

**Corporación Andina
de Fomento (CAF)**

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023
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	11-61



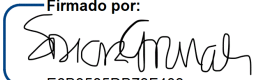
Informe de la Gerencia Acerca de la Efectividad del Control Interno Sobre la Información Financiera

El control interno sobre la información financiera de la 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 2024 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 2024 es efectivo.

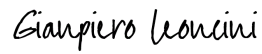
La efectividad de cualquier sistema de control interno tiene limitaciones inherentes, incluyendo la posibilidad de errores humanos y la posibilidad de eludir o hacer caso omiso de los controles internos establecidos. En consecuencia, hasta los controles internos más efectivos sólo pueden proporcionar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


Los estados financieros de CAF al 31 de diciembre de 2024 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 2024.


Firmado por:

E6B3585DB73F403...
Sergio Díaz-Granados G.
Presidente Ejecutivo

Firmado por:

66CC81D1ED2C43D...
Gabriel Felpeto
Vice-Presidente de Finanzas

DocuSigned by:

3539623A22A54CC...
Gianpiero Leoncini
Vice-Presidente Ejecutivo

DocuSigned by:

C28CC294B70547B...
Samya Paiva
Gerenta Corporativa de Riesgos

DocuSigned by:

A3100D25DD04467...
Paulo Ramiro Díaz
Director de Riesgos de Mercado, Operacional
y Control Interno

10 de febrero de 2025

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 2024, 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 2024, 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 2024 y 2023 y por los años terminados en esas fechas, y en nuestro informe, de fecha 10 de febrero de 2025, 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.



10 de febrero de 2025

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 2024 y 2023, 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 2024 y 2023, 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 2024, 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 10 de febrero de 2025, 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.



10 de febrero de 2025

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 2024 y 2023
(En miles de dólares estadounidenses)

	NOTAS	2024	2023
ACTIVOS			
Efectivo en caja y bancos		233.196	70.592
Depósitos en bancos		3.369.941	4.963.938
Efectivo en caja y bancos y depósitos en bancos	3	3.603.137	5.034.530
Valores negociables - comercializables	4 y 18	13.672.716	9.988.218
Otras inversiones	5	873.792	1.265.038
Cartera de créditos (US\$ 3.003.195 y US\$ 2.549.568 a valor razonable al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente)	6 y 18	33.835.802	33.479.085
Menos comisiones por cartera de créditos, netas de costos de originación		175.371	175.732
Menos previsión para pérdidas de cartera de créditos	6	84.757	56.913
Cartera de créditos, neta		33.575.674	33.246.440
Intereses y comisiones por cobrar:	18		
Cartera de Créditos		438.237	508.058
Otros		569.565	449.514
		1.007.802	957.572
Instrumentos financieros derivados	17 y 18	535.457	911.749
Inversiones de capital	7	399.765	392.184
Propiedades y equipos, neto		100.081	91.675
Otros activos	8	2.691.529	1.926.857
TOTAL		56.459.953	53.814.263
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO:			
Depósitos	9 y 18	3.497.338	4.144.495
Papeles comerciales	10	3.249.108	4.653.512
Préstamos de otras instituciones financieras (US\$ 562.522 y US\$ 593.086 a valor razonable al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente), netos	11 y 18	2.124.547	2.046.796
Bonos (US\$ 27.250.667 y US\$ 24.608.695 a valor razonable al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente), netos	12 y 18	27.396.412	24.759.450
Intereses por pagar	18	1.011.611	846.534
Instrumentos financieros derivados	17 y 18	2.936.482	2.340.647
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos	13	255.082	293.109
Total pasivo		40.470.580	39.084.543
PATRIMONIO:			
Capital suscrito	15	10.010.895	9.988.015
Menos porción de capital suscrito de garantía		1.819.660	1.819.660
Menos suscripciones de capital por cobrar		2.365.685	2.570.045
Capital pagado		5.825.550	5.598.310
Superávit de capital		4.796.340	4.380.427
Reservas		4.750.983	3.940.935
Utilidades retenidas		616.500	810.048
Total patrimonio		15.989.373	14.729.720
TOTAL		56.459.953	53.814.263

Ver notas a los estados financieros

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Estados de Resultados
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023
(En miles de dólares estadounidenses)

	NOTAS	2024	2023
Ingresos por intereses:			
Cartera de créditos	2 (h)	2.427.594	2.330.525
Inversiones y depósitos en bancos	2 (e), 4 y 5	1.082.927	922.659
Comisiones sobre cartera de créditos	2 (h)	58.034	49.239
Total ingresos por intereses		3.568.555	3.302.423
Gastos por intereses:			
Bonos		1.956.078	1.640.106
Papeles comerciales		234.915	236.761
Depósitos		187.814	168.407
Préstamos de otras instituciones financieras		145.982	143.978
Comisiones		15.078	10.034
Total gastos por intereses		2.539.867	2.199.286
Ingresos por intereses, neto		1.028.688	1.103.137
Previsión para pérdidas de cartera de créditos	6	41.929	439
Ingresos por intereses, neto después de previsión para pérdidas de cartera de créditos		986.759	1.102.698
Ingresos no financieros:			
Dividendos y participación en beneficios de entidades participadas	7	11.053	15.939
Otras comisiones		4.491	2.651
Otros ingresos	6 y 7	4.869	39.696
Total ingresos no financieros		20.413	58.286
Gastos no financieros:			
Gastos administrativos	21	219.646	205.161
Otros gastos	7	33.428	5.636
Total gastos no financieros		253.074	210.797
Utilidad antes de cambios no realizados en el valor razonable de otros instrumentos financieros y contribución a los Fondos Especiales de los Accionistas		754.098	950.187
Cambios no realizados en el valor razonable de otros instrumentos financieros	19	402	(20.139)
Utilidad neta antes de contribución a los Fondos Especiales de los Accionistas		754.500	930.048
Contribución a los Fondos Especiales de los Accionistas	22	138.000	120.000
Utilidad neta		616.500	810.048

Ver notas a los estados financieros

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Estados de Patrimonio
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023
(En miles de dólares estadounidenses)

NOTAS	Capital pagado	Superávit de capital	Reservas		Total reservas	Utilidades retenidas	Total patrimonio
			Reserva general	Artículo N° 42 del Convenio Constitutivo			
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)	-
Apartado para la reserva Artículo N° 42 del Convenio Constitutivo	15	-	-	-	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
Aumento de capital	15	329.960	604.918	-	-	-	934.878
Disminución de capital debido a recompra de acciones	6	(102.720)	(189.005)	-	-	-	(291.725)
Utilidad neta	15	-	-	-	-	616.500	616.500
Apartado para la reserva general	15	-	-	728.548	-	(728.548)	-
Apartado para la reserva Artículo N° 42 del Convenio Constitutivo	15	-	-	-	81.500	(81.500)	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024	5.825.550	4.796.340	4.069.890	681.093	4.750.983	616.500	15.989.373

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 2024 y 2023
(En miles de dólares estadounidenses)

	NOTAS	2024	2023
ACTIVIDADES OPERATIVAS:			
Utilidad neta		616.500	810.048
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto usado en las actividades operativas:			
Ganancia no realizada en valores negociables-comercializables		(39.176)	(121.961)
Comisiones por cartera de créditos, neto de amortización de costos de originación		(20.804)	(18.467)
Previsión para pérdidas de cartera de créditos	6	41.929	439
Cargo por deterioro de inversiones de capital	7	7.797	1.336
Cambios no realizados en el valor razonable de inversiones patrimoniales	7	14.608	(11.403)
Participación en beneficios de entidades participadas	7	(4.300)	(11.005)
Amortización de cargos diferidos		7.116	3.187
Depreciación de propiedades y equipos		7.948	8.650
Previsión para beneficios e indemnizaciones laborales		18.871	17.723
Previsión para plan de ahorro de empleados		581	607
Cambios no realizados en el valor razonable de otros instrumentos financieros	19	(402)	20.139
Cambios netos en activos y pasivos operativos:			
Valores negociables-comercializables, neto		(3.648.306)	(1.490.393)
Intereses y comisiones por cobrar		(50.231)	(283.683)
Otros activos		(34.675)	(31.362)
Intereses por pagar		165.077	280.619
Anticipos o pagos sobre el fondo de previsión para el personal		(12.387)	(15.862)
Anticipos o pagos sobre plan de ahorro de empleados		837	(1.648)
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos		917	(47.366)
		<u>(3.544.600)</u>	<u>(1.700.450)</u>
Total ajustes y cambios netos en activos y pasivos operativos			
		<u>(3.544.600)</u>	<u>(1.700.450)</u>
Efectivo neto usado en actividades operativas		<u>(2.928.100)</u>	<u>(890.402)</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisiciones de otras inversiones	5	(5.007.290)	(2.694.830)
Vencimientos de otras inversiones	5	5.398.536	1.814.033
Desembolsos de cartera de créditos y cobros de capital, neto	6	(687.545)	(3.229.529)
Inversiones de capital, neto	7	(25.686)	10.667
Propiedades y equipos, neto		<u>(16.354)</u>	<u>(1.521)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>(338.339)</u>	<u>(4.101.180)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Disminución neta en depósitos	9	(647.157)	(514.720)
Contratación de papeles comerciales	10	22.518.839	66.484.410
Cancelación de papeles comerciales	10	(23.923.243)	(66.449.695)
(Disminución) aumento neto en colaterales provenientes de derivados		(775.457)	1.239.557
Emissiones de bonos	12	7.027.579	6.505.253
Cancelación de bonos	12	(3.352.877)	(4.574.471)
Contratación de préstamos de otras instituciones financieras		646.970	186.023
Cancelación de préstamos de otras instituciones financieras		(594.486)	(252.632)
Emisión de acciones	15	934.878	758.926
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>1.835.046</u>	<u>3.382.651</u>
DISMINUCIÓN NETA EN EL EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS Y DEPÓSITOS EN BANCOS		(1.431.393)	(1.608.931)
EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS Y DEPÓSITOS EN BANCOS AL INICIO DEL AÑO		<u>5.034.530</u>	<u>6.643.461</u>
EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS Y DEPÓSITOS EN BANCOS AL FINAL DEL AÑO		<u><u>3.603.137</u></u>	<u><u>5.034.530</u></u>
REVELACIÓN SUPLEMENTARIA:			
Intereses pagados durante el año		<u>2.316.780</u>	<u>1.925.433</u>
ACTIVIDADES FINANCIERAS QUE NO GENERARON MOVIMIENTOS DE EFECTIVO:			
Cobro de capital - préstamos	6	<u>291.725</u>	<u>558.571</u>
Disminución en capital	6	<u>(291.725)</u>	<u>(558.571)</u>
Cambios en instrumentos financieros derivados activos		<u>376.292</u>	<u>(451.940)</u>
Cambios en instrumentos financieros derivados pasivos		<u>595.835</u>	<u>(969.331)</u>

