



Relatório Anual

2019

Demonstrações Financeiras

**Corporación Andina
de Fomento (CAF)**

Demonstrações Financeiras
Referentes aos exercícios findos em
31 de dezembro de 2019 e de 2018

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Índice

	Páginas
Relatório da Administração sobre a Eficácia dos Controles Internos Relacionados com a Preparação das Informações Financeiras	1-2
Relatório dos Auditores Independentes sobre os Controles Internos Relacionados com a Preparação das Informações Financeiras	3-4
Parecer dos Auditores Independentes sobre as Demonstrações Financeiras	5-6
Balanços Patrimoniais	7
Demonstrações do Resultado Abrangente	8
Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido	9
Demonstrações dos Fluxos de Caixa	10
Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras	11-49

Relatório da Administração sobre a Eficácia dos Controles Internos Relacionados com a Preparação das Informações Financeiras

O controle interno da Corporação Andina de Fomento (CAF) sobre a preparação de suas informações financeiras é um processo realizado pelos responsáveis pela governança e administração e por outros funcionários e é projetado para prover um razoável nível de segurança quanto à elaboração de demonstrações financeiras de acordo com os princípios contábeis geralmente aceitos nos Estados Unidos da América.

Os controles internos sobre a preparação das informações financeiras ente incluem aquelas políticas e procedimentos que (1) se referem à manutenção de registros que, com detalhe razoável, reflitam com exatidão e adequação as transações e alienações dos ativos da entidade; (2) forneçam segurança razoável de que as transações são registradas de forma a permitir a preparação das demonstrações financeiras de acordo com os princípios contábeis geralmente aceitos nos Estados Unidos da América e que as receitas e despesas da entidade vêm sendo feitos somente de acordo com autorizações da Administração e dos responsáveis pela governança e (3) forneçam segurança razoável sobre a prevenção, detecção oportuna e correção da aquisição, uso ou alienação não autorizada de ativos da entidade que possam ter impacto sobre as demonstrações financeiras.

A Administração do CAF é responsável por projetar, implementar e manter controles internos eficazes relacionados às informações financeiras. A Administração avaliou a eficácia dos controles internos da CAF sobre a preparação de suas informações financeiras em 31 de dezembro de 2019 com base nos critérios do Controle Interno – Modelo Integrado (2013) emitido pelo Comitê das Organizações Patrocinadoras da Comissão Treadway (“COSO”). Com base nessa avaliação, a Administração da CAF concluiu que os controles internos da CAF sobre a preparação das informações financeiras eram eficazes em 31 de dezembro de 2019.

O controle interno sobre a preparação das informações financeiras apresenta limitações inerentes. O controle interno sobre a preparação das informações financeiras envolve trabalho humano e o cumprimento das normas aplicáveis (*compliance*), e está sujeito a falhas de julgamento e interrupções resultantes de erros humanos. O controle interno sobre a preparação das informações financeiras também pode ser burlado por conluio ou por modificações indevidas realizadas pela gerência. Devido às suas limitações inerentes, o controle interno sobre a preparação das informações financeiras pode não evitar ou não detectar ou não corrigir informações inexatas. Além disso, projeções de qualquer avaliação de eficácia para períodos futuros estão sujeitas ao risco de que os controles se tornem inadequados, devido a mudanças nas circunstâncias, ou de que o grau de conformidade e cumprimento com as políticas ou procedimentos se deteriore.

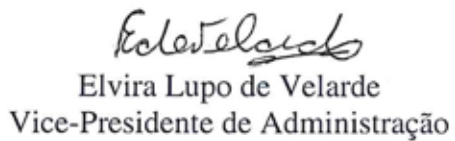
As demonstrações financeiras da CAF referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019 foram auditadas por auditores independentes, os quais também emitiram relatório dos auditores independentes sobre os controles internos da CAF relacionados com a preparação das informações financeiras. O Relatório de Auditoria Independente Sobre os Controles Internos no Tocante à Preparação dos Relatórios Financeiros, incluído neste documento, expressa uma opinião sem modificação quanto aos controles internos relacionados com a preparação das informações financeiras da CAF em 31 de dezembro de 2019.



Luis Carranza Ugarte
Presidente Ejecutivo



Renny Alberto López
Vice-Presidente de Riscos



Elvira Lupo de Velarde
Vice-Presidente de Administração



Franca Capobianco
Diretora de Contabilidade Substituta

3 de fevereiro de 2020.

