1.367.969	5
Agricultura, caza y silvicultura	52.852	-	62.104	-
Industria manufacturera	24.392	-	32.291	-
Otros	57.134	1	71.662	1
	<u>30.959.074</u>	<u>100</u>	<u>29.613.782</u>	<u>100</u>

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021
(En miles de dólares estadounidenses)

El vencimiento de la cartera de créditos es el siguiente:

	<u>31 de diciembre 2022</u>	<u>31 de diciembre 2021</u>
Menos de un año	4.060.523	5.176.788
Entre uno y dos años	3.158.733	2.721.602
Entre dos y tres años	2.979.214	2.818.766
Entre tres y cuatro años	2.785.391	2.811.208
Entre cuatro y cinco años	2.932.946	2.575.262
Más de cinco años	<u>15.042.267</u>	<u>13.510.156</u>
	<u>30.959.074</u>	<u>29.613.782</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 para determinar una clasificación de riesgo interno diseñada por CAF. Para propósitos de la determinación de la previsión para posibles pérdidas de créditos soberanos al 31 de diciembre de 2022 y 2021, son utilizadas calificaciones otorgadas por agencias externas.

La calidad crediticia del portafolio de créditos soberanos de estimar la previsión de pérdidas en la cartera de crédito se basa en la calificación de deudas individuales a largo plazo en moneda extranjera aplicable a los países prestatarios, la cual se determina usando la calificación promedio de tres reconocidas agencias de evaluación de riesgo. La calidad crediticia por año de otorgamiento y tomando como referencia la calificación de la agencia Moody's al 31 de diciembre de 2022 se presenta a continuación:

País	Calificación crediticia	Año de otorgamiento					años anteriores	Total
		2022	2021	2020	2019	2018		
Argentina	Ca	375.985	599.562	569.467	9.396	504.669	1.872.327	3.931.406
Barbados	Caa1	-	30.000	100.000	195	-	50.903	181.098
Bolivia	B2	530.000	350.000	22.619	221.852	78.171	1.782.820	2.985.462
Brasil	Ba2	150.725	-	397.784	323.766	340.822	1.015.753	2.228.850
Colombia	Baa2	600.000	500.000	350.000	500.502	300.000	851.272	3.101.774
Costa Rica	B2	-	-	500.000	-	-	22.986	522.986
República Dominicana	Ba3	300.000	19.478	-	-	-	93.148	412.626
Ecuador	Caa3	294.800	636.296	717.763	535.220	480.510	1.547.618	4.212.207
El Salvador	Caa3	75.000	-	-	-	-	-	75.000
México	Baa2	435.000	-	300.000	-	-	-	735.000
Panamá	Baa2	320.000	355.000	385.714	334.047	5.017	1.002.794	2.402.572
Paraguay	Ba1	205.121	292.431	394.470	126.966	755.980	245.814	2.020.782
Perú	Baa1	917	416.836	-	250.000	-	520.873	1.188.626
Trinidad & Tobago	Ba2	60.000	175.000	322.245	200.000	237.778	222.222	1.217.245
Uruguay	Baa2	164.329	240.000	45.238	-	17.648	378.686	845.901
Venezuela	C	-	-	-	500.000	-	2.012.567	2.512.567
		<u>3.511.877</u>	<u>3.614.603</u>	<u>4.105.300</u>	<u>3.001.944</u>	<u>2.720.595</u>	<u>11.619.783</u>	<u>28.574.102</u>

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021
(En miles de dólares estadounidenses)

La calidad crediticia del portafolio de créditos con garantía no soberana es presentada a través de la clasificación de riesgo crediticio interno al 31 de diciembre de 2022 como se indica a continuación:

Calificación crediticia	Año de otorgamiento					años anteriores	Total
	2022	2021	2020	2019	2018		
Satisfactorio - sobresaliente	150.000	-	-	-	-	107.759	257.759
Satisfactorio - muy bueno	786.253	-	-	-	-	29.184	815.437
Satisfactorio - adecuado	379.913	57.908	54.066	55.420	33.383	188.454	769.144
<i>Watch</i>	65.910	5.323	88.889	77.818	8.000	55.631	301.571
Mención especial	30.000	-	-	-	59.572	-	89.572
Dudoso	-	-	-	-	20.000	80.995	100.995
Sub-estándar	-	-	-	-	-	43.552	43.552
Pérdida	-	-	-	-	-	6.942	6.942
	<u>1.412.076</u>	<u>63.231</u>	<u>142.955</u>	<u>133.238</u>	<u>120.955</u>	<u>512.517</u>	<u>2.384.972</u>

Las calificaciones internas y externas se actualizaron al 31 de diciembre de 2022.

Calidad de la cartera de créditos

Los indicadores de calidad de la cartera de créditos y los montos resultantes se presentan a continuación:

	<u>31 de diciembre 2022</u>	<u>31 de diciembre 2021</u>
Durante el período CAF registró las siguientes transacciones:		
Castigo de créditos	11.125	48.234
Compras de cartera de créditos	-	-
Ventas de cartera de créditos	37.500	-
	<u>31 de diciembre 2022</u>	<u>31 de diciembre 2021</u>
CAF presentó los siguientes saldos e indicadores de calidad al cierre del período / año:		
Créditos en situación de no acumulación de ingresos	107.937	112.059
Reestructuración de créditos en problemas	23.142	29.206
Créditos vencidos	-	-
Porcentaje de previsión para posibles pérdidas sobre la cartera de créditos	0,21%	0,26%
Porcentaje de créditos en situación de no acumulación de ingresos sobre la cartera de créditos	0,35%	0,38%
Porcentaje de créditos vencidos sobre la cartera de créditos	0,00%	0,00%

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021, no se reestructuraron préstamos.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021
(En miles de dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el saldo total de capital de los préstamos en estado de no acumulación se relaciona con prestatarios del sector privado (préstamos no soberanos) que presentan vencimientos de 2.384 días y de 2.019 días, respectivamente. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, no se reconocieron ingresos por intereses sobre préstamos en estado de no acumulación. La previsión para pérdidas por préstamos en estado de no acumulación asciende a US\$ 22.103 y US\$ 18.603 al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente.

El 31 de marzo de 2020, CAF implementó un Programa de Apoyo para el Manejo de Liquidez en Situaciones Excepcionales (el “Programa”) aprobado en Asamblea de Accionistas de CAF el 3 de marzo de 2020. El Programa permite que CAF recompre las acciones de un país accionista que cumpla con los requisitos del Programa y aplique los beneficios a los préstamos e intereses pendientes de ese país. De acuerdo con el Programa, CAF notificó a Venezuela que cumple con los requisitos. Desde el inicio del Programa hasta el 31 de diciembre de 2022, CAF recompró un total de 108.693 acciones propiedad de Venezuela por un monto total de US\$ 1.543.440 y aplicó ese monto para reembolsar montos de capital e intereses adeudados y vencidos restando el monto de capital pagado y superávit de capital por US\$ 543.465 y US\$ 999.975, respectivamente. Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022, CAF recompró 33.036 acciones adicionales por un total de US\$ 469.111 y aplicó ese monto para reembolsar montos de capital e intereses adeudados y vencidos restando el monto de capital pagado y superávit de capital por US\$ 165.180 y US\$ 303.931, respectivamente. Desde el inicio del Programa hasta el 31 de diciembre de 2021, CAF recompró 75.657 acciones por un monto total de US\$ 1.074.329 restando el monto de capital pagado y superávit de capital por US\$ 378.285 y US\$ 696.044, respectivamente. Como resultado de las recompras, a la fecha del 6 de febrero de 2023, Venezuela se encuentra al día con sus préstamos con CAF.