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 2024 y 2023
(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, Costa Rica, Colombia, República Dominicana, Ecuador, El Salvador, Honduras, Panamá, Paraguay, Perú, Trinidad y Tobago, Uruguay y Venezuela. Los países accionistas Serie “C” son: Barbados, Las Bahamas, 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 es un banco de desarrollo comprometido con apoyar a los países de América Latina y el Caribe y mejorar la calidad de vida en la región. Nuestras acciones promueven el desarrollo sostenible y la integración regional. Servimos a los sectores público y privado, mediante operaciones de crédito, recursos no reembolsables y apoyo en la estructuración técnica y financiera de proyectos para una amplia base de clientes en 22 países, empresas privadas e instituciones financieras.

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 de los balances generales, 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 2024 y 2023
(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 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 los depósitos en bancos están compuestos por efectivo en caja y bancos y depósitos a corto plazo en bancos, con vencimiento original de tres meses o menos.
- e. **Valores negociables – comercializables** – 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 – Inversiones y depósitos en bancos” en el estado de resultados.

Las políticas de CAF sobre los valores negociables requieren: (i) al menos 90% de las inversiones con calificación a largo plazo de A-, A3, A- o superior, la calificación se determina por el monto más bajo entre Standard & Poors (S&P), Moody’s y/o Fitch, respectivamente, en dólares de los Estados Unidos o su equivalente en moneda local; (ii) Ninguna inversión puede tener una calificación a largo plazo inferior a B, B2, B; o calificación a corto plazo inferior a A-2, P-2; F-2, determinada por la calificación menor entre S&P, Moody’s y/o Fitch, respectivamente; ni carecer de calificación; (iii) las inversiones con gobiernos o agencias de gobiernos con calificación AA+ tienen un límite de hasta 7% de los activos líquidos excluyendo valores del Gobierno de EEUU (bonos, notas y bonos del tesoro) y valores del Bank for International Settlements en cuyo caso el límite es de hasta 50% de los activos líquidos.

- f. **Otras inversiones** – Incluyen principalmente: (i) Depósitos en bancos con vencimiento superior a 90 días (vencimiento original), y (ii) Derechos Especiales de Giro (DEG). Los DEG son una reserva internacional activa emitida por el Fondo Monetario Internacional (FMI) como una reserva oficial complementaria para países miembro. El valor de los DEG se basa en una canasta de cinco monedas (el dólar estadounidense, el Euro, el renminbi chino, el yen japonés, y las libras esterlinas Británicas).
- g. **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 2024 y 2023 no existen posiciones abiertas.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023
(En miles de dólares estadounidenses)

- h. Cartera de créditos** – CAF concede préstamos a corto, mediano y largo plazo para la ejecución de 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.

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.

Los factores considerados por la Gerencia en la determinación de los créditos en situación de no acumulación de ingresos son el estado en el atraso del pago y la probabilidad de cobrar pagos de capital e intereses programados a la fecha de su vencimiento.

La acumulación de intereses sobre cartera de créditos se discontinúa cuando existe una mora de más de 90 días para préstamos del sector privado y más de 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.

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 y son registrados en los estados de resultados como parte de los “Ingresos por intereses sobre la cartera de créditos”.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023
(En miles de dólares estadounidenses)

Las pérdidas de créditos, parciales o totales, son cargadas contra la previsión cuando la Gerencia confirma la incobrabilidad el monto pendiente de un crédito. Las recuperaciones subsiguientes, si las hubiese, son acreditadas a la “Previsión para 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. De acuerdo con las políticas sobre exposición a riesgos de CAF, la exposición consolidada de un país miembro (accionistas Series "A" y "B") no debe ser superior al 20% de la exposición consolidada de todas las operaciones de CAF, y 75% del patrimonio neto de CAF. Para los accionistas Serie "C", la exposición a riesgo no debe exceder ocho veces los aportes recibidos por CAF de ese país. Adicionalmente, la exposición consolidada de un cliente del sector público/mixto considerado como riesgo no soberano o cliente del sector privado no debe exceder 7.5% o 5.0%, respectivamente, del patrimonio neto de CAF.

CAF revisa semestralmente la calificación de riesgo de la cartera de créditos no soberanos y realiza la clasificación de acuerdo con las siguientes categorías*:

- (i) AAA: Un cliente/emisor calificado con “AAA” presenta una capacidad extremadamente fuerte para cumplir con sus compromisos financieros. La calificación “AAA” es la calificación crediticia más alta otorgada.
- (ii) AA: Un cliente/emisor calificado con “AA” presenta una capacidad muy fuerte para cumplir con sus compromisos financieros. Este cliente/emisor difiere solamente en un pequeño grado de los que tienen la calificación más alta.
- (iii) A: Un cliente/emisor calificado con “A” presenta una capacidad fuerte para cumplir con sus compromisos financieros, pero es un poco más susceptible a los efectos adversos derivados de cambios en las condiciones y situaciones económicas que los clientes/emisores calificados en categorías más alta.
- (iv) BBB: Un cliente/emisor calificado con “BBB” presenta una capacidad adecuada para cumplir con sus compromisos financieros. Sin embargo, es más probable que condiciones económicas adversas o cambios coyunturales debiliten la capacidad del deudor para cumplir con sus compromisos financieros.
- (v) BB: Un cliente/emisor calificado con “BB” es menos vulnerable, en el corto plazo que otros emisores con calificaciones más bajas. Sin embargo, este cliente/emisor enfrenta constante incertidumbre y exposición ante situaciones adversas del negocio, financieras o económicas, lo que puede hacer que su capacidad sea inadecuada para cumplir con sus compromisos financieros.
- (vi) B: Un cliente/emisor calificado con “B” es más vulnerable a un incumplimiento de pago que los clientes/emisores con calificaciones de “BB”, pero actualmente presenta capacidad para cumplir con sus compromisos financieros. Condiciones adversas del negocio, financieras o económicas probablemente perjudicarían la capacidad o voluntad del cliente/emisor para cumplir con sus compromisos financieros.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023
(En miles de dólares estadounidenses)

(vii) CCC: Un cliente/emisor calificado con “CCC” es actualmente vulnerable y depende de condiciones favorables, del negocio, financieras y económicas para cumplir con sus compromisos financieros.

(viii) D: Un cliente/emisor recibe la calificación D si existen incumplimientos de pago con CAF superiores a 90 días.

* Las calificaciones de “AA” a “CCC” pueden modificarse agregándoles un signo de más (+) o menos (-) para mostrar su posición relativa dentro de las categorías de calificación.

- i. **Previsión para posibles pérdidas de cartera de créditos** – La previsión para posibles pérdidas de cartera de créditos es mantenida en un nivel que CAF considera adecuado para absorber pérdidas crediticias esperadas por el período de vida contractual de la cartera de créditos 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.

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, la probabilidad de incumplimiento en cada punto del ciclo de vida de la exposición de crédito y la pérdida en caso de incumplimiento, 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 moneda extranjera a largo plazo, bajo los criterios del Comité de Basilea con base en las calificaciones de riesgo existentes de tres reconocidas agencias internacionales a la fecha de elaboración de los estados financieros. Estas calificaciones de la deuda a largo plazo tienen asociada una probabilidad de incumplimiento (“*default*”). Debido a la condición de acreedor preferente de CAF, por su condición de institución financiera multilateral y del interés de sus prestatarios por mantener su solvencia crediticia con CAF y teniendo en cuenta los privilegios e inmunidades concedidos por sus países accionistas, los cuales están establecidos en las disposiciones de su Convenio Constitutivo y en otros acuerdos similares, se utiliza un factor que refleja una menor probabilidad de incumplimiento usualmente equivalente a cuatro niveles por encima de su calificación de riesgo. Históricamente, ninguno de sus préstamos soberanos ha sido castigado. No es política de CAF reestructurar sus préstamos soberanos y la gerencia no tiene expectativa alguna de castigar dichos préstamos.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023
(En miles de dólares estadounidenses)

Para la cartera de créditos no soberanos, la previsión es evaluada individualmente considerando la calificación interna de CAF de cada prestatario, usando la probabilidad de incumplimiento asociada a esa calificación, así como la pérdida dado el incumplimiento.