Relatório dos Auditores Independentes sobre os Controles Internos Relacionados com a Preparação das Informações Financeiras

Ao Conselho de Administração e Acionistas da
Corporación Andina de Fomento (CAF)

Examinamos os controles internos relacionados com a preparação das informações financeiras da **Corporación Andina de Fomento (CAF)** em 31 de dezembro de 2019, com base nos critérios definidos no Modelo Integrado de Controles Internos (2013) emitido pelo Comitê das Organizações Patrocinadoras (“COSO”).

Responsabilidade da Administração sobre os Controles Internos Relacionados com a Preparação das Informações Financeiras

A Administração é responsável por desenhar, implementar e manter controles internos eficazes relacionados com a preparação das informações financeiras, como também pela avaliação da eficácia dos controles internos relacionados com a preparação das informações financeiras incluídas no Relatório da Administração sobre a Eficácia dos Controles Internos Relacionados com a Preparação das Informações Financeiras.

Responsabilidade dos Auditores Independentes

Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre os controles internos relacionados com a preparação das informações financeiras da CAF com base em nosso exame. Nosso exame foi conduzido de acordo com as normas de auditoria geralmente aceitas nos Estados Unidos da América. De acordo com essas normas, a finalidade do planejamento e da realização da auditoria é obter segurança razoável sobre a manutenção de controles internos eficazes sobre a preparação de informações financeiras em todos os aspectos relevantes.

A auditoria dos controles internos sobre a preparação das informações financeiras envolve a execução de procedimentos para obter evidência de auditoria sobre a existência de deficiência significativa. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de deficiência significativa. Uma auditoria consiste em obter um entendimento dos controles internos sobre a preparação de informações financeiras e testar e avaliar o desenho e a eficácia operacional dos controles internos sobre a preparação de informações financeiras com base no risco avaliado.

Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Definição e Limitações Inerentes aos Controles Internos sobre a Elaboração de Informações Financeiras

Os controles internos de uma entidade sobre a preparação das informações financeiras são realizados pelos responsáveis pela governança corporativa, pela administração e demais pessoas, desenhados para fornecer um nível de segurança razoável quanto à elaboração de demonstrações financeiras, de acordo com os princípios contábeis geralmente aceitos nos Estados Unidos da América. Os controles internos sobre o processo de preparação das informações financeiras incluem aquelas políticas e procedimentos que (1) se referem à manutenção de registros que, com detalhe razoável, reflitam com exatidão e adequação as transações e alienação dos ativos da entidade; (2) forneçam segurança razoável de que as transações são registradas de forma a permitir a preparação das demonstrações financeiras de acordo com os princípios contábeis geralmente aceitos nos Estados Unidos da América e que recebimentos e desembolsos da entidade vêm sendo feitos somente de acordo com autorizações da Administração e dos responsáveis pela governança e (3) forneçam segurança razoável sobre a prevenção, detecção oportuna e correção de aquisição, uso ou alienação não autorizada de ativos da entidade que possam ter efeito material sobre as demonstrações financeiras.

Devido às limitações inerentes, os controles internos sobre a preparação das informações financeiras podem não evitar ou detectar e corrigir distorções. Além disso, projeções de qualquer avaliação de eficácia para períodos futuros estão sujeitas ao risco de que os controles se tornem inadequados, devido a mudanças circunstanciais, ou de que o grau de conformidade com as políticas ou procedimentos se deteriore.

Opinião

Em nossa opinião, a CAF manteve, em todos os aspectos relevantes, controles internos eficazes sobre a elaboração de informações financeiras em 31 de dezembro de 2019, com base nos critérios estabelecidos no Modelo Integrado de Controles Internos (2013) emitido pelo Comitê das Organizações Patrocinadoras.

Relatório sobre as Demonstrações Financeiras

Auditamos também, em conformidade com as normas de auditoria geralmente aceitas nos Estados Unidos da América, as demonstrações financeiras da CAF para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018 e emitimos parecer sem modificações em 3 de fevereiro de 2020.



3 de fevereiro de 2020

Caracas – Venezuela

Lara Marambio & Asociados. Firma-membro da Deloitte Touche Tohmatsu Limited.

www.deloitte.com/ve

Deloitte" refere-se à sociedade limitada estabelecida no Reino Unido "Deloitte Touche Tohmatsu Limited" e sua rede de firmas-membro, cada qual constituindo uma pessoa jurídica independente e legalmente separada. Consulte www.deloitte.com/about para obter uma descrição mais detalhada da estrutura legal da Deloitte Touche Tohmatsu Limited e suas firmas-membro.