Préstamos A/B

CAF asume el riesgo de crédito sólo por la porción de su participación en el préstamo. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, CAF administró préstamos bajo esta modalidad por US\$ 361.170 y US\$ 103.675, respectivamente, mientras otras instituciones financieras aportaron fondos por US\$ 290.279 y US\$ 46.215, respectivamente.

Previsión para posibles pérdidas de cartera de créditos

La previsión para pérdidas crediticias se mantiene a un nivel que CAF considera adecuado para absorber pérdidas esperadas por el período de vida contractual de la cartera de crédito y considera información relevante disponible para evaluar la cobrabilidad de flujo de efectivo que incluye una combinación de información interna y externa relacionada con eventos pasados, condiciones actuales y proyecciones razonables y fundamentadas.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
 Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021
 (En miles de dólares estadounidenses)

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:

	Por el año terminado el					
	31 de diciembre de 2022			31 de diciembre de 2021		
	Riesgo de crédito			Riesgo de crédito		
	No			No		
Soberano	soberano	Total	Soberano	soberano	Total	
Saldos al inicio del período	-	76.650	76.650	-	95.015	95.015
(Crédito) Previsión para pérdidas de cartera de crédito	-	(3.287)	(3.287)	-	29.869	29.869
Castigos	-	(11.125)	(11.125)	-	(48.234)	(48.234)
Recuperaciones	-	954	954	-	-	-
Saldos al final del período	-	63.192	63.192	-	76.650	76.650

El movimiento de la previsión para contingencias y los compromisos de préstamos fuera de balance no desembolsados y garantías financieras, evaluados individualmente y de forma colectiva, se presenta a continuación:

	Por el año terminado el					
	31 de diciembre de 2022			31 de diciembre de 2021		
	Riesgo de crédito			Riesgo de crédito		
	No			No		
Soberano	soberano	Total	Soberano	soberano	Total	
Saldos al inicio del período	-	15.202	15.202	-	14.833	14.833
Previsión para contingencias	-	260	260	-	369	369
Saldos al final del período	-	15.462	15.462	-	15.202	15.202

La previsión por contingencias se incluye en el estado de resultados integrales como parte de otros gastos.

7. INVERSIONES DE CAPITAL

El detalle de las inversiones de capital sin un valor razonable fácilmente determinable, se clasifican como sigue:

	31 de diciembre 2022	31 de diciembre 2021
Inversiones - títulos de participación	340.407	380.167
Inversiones - método patrimonial	41.372	53.183
	381.779	433.350

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021
(En miles de dólares estadounidenses)

CAF reconoció en el estado de resultados integrales lo siguiente, proveniente de los títulos de participación:

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2022	2021
Dividendos	6.725	5.108
Cambios en las valoraciones de los valores razonables	(17.854)	26.748
Deterioro de los títulos de participación	(962)	(117)

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, CAF reconoció pérdidas por US\$ 17.854 y ganancias por US\$ 26.748, respectivamente, correspondientes al aumento neto y a la disminución neta en el valor razonable de inversiones en instrumentos de capital, registradas en los estados de resultados integrales como parte de otros gastos y otros ingresos, respectivamente.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, CAF reconoció ganancias por US\$ 1.943 y pérdidas por US\$ 871, respectivamente, correspondientes a su participación en los beneficios de sus entidades participadas, por inversiones bajo el método de participación patrimonial registradas en los estados de resultados integrales como parte de dividendos y participación en los beneficios de sus entidades participadas, y otros gastos, respectivamente.

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Las propiedades y equipos, neto se componen de lo siguiente:

	31 de diciembre 2022	31 de diciembre 2021
Terrenos	29.756	29.756
Edificaciones	85.188	85.188
Mejoras a edificaciones	11.191	10.942
Mejoras a inmuebles arrendados	5.204	5.168
Mobiliario y equipos	38.929	36.030
Vehículos	1.094	1.041
	171.362	168.125
Menos depreciación acumulada	72.558	64.612
Proyectos en proceso	-	2.474
	98.804	105.987

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, se incluyen en el estado de resultados integrales, gastos de depreciación de propiedades y equipos por US\$ 8.831 y US\$ 8.895, respectivamente, como parte de los gastos administrativos.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021
(En miles de dólares estadounidenses)

9. OTROS ACTIVOS

El detalle de otros activos es el siguiente:

	<u>31 de diciembre 2022</u>	<u>31 de diciembre 2021</u>
Colaterales de instrumentos derivados	2.913.970	645.632
Activos intangibles, neto de amortización acumulada de US\$ 10.212 y US\$ 8.381, respectivamente	38.463	25.386
Cuenta por cobrar por inversiones en títulos valores vendidas	2.237	4.017
Otros	29.431	25.256
	<u>2.984.101</u>	<u>700.291</u>

10. DEPÓSITOS

El detalle de los depósitos recibidos es el siguiente:

	<u>31 de diciembre 2022</u>	<u>31 de diciembre 2021</u>
A la vista	219.557	83.157
Depósitos a plazo fijo:		
Menores a un año	4.442.619	3.919.679
	4.662.176	4.002.836
Ajustes al valor razonable	1.415	(210)
Valor contable de los depósitos	<u>4.663.591</u>	<u>4.002.626</u>

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la tasa de interés promedio ponderada fue de 1,74% y 0,11%, respectivamente. Los depósitos son emitidos por montos iguales o mayores a US\$ 100. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el total de depósitos recibidos denominados en monedas distintas al dólar estadounidense ascienden a un monto equivalente a US\$ 610.372 y US\$ 259.991 respectivamente.

11. PAPELES COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el monto pendiente de los papeles comerciales emitidos por CAF por US\$ 4.618.797 y US\$ 2.813.646, respectivamente, vencen en 2023 y 2022, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la tasa de interés promedio ponderada fue de 2,00% y 0,23%, respectivamente.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021
(En miles de dólares estadounidenses)

12. PRÉSTAMOS DE OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS

Los préstamos de otras instituciones financieras por moneda se resumen a continuación:

	31 de diciembre 2022	31 de diciembre 2021
Dólares estadounidenses	1.509.711	1.179.623
Euros	651.991	590.809
Pesos colombianos	27.546	30.764
Otras divisas	3.010	-
	<u>2.192.258</u>	<u>1.801.196</u>
Ajustes al valor razonable	(118.191)	(28.328)
Menos costos de originación	1.291	697
Valor en libros de préstamos de otras instituciones financieras	<u>2.072.776</u>	<u>1.772.171</u>

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, existen préstamos remunerados a tasas fijas de interés por US\$ 419.693 y US\$ 410.531, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la tasa de interés promedio ponderada luego de considerar el impacto de la tasa de interés *swaps* fue de 3,40% y 1,52%, respectivamente.