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

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

Una previsión específica de cartera de créditos es evaluada individualmente y establecida por CAF para créditos en condición de no acumulación ya que estos préstamos no tienen las mismas características de riesgo de otros préstamos. Se considera que un crédito está en condición de no acumulación cuando, basado en la información y eventos actuales, existe la probabilidad de que CAF no pueda recuperar el monto total del capital e intereses acorde con los términos contractuales del préstamo. La previsión para pérdidas en cartera de créditos se determina de manera individual, a través del método del valor presente de los flujos del efectivo futuros esperados, descontados a la tasa efectiva de interés del crédito.

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

Si CAF tiene la posibilidad de ejercer una influencia significativa sobre las políticas operativas y financieras de la entidad, la cual generalmente se presume que existe cuando CAF mantiene derecho a voto de una inversión entre el 20% y 50%, estas inversiones de capital se registran por el método de participación patrimonial. Según este método, el valor de la inversión de capital se ajusta para reflejar la participación proporcional de CAF en las ganancias o pérdidas, dividendos recibidos y ciertas transacciones de la entidad.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023
(En miles de dólares estadounidenses)

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.

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, incluidos en los estados de resultados como parte de otros gastos.

- k. ***Propiedades y equipos, neto*** – Son presentados al costo menos la depreciación acumulada. Los gastos de mantenimiento y reparación se imputan directamente en el estado de resultados 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

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023
(En miles de dólares estadounidenses)

- l. Otros activos** – Incluyen principalmente lo siguiente:
- (i) *Colaterales relacionados con instrumentos derivados* – CAF exige u otorga colaterales de forma individual a las contrapartes de *swaps* y contratos de futuros, con el fin de mitigar su riesgo de crédito con estas contrapartes. CAF tiene la política de restringir e invertir los colaterales recibidos de las contrapartes de contratos *swaps* y contratos de futuros, para cumplir con sus obligaciones bajo el acuerdo de colateral. CAF registra el efectivo colateral recibido en otros activos, y tiene la obligación de devolver el colateral en efectivo recibido registrado en “Gastos acumulados y otros pasivos”. El colateral en efectivo otorgado a las contrapartes de *swaps* y contratos de futuros, bajo acuerdos de colateral, se registra en otros activos.
 - (ii) *Activos intangibles* – Incluye inversiones en software, que son registrados al costo menos la amortización acumulada. La amortización se calcula de conformidad con el método de línea recta durante la vida útil estimada por CAF. La vida útil estimada de estos activos está entre 2 y 5 años.
- m. Depósitos** – Los depósitos se registran al costo amortizado, excepto por algunos depósitos que son designados con una cobertura del valor razonable o como una cobertura económica. 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 neto de primas y descuentos.
- 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 2024 y 2023
(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 las leyes laborales aplicables 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 o terminación involuntaria de la relación laboral, el trabajador tiene derecho a una indemnización laboral adicional de un mes de salario por cada año de servicio, hasta un máximo de 150 días de salario.

- 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 2024 y 2023
(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 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 ingresos” 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 observables para activos o pasivos idénticos.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023
(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 contratos de crédito privados o podrá ofrecer garantías públicas de obligaciones de los títulos valores de otros emisores. Por lo general, CAF ofrece garantías de crédito parciales con la intención de compartir el riesgo con los prestamistas privados o los tenedores de los títulos valores. 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 en el estado de resultados en el rubro “Comisiones sobre cartera de créditos por el período de vigencia de la garantía”.

- v. ***Provisión para pérdidas de garantías*** – La provisión 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 provisión para garantías es estimada por CAF considerando la exposición de riesgo de crédito, probabilidad de incumplimiento y la pérdida en caso de incumplimiento. La provisión para garantías soberanas es basada en la calificación de deuda en moneda extranjera a largo plazo individual de los países garantes (“calificación de riesgo soberano”), bajo los criterios del Comité de Basilea con base en las calificaciones de riesgo existentes de tres reconocidas agencias internacionales a la fecha de elaboración de los estados financieros. Estas calificaciones de riesgo soberano tienen probabilidad de incumplimiento asociada. 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 cuatro niveles por encima de su calificación de riesgo. Para las garantías no soberanas, la provisión es determinada considerando la calificación interna de CAF individual de cada cliente, asignada internamente y la pérdida en caso de incumplimiento.

La provisión 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 2024 y 2023
(En miles de dólares estadounidenses)

w. *Pronunciamientos contables recientes –*

Pronunciamientos contables adoptados recientemente

ASU 2024-03, Revelaciones sobre la desagregación de gastos

El 4 de noviembre de 2024, FASB emitió la ASU 2024-03 que requiere la revelación de gastos en el estado de resultados, para entidades comerciales públicas, información específica sobre costos y gastos. La ASU requiere la desagregación de ciertos gastos en categorías específicas dentro de las revelaciones contenidas en las notas a los estados financieros. Las enmiendas en esta Actualización están vigentes para los períodos de reporte anual con fecha de inicio posterior al 15 de diciembre de 2026, y períodos de reporte interinos que inicien después del 15 de diciembre de 2027, para todas las entidades comerciales públicas. CAF adoptó esta ASU de manera anticipada sin efectos materiales de divulgación en los estados financieros.

Pronunciamientos contables pendientes de adopción

ASU 2023-06, Mejoras a los requisitos de revelación

El 9 de octubre de 2023, FASB emitió la ASU 2023-06, la cual establece mejoras en 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 sobre la Actualización y Simplificación de Revelaciones de la SEC, 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. Para todas las entidades dentro del alcance de los sub-tópicos de la Codificación afectados, si para el 30 de junio de 2027, SEC no ha eliminado el requisito aplicable de la Regulación S-X o la Regulación S-K, el contenido pendiente de la enmienda conexas se eliminará de la Codificación y no se hará efectivo para ninguna entidad.

ASU 2024-04, Deuda con opciones de conversión y otras opciones

El 26 de noviembre de 2024, FASB emitió la ASU 2024-04 para mejorar la relevancia y la consistencia en la aplicación de la guía sobre conversión inducida del sub-tópico 470-20 para (a) instrumentos de deudas convertibles con elementos de conversión en efectivo y (b) instrumentos de deuda que no son actualmente convertibles. Esta Actualización entra en vigencia para todas las entidades los períodos de reporte anual con inicio posterior al 15 de diciembre de 2025, y los períodos de reporte interinos dentro de esos períodos de reporte anual. Se permite la adopción anticipada para todas las entidades que hayan adoptado las enmiendas de la Actualización 2020-06. La adopción de esta ASU no tendrá efectos materiales sobre los estados financieros de CAF.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023
(En miles de dólares estadounidenses)

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:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Efectivo y caja en bancos	233.196	70.592
Depósitos en bancos:		
Dólares estadounidenses	3.337.799	4.793.922
Euro	32.142	170.016
	<u>3.369.941</u>	<u>4.963.938</u>
	<u>3.603.137</u>	<u>5.034.530</u>

4. VALORES NEGOCIABLES – COMERCIALIZABLES

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

	<u>31 de diciembre de 2024</u>		<u>31 de diciembre de 2023</u>	
	<u>Monto</u>	<u>Vencimiento promedio (años)</u>	<u>Monto</u>	<u>Vencimiento promedio (años)</u>
Títulos de EE.UU. ⁽¹⁾	5.916.834	0.69	2.542.017	1.45
Bonos de entidades gubernamentales y no gubernamentales fuera de EEUU	324.895	2.46	423.908	1.74
Títulos valores emitidos por instituciones financieras y entidades privadas:				
Papeles comerciales	2.417.869	0.30	2.610.195	0.39
Certificados de depósitos ⁽²⁾	1.995.211	0.31	2.103.754	0.39
Bonos	2.197.129	2.28	1.818.551	2.54
Obligaciones hipotecarias garantizadas	409.345	4.68	377.665	4.56
Fondos líquidos ⁽³⁾	307.422	-	112.128	-
Fondo cotizado en bolsa ⁽⁴⁾	104.011	-	-	-
	<u>7.430.987</u>	1.15	<u>7.022.293</u>	1.18
	<u>13.672.716</u>	0.98	<u>9.988.218</u>	1.27

⁽¹⁾ Los títulos de EE.UU. incluyen Notas del Tesoro y Letras del Tesoro de EE.UU.

⁽²⁾ 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.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023
(En miles de dólares estadounidenses)

- (3) Los fondos líquidos se componen de títulos valores de corto plazo (menores a un año) representativos de instrumentos monetarios de alta calidad y liquidez.
- (4) El fondo cotizado en bolsa (*exchange-traded fund (ETF)*) es un tipo de valor de inversión combinado con activos subyacentes múltiples.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el valor razonable de valores comercializables incluye ganancias netas no realizadas por US\$ 95.201 y US\$ 56.025, respectivamente.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, los ingresos por intereses por “Inversiones y depósitos en bancos” incluyen ingresos por intereses de US\$ 736.056 y US\$ 659.138, respectivamente, y ganancias sobre valuaciones a precios del mercado por US\$ 347.679 y US\$ 260.233, respectivamente. La fluctuación en los ingresos por intereses de inversiones y depósitos en bancos se debe principalmente al aumento en la cartera de inversiones.

CAF coloca sus inversiones a corto plazo (a menos de un año) 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 2024 y 2023, CAF no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito de acuerdo con sus lineamientos de inversión. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los valores no denominados en dólares estadounidenses e incluidos en valores comercializables ascienden al equivalente de US\$ 421.568 and US\$ 283.554, respectivamente.