Parecer dos Auditores Independentes sobre as Demonstrações Financeiras

Ao Conselho de Administração e Acionistas da
Corporación Andina de Fomento (CAF)

Examinamos as demonstrações financeiras da **Corporación Andina de Fomento (CAF)**, que compreenderam os balanços patrimoniais levantados em 31 de dezembro de 2019 e de 2018, e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa correspondentes aos exercícios findos nessa data e outras notas explicativas.

Responsabilidade da Administração sobre as Demonstrações Financeiras

A Administração é responsável pela elaboração e apresentação adequada dessas demonstrações financeiras de acordo com os princípios contábeis geralmente aceitos nos Estados Unidos da América. Essa responsabilidade inclui o desenho, implementação e manutenção de um sistema de controles internos relevante para a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causadas por fraude ou erro.

Responsabilidade dos Auditores Independentes

Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras. Nosso exame foi conduzido de acordo com as normas de auditoria geralmente aceitas nos Estados Unidos da América. Essas normas requerem o planejamento e a execução da auditoria para obter segurança razoável sobre se as demonstrações financeiras estão isentas de distorção relevante.

Uma auditoria envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores e divulgações apresentados nas demonstrações financeiras. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro. Nessa avaliação de riscos, o auditor considera os controles internos relevantes para a elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras para planejar os procedimentos de auditoria que são apropriados às circunstâncias. Uma auditoria inclui, também, a avaliação da adequação das práticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis feitas pela administração, bem como a avaliação da apresentação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Opinião

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas representam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da CAF em 31 de dezembro de 2019 e 2018, os resultados de suas operações e os seus fluxos de caixa para os exercícios findos naquelas datas, de acordo com os princípios contábeis geralmente aceitos nos Estados Unidos da América.

Relatório sobre os Controles Internos Relacionados com a Preparação das Informações Financeiras

Também examinamos, de acordo com as normas de auditoria geralmente aceitas nos Estados Unidos da América, os controles internos sobre a preparação das informações financeiras da CAF em 31 de dezembro de 2019, com base nos critérios estabelecidos no Modelo Integrado de Controles Internos (2013) emitido pelo Comitê das Organizações Patrocinadoras, e emitimos parecer sem modificações em 3 de fevereiro de 2020 sobre os controles internos sobre a preparação das informações financeiras da CAF.



3 de fevereiro de 2020

Caracas – Venezuela

Lara Marambio & Asociados. Firma-membro da Deloitte Touche Tohmatsu Limited.

www.deloitte.com/ve

Deloitte" refere-se à sociedade limitada estabelecida no Reino Unido "Deloitte Touche Tohmatsu Limited" e sua rede de firmas-membro, cada qual constituindo uma pessoa jurídica independente e legalmente separada. Consulte www.deloitte.com/about para obter uma descrição mais detalhada da estrutura legal da Deloitte Touche Tohmatsu Limited e suas firmas-membro.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Balancos Patrimoniais
Levantados em 31 de Dezembro de 2019 e 2018
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

	NOTAS	2019	2018
ATIVO			
Caixa e bancos		103.593	127.355
Depósitos em bancos		2.417.476	2.594.312
Caixa e bancos e depósitos em bancos	3	2.521.069	2.721.667
Valores mobiliários:			
Para negociação	4 e 19	10.357.805	9.654.956
Outros investimentos	5	996.917	658.750
Empréstimos (US\$ 139.768 e US\$ 74.402 ao valor justo em 31 de dezembro de 2019 e 2018, respectivamente)	6 e 19	26.520.618	25.111.387
Menos comissões sobre empréstimos, líquidas de custos de originação		110.706	102.823
Menos provisão para devedores duvidosos	6	91.642	64.848
Empréstimos, líquidos		26.318.270	24.943.716
Juros provisionados e comissões a receber		531.793	523.098
Investimentos de capital	7	463.825	459.667
Instrumentos financeiros derivativos	18 e 19	426.260	184.805
Imobilizado, líquido	8	112.318	106.046
Outros ativos	9	565.377	761.542
TOTAL		42.293.634	40.014.247
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO			
PASSIVO:			
Depósitos (US\$ 60.594 e US\$ 0 ao valor justo em 31 de dezembro de 2019 e 2018 respectivamente), líquidos	10 e 19	2.672.925	3.210.545
Papéis comerciais	11	908.133	641.295
Empréstimos de outras instituições financeiras (US\$ 403.912 e US\$ 470.220 ao valor justo em 31 de dezembro de 2019 e 2018 respectivamente), líquidos	12 e 19	1.390.218	1.284.269
Títulos (US\$ 22.998.554 e US\$ 21.461.610 ao valor justo em 31 de dezembro de 2019 e 2018, respectivamente), líquidos	13 e 19	23.161.362	21.620.093
Juros provisionados a pagar		403.560	394.233
Instrumentos financeiros derivativos	18 e 19	642.725	876.784
Despesas provisionadas e outras obrigações	14	317.983	123.628
Total do passivo		29.496.906	28.150.847
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	16		
Capital subscrito		8.095.260	7.989.620
Menos a porção de capital de garantia		1.589.660	1.589.660
Menos recebíveis de subscrições de capital		1.124.885	1.233.240
Capital integralizado		5.380.715	5.166.720
Capital integralizado adicional		3.988.884	3.595.133
Reservas		3.101.547	2.877.970
Lucros acumulados		325.582	223.577
Total do patrimônio líquido		12.796.728	11.863.400
TOTAL		42.293.634	40.014.247