Los vencimientos remanentes de los préstamos de otras instituciones financieras se resumen a continuación:

	31 de diciembre 2022	31 de diciembre 2021
Menos de un año	192.930	178.039
Entre uno y dos años	441.786	388.211
Entre dos y tres años	390.697	248.616
Entre tres y cuatro años	191.040	191.271
Entre cuatro y cinco años	180.539	169.039
Más de cinco años	795.266	626.020
	<u>2.192.258</u>	<u>1.801.196</u>

Algunos acuerdos de préstamos de otras instituciones financieras contienen cláusulas que requieren el uso de los recursos para propósitos o proyectos específicos.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, se mantuvieron líneas de crédito no utilizadas por un monto de US\$ 1.614.675 y US\$ 1.899.056, respectivamente.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
 Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021
 (En miles de dólares estadounidenses)

13. BONOS

A continuación, se presenta un análisis de los bonos pendientes:

	31 de diciembre de 2022			31 de diciembre de 2021		
	A la tasa de cambio original	A la tasa de cambio actual	Costo promedio ponderado después de swaps (%) (al cierre)	A la tasa de cambio original	A la tasa de cambio actual	Costo promedio ponderado después de swaps (%) (al cierre)
Dólares estadounidenses	7.249.762	7.249.762	3,02	8.428.409	8.428.409	1,35
Euro	8.457.619	7.674.839	4,83	8.637.076	8.274.796	1,25
Franco suizo	2.669.895	2.731.206	4,88	2.203.076	2.297.342	1,42
Yenes japoneses	1.467.350	1.194.018	5,03	1.404.689	1.297.358	1,28
Dólares australianos	1.094.600	956.756	5,63	1.026.690	945.521	1,58
Pesos mexicanos	1.078.834	1.124.402	4,98	574.643	569.250	1,41
Corona noruega	694.695	490.813	5,26	694.695	544.687	1,24
Dólares de Hong Kong	584.332	580.725	5,05	635.865	632.757	1,73
Pesos colombianos	334.455	207.944	5,96	334.464	248.243	1,53
Pesos uruguayos	287.852	287.198	4,20	280.304	250.040	1,27
Real brasileño	201.662	201.880	4,99	201.662	191.590	0,70
Rupia indonesia	75.000	66.403	4,28	75.000	72.467	0,46
Lira turca	45.748	45.430	5,11	-	-	-
Dólares canadienses	30.395	29.542	4,63	30.395	31.385	2,50
Dólar neozelandés	28.758	27.403	5,91	13.651	14.554	1,66
Tenge kazajo	15.082	13.420	6,25	15.082	14.295	1,21
Rupia india	-	-	-	31.891	28.729	2,71
	<u>24.316.039</u>	<u>22.881.741</u>		<u>24.587.592</u>	<u>23.841.423</u>	
Ajustes al valor razonable		(1.625.155)			425.217	
Menos costos de originación		<u>4.373</u>			<u>6.103</u>	
Valor en libros de bonos		<u>21.252.213</u>			<u>24.260.537</u>	

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021
(En miles de dólares estadounidenses)

El detalle de los bonos emitidos, por vencimientos a la tasa de cambio original es el siguiente:

	<u>31 de diciembre 2022</u>	<u>31 de diciembre 2021</u>
Menos de un año	4.781.762	3.944.492
Entre uno y dos años	3.230.823	4.557.150
Entre dos y tres años	4.943.054	3.245.067
Entre tres y cuatro años	3.682.075	4.256.759
Entre cuatro y cinco años	2.574.048	3.787.884
Más de cinco años	5.104.277	4.796.240
	<u>24.316.039</u>	<u>24.587.592</u>

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, existen bonos a tasas de interés fijas por un monto total de US\$ 23.836.526 y US\$ 24.108.665, respectivamente, de los cuales el equivalente a US\$ 17.079.031 y US\$ 16.173.655, respectivamente, están denominados en monedas distintas al dólar estadounidense.

La compañía no ha emitido notas a tasa flotante (NTF) ancladas a la tasa LIBOR desde 2015. Todas las NTF circulantes ancladas a la tasa LIBOR (por un total de US\$ 100 millones) se reiniciarán antes del primer semestre de 2023. El 15 de junio de 2021, CAF emitió su primera NTF anclada a la tasa SOFR, por un monto de US\$ 400 millones, un paso importante en el proceso de transición de la tasa LIBOR.

Se han realizado desembolsos por aproximadamente US\$ 4.006.827 a la tasa Term SOFR, los cuales representan 7,95% del total de activos y 13,08% de la cartera de créditos al 31 de diciembre de 2022, respectivamente.

Se han emitido bonos con swap a la tasa Term SOFR por aproximadamente US\$ 3.695.849, los cuales representan 10,08% del total de pasivos y 17,39% de la cartera de bonos al 31 de diciembre de 2022, respectivamente.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, no se efectuaron recompras de bonos.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021
(En miles de dólares estadounidenses)

14. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR Y OTROS PASIVOS

El detalle de los gastos acumulados por pagar y otros pasivos es el siguiente:

	<u>31 de diciembre 2022</u>	<u>31 de diciembre 2021</u>
Beneficios e indemnizaciones laborales y planes de ahorros	99.495	104.083
Contribuciones a los fondos especiales de los accionistas (Nota 22)	44.244	12.467
Previsión para contingencias (Nota 6)	15.462	15.202
Colaterales de instrumentos derivados	2.940	148.773
Cuenta por pagar por inversiones en títulos valores compradas	2.467	17.437
Otros	9.546	14.578
	<u>174.154</u>	<u>312.540</u>

15. PLAN DE PENSIONES

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el plan cuenta con 714 y 687 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 2022 y 2021, la conciliación de los saldos iniciales y finales de las obligaciones del plan es la siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Obligaciones de los beneficios del plan al inicio del año	36.520	32.079
Costo por servicios	3.379	3.024
Costo por intereses	1.454	1.275
Contribuciones de los participantes	2.499	2.225
Pérdida (ganancia) actuarial	615	(553)
Beneficios pagados	<u>(1.701)</u>	<u>(1.530)</u>
Obligaciones de los beneficios del plan al cierre del año	<u>42.766</u>	<u>36.520</u>

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, la conciliación de saldos iniciales y finales del valor razonable de los activos del plan es la siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Valor razonable de los activos del plan al inicio del año	36.833	32.455
Retorno real de los activos del plan	1.516	1.208
Contribuciones	6.498	4.700
Beneficios pagados	<u>(1.701)</u>	<u>(1.530)</u>
Valor razonable de los activos del plan al cierre del año	<u>43.146</u>	<u>36.833</u>

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
 Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021
 (En miles de dólares estadounidenses)

Los activos del plan son los siguientes:

	31 de diciembre	
	2022	2021
Valores comercializables	43.146	36.833

En la siguiente tabla se resume el componente del monto del costo del beneficio neto reconocido para los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021:

	2022	2021
Costo por servicios	3.379	3.024
Costo por intereses	1.454	1.275
Retorno esperado sobre los activos del plan	(1.467)	(1.290)
	3.366	3.009

A continuación, se presenta un resumen del costo neto proyectado para el año que termina el 31 de diciembre de 2023:

Costo por servicios	
Contribuciones al plan	2.644
Beneficio garantizado	1.101
	3.745
Costo por intereses	1.689
Retorno esperado sobre los activos del plan	(1.704)
	3.730

A continuación, se presenta un resumen de los beneficios esperados a ser cancelados en los próximos años:

2023	1.106
2024	657
2025	808
2026	1.412
2027	2.039
2028-2032	12.098

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021
(En miles de dólares estadounidenses)

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 2022 y 2021 son:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Tasa de descuento	4,00%	4,00%
Tasa de retorno esperada a largo plazo sobre los activos del plan	4,00%	4,00%
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%

16. PATRIMONIO

Capital autorizado

El capital autorizado de CAF al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es de US\$ 25.000.000 y US\$ 15.000.000 respectivamente, de los cuales US\$ 18.000.000 y US\$ 10.000.000 respectivamente, corresponden a acciones de capital ordinario y US\$ 7.000.000 y US\$ 5.000.000 respectivamente, corresponden a acciones de capital de garantía, distribuido entre acciones de las series “A”, “B” y “C”.