Los vencimientos de los valores comercializables se muestran a continuación:

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Sin vencimiento ⁽¹⁾	411.433	112.128
Menos de un año	8.417.721	5.897.276
Entre uno y dos años	3.158.912	2.377.609
Entre dos y tres años	667.831	677.273
Entre tres y cuatro años	421.572	309.478
Entre cuatro y cinco años	246.651	366.187
Más de cinco años	348.596	248.267
	<u>13.672.716</u>	<u>9.988.218</u>

- (1) Incluye fondos líquidos y el fondo cotizado en bolsa.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023
(En miles de dólares estadounidenses)

5. OTRAS INVERSIONES

Las otras inversiones son las siguientes:

	<u>31 de diciembre de 2024</u>	<u>31 de diciembre de 2023</u>
Depósitos en bancos con vencimiento mayor a 90 días		
Dólares estadounidenses	712.598	1.095.009
Euro	-	44.160
	<u>712.598</u>	<u>1.139.169</u>
Derechos especiales de giro	161.194	125.869
	<u>873.792</u>	<u>1.265.038</u>

Las tasas de interés de estos depósitos oscilan entre 4,14% y 5,62% al 31 de diciembre de 2024, y entre 2,52% y 6,60% al 31 de diciembre de 2023.

El FMI nombró a CAF titular autorizada a partir de febrero de 2023, permitiéndole así mantener e intercambiar DEGs con titulares autorizados únicamente. La tenencia de DEGs genera intereses determinados sobre una base semanal. La tasa de interés al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es 3,20% y 4,15%, respectivamente.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, los “Ingresos por intereses – Inversiones y depósitos en bancos” incluyen ingresos por intereses de US\$ 6.822 y US\$ 1.912, respectivamente, y pérdida y ganancia en exposición de moneda por US\$ 7.630 y US\$ 1.376, respectivamente, relacionados con inversiones en DEGs.

6. CARTERA DE CRÉDITOS

La cartera de créditos corresponde principalmente a préstamos con 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:

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023
(En miles de dólares estadounidenses)

	<u>31 de diciembre de 2024</u>	<u>31 de diciembre de 2023</u>
País accionista:		
Argentina	4.874.550	5.503.626
Barbados	187.925	175.013
Bolivia	2.780.434	2.948.465
Brasil	3.217.994	2.970.763
Chile	408.698	244.000
Colombia	4.060.435	3.842.359
Costa Rica	485.505	497.638
República Dominicana	445.937	445.105
Ecuador	4.230.310	4.246.954
El Salvador	469.083	302.000
México	1.062.500	980.000
Panamá	2.630.681	2.582.659
Paraguay	2.488.370	2.373.889
Perú	1.751.423	1.836.850
Trinidad y Tobago	1.372.221	1.305.459
Uruguay	1.624.725	1.331.442
Venezuela	1.939.316	2.135.370
Total	<u>34.030.107</u>	<u>33.721.592</u>
Ajustes del valor razonable	<u>(194.305)</u>	<u>(242.507)</u>
	<u>33.835.802</u>	<u>33.479.085</u>

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

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se han otorgado créditos denominados en monedas distintas al dólar estadounidense por un equivalente de US\$ 1.188.035 y US\$ 696.136, respectivamente, principalmente en pesos colombianos, pesos dominicanos, pesos uruguayos, reales brasileños, francos suizos, guaraníes paraguayos, bolivianos de Bolivia, pesos chilenos y yenes japoneses. Todos estos créditos están cubiertos con *Swaps*, Préstamos con otras instituciones financieras y Bonos. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, existen créditos a tasa fija de interés por US\$ 2.566.260 y US\$ 2.226.339, respectivamente.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
 Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023
 (En miles de dólares estadounidenses)

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 2024		31 de diciembre de 2023	
	Monto	Rendimiento promedio ponderado (%)	Monto	Rendimiento promedio ponderado (%)
Sector público	32.599.975	6,44	32.327.694	7,30
Sector privado	1.430.132	6,82	1.393.898	7,45
	34.030.107	6,45	33.721.592	7,30

El sector público incluye entidades de gobiernos nacionales, entidades subnacionales, compañías públicas propiedad de estas últimas, o compañías mixtas controladas por gobiernos nacionales o entidades subnacionales.

El sector privado incluye entidades controladas por inversionistas privados.

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

	31 de diciembre de 2024		31 de diciembre de 2023	
	Monto	%	Monto	%
Programas de infraestructura	14.164.668	42	14.364.602	43
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	9.137.554	27	9.003.229	27
Suministro de electricidad, gas y agua	5.257.924	15	5.327.072	16
Servicios de salud y sociales	2.892.114	8	2.665.148	8
Servicios financieros - bancos de desarrollo	1.304.144	4	985.000	2
Servicios financieros - bancos comerciales	1.132.330	4	1.259.164	4
Agricultura, caza y silvicultura	56.630	-	70.724	-
Otros	84.743	-	46.653	-
	34.030.107	100	33.721.592	100

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023
(En miles de dólares estadounidenses)

El vencimiento de la cartera de créditos es el siguiente:

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Menos de un año	5.171.261	5.715.772
Entre uno y dos años	3.367.270	3.175.175
Entre dos y tres años	3.533.696	3.079.662
Entre tres y cuatro años	3.199.251	3.210.996
Entre cuatro y cinco años	3.160.217	2.936.228
Entre cinco y diez años	10.313.580	10.231.497
Entre diez y quince años	4.302.935	4.159.272
Más de quince años	981.897	1.212.990
	<u>34.030.107</u>	<u>33.721.592</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 provisión para pérdidas de créditos soberanos al 31 de diciembre de 2024 y 2023, son utilizadas calificaciones otorgadas por agencias externas.

La calidad crediticia del portafolio de créditos soberanos para estimar la provisión 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 bajo los criterios del Comité de Basilea con base en las calificaciones de riesgos existentes de tres reconocidas agencias internacionales a la fecha de elaboración de los estados financieros. La calidad crediticia por año de otorgamiento y tomando como referencia la calificación de la agencia Moody's al 31 de diciembre de 2024 se presenta a continuación:

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023
(En miles de dólares estadounidenses)

País	Calificación crediticia	Año de otorgamiento					Anteriores	Total
		2024	2023	2022	2021	2020		
Argentina	Ca	474.202	869.607	516.970	819.346	662.000	1.448.327	4.790.452
Barbados	B3	-	-	-	49.143	100.000	38.782	187.925
Bolivia	Caa3	24.291	48.917	607.759	350.000	37.594	1.624.708	2.693.269
Brasil	Ba1	-	7.479	606.713	-	553.023	1.688.701	2.855.916
Colombia	Baa2	350.000	250.000	600.000	500.000	350.000	1.346.563	3.396.563
Costa Rica	Ba3	-	-	-	-	435.484	15.324	450.808
República Dominicana	Ba3	3.297	-	300.000	84.773	-	57.866	445.936
Ecuador	Caa3	317.937	269.914	463.774	580.367	622.659	1.809.008	4.063.659
El Salvador	B3	127.770	266.313	75.000	-	-	-	469.083
México	Baa2	500.000	-	300.000	-	262.500	-	1.062.500
Panamá	Baa3	225.000	32.969	302.703	330.611	378.571	1.097.826	2.367.680
Paraguay	Baa3	72.190	191.281	353.072	257.000	454.615	1.088.694	2.416.852
Perú	Baa1	-	500.000	169.551	531.898	-	427.301	1.628.750
Trinidad y Tobago	Ba2	120.000	75.000	120.000	175.000	317.562	564.660	1.372.222
Uruguay	Baa1	743.088	114.369	165.817	240.000	35.714	165.088	1.464.076
Venezuela	C	-	-	-	-	-	1.939.316	1.939.316
		<u>2.957.775</u>	<u>2.625.849</u>	<u>4.581.359</u>	<u>3.918.138</u>	<u>4.209.722</u>	<u>13.312.164</u>	<u>31.605.007</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 2024, es como se indica a continuación:

Calificación crediticia	Año de otorgamiento					Anteriores	Total
	2024	2023	2022	2021	2020		
A	75.000	-	-	-	-	-	75.000
A-	400.000	-	-	-	-	48.000	448.000
BBB+	3.088	-	-	11.398	4.443	129.355	148.284
BBB-	150.000	10.604	1.762	-	-	-	162.366
BB+	50.000	60.000	-	-	-	4.697	114.697
BB	333.054	-	34.147	-	-	185.489	552.690
BB-	287.655	57.615	12.521	26.842	22.065	-	406.698
B+	96.152	30.000	-	-	44.444	-	170.596
B	15.000	-	-	-	-	-	15.000
B-	149.508	17.143	-	-	-	38.152	204.803
CCC+	2.166	-	-	-	-	-	2.166
CCC	-	47.500	-	-	-	16.598	64.098
CCC-	-	-	-	-	-	24.520	24.520
D	-	-	-	-	-	36.182	36.182
	<u>1.561.623</u>	<u>222.862</u>	<u>48.430</u>	<u>38.240</u>	<u>70.952</u>	<u>482.993</u>	<u>2.425.100</u>

Las calificaciones internas y externas se actualizaron al 31 de diciembre de 2024.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023
(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:

	<u>31 de diciembre de 2024</u>	<u>31 de diciembre de 2023</u>
Durante el año CAF registró las siguientes transacciones:		
Castigo de créditos	14.160	34.452
Compras de cartera de créditos	-	-
Ventas de cartera de créditos	22.500	33.000
	<u>31 de diciembre de 2024</u>	<u>31 de diciembre de 2023</u>
CAF presentó los siguientes saldos e indicadores de calidad al final del año:		
Créditos en situación de no acumulación de ingresos	1.975.498	50.342
Reestructuración de créditos en problemas	-	-
Créditos vencidos	1.701	-
Porcentaje de provisión para posibles pérdidas sobre cartera de créditos	0,25%	0,17%
Porcentaje de créditos en situación de no acumulación sobre la cartera de créditos	5,84%	0,15%
Porcentaje de créditos vencidos sobre la cartera de créditos	0,01%	0,00%

No se reestructuraron préstamos durante los años terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

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 en el estado de resultados en “Otros ingresos”.

