

**Corporación Andina
de Fomento (CAF)**

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
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	8
Estados de Patrimonio	9
Estados de Flujos de Efectivo	10
Notas a los Estados Financieros	11-60



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 u oportuna detección y corrección de adquisiciones, uso o disposición no autorizados de los activos de la entidad que podrían tener un efecto material sobre los estados financieros.

La Gerencia de CAF es responsable de diseñar, establecer y mantener controles internos efectivos sobre la información financiera. La Gerencia ha evaluado el control interno de CAF sobre la información financiera al 31 de diciembre de 2023 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 2023 es efectivo.

Existen limitaciones inherentes a la eficacia de cualquier sistema de control interno. El control interno sobre la información financiera es un proceso que involucra diligencia y cumplimiento humano y está sujeto a lapsus de criterio e interrupciones generados por fallas humanas. El control interno sobre la información financiera puede ser también eludido debido a una colisión u omisión inapropiada de la Gerencia. Debido a sus limitaciones inherentes, el control interno sobre la información financiera pudiera no prevenir, o detectar y corregir declaraciones erróneas. Asimismo, las proyecciones de cualquier evaluación a períodos futuros están sujetas al riesgo de que los controles puedan ser inadecuados debido a cambios en condiciones, o que el nivel de cumplimiento con las políticas o procedimientos se pueda deteriorar.

Los estados financieros de CAF al 31 de diciembre de 2023 y por el año terminado en esa fecha fueron auditados por una firma de contadores públicos independientes, la cual también emitió un informe de auditoría acerca del control interno de CAF sobre la información financiera. El Informe de los Auditores Independientes 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 2023.

DocuSigned by:

E6B3585DB73F403...
Sergio Díaz-Granados
Presidente Ejecutivo 

DocuSigned by:

66CC81D1ED2C43D...
Gabriel Felpeto
Vicepresidente de Finanzas

DocuSigned by:
CORINA ARROYO
7B5A2E898C544CB...
Corina Arroyo
Vicepresidenta Ejecutiva Encargada

 

9 de febrero de 2024

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 2023, 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 2023, 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 Norteamérica (GAAS), los estados financieros de CAF al 31 de diciembre de 2023 y 2022 y por los años terminados en esas fechas, y en nuestro informe, de fecha 9 de febrero de 2024, 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 de seguridad absoluta y por lo tanto 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 Norteamérica. 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 Norteamérica, 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.



9 de febrero de 2024

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 2023 y 2022, y los estados de resultados, de 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 2023 y 2022, 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 Norteamérica.

También hemos auditado, de conformidad con las normas de auditoría de aceptación general en Estados Unidos de Norteamérica (GAAS), el control interno de CAF sobre el proceso de reporte financiero al 31 de diciembre de 2023, 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 9 de febrero de 2024, 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 Norteamérica, 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.



9 de febrero de 2024

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
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(En miles de dólares estadounidenses)

	NOTAS	2023	2022
ACTIVOS			
Efectivo en caja y bancos		70.592	107.592
Depósitos en bancos		4.963.938	6.535.869
Efectivo en caja y bancos y depósitos en bancos	3	5.034.530	6.643.461
Valores negociables comercializables	4 y 18	9.988.218	8.483.605
Otras inversiones	5	1.265.038	258.372
Cartera de créditos (US\$ 2.549.568 y US\$ 2.499.856 a valor razonable al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente)	6 y 18	33.479.085	30.622.324
Menos comisiones por cartera de créditos, netas de costos de originación		175.732	166.213
Menos previsión para posibles pérdidas	6	56.913	63.192
Cartera de créditos, neta		33.246.440	30.392.919
Intereses y comisiones por cobrar:	18		
Préstamos		508.058	362.486
Otros		449.514	311.406
		957.572	673.892
Instrumentos financieros derivados	17 y 18	911.749	459.809
Inversiones de capital	7	392.184	381.779
Propiedades y equipos, neto		91.675	98.804
Otros activos	8	1.926.857	2.984.101
TOTAL		53.814.263	50.376.742
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO:			
Depósitos (US\$ 0 y US\$ 109.377 a valor razonable al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente)	9 y 18	4.144.495	4.663.591
Papeles comerciales	10	4.653.512	4.618.797
Préstamos de otras instituciones financieras (US\$ 593.086 y US\$ 665.849 a valor razonable al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente), netos	11 y 18	2.046.796	2.072.776
Bonos (US\$ 24.608.695 y US\$ 21.137.893 a valor razonable al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente), netos	12 y 18	24.759.450	21.252.213
Intereses por pagar	18	846.534	565.916
Instrumentos financieros derivados	17 y 18	2.340.647	3.309.978
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos	13	293.109	174.154
Total pasivo		39.084.543	36.657.425
PATRIMONIO:			
Capital suscrito	15	9.988.015	8.563.350
Menos porción de capital de garantía		1.819.660	1.625.660
Menos suscripciones de capital por cobrar		2.570.045	1.412.260
Capital pagado		5.598.310	5.525.430
Superávit de capital		4.380.427	4.252.952
Reservas		3.940.935	3.771.966
Utilidades retenidas		810.048	168.969
Total patrimonio		14.729.720	13.719.317
TOTAL		53.814.263	50.376.742

Ver notas a los estados financieros

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Estados de Resultados
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022
(En miles de dólares estadounidenses)

	NOTAS	2023	2022
Ingresos por intereses:			
Cartera de créditos	2 (g)	2.330.525	1.093.099
Inversiones y depósitos en bancos	2 (g), 3 y 4	922.659	172.987
Comisiones sobre cartera de créditos	2 (g)	49.239	49.197
Total ingresos por intereses		3.302.423	1.315.283
Gastos por intereses:			
Bonos		1.640.106	659.043
Papeles comerciales		236.761	62.532
Depósitos		168.407	63.844
Préstamos de otras instituciones financieras		143.978	58.941
Comisiones		10.034	10.373
Total gastos por intereses		2.199.286	854.733
Ingresos por intereses, neto		1.103.137	460.550
Previsión (créditos) para pérdidas de cartera de créditos	6	439	(3.287)
Ingresos por intereses, neto después de previsión (créditos) para pérdidas de cartera de créditos		1.102.698	463.837
Ingresos no financieros:			
Dividendos y participación en beneficios de entidades participadas	7	15.939	8.668
Otras comisiones		2.651	2.967
Otros ingresos	6 y 7	39.696	7.306
Total ingresos no financieros		58.286	18.941
Gastos no financieros:			
Gastos administrativos		205.161	177.803
Otros gastos	7	5.636	25.811
Total gastos no financieros		210.797	203.614
Utilidad antes de cambios no realizados en el valor razonable de otros instrumentos financieros y Contribución a los Fondos Especiales de los Accionistas		950.187	279.164
Cambios no realizados en el valor razonable de otros instrumentos financieros	19	(20.139)	(21.195)
Utilidad neta antes de contribución a los Fondos Especiales de los Accionistas		930.048	257.969
Contribución a los Fondos Especiales de los Accionistas	21	120.000	89.000
Utilidad neta		810.048	168.969

Ver notas a los estados financieros

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Estados de Patrimonio
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022
(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 2021	5.436.375	4.091.298	3.094.768	572.183	3.666.951	105.015	13.299.639
Aumento de capital	15	254.235	465.585	-	-	-	719.820
Disminución de capital debido a recompra de acciones	6	(165.180)	(303.931)	-	-	-	(469.111)
Utilidad neta	15	-	-	-	-	168.969	168.969
Apartado para la reserva general	15	-	-	94.505	-	94.505	(94.505)
Apartado para la reserva Artículo N° 42 del Convenio Constitutivo	15	-	-	-	10.510	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
Aumento de capital	15	269.560	489.366	-	-	-	758.926
Disminución de capital debido a recompra de acciones	6	(196.680)	(361.891)	-	-	-	(558.571)
Utilidad neta	15	-	-	-	-	810.048	810.048
Apartado para la reserva general	15	-	-	152.069	-	152.069	(152.069)
Apartado para la reserva Artículo N° 42 del Convenio Constitutivo	15	-	-	-	16.900	16.900	(16.900)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023	5.598.310	4.380.427	3.341.342	599.593	3.940.935	810.048	14.729.720