Superávit de Capital

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”. El superávit de capital de CAF al 31 de diciembre de 2022 y 2021 asciende a US\$ 4.252.952 y US\$ 4.091.298, respectivamente.

Capital suscrito de garantía

Además de nuestro capital suscrito y capital no pagado, nuestros accionistas han suscrito capital exigible por un total de US\$ 1.625.660 y US\$ 1.589.660 al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente. Nuestro capital exigible (compuesto de acciones de capital exigible Serie “B” y Serie “C”) puede ser exigido por la Junta Directiva para cumplir con nuestras obligaciones únicamente si no estamos en capacidad de cumplir con dichas obligaciones con nuestros propios recursos.

El Convenio Constitutivo establece que la obligación de los accionistas de pagar por las acciones del capital exigible, por exigencia de la Junta Directiva, permanece hasta que dicho capital exigible sea pagado en su totalidad. Así, consideramos que las obligaciones de los países accionistas de pagar por sus respectivas suscripciones de capital exigible son obligaciones vinculantes respaldadas por el pleno reconocimiento y crédito de los respectivos gobiernos.

Acciones

Las acciones de CAF se dividen en Acciones serie “A”, Acciones serie “B” y Acciones serie “C”.

- (i) Solo los Países Miembros pueden poseer acciones serie “A”. El término “País Miembro” se encuentra definido en el Artículo 3 de las Regulaciones Generales de CAF como cualquier país accionista que sea titular de al menos una acción serie “A” que sea signatario del Convenio Constitutivo o que, siendo de América Latina o el Caribe, se haya adherido a él (a la fecha de este informe, los Países Miembros

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
 Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021
 (En miles de dólares estadounidenses)

son la República de Argentina, el Estado Plurinacional de Bolivia, la República de Colombia, Ecuador, El Salvador, Panamá, Paraguay, Perú, Trinidad y Tobago, la República Federativa de Brasil, la República Oriental del Uruguay, y la República Bolivariana de Venezuela). Cada País Miembro posee una acción serie “A”, de la cual es titular el gobierno ya sea directamente o mediante una institución de propósito social o público designada por el gobierno. Cada uno de los Países Miembro que posee una acción serie “A” tiene derecho a elegir un (1) Director y un (1) Director Suplente de nuestra Junta Directiva. Las acciones serie “A” tienen un valor nominal de US\$ 1.200.

- (ii) Actualmente, las acciones serie “B” son propiedad de los Países Miembro y sus titulares son los respectivos gobiernos, ya sea directamente o a través de entidades designadas por el gobierno, excepto por ciertas acciones serie “B” que actualmente constituyen aproximadamente 0,03% de nuestras acciones circulantes, las cuales son propiedad de 13 instituciones financieras del sector privado en los Países Miembro. Como dueños de acciones serie “B”, los Países Miembro tienen el derecho colectivo de elegir cinco (5) Directores adicionales y cinco (5) Directores Suplentes adicionales mediante voto acumulado, y las 13 instituciones financieras del sector privado tienen el derecho colectivo de elegir un (1) Director y un (1) Director Suplente. Las acciones serie “B” tienen un valor nominal de US\$ 5.
- (iii) Las acciones serie “C” están disponibles para ser suscritas por países que no son Países Miembro para fortalecer las relaciones entre estos países y los Países Miembro. Actualmente, las acciones serie “C” pertenecen a ocho (8) países accionistas asociados: Barbados, Chile, Costa Rica, República Dominicana, Jamaica, México, Portugal y España. Los Titulares de las acciones serie “C” tienen el derecho colectivo de elegir dos (2) Directores y dos (2) Directores Suplentes, y hasta dos (2) Directores adicionales con sus respectivos dos (2) Directores Suplentes si se suscriben y pagan nuevas acciones serie “C” adicionales más allá de ciertos umbrales establecidos. Para que un director adicional pueda ser elegido por accionistas titulares de acciones serie “C”, la suscripción y el pago por nuevas acciones serie “C” debe representar un aumento de uno coma cinco por ciento (1,5%) del capital suscrito y pagado de CAF en comparación con el total del capital suscrito y pagado al final del cierre de año fiscal más reciente. 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 2022 y 2021 es el siguiente:

Nota	Número de acciones			Monto nominal			Total
	Serie “A”	Serie “B”	Serie “C”	Serie “A”	Serie “B”	Serie “C”	
31 de diciembre de 2020	11	972.353	98.217	13.200	4.861.765	491.085	5.366.050
Emitidas en efectivo	-	42.373	1.848	-	211.865	9.240	221.105
Recompra de acciones	6	(30.156)	-	-	(150.780)	-	(150.780)
31 de diciembre de 2021	11	984.570	100.065	13.200	4.922.850	500.325	5.436.375
Emitidas en efectivo	1	47.367	3.240	1.200	236.835	16.200	254.235
Recompra de acciones	6	(33.036)	-	-	(165.180)	-	(165.180)
31 de diciembre de 2022	12	998.901	103.305	14.400	4.994.505	516.525	5.525.430

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021
(En miles de dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre de 2022, el capital suscrito y pagado es como sigue:

	Número de acciones			Monto nominal			Total
	Serie "A"	Serie "B"	Serie "C"	Serie "A"	Serie "B"	Serie "C"	
Accionista:							
Argentina	1	125.304	-	1.200	626.520	-	627.720
Bolivia	1	64.794	-	1.200	323.970	-	325.170
Brasil	1	103.071	-	1.200	515.355	-	516.555
Colombia	1	203.209	-	1.200	1.016.045	-	1.017.245
Ecuador	1	68.907	-	1.200	344.535	-	345.735
El Salvador	1	4.628	-	1.200	23.140	-	24.340
Panamá	1	40.227	-	1.200	201.135	-	202.335
Paraguay	1	39.747	-	1.200	198.735	-	199.935
Perú	1	216.835	-	1.200	1.084.175	-	1.085.375
Trinidad y Tobago	1	30.237	-	1.200	151.185	-	152.385
Uruguay	1	41.460	-	1.200	207.300	-	208.500
Venezuela	1	59.985	-	1.200	299.925	-	301.125
Barbados	-	-	3.522	-	-	17.610	17.610
Chile	-	-	5.541	-	-	27.705	27.705
Costa Rica	-	-	11.038	-	-	55.190	55.190
República Dominicana	-	-	13.796	-	-	68.980	68.980
Jamaica	-	-	182	-	-	910	910
México	-	-	15.367	-	-	76.835	76.835
Portugal	-	-	1.920	-	-	9.600	9.600
España	-	-	51.939	-	-	259.695	259.695
Bancos comerciales	-	497	-	-	2.485	-	2.485
	12	998.901	103.305	14.400	4.994.505	516.525	5.525.430

Al 31 de diciembre de 2022, el detalle del capital suscrito no pagado y el capital suscrito de garantía es el siguiente:

	Subscripciones de capital por cobrar				Capital de garantía			
	Serie "B"		Serie "C"		Serie "B"		Serie "C"	
	Número de acciones	Monto nominal	Número de acciones	Monto nominal	Número de acciones	Monto nominal	Número de acciones	Monto nominal
Accionista:								
Argentina	6.220	31.100	-	-	25.200	126.000	-	-
Bolivia	18.961	94.805	-	-	14.400	72.000	-	-
Brasil	25.072	125.360	-	-	25.200	126.000	-	-
Colombia	13.192	65.960	-	-	50.400	252.000	-	-
Ecuador	15.169	75.845	-	-	14.400	72.000	-	-
El Salvador	27.769	138.845	-	-	7.200	36.000	-	-
Panamá	-	-	-	-	7.200	36.000	-	-
Paraguay	-	-	-	-	7.200	36.000	-	-
Perú	-	-	-	-	50.400	252.000	-	-
Trinidad y Tobago	6.601	33.005	-	-	7.200	36.000	-	-
Uruguay	-	-	-	-	7.200	36.000	-	-
Venezuela	48.156	240.780	-	-	50.400	252.000	-	-
Barbados	-	-	-	-	-	-	-	-
Chile	-	-	102.659	513.295	-	-	800	4.000
República Dominicana	-	-	18.601	93.005	-	-	-	-
México	-	-	-	-	-	-	1.600	8.000
Portugal	-	-	-	-	-	-	16.332	81.660
España	-	-	-	-	-	-	40.000	200.000
Bancos Comerciales	52	260	-	-	-	-	-	-
	161.192	805.960	121.260	606.300	266.400	1.332.000	58.732	293.660

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021
(En miles de dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre de 2021, el capital suscrito y pagado es como sigue:

	Numero de acciones			Monto nominal			Total
	Serie "A"	Serie "B"	Serie "C"	Serie "A"	Serie "B"	Serie "C"	
Accionista:							
Argentina	1	119.079	-	1.200	595.395	-	596.595
Bolivia	1	62.360	-	1.200	311.800	-	313.000
Brasil	1	94.284	-	1.200	471.420	-	472.620
Colombia	1	196.613	-	1.200	983.065	-	984.265
Ecuador	1	65.115	-	1.200	325.575	-	326.775
Panamá	1	37.793	-	1.200	188.965	-	190.165
Paraguay	1	37.313	-	1.200	186.565	-	187.765
Perú	1	211.432	-	1.200	1.057.160	-	1.058.360
Trinidad & Tobago	1	28.037	-	1.200	140.185	-	141.385
Uruguay	1	39.026	-	1.200	195.130	-	196.330
Venezuela	1	93.021	-	1.200	465.105	-	466.305
Barbados	-	-	3.522	-	-	17.610	17.610
Chile	-	-	5.541	-	-	27.705	27.705
Costa Rica	-	-	11.038	-	-	55.190	55.190
Republica Dominicana	-	-	10.556	-	-	52.780	52.780
Jamaica	-	-	182	-	-	910	910
México	-	-	15.367	-	-	76.835	76.835
Portugal	-	-	1.920	-	-	9.600	9.600
España	-	-	51.939	-	-	259.695	259.695
Bancos Comerciales	-	497	-	-	2.485	-	2.485
	11	984.570	100.065	13.200	4.922.850	500.325	5.436.375

Al 31 de diciembre de 2021, el detalle del capital suscrito no pagado y el capital suscrito de garantía es el siguiente:

	Subscripciones de capital por cobrar				Capital de garantía			
	Serie "B"		Serie "C"		Serie "B"		Serie "C"	
	Número de acciones	Monto nominal	Número de acciones	Monto nominal	Número de acciones	Monto nominal	Número de acciones	Monto nominal
Accionista:								
Argentina	12.445	62.225	-	-	25.200	126.000	-	-
Bolivia	2.434	12.170	-	-	14.400	72.000	-	-
Brasil	33.859	169.295	-	-	25.200	126.000	-	-
Colombia	19.788	98.940	-	-	50.400	252.000	-	-
Ecuador	-	-	-	-	14.400	72.000	-	-
Panamá	2.434	12.170	-	-	7.200	36.000	-	-
Paraguay	2.434	12.170	-	-	7.200	36.000	-	-
Perú	5.403	27.015	-	-	50.400	252.000	-	-
Trinidad y Tobago	8.801	44.005	-	-	7.200	36.000	-	-
Uruguay	2.434	12.170	-	-	7.200	36.000	-	-
Venezuela	48.156	240.780	-	-	50.400	252.000	-	-
Barbados	-	-	-	-	-	-	-	-
Chile	-	-	-	-	-	-	800	4.000
República Dominicana	-	-	-	-	-	-	-	-
México	-	-	-	-	-	-	1.600	8.000
Portugal	-	-	-	-	-	-	16.332	81.660
España	-	-	-	-	-	-	40.000	200.000
Bancos comerciales	-	-	-	-	-	-	-	-
	138.188	690.940	-	-	259.200	1.296.000	58.732	293.660

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021
(En miles de dólares estadounidenses)

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 2022 y 2021, los accionistas aprobaron el incremento de la reserva general en US\$ 94.505 y US\$ 215.839, respectivamente, a través de distribuciones provenientes de la utilidad neta de los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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. La Asamblea de accionistas pueden aprobar aportes adicionales. La Asamblea de Accionistas celebrada en marzo de 2022 y 2021, autorizó un aumento en el fondo de reservas por US\$ 10.510 y US\$ 23.983, a través de una distribución proveniente de la utilidad neta de los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

17. EXENCIONES TRIBUTARIAS

De conformidad con su Acuerdo Constitutivo, 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.

Además, CAF ha firmado acuerdos con cada uno de los países accionistas asociados (definidos en el Artículo 3 de las Regulaciones Generales de CAF como cualquier país accionista titular directo o indirecto de acciones de CAF). De conformidad con estos acuerdos, cada país que sea un accionista, pero no califique como País Miembro ha acordado extender a CAF, con respecto a sus actividades en y con relación a ese país, inmunidades y privilegios similares a aquellos que han sido otorgados a CAF en los Países Miembro.

18. 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 ni emite 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 de otras instituciones financieras y bonos sujetos a una tasa de interés fijas y denominadas en una moneda distinta al dólar estadounidense, por instrumentos sujetos a una tasa de interés flotante y denominado en dólares estadounidenses. CAF contrata instrumentos financieros derivados para compensar el cambio económico en el valor específicamente identificados de valores negociables - comercializables, créditos, préstamos de otras instituciones financieras y bonos.

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 de otras instituciones financieras 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

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021
(En miles de dólares estadounidenses)

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 valores negociables - comercializables, 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 limitan al cambio en el valor razonable de contratos futuros. Adicionalmente, CAF utiliza contratos forward para reducir la exposición al riesgo de moneda extranjera.