El 3 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. 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. El lapso para postularse para el Programa era de seis meses; sin embargo, ningún otro país cumplía con los requisitos necesarios. Como parte del Programa, Venezuela mantiene su representación en la Junta Directiva pero no se le permiten nuevas aprobaciones de créditos. Desde el inicio del Programa hasta el 31 de diciembre de 2023, CAF recompró un total de 148.029 acciones por un monto total de US\$ 2.102.012 restando el monto de capital pagado y superávit de capital por US\$ 740.145 y US\$ 1.361.867, respectivamente. Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024, CAF recompró 20.544 acciones adicionales para un total de US\$ 291.725 y aplicó ese monto para reembolsar

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023
(En miles de dólares estadounidenses)

montos de capital e intereses adeudados y vencidos restando el monto de capital pagado y superávit de capital por US\$ 102.720 y US\$ 189.005, respectivamente. Así, desde el inicio del programa hasta el 31 de diciembre de 2024, CAF recompró 168.573 acciones por un total de US\$ 2.393.737 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\$ 842.865 y US\$ 1.550.872, respectivamente. El Programa culminó en julio de 2024. Actualmente, Venezuela posee 105 acciones Serie “B” y su acción Series “A”.

Al 31 de diciembre de 2024, el monto total de los pagos en atraso de las operaciones de Venezuela ascendió a US\$ 287.682, incluidos los intereses. De acuerdo con las políticas de CAF, un préstamo se considera en estado de no acumulación si un pago tiene más de 180 días de vencido para el caso de préstamos con el sector público. Al 31 de diciembre de 2024, todos los préstamos pendientes con Venezuela por un monto de US\$ 1.939.316 quedaron en estado de no acumulación. Los intereses y las comisiones no cobrados por US\$ 92.248 se reversaron, y la previsión para pérdidas por préstamos evaluada individualmente fue de US\$ 52.860.

CAF espera recuperar todos los montos vencidos, incluidos intereses y comisiones. Venezuela es uno de los países accionistas fundadores de CAF y ha reiterado su compromiso y su intención de cumplir con sus pagos. La Gerencia de CAF monitorea su exposición crediticia sobre una base periódica.

Al 31 de diciembre de 2023, no se registraron préstamos en estado de no acumulación relacionados con prestatarios del sector público.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el monto de capital total de préstamos en estado de no acumulación relacionados con prestatarios del sector privado (préstamos no soberanos) es de US\$ 36.182 y US\$ 50.342, con 3.023 y 2.749 días de vencidos, respectivamente. Para los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, no se reconocieron ingresos por intereses sobre préstamos en estado de no acumulación. La previsión para pérdidas en créditos por préstamos del sector privado en estado de no acumulación asciende a US\$ 4.739 y US\$ 6.155 al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.

Préstamos A/B

CAF asume el riesgo de crédito sólo por la porción de su participación en el préstamo. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, CAF mantiene préstamos bajo esta modalidad por US\$ 1.215.792 y US\$ 452.641, respectivamente, mientras otras instituciones financieras aportaron fondos por US\$ 978.988 y US\$ 364.663, respectivamente.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
 Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023
 (En miles de dólares estadounidenses)

Previsión para pérdidas de cartera de créditos

El movimiento de la previsión y el saldo para 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 2024			31 de diciembre de 2023		
	Riesgo de crédito			Riesgo de crédito		
	No			No		
Soberano	soberano	Total	Soberano	soberano	Total	
Saldos al inicio del año	-	56.913	56.913	-	63.192	63.192
Previsión para pérdidas de cartera de crédito	58.220	(16.291)	41.929	-	439	439
Castigo de créditos	-	(14.160)	(14.160)	-	(34.452)	(34.452)
Recuperaciones	-	75	75	-	27.734	27.734
Saldos al final del año	58.220	26.537	84.757	-	56.913	56.913

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

	Por el año terminado el					
	31 de diciembre de 2024			31 de diciembre de 2023		
	Riesgo de crédito			Riesgo de crédito		
	No			No		
Soberano	soberano	Total	Soberano	soberano	Total	
Saldos al inicio del año	-	6.849	6.849	-	15.462	15.462
Crédito para contingencias	-	(619)	(619)	-	(8.613)	(8.613)
Saldos al final del año	-	6.230	6.230	-	6.849	6.849

La cuenta crédito por contingencias y los compromisos de préstamos fuera de balance no desembolsados y garantías financieras se incluyen en los estados de resultados como parte de “Ingresos no financieros – otros ingresos” por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023
(En miles de dólares estadounidenses)

7. INVERSIONES DE CAPITAL

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

	<u>31 de diciembre de 2024</u>	<u>31 de diciembre de 2023</u>
Inversiones - títulos de participación	340.200	338.965
Inversiones - método patrimonial	59.565	53.219
	<u>399.765</u>	<u>392.184</u>

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

	<u>Por el año terminado el 31 de diciembre de</u>	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Dividendos	6.753	4.934
Cambios en las valoraciones de los valores razonables	(14.608)	11.403
Deterioro de los títulos de participación	(7.797)	(1.336)

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, CAF reconoció pérdidas por US\$ 14.608 y ganancias por US\$ 11.403, respectivamente, correspondientes a la disminución neta y al aumento neto en el valor razonable de inversiones en títulos de participación, registradas en los estados de resultados como parte de “Otros gastos” y “Otros ingresos”, respectivamente. Los dividendos son reconocidos en los estados de resultados como parte de los “Dividendos y participación en beneficios de entidades participadas”.

Adicionalmente, por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, CAF reconoció ganancias en participación en beneficios de entidades participadas por US\$ 4.300 y US\$ 11.005, respectivamente, para las inversiones bajo el método patrimonial, las cuales son registradas en los estados de resultados como parte de los “Dividendos y participación en beneficios de entidades participadas”.

8. OTROS ACTIVOS

A continuación, se presenta un resumen de otros activos:

	<u>31 de diciembre de 2024</u>	<u>31 de diciembre de 2023</u>
Colaterales de instrumentos derivados	2.537.059	1.823.920
Activos intangibles, neto de amortización acumulada de US\$ 15.245 y US\$ 10.194, respectivamente	87.290	63.142
Cuenta por cobrar por inversiones en títulos valores vendidas	30.842	6.867
Otros	36.338	32.928
	<u>2.691.529</u>	<u>1.926.857</u>

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023
(En miles de dólares estadounidenses)

9. DEPÓSITOS

A continuación, se presenta un resumen de los depósitos:

	<u>31 de diciembre de 2024</u>	<u>31 de diciembre de 2023</u>
A la vista	194.935	212.768
Depósitos a plazo fijo:		
Menores a un año	3.302.403	3.931.727
	<u>3.497.338</u>	<u>4.144.495</u>

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la tasa de interés promedio ponderada fue de 5,18% y 4,98%, respectivamente. Los depósitos son emitidos por montos iguales o mayores a US\$ 100. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el total de depósitos recibidos denominados en monedas distintas al dólar estadounidense ascienden a un monto equivalente a US\$ 105.726 y US\$ 116.412, respectivamente.

10. PAPELES COMERCIALES

A continuación, se presenta un resumen de los papeles comerciales:

	<u>31 de diciembre de 2024</u>	<u>31 de diciembre de 2023</u>
Dólares estadounidenses	3.023.627	4.439.048
Libras esterlinas británicas	170.640	-
Euros	98.793	292.559
	<u>3.293.060</u>	<u>4.731.607</u>
Menos descuento por emisión de papeles comerciales	(43.952)	(78.095)
	<u>3.249.108</u>	<u>4.653.512</u>

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la tasa de interés promedio ponderada fue de 5,54% y 5,21%, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el monto pendiente de los papeles comerciales vence en 2025 y 2024, respectivamente.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023
(En miles de dólares estadounidenses)

11. PRÉSTAMOS DE OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS

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

	<u>31 de diciembre de 2024</u>	<u>31 de diciembre de 2023</u>
Dólares estadounidenses	1.575.801	1.507.218
Euros	573.765	584.098
Pesos colombianos	25.243	28.695
Otras divisas	2.165	4.964
	<u>2.176.974</u>	<u>2.124.975</u>
Ajustes al valor razonable	(52.295)	(77.562)
Menos costos de originación	132	617
	<u>2.124.547</u>	<u>2.046.796</u>

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, existen préstamos remunerados a tasas fijas de interés por US\$ 242.010 y US\$ 330.443, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la tasa de interés promedio ponderada luego de considerar el impacto de la tasa de interés *swaps* fue de 6,85% y 6,38%, respectivamente.