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 2023 y 2022
(En miles de dólares estadounidenses)

	NOTAS	2023	2022
ACTIVIDADES OPERATIVAS:			
Utilidad neta		810.048	168.969
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto (usado en) provisto por las actividades operativas:			
(Ganancia) pérdida no realizada en valores negociables comercializables		(121.961)	50.336
Comisiones por cartera de créditos, neto de amortización de costos de originación		(18.467)	(20.172)
Previsión (créditos) para pérdidas de cartera de créditos	6	439	(3.287)
Cargo por deterioro de inversiones de capital	7	1.336	962
Cambios no realizados en el valor razonable de inversiones patrimoniales	7	(11.403)	17.854
Participación en beneficios de entidades participadas	7	(11.005)	(1.943)
Amortización de cargos diferidos		3.187	4.751
Depreciación de propiedades y equipos		8.650	8.831
Previsión para beneficios e indemnizaciones laborales		17.723	15.023
Previsión para plan de ahorro de empleados		607	744
Cambios no realizados en el valor razonable de otros instrumentos financieros	19	20.139	21.195
Cambios netos en activos y pasivos operativos:			
Valores negociables comercializables, neto		(1.490.393)	3.965.795
Intereses y comisiones por cobrar		(283.683)	(316.056)
Otros activos		(31.362)	(22.004)
Intereses por pagar		280.619	277.683
Anticipos o pagos sobre el fondo de previsión para el personal		(15.862)	(14.417)
Anticipos o pagos sobre plan de ahorro de empleados		(1.648)	(2.101)
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos		(47.366)	23.167
Total ajustes y cambios netos en activos y pasivos operativos		(1.700.450)	4.006.361
Efectivo neto (usado en) provisto por actividades operativas		(890.402)	4.175.330
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisiciones de otras inversiones	5	(2.694.830)	(562.436)
Vencimientos de otras inversiones	5	1.814.033	596.456
Desembolsos de cartera de créditos y cobros de capital, neto	6	(3.229.529)	(1.805.360)
Inversiones de capital, neto	7	10.667	34.698
Propiedades y equipos, neto		(1.521)	(1.648)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		(4.101.180)	(1.738.290)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
(Disminución) aumento neto en depósitos	9	(514.720)	652.707
Contratación de papeles comerciales	10	66.484.410	63.977.481
Cancelación de papeles comerciales	10	(66.449.695)	(62.172.330)
Disminución (aumento) neta en colaterales provenientes de derivados		1.239.557	(2.414.170)
Emissiones de bonos	12	6.505.253	3.653.612
Cancelación de bonos	12	(4.574.471)	(3.923.431)
Contratación de préstamos de otras instituciones financieras		186.023	797.723
Cancelación de préstamos de otras instituciones financieras		(252.632)	(407.254)
Emisión de acciones	15	758.926	719.820
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		3.382.651	884.158
(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS Y DEPÓSITOS EN BANCOS		(1.608.931)	3.321.198
EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS Y DEPÓSITOS EN BANCOS AL INICIO DEL AÑO		6.643.461	3.322.263
EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS Y DEPÓSITOS EN BANCOS AL FINAL DEL AÑO		5.034.530	6.643.461
REVELACIÓN SUPLEMENTARIA:			
Intereses pagados durante el año		1.925.433	612.024
ACTIVIDADES FINANCIERAS QUE NO GENERARON MOVIMIENTOS DE EFECTIVO:			
Cobro de capital - préstamos	6	558.571	469.111
Disminución en capital	6	(558.571)	(469.111)
Cambios en instrumentos financieros derivados activos		(451.940)	52.574
Cambios en instrumentos financieros derivados pasivos		(969.331)	2.467.020

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 2023 y 2022
(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, Chile, Colombia, República Dominicana, Ecuador, El Salvador, Honduras, Panamá, Paraguay, Perú, Trinidad y Tobago, Uruguay y Venezuela. Los países accionistas Serie “C” son: Barbados, Costa Rica, 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 de Panamá, Panamá; La Paz, Bolivia; Lima, Perú; Madrid, España; Montevideo, Uruguay; Puerto España, Trinidad y Tobago, Quito, Ecuador, San Salvador, El Salvador, Santiago de Chile, Chile y Santo Domingo, República Dominicana.

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 y el Caribe.

CAF ofrece servicios financieros y afines a los gobiernos, instituciones públicas y privadas, corporaciones y asociaciones en participación de los países accionistas. La principal actividad de CAF es otorgar créditos a corto, mediano y largo plazo para la ejecución de proyectos, capital de trabajo, actividades de comercio y llevar a cabo estudios de viabilidad de oportunidades de inversión en sus países accionistas. Adicionalmente, CAF maneja y supervisa fondos de cooperación propios y patrocinados de otros países y organizaciones, destinados al financiamiento de programas acordados con países y organizaciones donantes, lo cual está en línea con las políticas y estrategias de CAF.

CAF obtiene recursos para financiar sus operaciones dentro y fuera de los países accionistas.

2. BASE DE PRESENTACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- a. *Presentación de los estados financieros* – Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad de aceptación general en los Estados Unidos de América, con el dólar de los Estados Unidos de América como moneda funcional.
- b. *Uso de estimados* – La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia haga estimaciones y supuestos que afectan los montos presentados para los activos y pasivos a la fecha del balance general, así como los montos presentados como ingresos y gastos durante el período correspondiente. Los estimados más importantes relacionados con la preparación de los estados financieros de CAF se refieren a la estimación de la previsión 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.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022
(En miles de dólares estadounidenses)

- 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.
- d. **Efectivo en caja y bancos y depósitos en bancos** – El efectivo en caja y bancos y 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 y otras inversiones** – De acuerdo con la intención de la Gerencia, estas inversiones se clasifican 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 y, por lo tanto, se mantienen únicamente por un corto período de tiempo. Los valores comercializables se presentan a su valor razonable. Las ganancias y pérdidas, tanto en las ventas como por cambios 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. Los depósitos en bancos con vencimiento mayor a 90 días (vencimiento original) y los derechos especiales de giro se registran como otras inversiones.
- 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 bajo “Inversiones y depósitos en bancos”.

Todos los títulos valores cubiertos por acuerdos de recompras y reventas 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 2023 y 2022 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.

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.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022
(En miles de dólares estadounidenses)

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.

La acumulación de intereses sobre cartera de créditos se descontinúa 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 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.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022
(En miles de dólares estadounidenses)

- (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. 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

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022
(En miles de dólares estadounidenses)

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.

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.

- i. ***Inversiones de capital*** – CAF invierte en capital accionario de compañías y fondos de sectores estratégicos, con el propósito de promover el desarrollo de dichas compañías y fondos y su participación en los mercados de valores, y actuar como agente catalítico en la atracción de recursos a los países accionistas.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022
(En miles de dólares estadounidenses)

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.
- (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.

- j. **Propiedades y equipos, neto** – Son presentados al costo menos la depreciación acumulada. Los gastos de mantenimiento y reparación se imputan directamente en el estado de resultados 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 durante la vida útil estimada de los activos.

La vida útil estimada de los activos es la siguiente:

Edificaciones	30 años
Mejoras a edificaciones	15 años
Mejoras a inmuebles arrendados	Término del contrato de arrendamiento
Mobiliario y equipos	2 a 10 años
Vehículos	5 años

- k. **Otros activos** – Incluyen principalmente 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

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022
(En miles de dólares estadounidenses)

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.

- l. *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.

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 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.

- m. *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 cuando ocurren.
- n. *Papeles comerciales*** – Los papeles comerciales son registrados al costo amortizado.
- o. *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 cuando ocurren.
- p. *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 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.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022
(En miles de dólares estadounidenses)

- (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.

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.

- q. **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.

- r. **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.
- s. **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.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022
(En miles de dólares estadounidenses)

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 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 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.

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, junto con el cambio en el valor razonable de los activos y pasivos subyacentes.

- t. **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.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022
(En miles de dólares estadounidenses)

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.

- u. ***Ingreso por comisión de garantía*** – 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.