Los saldos del balance general relacionados con instrumentos financieros derivados de CAF son los siguientes:

	Activos derivados		Pasivos derivados	
	31 de diciembre 2022	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2022	31 de diciembre 2021
Swaps de tipo de moneda	97.854	350.991	2.923.934	779.146
Swaps de tasa de interés	359.337	153.236	369.715	62.865
Futuros de notas del Tesoro de EE.UU	2.583	1.763	9	628
Contratos forward	35	6.393	16.320	319
	<u>459.809</u>	<u>512.383</u>	<u>3.309.978</u>	<u>842.958</u>

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021
(En miles de dólares estadounidenses)

La tabla que se presenta a continuación, se 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:

	Valor nominal		Valor razonable	
	Swaps de tipo de interés	Swaps de tipo de moneda	Activos derivados	Pasivos derivados
31 de diciembre de 2022:				
Cartera de créditos	2.435.671	-	359.337	2.124
Cartera de créditos	-	418.772	29.879	14.151
Depósitos	-	105.000	3.253	-
Préstamos de otras instituciones financieras	-	651.991	86	98.067
Préstamos de otras instituciones financieras	132.049	-	-	5.983
Bonos	-	17.040.870	64.636	2.811.716
Bonos	7.157.495	-	-	361.608
	9.725.215	18.216.633	457.191	3.293.649
	Valor nominal		Valor razonable	
	Swaps de tipo de interés	Swaps de tipo de moneda	Activos derivados	Pasivos derivados
31 de diciembre de 2021:				
Cartera de créditos	2.296.334	-	38.643	18.377
Cartera de créditos	-	112.936	2.083	1.692
Depósitos	-	110.000	1.498	5.639
Préstamos de otras instituciones financieras	-	590.809	-	26.298
Préstamos de otras instituciones financieras	177.547	-	5.191	-
Bonos	-	16.143.345	347.410	745.517
Bonos	8.250.000	-	109.402	44.488
	10.723.881	16.957.090	504.227	842.011

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
 Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021
 (En miles de dólares estadounidenses)

La siguiente tabla muestra el valor nominal y valor razonable de los futuros de notas del Tesoro de EE.UU. y contratos *forward*:

31 de diciembre de 2022

	<u>Fecha de inicio</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Moneda del contrato</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Valor razonable Activos derivados</u>
Futuros a corto plazo	Varias	Hasta marzo de 2023	Varias	1.103.112	2.504
Futuros a largo plazo	Varias	Hasta marzo de 2023	USD	97.000	79
Contrato forward	Diciembre de 2022	Hasta enero de 2023	Varias	6.888	35

	<u>Fecha de inicio</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Moneda del contrato</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Valor razonable Pasivos derivados</u>
Contrato forward	Varias	Varias	Varias	279.064	(16.320)
Futuros a largo plazo	Varias	Hasta marzo de 2023	USD	25.800	(9)
Futuros a corto plazo	Noviembre de 2022	Hasta marzo de 2023	USD	5.600	-

31 de diciembre de 2021

	<u>Fecha de inicio</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Moneda del contrato</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Valor razonable Activos derivados</u>
Contrato forward	Varias	Hasta enero de 2022	Varias	292.582	6.393
Futuros a corto plazo	Varias	Hasta marzo de 2022	Varias	1.301.223	1.763

	<u>Fecha de inicio</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Moneda del contrato</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Valor razonable Pasivos derivados</u>
Futuros a largo plazo	Varias	Hasta marzo de 2022	Varias	144.264	(226)
Futuros a corto plazo	Varias	Hasta marzo de 2022	USD	47.000	(402)
Contrato forward	Varias	Hasta marzo de 2022	Varias	33.684	(319)

El importe reconocido por el colateral colocado relacionado con los futuros del Tesoro de EE.UU. al 31 de diciembre de 2022 y 2021 fue de US\$ 9.693 y US\$ 8.977, respectivamente. El importe reconocido por el colateral recibido relacionado con los futuros del Tesoro de EE.UU. al 31 de diciembre de 2022 y 2021 fue de US\$ 60 y US\$ 17, respectivamente.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
 Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021
 (En miles de dólares estadounidenses)

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 tomar el 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 2022

<i>Activos derivados</i>	Importes brutos de activos reconocidos	Importes brutos no compensados en el balance general		Saldo neto
		Instrumentos financieros	Efectivo y valores recibidos en garantía	
Descripción				
Swaps	457.191	(421.915)	(2.880)	32.396

<i>Pasivos derivados</i>	Importes brutos de pasivos reconocidos	Importes brutos no compensados en el balance general		Saldo neto
		Instrumentos financieros	Efectivo y valores entregados en garantía	
Descripción				
Swaps	(3.293.649)	421.915	2.904.277	32.543

31 de diciembre de 2021

<i>Activos derivados</i>	Importes brutos de activos reconocidos	Importes brutos no compensados en el balance general		Saldo neto
		Instrumentos financieros	Efectivo y valores recibidos en garantía	
Descripción				
Swaps	504.227	(329.443)	(148.756)	26.028

<i>Pasivos derivados</i>	Importes brutos de pasivos reconocidos	Importes brutos no compensados en el balance general		Saldo neto
		Instrumentos financieros	Efectivo y valores entregados en garantía	
Descripción				
Swaps	(842.011)	329.443	636.655	124.087

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021
(En miles de dólares estadounidenses)

19. 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 valuación 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 determina 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 una compañía de servicios de información financiera independiente, 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.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021
(En miles de dólares estadounidenses)

- *Bonos, préstamos de otras instituciones financieras y depósitos:* Para los bonos de CAF emitidos y préstamos de otras instituciones financieras y depósitos a mediano y largo plazo, 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, préstamos de otras instituciones financieras y depósitos 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 metodologías de valoración.

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 financieros de CAF que son medidos a su valor razonable sobre una base recurrente:

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021
(En miles de dólares estadounidenses)

31 de diciembre de 2022

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Activos:				
Valores emitidos por entidades de EE.UU.	1.775.459	-	-	1.775.459
Bonos de entidades gubernamentales y no gubernamentales fuera de EE.UU.	148.493	186.141	-	334.634
Títulos valores emitidos por instituciones financieras y entidades privadas:				
Papeles comerciales	-	1.851.803	-	1.851.803
Certificados de depósitos	2.769.645	-	-	2.769.645
Bonos	1.325.284	-	-	1.325.284
Obligaciones hipotecarias garantizadas	266.250	-	-	266.250
Fondos líquidos	160.530	-	-	160.530
	<u>4.521.709</u>	<u>1.851.803</u>	<u>-</u>	<u>6.373.512</u>
Sub-total de activos financieros al valor razonable	<u>6.445.661</u>	<u>2.037.944</u>	<u>-</u>	<u>8.483.605</u>
Cartera de créditos	-	2.499.856	-	2.499.856
Instrumentos derivados:				
Swaps de tipo de moneda	-	97.854	-	97.854
Swaps de tasa de interés	-	359.337	-	359.337
Futuros de notas del Tesoro de EE.UU.	-	2.583	-	2.583
Contratos forward	-	35	-	35
	<u>-</u>	<u>459.809</u>	<u>-</u>	<u>459.809</u>
Total de activos financiero al valor razonable	<u>6.445.661</u>	<u>4.997.609</u>	<u>-</u>	<u>11.443.270</u>
Pasivos:				
Depósitos	-	109.377	-	109.377
Préstamos de otras instituciones financieras	-	665.849	-	665.849
Bonos	-	21.137.893	-	21.137.893
Instrumentos derivados:				
Swaps de tipo de moneda	-	2.923.934	-	2.923.934
Swaps de tasa de interés	-	369.715	-	369.715
Futuros de notas del Tesoro de EE.UU.	-	9	-	9
Contratos forward	-	16.320	-	16.320
	<u>-</u>	<u>3.309.978</u>	<u>-</u>	<u>3.309.978</u>
Total de pasivos financieros al valor razonable	<u>-</u>	<u>25.223.097</u>	<u>-</u>	<u>25.223.097</u>