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

	<u>31 de diciembre de 2024</u>	<u>31 de diciembre de 2023</u>
Menos de un año	430.458	432.236
Entre uno y dos años	234.226	410.976
Entre dos y tres años	228.185	209.985
Entre tres y cuatro años	206.237	190.508
Entre cuatro y cinco años	187.593	153.462
Más de cinco años	890.275	727.808
	<u>2.176.974</u>	<u>2.124.975</u>

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, existían facilidades de créditos no utilizadas por un monto de US\$ 1.445.913 y US\$ 1.557.697, respectivamente.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023
(En miles de dólares estadounidenses)

12. BONOS

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

	31 de diciembre de 2024			31 de diciembre de 2023		
	A la tasa de cambio original	A la tasa de cambio actual	Costo promedio ponderado después de swaps (%) (al cierre)	A la tasa de cambio original	A la tasa de cambio actual	Costo promedio ponderado después de swaps (%) (al cierre)
Dólares estadounidenses	9.328.042	9.328.042	5,61	8.115.053	8.115.053	6,54
Euro	9.751.807	8.827.267	6,19	8.784.835	8.322.257	6,79
Franco suizo	2.336.350	2.434.706	6,06	2.793.740	3.119.430	6,84
Dólares australianos	1.756.001	1.570.852	5,93	1.340.315	1.284.576	6,83
Yen japonés	1.540.983	1.148.597	5,93	1.614.238	1.333.853	6,74
Libra esterlina Británica	1.261.108	1.254.705	5,39	-	-	0,00
Pesos mexicanos	1.190.208	1.158.240	5,94	1.189.923	1.408.433	6,71
Corona noruega	549.486	344.122	6,09	694.695	471.898	6,89
Dólares de Hong Kong	533.062	532.686	6,15	584.332	580.710	7,02
Pesos colombianos	405.959	306.630	5,57	405.968	348.568	6,55
Rupia india	338.717	329.694	5,62	-	-	0,00
Colón de Costa Rica	223.336	225.770	5,78	99.047	101.312	6,46
Real brasileño	201.662	172.746	5,47	201.662	219.915	6,29
Lira turca	128.121	75.713	5,29	108.020	68.872	6,29
Guaraní paraguayo	85.284	82.096	5,86	9.952	9.952	1,30
Esloveno	61.130	65.777	5,29	61.130	68.737	6,37
Dólar neozelandés	59.898	52.540	5,72	59.898	58.894	6,50
Pesos uruguayos	53.213	47.951	3,53	143.845	137.889	6,02
Renminbi chino	52.751	52.350	5,06	-	-	0,00
Dólares canadienses	30.395	27.869	6,12	30.395	30.182	6,88
Dólares jamaicanos	26.101	25.725	5,30	-	-	0,00
Corona checa	11.211	10.335	5,58	11.211	11.179	6,28
	<u>29.924.825</u>	<u>28.074.413</u>		<u>26.248.259</u>	<u>25.691.710</u>	
Ajustes al valor razonable		(670.944)			(926.251)	
Menos costos de originación		7.057			6.009	
		<u>27.396.412</u>			<u>24.759.450</u>	

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023
(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 2024</u>	<u>31 de diciembre de 2023</u>
Menos de un año	5.213.782	3.331.884
Entre uno y dos años	5.493.209	5.210.881
Entre dos y tres años	4.608.073	5.494.526
Entre tres y cuatro años	4.377.320	4.382.168
Entre cuatro y cinco años	3.954.230	3.193.913
Más de cinco años	6.278.211	4.634.887
	<u>29.924.825</u>	<u>26.248.259</u>

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, existen bonos a tasas de interés fijas por un monto total de US\$ 29.624.973 y US\$ 25.737.649, respectivamente, de los cuales el equivalente a US\$ 20.586.650 y US\$ 18.134.326, respectivamente, están denominados en monedas distintas al dólar estadounidense.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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 2024</u>	<u>31 de diciembre de 2023</u>
Beneficios e indemnizaciones laborales y planes de ahorros	110.008	95.298
Colaterales de instrumentos derivados	89.749	152.447
Cuenta por pagar por inversiones en títulos valores compradas	34.314	18.461
Previsión para contingencias (Nota 6)	6.230	6.849
Contribuciones a los fondos especiales de los accionistas (Nota 22)	-	13.450
Otros	14.781	6.604
	<u>255.082</u>	<u>293.109</u>

14. PLAN DE PENSIONES

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Plan cuenta con 754 y 759 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 2024 y 2023
(En miles de dólares estadounidenses)

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

	2024	2023
Obligaciones de los beneficios del Plan al inicio del año	48.647	42.766
Costo por servicios	4.078	4.132
Costo por intereses	1.931	1.689
Contribuciones de los participantes	2.901	3.031
Ganancia actuarial	(1.141)	(992)
Beneficios pagados	(2.067)	(1.979)
Obligaciones de los beneficios del Plan al cierre del año	54.349	48.647

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

	2024	2023
Valor razonable de los activos del plan al inicio del año	48.965	43.146
Retorno real de los activos del plan	1.835	1.590
Contribuciones	5.941	6.208
Beneficios pagados	(2.067)	(1.979)
Valor razonable de los activos del plan al cierre del año	54.674	48.965

Los activos del plan son los siguientes:

	31 de diciembre de	
	2024	2023
Valores comercializables	54.674	48.965

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

	2024	2023
Costo por servicios	4.078	4.132
Costo por intereses	1.931	1.689
Retorno esperado sobre los activos del Plan	(1.944)	(1.704)
	4.065	4.117

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023
(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 2025:

Costo por servicios	4.113
Costo por intereses	2.155
Retorno esperado sobre los activos del plan	<u>(2.167)</u>
	<u>4.101</u>

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

2025	990
2026	1.366
2027	1.837
2028	1.729
2029	2.814
2030-2034	15.323

Los supuestos actuariales determinados en promedios ponderados utilizados para establecer el costo del beneficio neto del Plan al 31 de diciembre son:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Tasa de descuento	4,00%	4,00%
Tasa de retorno nominal 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 2024 y 2023 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”.

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 2024 y 2023 asciende a US\$ 4.796.340 y US\$ 4.380.427, respectivamente.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023
(En miles de dólares estadounidenses)

Capital suscrito de garantía

Además del capital suscrito y capital no pagado, los accionistas han suscrito capital de garantía exigible por un total de US\$ 1.819.660 al 31 de diciembre de 2024 y 2023, para ambos años. El capital de garantía exigible (compuesto de acciones de capital de garantía exigible serie “B” y serie “C”) puede ser exigido por la Junta Directiva para cumplir con las obligaciones únicamente si CAF no está en capacidad de cumplir con dichas obligaciones con sus propios recursos.

El Convenio Constitutivo establece que la obligación de los accionistas de pagar por las acciones del capital de garantía exigible, por exigencia de la Junta Directiva, permanece hasta que dicho capital de garantía exigible sea pagado en su totalidad. Así, consideramos que las obligaciones de los países accionistas de pagar por sus respectivas suscripciones de capital de garantía 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 de Costa Rica, la República Dominicana, la República de Ecuador, La República de El Salvador, La República de Honduras, la República de Panamá, la República de Paraguay, la República de Perú, la República de 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 la 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 0,05% 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 2024 y 2023
(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, la Mancomunidad de las Bahamas, Jamaica, los Estados Unidos de México, la República Portuguesa y el Reino de 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 2024 y 2023 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 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
Emitidas en efectivo	1	52.105	13.647	1.200	260.525	68.235	329.960
Recompra de acciones	6	-	(20.544)	-	(102.720)	-	(102.720)
Transferencia de acciones	-	11.038	(11.038)	-	55.190	(55.190)	-
Al 31 de diciembre de 2024	16	1.073.519	87.751	19.200	5.367.595	438.755	5.825.550

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023
(En miles de dólares estadounidenses)

El 31 de diciembre de 2024, 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	138.732	-	1.200	693.660	-	694.860
Bolivia	1	66.555	-	1.200	332.775	-	333.975
Brasil	1	120.887	-	1.200	604.435	-	605.635
Chile	1	22.018	-	1.200	110.090	-	111.290
Colombia	1	217.599	-	1.200	1.087.995	-	1.089.195
Costa Rica	1	15.439	-	1.200	77.195	-	78.395
República	1	20.699	-	1.200	103.495	-	104.695
Ecuador	1	71.987	-	1.200	359.935	-	361.135
El Salvador	1	13.884	-	1.200	69.420	-	70.620
Honduras	1	5.649	-	1.200	28.245	-	29.445
Panamá	1	41.988	-	1.200	209.940	-	211.140
Paraguay	1	42.117	-	1.200	210.585	-	211.785
Perú	1	221.061	-	1.200	1.105.305	-	1.106.505
Trinidad y Tobago	1	32.789	-	1.200	163.945	-	165.145
Uruguay	1	41.460	-	1.200	207.300	-	208.500
Venezuela	1	105	-	1.200	525	-	1.725
Barbados	-	-	5.870	-	-	29.350	29.350
Bahamas	-	-	1.761	-	-	8.805	8.805
Jamaica	-	-	182	-	-	910	910
México	-	-	15.367	-	-	76.835	76.835
Portugal	-	-	1.920	-	-	9.600	9.600
España	-	-	62.651	-	-	313.255	313.255
Bancos comerciales	-	550	-	-	2.750	-	2.750
	<u>16</u>	<u>1.073.519</u>	<u>87.751</u>	<u>19.200</u>	<u>5.367.595</u>	<u>438.755</u>	<u>5.825.550</u>

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
 Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023
 (En miles de dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre de 2024, 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	49.672	248.360	-	-	25.200	126.000	-	-
Bolivia	17.200	86.000	-	-	14.400	72.000	-	-
Brasil	7.256	36.280	-	-	25.200	126.000	-	-
Chile	86.182	430.910	-	-	25.200	126.000	-	-
Colombia	55.682	278.410	-	-	50.400	252.000	-	-
Costa Rica	16.958	84.790	-	-	-	-	-	-
República	11.698	58.490	-	-	7.200	36.000	-	-
Ecuador	12.089	60.445	-	-	14.400	72.000	-	-
El Salvador	18.513	92.565	-	-	7.200	36.000	-	-
Honduras	26.748	133.740	-	-	7.200	36.000	-	-
Panamá	17.200	86.000	-	-	7.200	36.000	-	-
Paraguay	16.591	82.955	-	-	7.200	36.000	-	-
Perú	52.654	263.270	-	-	50.400	252.000	-	-
Trinidad y Tobago	23.010	115.050	-	-	7.200	36.000	-	-
Venezuela	48.156	240.780	-	-	50.400	252.000	-	-
Uruguay	-	-	-	-	7.200	36.000	-	-
Bahamas	-	-	1.760	8.800	-	-	-	-
Barbados	-	-	1.174	5.870	-	-	-	-
México	-	-	-	-	-	-	1.600	8.000
Portugal	-	-	-	-	-	-	16.332	81.660
España	-	-	10.556	52.780	-	-	40.000	200.000
Bancos comerciales	38	190	-	-	-	-	-	-
	<u>459.647</u>	<u>2.298.235</u>	<u>13.490</u>	<u>67.450</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 2024 y 2023
(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
Honduras	1	2.691	-	1.200	13.455	-	14.655
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
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
	<u>15</u>	<u>1.030.920</u>	<u>85.142</u>	<u>18.000</u>	<u>5.154.600</u>	<u>425.710</u>	<u>5.598.310</u>

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
 Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023
 (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	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
	<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 2024 y 2023
(En miles de dólares estadounidenses)

Reserva general

CAF mantiene una reserva general aprobada por la Asamblea de Accionistas, la cual es considerada una reserva patrimonial. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, los accionistas aprobaron el incremento de la reserva general en US\$ 728.548 y US\$ 152.069, respectivamente, a través de distribuciones provenientes de la utilidad neta de los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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 2024 y 2023, autorizó un aumento en el fondo de reservas por US\$ 81.500 y US\$ 16.900, a través de una distribución proveniente de la utilidad neta de los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.