- v. ***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.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022
(En miles de dólares estadounidenses)

w. *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 ASU 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. Las enmiendas contenidas en esta Actualización exigen que una entidad revele las amortizaciones brutas del período en curso y por año de origen para 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. CAF adoptó las enmiendas contenidas en esta Actualización el 1ro de enero de 2023 y dicha adopción no tuvo efecto material alguno 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 de ambas ASUs 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

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022
(En miles de dólares estadounidenses)

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 hagan a la tasa de referencia 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. El 3 de abril de 2023, la Autoridad de Conducta Financiera (Financial Conduct Authority - FCA) anunció que las tasas US\$ LIBOR de 1, 3 y 6 meses se publicarán utilizando una metodología ‘sintética’ no representativa a partir del 1ro de julio de 2023 hasta el 30 de septiembre de 2024. El uso de estas tasas sintéticas se concibe para contratos heredados únicamente, para ayudar a asegurar la incorporación del vocabulario apropiado sobre *fallback* en los contratos heredados restantes.

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, 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.

Pronunciamientos contables pendientes de adopción

ASU 2020-06, Simplifica la contabilización de Instrumentos y Contratos Convertibles por parte del Emisor en el Patrimonio Propio de una Entidad

El 5 de agosto de 2020, FASB emitió la ASU 2020-06, la cual simplifica la contabilización de ciertos instrumentos financieros con características de pasivos y patrimonio, incluidos instrumentos y contratos convertibles en el patrimonio propio de una entidad. Esta ASU entra en vigencia para los ejercicios fiscales posteriores al 15 de diciembre de 2023, permitiéndose su adopción anticipada. CAF no adoptará esta ASU de manera anticipada, y estima que la misma no tendrá efectos materiales sobre los estados financieros.

ASU 2023-06, Mejoras a los requisitos de revelación

El 9 de octubre de 2023, FASB emitió la ASU 2023-06, la cual enmienda los requisitos de revelación o presentación relacionados con varios sub tópicos de la Codificación de Normas de Contabilidad FASB (la “Codificación”). Esta ASU se emitió en respuesta a la Iniciativa de la Comisión de Bolsa y Valores (SEC) para la Actualización y Simplificación de Revelaciones mediante la cual se actualizaron y simplificaron los requisitos de revelaciones que la SEC consideraba “redundantes, duplicados, obsoletos o reemplazados.” La nueva guía tiene el propósito de alinear los requisitos bajo U.S. GAAP con los de la SEC, así como facilitar la aplicación de U.S. GAAP para todas las entidades. CAF no adoptará esta ASU de manera anticipada, y estima que la misma no tendrá efecto material alguno sobre los estados financieros.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022
(En miles de dólares estadounidenses)

ASU 2023-07, Mejoras a las revelaciones de segmentos reportables

El 27 de noviembre de 2023, FASB emitió la ASU 2023-07, cuyas enmiendas “mejoran los requisitos de revelación de segmentos reportables, principalmente a través de revelaciones mejoradas sobre gastos significativos del segmento.” Además, las enmiendas mejoran los requisitos de revelaciones intermedias, aclaran las circunstancias en las que una entidad puede revelar mediciones de resultados de segmentos múltiples, proporcionan nuevos requisitos de revelaciones de segmentos para entidades con un solo segmento reportable, y contienen otros requisitos de revelaciones. El objetivo de las enmiendas es permitir a los “inversionistas entender mejor el desempeño general de una entidad” y evaluar “futuros flujos de efectivo potenciales. Esta ASU entra en vigencia para ejercicios fiscales posteriores al 15 de diciembre de 2023, permitiéndose su adopción anticipada. CAF no adoptará esta ASU de manera anticipada, y estima que la misma no tendrá efecto material alguno sobre los estados financieros.

3. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS Y DEPÓSITOS EN BANCOS

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

	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Efectivo y caja en bancos	70.592	107.592
Depósitos en bancos:		
Dólares estadounidenses	4.793.922	5.417.808
Euro	170.016	1.118.061
	<u>5.034.530</u>	<u>6.643.461</u>

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
 Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022
 (En miles de dólares estadounidenses)

4. VALORES NEGOCIABLES

Comercializables

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

	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Monto	Vencimiento promedio (años)	Monto	Vencimiento promedio (años)
Notas del Tesoro de EE.UU	2.542.017	1,45	1.775.459	1,70
Bonos de entidades gubernamentales y no gubernamentales fuera de EEUU	423.908	1,74	334.634	1,42
Títulos valores emitidos por instituciones financieras y entidades privadas:				
Papeles comerciales	2.610.195	0,39	1.851.803	0,23
Certificados de depósitos ⁽¹⁾	2.103.754	0,39	2.769.645	0,36
Bonos	1.818.551	2,54	1.325.284	1,69
Obligaciones hipotecarias garantizadas	377.665	4,56	266.250	5,11
Fondos líquidos ⁽²⁾	112.128	1,00	160.530	1,00
	7.022.293	1,18	6.373.512	0,81
Valores negociables	9.988.218	1,27	8.483.605	1,02

⁽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 alta liquidez.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el valor razonable de valores comercializables incluye ganancias netas no realizadas por US\$ 56.025 y pérdidas por US\$ 65.936, respectivamente.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022, los ingresos por intereses – Inversiones y depósitos en bancos incluyen ingresos por intereses de US\$ 661.050 y US\$ 230.948, respectivamente, y ganancias y pérdidas sobre valuaciones a precios del mercado por US\$ 260.233 y US\$ 57.961, respectivamente. La fluctuación en los ingresos por intereses - Inversiones y depósitos en bancos se debe principalmente al

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022
(En miles de dólares estadounidenses)

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 EEUU 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 2023 y 2022, respectivamente.

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 2023 y 2022, CAF no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito de acuerdo con sus lineamientos de inversión. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los valores no denominados en dólares estadounidenses e incluidos en valores comercializables ascienden al equivalente de US\$ 283.554 y US\$ 550.973, respectivamente.

Los vencimientos de los valores comercializables se muestran a continuación:

	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Menos de un años	6.009.404	5.614.860
Entre uno y dos años	2.377.609	1.941.949
Entre dos y tres años	677.273	542.997
Entre tres y cuatro años	309.478	189.879
Entre cuatro y cinco años	366.187	97.714
Más de cinco años	248.267	96.206
	9.988.218	8.483.605

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022
(En miles de dólares estadounidenses)

5. OTRAS INVERSIONES

Las otras inversiones son las siguientes:

	<u>31 de diciembre de 2023</u>	<u>31 de diciembre de 2022</u>
Depósitos en bancos con vencimiento mayor a 90 días		
Dólares estadounidenses	1.095.009	111.193
Euro	44.160	-
Pesos colombianos	-	147.179
	<u>1.139.169</u>	<u>258.372</u>
Derechos especiales de giro	125.869	-
	<u>1.265.038</u>	<u>258.372</u>

Las tasas de interés de estos depósitos oscilan entre 2,52% y 6,60% al 31 de diciembre de 2023, y entre 0,39% y 6,60% al 31 de diciembre de 2022.

Los derechos especiales de giro (Special Drawing Rights - SDR) son un activo de reserva internacional emitido por el Fondo Monetario Internacional (FMI) como una reserva oficial complementaria para países miembro, su valor se basa en una canasta de 5 divisas (el dólar estadounidense, el euro, el renminbi chino, el yen japonés, y la libra esterlina británica). Desde febrero de 2023, CAF fue nombrada tenedor autorizado por el Fondo Monetario Internacional lo que le permite mantener y cambiar SDR con tenedores autorizados únicamente. La tenencia de SDR genera intereses que se determinan sobre una base semanal. La tasa de interés al 31 de diciembre de 2023 es 4,151%. Al 31 de diciembre de 2022, no se realizaron inversiones en SDR.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022
(En miles de dólares estadounidenses)

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:

	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
País accionista:		
Argentina	5.503.626	3.981.391
Barbados	175.013	181.098
Bolivia	2.948.465	3.100.722
Brasil	2.970.763	2.633.318
Chile	244.000	192.510
Colombia	3.842.359	3.726.267
Costa Rica	497.638	533.937
República Dominicana	445.105	412.627
Ecuador	4.246.954	4.232.207
El Salvador	302.000	75.000
México	980.000	955.000
Panamá	2.582.659	2.691.924
Paraguay	2.373.889	2.059.119
Perú	1.836.850	1.473.683
Trinidad y Tobago	1.305.459	1.217.246
Uruguay	1.331.442	980.458
Venezuela	2.135.370	2.512.567
Total	<u>33.721.592</u>	<u>30.959.074</u>
Ajustes del valor razonable	<u>(242.507)</u>	<u>(336.750)</u>
Cartera de créditos	<u><u>33.479.085</u></u>	<u><u>30.622.324</u></u>

Los ajustes del valor razonable de la cartera de créditos representan ajustes al monto de los préstamos para los cuales se ha seleccionado la opción del valor razonable.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
 Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022
 (En miles de dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se han otorgado créditos denominados en monedas distintas al dólar estadounidense por un equivalente de US\$ 696.136 y US\$ 468.750, respectivamente, principalmente en pesos colombianos, pesos uruguayos, reales brasileños, francos suizos, nuevos soles peruanos, guaraníes paraguayos y bolivianos de Bolivia. Todos estos préstamos están cubiertos con Swaps, préstamos con otras instituciones financieras y bonos. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, existen créditos a tasa fija de interés por US\$ 2.226.339 y US\$ 2.209.011, respectivamente.