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021
(En miles de dólares estadounidenses)

31 de diciembre de 2021

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Activos:				
Valores emitidos por entidades de EE.UU.	2.219.711	-	-	2.219.711
Bonos de entidades gubernamentales y no gubernamentales fuera de EE.UU.	418.413	137.817	-	556.230
Títulos valores emitidos por instituciones financieras y entidades privadas:				
Papeles comerciales	-	3.861.129	-	3.861.129
Certificados de depósitos	3.284.428	-	-	3.284.428
Bonos	1.941.602	-	-	1.941.602
Obligaciones hipotecarias garantizadas	288.583	2.222	-	290.805
Fondos líquidos	349.162	-	-	349.162
	<u>5.863.775</u>	<u>3.863.351</u>	<u>-</u>	<u>9.727.126</u>
Sub-total de activos financieros al valor razonable	<u>8.501.899</u>	<u>4.001.168</u>	<u>-</u>	<u>12.503.067</u>
Cartera de créditos	-	2.389.651	-	2.389.651
Instrumentos derivados:				
Swaps de tipo de moneda	-	350.991	-	350.991
Swaps de tasa de interés	-	153.236	-	153.236
Futuros de notas del Tesoro de EE.UU.	-	1.763	-	1.763
Contratos forward	-	6.393	-	6.393
	<u>-</u>	<u>512.383</u>	<u>-</u>	<u>512.383</u>
Total de activos financieros al valor razonable	<u>8.501.899</u>	<u>6.903.202</u>	<u>-</u>	<u>15.405.101</u>
Pasivos:				
Depósitos	-	106.119	-	106.119
Préstamos de otras instituciones financieras	-	740.028	-	740.028
Bonos	-	24.074.774	-	24.074.774
Instrumentos derivados:				
Swaps de tipo de moneda	-	779.146	-	779.146
Swaps de tasa de interés	-	62.865	-	62.865
Futuros de notas del Tesoro de EE.UU.	-	628	-	628
Contratos forward	-	319	-	319
	<u>-</u>	<u>842.958</u>	<u>-</u>	<u>842.958</u>
Total de pasivos financieros al valor razonable	<u>-</u>	<u>25.763.879</u>	<u>-</u>	<u>25.763.879</u>

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021
(En miles de dólares estadounidenses)

Instrumentos que no son medidos a valor razonable

El importe en libros y el valor razonable estimado de los instrumentos financieros de CAF que no son reconocidos en el balance general a su valor razonable es como sigue:

	Nivel de jerarquía	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
		Importe en libros	Valor razonable estimado	Importe en libros	Valor razonable estimado
Activos financieros:					
Efectivo y caja en bancos	1	107.592	107.592	112.047	112.047
Depósitos en bancos	1	6.535.869	6.535.869	3.210.216	3.210.216
Otras inversiones	1	258.372	258.372	292.392	292.392
Cartera de créditos, neta	2	27.893.063	27.880.109	26.976.260	26.949.431
Intereses y comisiones por cobrar	2	673.892	673.892	357.836	357.836
Colaterales de instrumentos derivados	1	2.913.970	2.913.970	645.632	645.632
Cuentas por cobrar por títulos de inversión vendidos	1	2.237	2.237	4.017	4.017
Pasivos financieros:					
Depósitos	2	4.554.214	4.554.214	3.896.507	3.896.507
Papeles comerciales	2	4.618.797	4.618.797	2.813.646	2.813.646
Préstamos de otras instituciones financieras, netos	2	1.406.927	1.399.446	1.032.143	1.014.964
Bonos, netos	2	114.320	117.070	185.763	176.035
Intereses por pagar	2	565.916	565.916	288.233	288.233
Colaterales de instrumentos derivados	1	2.940	2.940	148.773	148.773
Cuentas por pagar por títulos de inversión comprados	1	2.467	2.467	17.437	17.437

Los siguientes métodos y supuestos fueron utilizados para calcular el valor razonable de cada clase de instrumento financiero no contabilizado a valor razonable:

- *Efectivo en caja y bancos, depósitos en bancos, otras inversiones, intereses y comisiones por cobrar, depósitos, papeles comerciales, intereses por pagar, colaterales de instrumentos derivados, cuentas por cobrar de títulos de inversión vendidos, cuentas por pagar por títulos de inversión comprados:* Los montos registrados se aproximan al valor razonable debido a su naturaleza de corto plazo.
- *Cartera de créditos:* CAF es una de las pocas instituciones que ofrecen créditos para el desarrollo en los países accionistas. No existe un mercado secundario para el tipo de créditos concedidos por CAF. La tasa en los créditos a tasa de interés variable se actualiza sobre una base semestral; el valor registrado ajustado por riesgo de crédito fue determinado como la mejor estimación del valor razonable. El valor razonable de los créditos a tasas fijas de interés se determina utilizando la tasa de interés variable actual para créditos similares. El valor razonable de los créditos afectados se estima sobre la base de los flujos del efectivo descontados.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021
(En miles de dólares estadounidenses)

- *Inversiones de capital:* Las inversiones directas en títulos patrimoniales de compañías sin un valor razonable fácilmente determinable se miden al costo, menos deterioro más o menos cambios observables en precios de un instrumento idéntico o similar del mismo emisor. A diciembre de 2022 y 2021, el valor según libros de dichas inversiones ascendió a US\$ 118.186 y US\$ 113.036, respectivamente. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, las inversiones en fondos sin un valor razonable fácilmente determinable, con un valor según libros de US\$ 222.222 y US\$ 267.131, respectivamente, y los efectos netos del deterioro y los cambios en precios observables por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021 por un monto de US\$ (18.816) y US\$ 26.631, respectivamente, se contabilizaron al valor razonable aplicando el recurso práctico, mediante el uso del valor del activo neto por acción o unidad. Estos instrumentos financieros normalmente se clasifican en el nivel 3 de la jerarquía de valor razonable con base en la observabilidad de datos significativos para la metodología de valuación (estos instrumentos no se revelan en la tabla anterior).
- *Bonos y préstamos de otras instituciones financieras:* Para los bonos emitidos y préstamos a mediano y largo plazo de CAF, el valor razonable es determinado utilizando una técnica de flujo de efectivo descontado, 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. Aquellas transacciones son generalmente clasificadas en el Nivel 2 de la jerarquía del valor razonable, con base en la observabilidad de la información significativa de las metodologías de valoración.

20. PÉRDIDA POR CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las pérdidas por cambios en el valor razonable de valores negociables - comercializables, *swaps* de tipo de moneda y pasivos financieros mantenidos al valor razonable bajo la opción del valor razonable se indican a continuación:

	Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022		
	Ganancia (pérdida) sobre derivados	Ganancia (pérdida) sobre partidas cubiertas	Ganancia (pérdida) neta
Swaps de tipo de moneda:			
Bonos	(2.348.973)	2.315.379	(33.594)
Depósitos	7.393	(8.258)	(865)
Cartera de créditos	15.337	1.980	17.317
Préstamos de otras instituciones financieras	(71.682)	78.689	7.007
	<u>(2.397.925)</u>	<u>2.387.790</u>	<u>(10.135)</u>

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021
(En miles de dólares estadounidenses)

	Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021		
	Ganancia (pérdida) sobre derivados	Ganancia (pérdida) sobre partidas cubiertas	Ganancia (pérdida) neta
Swaps de tipo de moneda:			
Bonos	(1.602.158)	1.575.875	(26.283)
Depósitos	(3.438)	3.224	(214)
Cartera de créditos	(482)	(7.970)	(8.452)
Préstamos de otras instituciones financieras	(54.335)	87.737	33.402
	<u>(1.660.413)</u>	<u>1.658.866</u>	<u>(1.547)</u>

Adicionalmente, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, CAF registró pérdidas netas por US\$ 11.060 y US\$ 1.841, respectivamente, relacionadas con cambios en el valor razonable de contratos de futuro y forwards, así como cambios en el valor razonable de Notas del Tesoro de EE.UU.

21. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Los compromisos y contingencias existentes son los siguientes:

	<u>31 de diciembre 2022</u>	<u>31 de diciembre 2021</u>
Compromisos de créditos suscritos - elegibles	7.160.613	6.477.638
Líneas de crédito	4.427.207	3.328.384
Compromisos de créditos suscritos – no elegibles	1.681.977	1.561.726
Garantías	136.993	129.804
Acuerdos de inversión patrimonial suscritos	74.410	79.769

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. Por tal motivo, los montos del total de los compromisos para extender los créditos no representan, necesariamente, requerimientos futuros de flujos del efectivo. Adicionalmente, por experiencia, una porción de los compromisos de crédito se desembolsa en promedio dos años después de la firma del contrato de crédito.

Las líneas de crédito son extendidas a instituciones financieras y entidades privadas como una facilidad para otorgar préstamos a corto plazo principalmente para financiar el capital de trabajo y las actividades de comercio internacional.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021
(En miles de dólares estadounidenses)

Los vencimientos de las garantías son los siguientes:

	31 de diciembre 2022	31 de diciembre 2021
Menos de un año	41.053	6.338
Entre uno y cinco años	37.712	62.649
Más de cinco años	58.228	60.817
	136.993	129.804

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.

22. 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, creados para promover la cooperación técnica y financiera, el desarrollo humano sostenible y la administración de fondos para reducir la pobreza en países accionistas.

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.

La asamblea de accionistas de CAF aprueba un monto máximo a ser aportado a los fondos especiales de los accionistas durante el año fiscal y el reconocimiento de estas contribuciones como gastos. El Presidente Ejecutivo mediante delegación de la asamblea de accionistas de CAF puede autorizar, hasta por el monto máximo aprobado, los montos que serán aportados durante el período actual con base en el análisis de los nuevos compromisos contratados o los recursos requeridos por los fondos especiales de los accionistas.

Los recursos de los Fondos Especiales de los Accionistas que provienen de una contribución de CAF 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.

En marzo de 2022, la Asamblea de Accionistas de CAF aprobó el aporte de hasta un monto máximo de US\$ 89.000 a algunos fondos especiales de accionistas para el año 2022. Posteriormente, durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2022, con base en el análisis de nuevos compromisos contratados o los recursos requeridos por los fondos especiales de accionistas, se autorizó el aporte de US\$ 70.000,

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021
(En miles de dólares estadounidenses)

US\$ 15.000 y US\$ 4.000 al Fondo de Financiamiento Compensatorio (FFC), Fondo de Cooperación Técnica (FCT) y al Fondo de Desarrollo Humano (FONDESHU), respectivamente. Para el año terminado el 31 de diciembre de 2022, CAF reconoció US\$ 89.000 como un gasto, y al 31 de diciembre de 2022 reconoció una obligación incondicional (cuentas por pagar) por US\$ 44.244 que fue pagada en enero de 2023.

En marzo de 2021, la Asamblea de Accionistas de CAF aprobó el aporte de hasta un monto máximo de US\$ 30.000 al FCT para 2021. Posteriormente, durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2021, con base en el análisis de los nuevos compromisos contratados o los Recursos requeridos por los fondos especiales de los accionistas, CAF reconoció US\$ 30.000 como un gasto, y al 31 de diciembre de 2021 reconoció una obligación incondicional (cuentas por pagar) por US\$ 12.467 que fue pagada en enero de 2022.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, los activos de los fondos administrados ascienden a US\$ 464.117 y US\$ 442.315, respectivamente. A continuación, se detallan los saldos de estos fondos:

	<u>31 de diciembre 2022</u>	<u>31 de diciembre 2021</u>
FFC ⁽¹⁾	191.710	192.250
FCT	88.130	93.862
Fondo de Inversión y Desarrollo Empresarial para la Pequeña y Mediana Empresa (FIDE)	61.411	63.130
FONDESHU	6.837	4.439
Otros no relacionados con los fondos especiales de los accionistas	116.029	88.634
	<u>464.117</u>	<u>442.315</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 los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, FFC compensó intereses por un monto de US\$ 63.089 y US\$ 67.077, respectivamente, incluidos en ingresos por intereses – cartera de créditos en el estado de resultados integrales.

23. 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.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021
(En miles de dólares estadounidenses)

Para los períodos terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, los créditos otorgados o garantizados por tres países generaron individualmente ingresos por encima del 10% de los ingresos por cartera de créditos, de la siguiente manera:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Ecuador	153.978	86.239
Argentina	148.997	85.082
Colombia	134.353	84.085
	<u>437.328</u>	<u>255.406</u>

24. EVENTOS SUBSECUENTES

La Gerencia ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 6 de febrero de 2023, fecha de disponibilidad de estos estados financieros para su emisión. Como resultado de esta evaluación, la Gerencia ha determinado que no hay eventos subsecuentes, que requieran una revelación en estos estados financieros, excepto por lo siguiente:

- En enero de 2023, CAF compró un total de 2.919 acciones de Venezuela, por un monto total de US\$ 41,4 millones.
- En enero de 2023, Brasil pagó el capital social pendiente del año 2022 por un monto de US\$ 89 millones.
- En enero de 2023, Chile pagó US\$ 31,2 millones relacionados con 1 acción Serie “A” y 2.113 acciones Serie “B”.
- El 26 de enero de 2023, CAF emitió bonos por US\$ 1.500 millones, a una tasa de 4,75% con vencimiento en 2026, bajo su programa *US Shelf Programme*.
- El 30 de enero de 2023, CAF emitió bonos por TRY 500 millones, equivalentes a US\$ 26,6 millones, a una tasa de 32,50% con vencimiento en 2026, bajo su programa de endeudamiento privado (*Private Debt Programme*).

Deloitte.

Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, a su red de firmas miembro y sus entidades relacionadas, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Consulte www.deloitte.com para obtener más información sobre nuestra red global de firmas miembro.

Deloitte presta servicios profesionales de auditoría y assurance, consultoría, asesoría financiera, asesoría en riesgos, impuestos y servicios legales, relacionados con nuestros clientes públicos y privados de diversas industrias. Con una red global de firmas miembro en más de 150 países, Deloitte brinda capacidades de clase mundial y servicio de alta calidad a sus clientes, aportando la experiencia necesaria para hacer frente a los retos más complejos de los negocios. Los más de 345,000 profesionales de Deloitte están comprometidos a lograr impactos significativos.

© 2023 Lara Marambio & Asociados, Gómez Rutmann y Asociados, Despacho de Abogados, según el servicio que presta cada una.

Lara Marambio & Asociados
RIF J-003276650
Torre BOD, piso 21,
Av. Blandín, La Castellana
Caracas - Venezuela
C.P. 1060

Tel: +58 (212) 206 8501
www.deloitte.com/ve