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.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023
(En miles de dólares estadounidenses)

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 depósitos, 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 para mitigar la volatilidad en los estados financieros de CAF, considerando que tanto los instrumentos financieros como los instrumentos de cobertura conexos se mantienen hasta su vencimiento.

Cuando el valor razonable de un instrumento financiero es positivo, la contraparte adeuda a CAF, situación que representa un riesgo de crédito para CAF. Cuando el valor razonable de un instrumento financiero derivado es negativo, CAF adeuda a la contraparte; y, por lo tanto, dicha situación no tiene un riesgo de crédito. CAF minimiza el riesgo de crédito en instrumentos financieros derivados realizando transacciones con contrapartes de alta calidad, cuya calificación de riesgo es “A” o superior.

Para reducir aún más el riesgo de crédito en los instrumentos financieros derivados, CAF suscribe acuerdos de apoyo crediticio con sus principales contrapartes, lo cual ofrece una mitigación del riesgo, ya que los contratos *swaps* son por lo general ajustados al valor de mercado y la parte que funge como el deudor neto debe incorporar una garantía, en efectivo, cuando la exposición ajustada al valor de mercado excede ciertos umbrales predeterminados. 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 del tesoro de EE.UU para reducir la exposición a riesgos en los precios. Estos son contratos para entrega tardía de notas del tesoro de EE.UU 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 los derivados futuros del tesoro de EE.UU. Adicionalmente, CAF utiliza contratos forward para reducir la exposición al riesgo de moneda extranjera.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
 Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023
 (En miles de dólares estadounidenses)

Los saldos de los balances generales relacionados con instrumentos financieros derivados de CAF son los siguientes:

	Activos derivados		Pasivos derivados	
	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Swaps de tipo de moneda	209.657	567.599	2.707.319	2.059.602
Swaps de tasa de interés	323.324	341.396	228.970	269.100
Futuros de notas del Tesoro de EE.UU	483	2.600	171	9.996
Contratos forward	1.993	154	22	1.949
	<u>535.457</u>	<u>911.749</u>	<u>2.936.482</u>	<u>2.340.647</u>

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

	Valor nominal		Valor razonable	
	Swaps de tipo de interés	Swaps de tipo de moneda	Activos derivados	Pasivos derivados
Al 31 de diciembre de 2024:				
Cartera de créditos	2.118.906	-	294.081	-
Cartera de créditos	-	1.114.141	53.676	18.572
Préstamos de otras instituciones financieras	-	573.765	-	75.608
Préstamos de otras instituciones financieras	41.053	-	-	946
Bonos	-	20.533.438	155.981	2.613.139
Bonos	9.233.323	-	29.243	228.024
	<u>11.393.282</u>	<u>22.221.344</u>	<u>532.981</u>	<u>2.936.289</u>
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>

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
 Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023
 (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 2024

	<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 2025	Varias	58.152	453
Futuros a largo plazo	Varias	Hasta marzo de 2025	US\$	66.600	30
Contratos <i>forward</i>	Varias	Varias	Varias	96.303	1.993

	<u>Fecha de inicio</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Moneda del contrato</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Valor razonable Pasivos derivados</u>
Futuros a largo plazo	Varias	Hasta marzo de 2025	Varias	168.128	(171)
Contratos <i>forward</i>	Varias	Varias	Varias	2.739	(22)

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>
Contratos <i>forward</i>	Varias	Varias	Varias	14.599	154
Futuros a largo plazo	Varias	Hasta marzo de 2024	US\$	291.300	2.600

	<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 <i>forward</i>	Varias	Varias	Varias	131.513	(1.949)

El importe reconocido por el colateral colocado relacionado con los futuros del Tesoro de EEUU al 31 de diciembre de 2024 y 2023 fue de US\$ 1.414 y US\$ 15.844, respectivamente. El importe reconocido por el colateral recibido relacionado con los futuros del Tesoro de EEUU al 31 de diciembre de 2024 y 2023 fue de US\$ 129 y US\$ 356, respectivamente.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
 Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023
 (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 2024

<i>Activos derivados</i>	Importes brutos de activos reconocidos	Importes brutos no compensados en el balance general		Saldo neto
		Instrumentos financieros	Efectivo y valores recibidos en garantía	
Descripción				
Swaps	532.981	(435.335)	(89.620)	8.026

<i>Pasivos derivados</i>	Importes brutos de pasivos reconocidos	Importes brutos no compensados en el balance general		Saldo neto
		Instrumentos financieros	Efectivo y valores entregados en garantía	
Descripción				
Swaps	(2.936.289)	435.335	2.535.645	34.691

Al 31 de diciembre de 2023

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

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

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023
(En miles de dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre de 2023

Activos derivados

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

Pasivos derivados

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

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 – comercializables:* CAF utiliza los precios de cotización no ajustados en mercados activos para determinar el valor razonable de los valores comercializables clasificados en Nivel 1; precios de cotización para activos similares en mercados activos, precios de cotización para activos idénticos o activos similares en mercados que no se encuentran activos, o modelos de fijación de precios con datos observables para el plazo del valor comercializable clasificado en Nivel 2. Estos valores son clasificados en el Nivel 1 y en el Nivel 2 de la jerarquía del valor razonable.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023
(En miles de dólares estadounidenses)

- *Cartera de créditos:* El valor razonable de los créditos a tasa fija de interés se determina utilizando una técnica de flujo de efectivo descontado usando 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, 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. Los 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 del flujo de efectivo descontado.

Instrumentos medidos al valor razonable sobre una base recurrente

A continuación, se presenta para cada nivel de la jerarquía del valor razonable, los activos y pasivos financieros de CAF que son medidos a su valor razonable sobre una base recurrente:

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023
(En miles de dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre de 2024

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Activos:				
Valores negociables:				
Títulos de EEUU	5.916.834	-	-	5.916.834
Bonos de entidades gubernamentales y no gubernamentales fuera de EEUU	200.281	124.614	-	324.895
Títulos valores emitidos por instituciones financieras y entidades privadas:				
Papeles comerciales	-	2.417.869	-	2.417.869
Certificado de depósitos	1.995.211	-	-	1.995.211
Bonos	2.197.129	-	-	2.197.129
Obligaciones hipotecarias garantizadas	407.921	1.424	-	409.345
Fondos líquidos	307.422	-	-	307.422
Fondo cotizado en bolsa	104.011	-	-	104.011
	<u>5.011.694</u>	<u>2.419.293</u>	<u>-</u>	<u>7.430.987</u>
Sub-total de activos financieros al valor razonable	<u>11.128.809</u>	<u>2.543.907</u>	<u>-</u>	<u>13.672.716</u>
Cartera de créditos	-	3.003.195	-	3.003.195
Instrumentos financieros derivados:				
Swaps de tipo de moneda	-	209.657	-	209.657
Swaps de tasa de interés	-	323.324	-	323.324
Futuros de notas del Tesoro de EE.UU	-	483	-	483
Contratos forward	-	1.993	-	1.993
	<u>-</u>	<u>535.457</u>	<u>-</u>	<u>535.457</u>
Total de activos financieros al valor razonable	<u>11.128.809</u>	<u>6.082.559</u>	<u>-</u>	<u>17.211.368</u>
Pasivos:				
Préstamos de otras instituciones financieras	-	562.522	-	562.522
Bonos	-	27.250.667	-	27.250.667
Instrumentos financieros derivados:				
Swaps de tipo de moneda	-	2.707.319	-	2.707.319
Swaps de tasa de interés	-	228.970	-	228.970
Futuros de notas del Tesoro de EE.UU	-	171	-	171
Contratos forward	-	22	-	22
	<u>-</u>	<u>2.936.482</u>	<u>-</u>	<u>2.936.482</u>
Total de pasivos financieros al valor razonable	<u>-</u>	<u>30.718.004</u>	<u>-</u>	<u>30.749.671</u>

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023
(En miles de dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre de 2023

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Activos:				
Valores negociables:				
Títulos 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
	<u>4.411.462</u>	<u>2.610.831</u>	<u>-</u>	<u>7.022.293</u>
Sub-total de activos financieros al valor razonable	<u>7.162.851</u>	<u>2.825.367</u>	<u>-</u>	<u>9.988.218</u>
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
	<u>-</u>	<u>911.749</u>	<u>-</u>	<u>911.749</u>
Total de activos financiero al valor razonable	<u>7.162.851</u>	<u>6.286.684</u>	<u>-</u>	<u>13.449.535</u>
Pasivos:				
Préstamos de otras instituciones financieras	-	593.086	-	593.086
Bonos	-	24.608.695	-	24.608.695
Instrumentos financieros 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
	<u>-</u>	<u>2.340.647</u>	<u>-</u>	<u>2.340.647</u>
Total de pasivos financiero al valor razonable	<u>-</u>	<u>27.542.428</u>	<u>-</u>	<u>27.542.428</u>