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 2023		31 de diciembre de 2022	
	Monto	Rendimiento promedio ponderado (%)	Monto	Rendimiento promedio ponderado (%)
Sector público	32.327.694	7,30	29.791.001	6,17
Sector privado	1.393.898	7,45	1.168.073	6,29
	<u>33.721.592</u>	<u>7,30</u>	<u>30.959.074</u>	<u>6,18</u>

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

	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Monto	%	Monto	%
Programas de infraestructura	14.364.602	43	12.441.156	41
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	9.003.229	27	8.487.104	27
Suministro de electricidad, gas y agua	5.327.072	16	5.696.943	18
Servicios de salud y sociales	2.665.148	8	2.317.517	7
Servicios Financieros - Bancos Comerciales	1.259.164	4	1.040.578	4
Servicios Financieros - Bancos de Desarrollo	985.000	2	841.398	3
Agricultura, caza y silvicultura	70.724	-	52.852	-
Industria manufacturera	-	-	24.392	-
Otros	46.653	-	57.134	-
	<u>33.721.592</u>	<u>100</u>	<u>30.959.074</u>	<u>100</u>

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022
(En miles de dólares estadounidenses)

El vencimiento de la cartera de créditos es el siguiente:

	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Menos de un año	5.715.772	4.060.523
Entre uno y dos años	3.175.175	3.158.733
Entre dos y tres años	3.079.662	2.979.214
Entre tres y cuatro años	3.210.996	2.785.391
Entre cuatro y cinco años	2.936.228	2.932.946
Entre cinco y diez años	10.231.497	9.749.684
Entre diez y quince años	4.159.272	3.980.057
Más de quince años	1.212.990	1.312.526
	<u>33.721.592</u>	<u>30.959.074</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 2023 y 2022, son utilizadas calificaciones otorgadas por agencias externas.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022
(En miles de dólares estadounidenses)

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 2023 se presenta a continuación:

País	Calificación crediticia	Año de otorgamiento					Prior	Total
		2023	2022	2021	2020	2019		
Argentina	Ca	1.540.214	489.970	773.755	697.856	8.969	1.924.493	5.435.257
Barbados	B3	-	-	30.000	100.000	3.695	41.318	175.013
Bolivia	Caa1	12.933	560.810	350.000	42.607	250.952	1.600.034	2.817.336
Brasil	Ba2	-	458.903	-	463.823	448.443	1.230.668	2.601.837
Colombia	Baa2	250.000	600.000	500.000	350.000	500.716	1.013.455	3.214.171
Costa Rica	B1	-	-	-	467.742	-	19.155	486.897
República Dominicana	Ba3	-	300.000	59.598	-	-	75.507	435.105
Ecuador	Caa3	251.290	454.307	604.415	650.211	527.957	1.658.775	4.146.955
El Salvador	Caa3	227.000	75.000	-	-	-	-	302.000
México	Baa2	380.000	300.000	-	300.000	-	-	980.000
Panamá	Baa3	12.433	320.000	356.537	382.143	320.830	893.217	2.285.160
Paraguay	Ba1	187.200	322.763	250.000	414.950	135.793	1.034.307	2.345.013
Perú	Baa1	250.000	154.917	484.599	-	218.750	376.380	1.484.646
Trinidad y Tobago	Ba2	75.000	120.000	175.000	319.903	200.000	415.556	1.305.459
Uruguay	Baa2	520.315	170.674	240.000	40.476	-	192.462	1.163.927
Venezuela	C	-	-	-	-	441.176	1.694.191	2.135.367
		<u>3.706.385</u>	<u>4.327.344</u>	<u>3.823.904</u>	<u>4.229.711</u>	<u>3.057.281</u>	<u>12.169.518</u>	<u>31.314.143</u>

La calidad crediticia del portafolio de créditos con garantía no soberana por año de otorgamiento, como se representa a través de la clasificación de riesgo crediticio interno al 31 de diciembre de 2023, es como se indica a continuación:

Calificación crediticia	Año de otorgamiento					Prior	Total
	2023	2022	2021	2020	2019		
Satisfactorio - sobresalient	244.000	-	-	-	-	60.000	304.000
Satisfactorio - muy bueno	351.962	100.000	-	-	-	5.741	457.703
Satisfactorio - adecuado	543.980	190.059	50.221	45.380	41.882	222.189	1.093.711
Watch	69.500	1.900	8.193	66.667	88.299	-	234.559
Mención especial	171.630	-	-	-	-	66.169	237.799
Dudoso	-	-	-	-	-	36.182	36.182
Sub-estándar	-	-	-	-	-	29.335	29.335
Pérdida	-	-	-	-	-	14.160	14.160
	<u>1.381.072</u>	<u>291.959</u>	<u>58.414</u>	<u>112.047</u>	<u>130.181</u>	<u>433.776</u>	<u>2.407.449</u>

Las calificaciones internas y externas se actualizaron al 31 de diciembre de 2023.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022
(En miles de dólares estadounidenses)

Calidad de la cartera de créditos

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

	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Durante el período CAF registró las siguientes transacciones:		
Castigo de créditos	34.452	11.125
Compras de cartera de créditos	-	-
Ventas de cartera de créditos	33.000	37.500
	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
CAF presentó los siguientes saldos e indicadores de calidad al final del año:		
Créditos en situación de no acumulación de ingresos	50.342	107.937
Reestructuración de créditos en problemas	-	23.142
Créditos vencidos	-	-
Porcentaje de provisión para posibles pérdidas sobre cartera de créditos	0,17%	0,21%
Porcentaje de créditos en situación de no acumulación sobre la cartera de créditos	0,15%	0,35%
Porcentaje de créditos vencidos sobre la cartera de créditos	0,00%	0,00%

No se reestructuraron préstamos durante los años terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022. Al 31 de diciembre de 2023, el saldo remanente de préstamos reestructurados se recuperó, incluidos el capital y los intereses, como resultado de esta transacción CAF reconoció una ganancia neta de US\$ 16.354 como otros ingresos en el estado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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 2.749 días y 2.384 días, respectivamente. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, no se reconocieron ingresos por intereses sobre préstamos en estado de no acumulación. La provisión para pérdidas por préstamos en estado de no acumulación asciende a US\$ 6.155 y US\$ 22.103 al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
 Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022
 (En miles de dólares estadounidenses)

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 2023, CAF recompró 39.336 acciones adicionales por un total de US\$ 558.571 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\$ 196.680 y US\$ 361.891, respectivamente. Así, desde el inicio del Programa hasta el 31 de diciembre de 2023, CAF recompró 148.029 acciones por un monto total de US\$ 2.102.011 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\$ 740.145 y US\$ 1.361.866, respectivamente. Como resultado de las recompras, a la fecha del 9 de febrero de 2024, Venezuela se encuentra al día con sus préstamos con CAF. Se estima que el Programa de Apoyo finalizará durante 2024. Venezuela es uno de los accionistas fundadores de CAF en 1970. Venezuela ha reiterado su compromiso y su intención de cumplir con los pagos. La Gerencia de CAF monitorea su exposición crediticia periódicamente.

Préstamos A/B

CAF asume el riesgo de crédito sólo por la porción de su participación en el préstamo. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, CAF administró préstamos bajo esta modalidad por US\$ 452.641 y US\$ 361.170, respectivamente, mientras otras instituciones financieras aportaron fondos por US\$ 364.663 y US\$ 290.279, 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.

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 2023			31 de diciembre de 2022		
	Riesgo de crédito			Riesgo de crédito		
	No			No		
	Soberano	soberano	Total	Soberano	soberano	Total
Saldos al inicio del año	-	63.192	63.192	-	76.650	76.650
Previsión (crédito) para pérdidas de cartera de crédito	-	439	439	-	(3.287)	(3.287)
Castigo de créditos	-	(34.452)	(34.452)	-	(11.125)	(11.125)
Recuperaciones	-	27.734	27.734	-	954	954
Saldos al final del año	-	56.913	56.913	-	63.192	63.192

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022
(En miles de dólares estadounidenses)

El movimiento de la provisión 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 2023			31 de diciembre de 2022		
	Riesgo de crédito			Riesgo de crédito		
	No		Total	No		Total
Soberano	soberano	Soberano		soberano		
Saldos al inicio del año	-	15.462	15.462	-	15.202	15.202
(Crédito) Provisión para contingencias	-	(8.613)	(8.613)	-	260	260
Saldos al final del año	-	6.849	6.849	-	15.462	15.462

El (crédito) provisión por contingencias y los compromisos de préstamos fuera del balance no desembolsados y garantías financieras se incluyen en los estados de resultados como parte de otros ingresos por el año terminado el 31 de diciembre de 2023, y como parte de otros gastos por el año terminado el 31 de diciembre de 2022.

7. INVERSIONES DE CAPITAL

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

	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Inversiones - Títulos de participación	338.965	340.407
Inversiones - Método patrimonial	53.219	41.372
	392.184	381.779

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

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2023	2022
Dividendos	4.934	6.725
Cambios en las valoraciones de los valores razonables	11.403	(17.854)
Deterioro de los títulos de participación	(1.336)	(962)

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, CAF reconoció ganancias por US\$ 11.403 y pérdidas por US\$ 17.854, 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 como parte de otros ingresos y otros gastos, respectivamente.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022
(En miles de dólares estadounidenses)

Adicionalmente, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, CAF reconoció ganancias en su participación en los beneficios de sus entidades participadas por US\$ 11.005 y US\$ 1.943, respectivamente, por inversiones bajo el método de participación patrimonial registradas en los estados de resultados como parte de Dividendos y participación en los beneficios de sus entidades participadas.

8. OTROS ACTIVOS

A continuación se presenta un resumen de otros activos:

	<u>31 de diciembre de 2023</u>	<u>31 de diciembre de 2022</u>
Colaterales de instrumentos derivados	1.823.920	2.913.970
Activos intangibles, neto de amortización acumulada de US\$ 10.194 y US\$ 10.212, respectivamente	63.142	38.463
Cuenta por cobrar por inversiones en títulos valores vendidas	6.867	2.237
Otros	32.928	29.431
	<u>1.926.857</u>	<u>2.984.101</u>

9. DEPÓSITOS

A continuación se presenta un resumen de los depósitos:

	<u>31 de diciembre de 2023</u>	<u>31 de diciembre de 2022</u>
A la vista	212.768	219.557
Depósitos a plazo fijo:		
Menores a un año	3.931.727	4.442.619
	<u>4.144.495</u>	<u>4.662.176</u>
Ajustes al valor razonable	-	1.415
Valor contable de los depósitos	<u>4.144.495</u>	<u>4.663.591</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la tasa de interés promedio ponderada fue de 4,98% y 1,74%, respectivamente. Los depósitos son emitidos por montos iguales o mayores a US\$ 100. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el total de depósitos recibidos denominados en monedas distintas al dólar estadounidense ascienden a un monto equivalente a US\$ 116.412 y US\$ 610.372 respectivamente.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022
(En miles de dólares estadounidenses)

10. PAPELES COMERCIALES

A continuación se presenta un resumen de los papeles comerciales:

	<u>31 de diciembre de 2023</u>	<u>31 de diciembre de 2022</u>
Dólares estadounidenses	4.439.048	3.614.583
Euros	292.559	1.057.709
	<u>4.731.607</u>	<u>4.672.292</u>
Menos descuento por emisión de papeles comerciales	(78.095)	(53.495)
Valor contable de los papeles comerciales	<u>4.653.512</u>	<u>4.618.797</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la tasa de interés promedio ponderada fue de 5,21% y 2,00%, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el monto pendiente de los papeles comerciales vence en 2024 y 2023, respectivamente.

11. PRÉSTAMOS DE OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS

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

	<u>31 de diciembre de 2023</u>	<u>31 de diciembre de 2022</u>
Dólares estadounidenses	1.507.218	1.509.711
Euros	584.098	651.991
Pesos colombianos	28.695	27.546
Otras divisas	4.964	3.010
	<u>2.124.975</u>	<u>2.192.258</u>
Ajustes al valor razonable	(77.562)	(118.191)
Menos costos de originación	617	1.291
Valor en libros de préstamos de otras instituciones financieras	<u>2.046.796</u>	<u>2.072.776</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, existen préstamos remunerados a tasas fijas de interés por US\$ 330.443 y US\$ 419.693, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la tasa de interés promedio ponderada luego de considerar el impacto de la tasa de interés *swaps* fue de 6,38% y 3,40%, respectivamente.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022
(En miles de dólares estadounidenses)

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

	<u>31 de diciembre de 2023</u>	<u>31 de diciembre de 2022</u>
Menos de un año	432.236	192.930
Entre uno y dos años	410.976	441.786
Entre dos y tres años	209.985	390.697
Entre tres y cuatro años	190.508	191.040
Entre cuatro y cinco años	153.462	180.539
Más de cinco años	727.808	795.266
	<u>2.124.975</u>	<u>2.192.258</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, existían facilidades de créditos no utilizadas por un monto de US\$ 1.557.697 y US\$ 1.614.675, respectivamente.

12. BONOS

A continuación se presenta un resumen de los bonos pendientes:

	<u>A la tasa de cambio original</u>	<u>A la tasa de cambio actual</u>	<u>promedio ponderado después de swaps (%) (al cierre)</u>	<u>A la tasa de cambio original</u>	<u>A la tasa de cambio actual</u>	<u>promedio ponderado después de swaps (%) (al cierre)</u>
Dólares estadounidenses	8.115.053	8.115.053	8,42	7.249.762	7.249.762	3,02
Euro	8.784.835	8.322.257	6,79	8.457.619	7.674.839	4,83
Franco suizo	2.793.740	3.119.430	6,84	2.669.895	2.731.206	4,88
Yenes japoneses	1.614.238	1.333.853	6,74	1.467.350	1.194.018	5,03
Dólares australianos	1.340.315	1.284.576	6,83	1.094.600	956.756	5,63
Pesos mexicanos	1.189.923	1.408.433	6,71	1.078.834	1.124.402	4,98
Corona noruega	694.695	471.898	6,89	694.695	490.813	5,26
Dólares de Hong Kong	584.332	580.710	7,02	584.332	580.725	5,05
Pesos colombianos	405.968	348.568	6,55	334.455	207.944	5,96
Real brasileño	201.662	219.915	6,29	201.662	201.880	4,99
Pesos uruguayos	143.845	137.889	6,02	287.852	287.198	4,20
Lira turca	108.020	68.872	6,29	45.748	45.430	5,11
Costa Rica Colon	99.047	101.312	6,46	-	-	-
Esloti polaco	61.130	68.737	6,37	-	-	-
Dólar neozelandés	59.898	58.894	6,50	28.758	27.403	5,91
Dólares canadienses	30.395	30.182	6,88	30.395	29.542	4,63
Corona checa	11.211	11.179	6,28	-	-	-
Guaraní paraguayo	9.952	9.952	1,30	-	-	-
Rupia indonesia	-	-	-	75.000	66.403	4,28
Tenge kazajo	-	-	-	15.082	13.420	6,25
	<u>26.248.259</u>	<u>25.691.710</u>		<u>24.316.039</u>	<u>22.881.741</u>	
Ajustes al valor razonable		(926.251)			(1.625.155)	
Menos costos de originación		6.009			4.373	
Valor en libros de bonos		<u>24.759.450</u>			<u>21.252.213</u>	

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022
(En miles de dólares estadounidenses)

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

	<u>31 de diciembre de 2023</u>	<u>31 de diciembre de 2022</u>
Menos de un año	3.331.884	4.781.762
Entre uno y dos años	5.210.881	3.230.823
Entre dos y tres años	5.494.526	4.943.054
Entre tres y cuatro años	4.382.168	3.682.075
Entre cuatro y cinco años	3.193.913	2.574.048
Más de cinco años	4.634.887	5.104.277
	<u>26.248.259</u>	<u>24.316.039</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, existen bonos a tasas de interés fijas por un monto total de US\$ 25.737.649 y US\$ 23.836.526, respectivamente, de los cuales el equivalente a US\$ 18.134.326 y US\$ 17.079.031, respectivamente, están denominados en monedas distintas al dólar estadounidense.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, no se efectuaron recompras de bonos.

13. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR Y OTROS PASIVOS

A continuación se presenta un resumen de los gastos acumulados por pagar y otros pasivos:

	<u>31 de diciembre de 2023</u>	<u>31 de diciembre de 2022</u>
Colaterales de instrumentos derivados	152.447	2.940
Beneficios e indemnizaciones laborales y planes de ahorros	95.298	99.495
Cuenta por pagar por inversiones en títulos valores compradas	18.461	2.467
Contribuciones a los fondos especiales de los accionistas (Nota 21)	13.450	44.244
Previsión para contingencias (Nota 6)	6.849	15.462
Otros	6.604	9.546
	<u>293.109</u>	<u>174.154</u>

14. PLAN DE PENSIONES

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el plan cuenta con 759 y 714 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.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022
(En miles de dólares estadounidenses)

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, la conciliación de los saldos iniciales y finales de las obligaciones del plan es la siguiente:

	2023	2022
Obligaciones de los beneficios del plan al inicio del año	42.766	36.520
Costo por servicios	4.132	3.379
Cost por intereses	1.689	1.454
Contribuciones de los participantes	3.031	2.499
(Ganancia) pérdida actuarial	(992)	615
Beneficios pagados	(1.979)	(1.701)
Obligaciones de los beneficios del plan al cierre del año	48.647	42.766

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, la conciliación de saldos iniciales y finales del valor razonable de los activos del plan es la siguiente:

	2023	2022
Valor razonable de los activos del plan al inicio del año	43.146	36.833
Retorno real de los activos del plan	1.590	1.516
Contribuciones	6.208	6.498
Beneficios pagados	(1.979)	(1.701)
Valor razonable de los activos del plan al cierre del año	48.965	43.146

Los activos del plan son los siguientes:

	31 de diciembre de	
	2023	2022
Valores comercializables	48.965	43.146

En la siguiente table se resume el componente del monto del costo del beneficio neto reconocido para los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	2023	2022
Costo por servicios	4.132	3.379
Costo por intereses	1.689	1.454
Retorno esperado sobre los activos del plan	(1.704)	(1.467)
	4.117	3.366

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022
(En miles de dólares estadounidenses)

A continuación, se presenta un resumen del costo neto proyectado para el año que termina el 31 de diciembre de 2024:

Costo por servicios	
Contribuciones al plan	2.876
Beneficio garantizado	1.177
	<u>4.053</u>
Costo por intereses	1.931
Retorno esperado sobre los activos del plan	(1.944)
	<u>4.040</u>

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

2024	746
2025	906
2026	1.515
2027	1.737
2028	1.851
2029-2033	14.076

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 2023 y 2022 son:

	<u>2023</u>	<u>2022</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%

15. PATRIMONIO

Capital autorizado

El capital autorizado de CAF al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es de US\$ 25.000.000, de los cuales US\$ 18.000.000 corresponden a acciones de capital ordinario y US\$ 7.000.000 corresponden a acciones de capital de garantía, distribuido entre acciones de las series "A", "B" y "C".

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022
(En miles de dólares estadounidenses)

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 2023 y 2022 asciende a US\$ 4.380.427 y US\$ 4.252.952, 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\$ 1.819.660 y US\$ 1.625.660 al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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: i) signatario del Convenio Constitutivo; o ii) un país de América Latina o el Caribe adherido a él. A la fecha de este informe, los Países Miembros son la República de Argentina, el Estado Plurinacional de Bolivia, la República de Chile, la República de Colombia, la República Dominicana, Ecuador, El Salvador, Honduras, 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 mil doscientos dólares estadounidenses (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 cinco dólares estadounidenses (US\$ 5).

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022
(En miles de dólares estadounidenses)

- (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 seis (6) países accionistas asociados: Barbados, Costa Rica, 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 cinco dólares estadounidenses (US\$ 5.)

Un detalle del movimiento del capital suscrito y pagado durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	Nota	Número de acciones			Monto nominal			Total
		Serie “A”	Serie “B”	Serie “C”	Serie “A”	Serie “B”	Serie “C”	
Al 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)
Al 31 de diciembre de 2022		12	998.901	103.305	14.400	4.994.505	516.525	5.525.430
Emitidas en efectivo		3	47.698	5.494	3.600	238.490	27.470	269.560
Recompra de acciones	6	-	(39.336)	-	-	(196.680)	-	(196.680)
Transferencia de acciones		-	23.657	(23.657)	-	118.285	(118.285)	-
Al 31 de diciembre de 2023		15	1.030.920	85.142	18.000	5.154.600	425.710	5.598.310

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022
(En miles de dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre de 2023, 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	131.876	-	1.200	659.380	-	660.580
Bolivia	1	66.555	-	1.200	332.775	-	333.975
Brasil	1	115.607	-	1.200	578.035	-	579.235
Chile	1	14.836	-	1.200	74.180	-	75.380
Colombia	1	210.016	-	1.200	1.050.080	-	1.051.280
República Dominicana	1	17.177	-	1.200	85.885	-	87.085
Ecuador	1	70.447	-	1.200	352.235	-	353.435
El Salvador	1	9.256	-	1.200	46.280	-	47.480
Panamá	1	41.988	-	1.200	209.940	-	211.140
Paraguay	1	40.747	-	1.200	203.735	-	204.935
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	20.649	-	1.200	103.245	-	104.445
Honduras	1	2.691	-	1.200	13.455	-	14.655
Barbados	-	-	4.696	-	-	23.480	23.480
Costa Rica	-	-	11.038	-	-	55.190	55.190
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	-	543	-	-	2.715	-	2.715
	15	1.030.920	85.142	18.000	5.154.600	425.710	5.598.310

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022
(En miles de dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre de 2023, el detalle del capital suscrito no pagado y el capital suscrito de garantía es el siguiente:

	Subscripciones de capital por cobrar				Porción de capital			
	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	56.528	282.640	-	-	25.200	126.000	-	-
Bolivia	17.213	86.065	-	-	14.400	72.000	-	-
Brasil	12.536	62.680	-	-	25.200	126.000	-	-
Chile	93.364	466.820	-	-	25.200	126.000	-	-
Colombia	63.265	316.325	-	-	50.400	252.000	-	-
República Dominicana	15.220	76.100	-	-	7.200	36.000	-	-
Ecuador	13.639	68.195	-	-	14.400	72.000	-	-
Honduras	29.706	148.530	-	-	7.200	36.000	-	-
El Salvador	23.141	115.705	-	-	7.200	36.000	-	-
Panamá	17.200	86.000	-	-	7.200	36.000	-	-
Paraguay	17.961	89.805	-	-	7.200	36.000	-	-
Perú	56.880	284.400	-	-	50.400	252.000	-	-
Trinidad y Tobago	25.562	127.810	-	-	7.200	36.000	-	-
Uruguay	-	-	-	-	7.200	36.000	-	-
Venezuela	48.178	240.890	-	-	50.400	252.000	-	-
Barbados	-	-	2.348	11.740	-	-	-	-
México	-	-	-	-	-	-	1.600	8.000
Portugal	-	-	-	-	-	-	16.332	81.660
España	-	-	21.268	106.340	-	-	40.000	200.000
Bancos comerciales	-	-	-	-	-	-	-	-
	<u>490.393</u>	<u>2.451.965</u>	<u>23.616</u>	<u>118.080</u>	<u>306.000</u>	<u>1.530.000</u>	<u>57.932</u>	<u>289.660</u>