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023
(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:

Partidas que no son medidas al valor razonable

	Nivel de jerarquía	31 de diciembre de 2024		31 de diciembre de 2023	
		Importe en libros	Valor razonable estimado	Importe en libros	Valor razonable estimado
Activos financieros:					
Efectivo y caja en bancos	1	233.196	233.196	70.592	70.592
Depósitos en bancos	1	3.369.941	3.369.941	4.963.938	4.963.938
Otras inversiones:					
Depósitos bancarios	1	712.598	712.598	1.139.169	1.139.169
Derechos especiales de giro	2	161.194	161.194	125.869	125.869
Cartera de créditos, neta	2	30.572.479	30.571.648	30.696.872	30.684.248
Intereses y comisiones por cobrar	2	1.007.802	1.007.802	957.572	957.572
Colaterales de instrumentos derivados	1	2.537.059	2.537.059	1.823.920	1.823.920
Cuentas por cobrar por títulos de inversión vendidos	1	30.842	30.842	6.867	6.867
Pasivos financieros:					
Depósitos	2	3.497.338	3.497.338	4.554.214	4.554.214
Papeles comerciales	2	3.249.108	3.249.108	4.653.512	4.653.512
Préstamos de otras instituciones financieras, netos	2	1.562.025	1.559.670	1.453.710	1.444.501
Bonos, netos	2	145.745	151.544	150.755	155.230
Intereses por pagar	2	1.011.611	1.011.611	846.534	846.534
Colaterales de instrumentos derivados	1	89.749	89.749	152.447	152.447
Cuentas por pagar por títulos de inversión comprados	1	34.314	34.314	18.461	18.461

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 2024 y 2023
(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 (el dólar estadounidense, el Euro, el renminbi chino, el yen japonés y la libra esterlina británica) 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 de 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 en estado de no acumulación se estima usando la técnica 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. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el valor según libros de dichas inversiones ascendió a US\$ 108.168 y US\$ 117.358, respectivamente. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, las inversiones en fondos sin un valor razonable fácilmente determinable, con un valor según libros de US\$ 222.547 y US\$ 221.909, respectivamente, y los efectos netos del deterioro y los cambios en precios observables por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 por un monto de US\$ (22.405) y US\$ 10.067, 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 2024 y 2023
(En miles de dólares estadounidenses)

19. CAMBIOS NO REALIZADOS EN EL VALOR RAZONABLE DE OTROS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

	Año terminado el 31 de diciembre de 2024		
	Ganancia (pérdida) sobre derivados	Ganancia (pérdida) sobre partidas cubiertas	Ganancia (pérdida) neta
Swaps de tipo de moneda:			
Bonos	(1.060.834)	1.040.314	(20.520)
Cartera de créditos	71.330	(28.268)	43.062
Préstamos de otras instituciones financieras	(16.153)	(22.977)	(39.130)
	<u>(1.005.657)</u>	<u>989.069</u>	<u>(16.588)</u>
	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:			
Depositos	(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>

Adicionalmente, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, CAF registró ganancias netas de US\$ 16.990 y US\$ 11.284, 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 2024	31 de diciembre de 2023
Compromisos de créditos suscritos - elegibles	6.028.158	6.278.476
Líneas de crédito	5.338.813	5.120.740
Compromisos de créditos suscritos – no elegibles	1.989.933	1.812.229
Acuerdos de inversión patrimonial suscritos	187.266	108.629
Garantías	273.450	83.917

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.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023
(En miles de dólares estadounidenses)

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 2024</u>	<u>31 de diciembre de 2023</u>
Menos de un año	16.564	6.471
Entre uno y cinco años	12.304	15.265
Más de cinco años	244.582	62.181
	<u>273.450</u>	<u>83.917</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. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Los detalles de los gastos administrativos por los años terminados el 31 de diciembre, son los siguientes:

	<u>31 de diciembre de 2024</u>	<u>31 de diciembre de 2023</u>
Salarios y beneficios de empleados	131.436	126.100
Gastos propios del negocio	38.592	35.051
Telecomunicaciones y tecnología	21.580	20.175
Depreciación y amortización	15.064	11.837
Logística e infraestructura	12.974	11.998
	<u>219.646</u>	<u>205.161</u>

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023
(En miles de dólares estadounidenses)

22. FONDOS ESPECIALES Y OTROS FONDOS BAJO ADMINISTRACIÓN

CAF, como una institución financiera multilateral, actúa como administrador de diversos fondos constituidos por terceros y de los fondos especiales de los propios accionistas de CAF, creados para promover la cooperación técnica y financiera, el desarrollo humano sostenible y la administración de fondos para reducir la pobreza en países accionistas.

Los Fondos Especiales de los Accionistas contribuyen con la integración regional y el desarrollo sostenible a través del aumento de las capacidades, mayores intercambios comerciales locales e internacionales, generación y uso del conocimiento, adiestramiento de los recursos humanos y fortalecimiento a las instituciones. Los Fondos Especiales de los Accionistas se rigen por las disposiciones del Convenio Constitutivo y cualquier otra disposición, que pueda ser establecida por el Directorio.

La asamblea de accionistas de CAF aprueba un monto máximo a ser aportado a los Fondos Especiales de los Accionistas durante el año fiscal y el reconocimiento de estas contribuciones como gastos.

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 2024, la Asamblea de Accionistas de CAF aprobó el aporte de hasta un monto máximo de US\$ 138.000 a algunos Fondos Especiales de los Accionistas para el año 2024. Al 31 de diciembre de 2024, con base en el análisis de nuevos compromisos contratados o los recursos requeridos por los Fondos Especiales de los Accionistas, CAF reconoció aportes de US\$ 97.000, US\$ 34.000, US\$ 4.500 y US\$ 2.500 al Fondo de Financiamiento Compensatorio (FFC), Fondo de Cooperación Técnica (FCT), Fondo para el Desarrollo Humano (FONDESHU) y al Fondo para el Desarrollo de la Pequeña y Mediana Industria (FIDE), respectivamente. Para el año terminado el 31 de diciembre de 2024, CAF reconoció US\$ 138.000 como gasto.

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 los Accionistas para el año 2023. Al 31 de diciembre de 2023, con base en el análisis de nuevos compromisos contratados o los recursos requeridos por los Fondos Especiales de los Accionistas, CAF reconoció aportes de US\$ 85.000, US\$ 31.500 y US\$ 3.500 al FFC, FCT y al FIDE, respectivamente. Para el año terminado el 31 de diciembre de 2023, CAF reconoció US\$ 120.000 como un 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.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023
(En miles de dólares estadounidenses)

Los activos netos de los fondos administrados son los siguientes:

	<u>31 de diciembre de 2024</u>	<u>31 de diciembre de 2023</u>
FFC ⁽¹⁾	261.389	214.182
FCT	100.315	96.433
FIDE	67.006	66.438
FONDESHU	3.378	3.148
Otros no relacionados con los Fondos Especiales de los Accionistas	103.794	121.147
	<u>535.882</u>	<u>501.348</u>

- ⁽¹⁾ FFC fue creado por los accionistas de CAF para propósitos de compensar una porción de los costos por intereses de ciertos créditos otorgados por CAF para financiar proyectos de infraestructura económica y social. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, FFC compensó intereses por un monto de US\$ 61.448 y US\$ 59.290, respectivamente, incluidos en “Ingresos por intereses – cartera de créditos” en el estado de resultados.

23. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

La Gerencia ha determinado que CAF tiene un solo segmento operativo y reportable, ya que no administra sus operaciones asignando sus recursos con base en la contribución de operaciones individuales a los ingresos netos. 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 años terminados el 31 de diciembre, 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>2024</u>	<u>2023</u>
Argentina	356.036	317.795
Ecuador	325.854	308.457
Brasil	260.596	238.967
	<u>942.486</u>	<u>865.219</u>

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023
(En miles de dólares estadounidenses)

24. EVENTOS SUBSECUENTES

La Gerencia ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 10 de febrero de 2025, 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:

- El 22 de enero de 2025, CAF emitió bonos por US\$ 2.000 millones, a una tasa de 5,00%, con vencimiento en 2030, bajo su US Shelf Programme.
- El 23 de enero de 2025, CAF emitió bonos por INR 6.000 millones, equivalentes a US\$ 69,30 millones, a una tasa de 8,25% con vencimiento en 2034, bajo su Programa EMTN.
- El 30 de enero de 2025, CAF emitió bonos por GBP 750 millones, equivalentes a US\$ 919,18 millones, a una tasa de 4,87% con vencimiento en 2030, bajo su Programa EMTN.
- El 31 de enero de 2025, CAF emitió bonos por ZAR 500 millones, equivalentes a US\$ 26,94 millones, a una tasa de 9,25% con vencimiento en 2033, bajo su Programa EMTN.
- El 7 de febrero de 2025, CAF emitió bonos por INR 4.500 millones, equivalentes a US\$ 51,95 millones, a una tasa de 7,25% con vencimiento en 2030, bajo su Programa EMTN.
- El 10 de febrero de 2025, CAF emitió bonos por INR 4.500 millones, equivalentes US\$ 51,69 millones, a una tasa de 7,65% con vencimiento en 2031, bajo su Programa EMTN.

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.

© 2025 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