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022
(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
	<u>12</u>	<u>998.901</u>	<u>103.305</u>	<u>14.400</u>	<u>4.994.505</u>	<u>516.525</u>	<u>5.525.430</u>

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022
(En miles de dólares estadounidenses)

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				Porción de capital			
	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	-	-
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	-	-	-	-	-	-
	<u>161.192</u>	<u>805.960</u>	<u>121.260</u>	<u>606.300</u>	<u>266.400</u>	<u>1.332.000</u>	<u>58.732</u>	<u>293.660</u>

Reserva General

CAF mantiene una reserva general aprobada por la Asamblea de Accionistas, la cual es considerada una reserva patrimonial. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, los accionistas aprobaron el incremento de la reserva general en US\$ 152.069 y US\$ 94.505, respectivamente, a través de distribuciones provenientes de la utilidad neta de los años terminados el 31 de diciembre de 2022 and 2021, 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. Los accionistas pueden aprobar aportes adicionales. La Asamblea de Accionistas celebrada en marzo de 2023 y 2022, autorizó un aumento en el fondo de reservas por US\$ 16.900 y US\$ 10.510, a través de una distribución proveniente de la utilidad neta de los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022
(En miles de dólares estadounidenses)

16. 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 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.

17. 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 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.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022
(En miles de dólares estadounidenses)

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, cuando la exposición ajustada al valor de mercado excede ciertos umbrales predeterminados. Esta garantía es en efectivo.

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 de 2023	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Swaps de tipo de moneda	567.599	97.854	2.059.602	2.923.934
Swaps de tasa de interés	341.396	359.337	269.100	369.715
Futuros de notas del Tesoro de EE.UU	2.600	2.583	9.996	9
Contratos forward	154	35	1.949	16.320
	<u>911.749</u>	<u>459.809</u>	<u>2.340.647</u>	<u>3.309.978</u>

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
 Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022
 (En miles de dólares estadounidenses)

La tabla que se presenta a continuación, muestra el valor nominal y el valor razonable de los acuerdos de cobertura financiera (*swaps*) de tasa de interés y moneda, así como los instrumentos con cobertura subyacente:

	Valor nominal		Valor razonable	
	Swaps de tipo de interés	Swaps de tipo de moneda	Activos derivados	Pasivos derivados
Al 31 de diciembre de 2023:				
Cartera de créditos	2.185.292	-	286.406	2.773
Cartera de créditos	-	555.412	33.917	70.142
Préstamos de otras instituciones financieras	-	584.098	1.134	60.589
Préstamos de otras instituciones financieras	86.551	-	-	3.236
Bonos	-	18.090.473	532.548	1.928.871
Bonos	8.003.323	-	54.990	263.091
	<u>10.275.166</u>	<u>19.229.983</u>	<u>908.995</u>	<u>2.328.702</u>
	Valor nominal		Valor razonable	
	Swaps de tipo de interés	Swaps de tipo de moneda	Activos derivados	Pasivos derivados
Al 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
	<u>9.725.215</u>	<u>18.216.633</u>	<u>457.191</u>	<u>3.293.649</u>

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022
(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*:

Al 31 de diciembre de 2023

	<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 largo plazo	Varias	Hasta marzo de 2024	US\$	291.300	2.600
Contratos forward	Varias	Varias	Varias	14.599	154

	<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 corto plazo	Varias	Hasta marzo de 2024	US\$	851.442	(9.996)
Contratos forward	Varias	Varias	Varias	131.513	(1.949)

Al 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	US\$	97.000	79
Contratos 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>
Futuros a corto plazo	Noviembre de 2022	Hasta marzo de 2023	US\$	5.600	-
Futuros a largo plazo	Varias	Hasta marzo de 2023	US\$	25.800	(9)
Contratos forward	Varias	Varias	Varias	279.064	(16.320)

El importe reconocido por el colateral colocado relacionado con los futuros del Tesoro de EEUU al 31 de diciembre de 2023 y 2022 fue de US\$ 15.844 y US\$ 9.693, respectivamente. El importe reconocido por el colateral recibido relacionado con los futuros del Tesoro de EEUU al 31 de diciembre de 2023 y 2022 fue de US\$ 356 y US\$ 60, respectivamente.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
 Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022
 (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:

Al 31 de diciembre de 2023

Activos derivados

<u>Descripción</u>	Importes brutos de activos reconocidos	Importes brutos no compensados en el balance general		Saldo neto
		Instrumentos financieros	Efectivo y valores recibidos en garantía	
Swaps	908.995	(704.676)	(152.091)	52.228

Pasivos derivados

<u>Descripción</u>	Importes brutos de pasivos reconocidos	Importes brutos no compensados en el balance general		Saldo neto
		Instrumentos financieros	Efectivo y valores entregados en garantía	
Swaps	(2.328.702)	704.676	1.805.746	181.720

Al 31 de diciembre de 2022

Activos derivados

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

Pasivos derivados

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

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022
(En miles de dólares estadounidenses)

18. 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 metodologías de valuación y la información clave de esas metodologías de valuación.

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.

Las siguientes metodologías de valoración son utilizadas 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:* 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.
- *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.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022
(En miles de dólares estadounidenses)

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:

Al 31 de diciembre de 2023

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Activos:				
Valores negociables:				
Notas del tesoro de EEUU	2.542.017	-	-	2.542.017
Bonos de entidades gubernamentales y no gubernamentales fuera de EEUU	209.372	214.536	-	423.908
Títulos valores emitidos por instituciones financieras y entidades privadas:				
Papeles comerciales	-	2.610.195	-	2.610.195
Certificados de depósitos	2.103.754	-	-	2.103.754
Bonos	1.818.551	-	-	1.818.551
Obligaciones hipotecarias garantizadas	377.029	636	-	377.665
Fondos líquidos	112.128	-	-	112.128
	4.411.462	2.610.831	-	7.022.293
Sub-total de activos financieros al valor razonable	7.162.851	2.825.367	-	9.988.218
Cartera de créditos	-	2.549.568	-	2.549.568
Instrumentos derivados:				
Swaps de tipo de moneda	-	567.599	-	567.599
Swaps de tasa de interés	-	341.396	-	341.396
Futuros de notas del Tesoro de EE.UU	-	2.600	-	2.600
Contratos forward	-	154	-	154
	-	911.749	-	911.749
Total de activos financiero al valor razonable	7.162.851	6.286.684	-	13.449.535
Pasivos:				
Préstamos de otras instituciones financieras	-	593.086	-	593.086
Bonos	-	24.608.695	-	24.608.695
Instrumentos derivados:				
Swaps de tipo de moneda	-	2.059.602	-	2.059.602
Swaps de tasa de interés	-	269.100	-	269.100
Futuros de notas del Tesoro de EE.UU	-	9.996	-	9.996
Contratos forward	-	1.949	-	1.949
	-	2.340.647	-	2.340.647
Total de pasivos financieros al valor razonable	-	27.542.428	-	27.542.428

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022
(En miles de dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre de 2022

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Activos				
Valores negociables:				
Notas del tesoro de EEUU	1.775.459	-	-	1.775.459
Bonos de entidades gubernamentales y no gubernamentales fuera de EEUU	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 financieros 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 2023 y 2022
(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 2023		31 de diciembre de 2022	
		Importe en libros	Valor razonable estimado	Importe en libros	Valor razonable estimado
Activos financieros:					
Efectivo y caja en bancos	1	70.592	70.592	107.592	107.592
Depósitos en bancos	1	4.963.938	4.963.938	6.535.869	6.535.869
Otras inversiones:					
Depósitos bancarios	1	1.139.169	1.139.169	258.372	258.372
Derechos especiales de giro	2	125.869	125.869	-	-
Cartera de créditos, neta	2	30.696.872	30.684.248	27.893.063	27.880.109
Intereses y comisiones					
por cobrar	2	957.572	957.572	673.892	673.892
Colaterales de instrumentos deri	1	1.823.920	1.823.920	2.913.970	2.913.970
Cuentas por cobrar por títulos de inversión vendidos	1	6.867	6.867	2.237	2.237
Pasivos financieros:					
Depósitos	2	4.144.495	4.144.495	4.554.214	4.554.214
Papeles comerciales	2	4.653.512	4.653.512	4.618.797	4.618.797
Préstamos de otras instituciones financieras, netos	2	1.453.710	1.444.501	1.406.927	1.399.446
Bonos, netos	2	150.755	155.230	114.320	117.070
Intereses por pagar	2	846.534	846.534	565.916	565.916
Colaterales de instrumentos deri	1	152.447	152.447	2.940	2.940
Cuentas por pagar por títulos de inversión comprados	1	18.461	18.461	2.467	2.467

Los siguientes métodos y supuestos fueron utilizados para estimar el valor razonable de aquellos instrumentos financieros no contabilizados al valor razonable sobre una base recurrente:

- *Efectivo en caja y bancos, depósitos en bancos, otras inversiones – Depósitos en bancos con vencimiento mayor a 90 días, intereses y comisiones por cobrar, depósitos, papeles comerciales, intereses acumulados por pagar, colaterales de instrumentos derivados, cuentas por cobrar de títulos de inversión vendidos y cuentas por pagar por títulos de inversión comprados:* Los montos registrados se aproximan al valor razonable debido a su naturaleza de corto plazo.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022
(En miles de dólares estadounidenses)

- *Otras inversiones – Derechos especiales de giro:* El valor contable se aproxima al valor razonable porque este activo se basa en una canasta de 5 monedas internacionales (euro, yen japonés, renminbi chino, libras esterlinas y el dólar estadounidense) revisada y publicada por el FMI.
- *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.
- *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 2023 y 2022, el valor según libros de dichas inversiones ascendió a US\$ 117.358 y US\$ 118.186, respectivamente. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, las inversiones en fondos sin un valor razonable fácilmente determinable, con un valor según libros de US\$ 221.909 y US\$ 222.222, respectivamente, y los efectos netos del deterioro y los cambios en precios observables por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 por un monto de US\$ 10.067 y US\$ (18.816), 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.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022
(En miles de dólares estadounidenses)

19. PÉRDIDA NETA POR CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

	Año terminado el 31 de diciembre de 2023		
	Ganancia (pérdida) sobre derivados	Ganancia (pérdida) sobre partidas cubiertas	Ganancia (pérdida) neta
Swaps de tipo de moneda:			
Depósitos	(3.253)	4.377	1.124
Bonos	1.350.756	(1.421.864)	(71.108)
Cartera de créditos	(51.954)	89.871	37.917
Préstamos de otras instituciones financieras	38.526	(37.882)	644
	<u>1.334.075</u>	<u>(1.365.498)</u>	<u>(31.423)</u>
	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			
Depósitos	7.393	(8.258)	(865)
Bonos	(2.348.973)	2.315.379	(33.594)
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>

Adicionalmente, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, CAF registró ganancias netas de US\$ 11.284 y pérdidas por US\$ 11.060, 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.

20. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Los compromisos y contingencias existentes son los siguientes:

	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Compromisos de créditos suscritos - elegibles	6.278.476	7.160.613
Líneas de crédito	5.120.740	4.427.207
Compromisos de créditos suscritos – no elegibles	1.812.229	1.681.977
Acuerdos de inversión patrimonial suscritos	108.629	74.410
Garantías	83.917	136.993

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022
(En miles de dólares estadounidenses)

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.

Los vencimientos de las garantías son los siguientes:

	<u>31 de diciembre de 2023</u>	<u>31 de diciembre de 2022</u>
Menos de un año	6.471	41.053
Entre uno y cinco años	15.265	37.712
Más de cinco años	62.181	58.228
	<u>83.917</u>	<u>136.993</u>

De acuerdo con la Gerencia, CAF no se encuentra involucrada en ningún litigio que sea significativo o que pudiera tener un efecto adverso en el negocio, en su condición financiera o en el resultado de sus operaciones.

21. 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.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022
(En miles de dólares estadounidenses)

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.

Los activos netos 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 de cada uno de los fondos especiales de los accionistas. CAF no mantiene ningún interés residual en los activos netos de los Fondos Especiales de los Accionistas.

En marzo de 2023, la Asamblea de Accionistas de CAF aprobó el aporte de hasta un monto máximo de US\$ 120.000 a algunos fondos especiales de accionistas para el año 2023. Posteriormente, durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2023, con base en el análisis de nuevos compromisos contratados o los recursos requeridos por los fondos especiales de accionistas, CAF reconoció aportes de US\$ 85.000, US\$ 31.500, y US\$ 3.500 al Fondo de Financiamiento Compensatorio (FFC), Fondo de Cooperación Técnica (FCT) y al Fondo para el Desarrollo de la Pequeña y Mediana Industria (FIDE), respectivamente. Para el año terminado el 31 de diciembre de 2023, CAF reconoció US\$ 120.000 como gasto, y al 31 de diciembre de 2023, reconoció una obligación incondicional (cuentas por pagar) por US\$ 13.450 que fue pagada en enero de 2024.

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, US\$ 15.000 y US\$ 4.000 al FFC, 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.

Los fondos administrados son los siguientes:

	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
FFC ⁽¹⁾	214.182	191.710
FCT	96.433	88.130
FIDE	66.438	61.411
FONDESHU	3.148	6.837
Otros no relacionados con los fondos especiales de los accionistas	121.147	116.029
	<u>501.348</u>	<u>464.117</u>

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022
(En miles de dólares estadounidenses)

- (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 2023 y 2022, FFC compensó intereses por un monto de US\$ 59.290 y US\$ 63.089, respectivamente, incluidos en ingresos por intereses – cartera de créditos en el estado de resultados.

22. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

La Gerencia ha determinado que CAF tiene un solo segmento operativo y reportable, ya que no administra sus operaciones asignando sus recursos con base en la contribución de operaciones individuales a los ingresos netos de la Institución. CAF no diferencia la base de la naturaleza de los productos o servicios prestados, el proceso de preparación, o el método de prestar servicios entre los países.

Para los períodos terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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>2023</u>	<u>2022</u>
Ecuador	308.457	153.978
Argentina	317.795	148.997
Brasil	238.967	105.214
	<u>865.219</u>	<u>408.189</u>

23. EVENTOS SUBSECUENTES

La Gerencia ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 9 de febrero de 2024, 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 2024, España pagó US\$ 31,7 millones relacionados con 6.330 acciones Serie “C”.
- En enero de 2024, CAF recompró un total de 3.269 acciones de Venezuela, por un monto total de US\$ 46,4 millones.
- El 17 de enero de 2024, CAF emitió bonos por UYU 53,5 millones, equivalentes a US\$ 1,4 millones, a una tasa de 3,61% con vencimiento en 2039, bajo su Programa EMTN.
- El 23 de enero de 2024, CAF emitió bonos por US\$ 25 millones, SOFR plus 0,68% con vencimiento en 2026, bajo su Programa EMTN.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022
(En miles de dólares estadounidenses)

- El 24 de enero de 2024, CAF emitió bonos por US\$ 1.750 millones, a una tasa de 5,00% con vencimiento en 2029, bajo su Programa *US Shelf Programme*.
- El 29 de enero de 2024, Trinidad y Tobago pagó US\$ 36,2 millones relacionados con 2.552 acciones Serie “B”.
- El 30 de enero de 2024, CAF emitió bonos por PYG 222 mil millones, equivalentes a US\$ 30,4 millones, con vencimiento 7,80% en 2029, bajo su Programa de notas a mediano plazo (*Medium-Term Note Programme*).
- En febrero de 2024, CAF recibió el pago del crédito puente de corto plazo por US\$ 960,0 millones otorgado a la República de Argentina con fecha 19 de diciembre de 2023, para respaldar a este país y cubrir el pago del servicio de la deuda al Fondo Monetario Internacional.

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 415,000 profesionales de Deloitte están comprometidos a lograr impactos significativos.

© 2024 Lara Marambio & Asociados, Gómez Rutmann y Asociados, Despacho de Abogados, según el servicio que presta cada una.

Lara Marambio & Asociados
RIF J-003276650
Torre la Castellana (BNC), Piso 21,
Av. Blandín, La Castellana
Municipio Chacao, Caracas,
Venezuela

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