Vide as notas explicativas às demonstrações financeiras

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Demonstrações do Resultado Abrangente Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018 (Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Receitas financeiras:			
Empréstimos	2 (f)	1.157.279	1.028.928
Investimentos e depósitos em bancos	2 (e), 3 e 4	413.260	239.909
Comissões sobre empréstimos	2 (f)	41.252	41.337
Total das receitas financeiras		<u>1.611.791</u>	<u>1.310.174</u>
Despesas financeiras:			
Títulos		825.821	715.186
Depósitos		49.547	47.538
Papéis comerciais		21.207	15.535
Empréstimos de outras instituições financeiras		44.734	43.302
Comissões		9.768	9.594
Total das despesas financeiras		<u>951.077</u>	<u>831.155</u>
Receita financeira líquida		660.714	479.019
Provisão para devedores duvidosos	6	52.395	13.192
Receitas financeiras líquidas, deduzidas da provisão para devedores duvidosos		<u>608.319</u>	<u>465.827</u>
Outras receitas financeiras:			
Outras comissões		2.823	2.581
Dividendos e equivalência patrimonial das investidas	7	1.624	8.922
Variações a realizar no valor justo relacionadas ao investimento de capital	7	8.000	13.691
Outras		2.045	4.698
Total de outras receitas financeiras		<u>14.492</u>	<u>29.892</u>
Outras despesas financeiras:			
Despesas administrativas	22	154.807	158.288
Outras		7.923	26.528
Total de outras despesas financeiras		<u>162.730</u>	<u>184.816</u>
Lucro líquido antes de variações a realizar no valor justo relacionadas aos instrumentos financeiros e Contribuições para Fundos Especiais de Acionistas		460.081	310.903
Variações a realizar no valor justo dos instrumentos financeiros	20	(5.273)	504
Lucro líquido antes das Contribuições para Fundos Especiais de Acionistas		454.808	311.407
Contribuições para Fundos Especiais de Acionistas	23	129.226	87.830
Lucro líquido e total do resultado abrangente		<u><u>325.582</u></u>	<u><u>223.577</u></u>

Vide as notas explicativas às demonstrações financeiras

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

	NOTAS	Capital integralizado	Capital integralizado adicional	Reservas			Lucros acumulados	Total do patrimônio líquido
				Reserva geral	Artigo 42 do estatuto social	Total das reservas		
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2017		4.984.295	3.259.471	2.316.071	485.500	2.801.571	76.399	11.121.736
Aumento de capital	16	182.425	335.662	-	-	-	-	518.087
Lucro líquido e total do resultado abrangente	16	-	-	-	-	-	223.577	223.577
Apropriado para reserva geral	16	-	-	68.699	-	68.699	(68.699)	-
Apropriado para reserva de acordo com o Artigo 42 dos Atos Constitutivos	16	-	-	-	7.700	7.700	(7.700)	-
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2018		5.166.720	3.595.133	2.384.770	493.200	2.877.970	223.577	11.863.400
Aumento de capital	16	213.995	393.751	-	-	-	-	607.746
Lucro líquido e total do resultado abrangente	16	-	-	-	-	-	325.582	325.582
Apropriado para reserva geral	16	-	-	201.177	-	201.177	(201.177)	-
Apropriado para reserva de acordo com o Artigo 42 dos Atos Constitutivos	16	-	-	-	22.400	22.400	(22.400)	-
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019		5.380.715	3.988.884	2.585.947	515.600	3.101.547	325.582	12.796.728

Vide as notas explicativas às demonstrações financeiras

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Demonstrações dos Fluxos de Caixa
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

	NOTAS	2019	2018
ATIVIDADES OPERACIONAIS:			
Lucro líquido e total do resultado abrangente		325.582	223.577
Ajustes para reconciliar o lucro líquido do exercício com o caixa líquido aplicado nas atividades operacionais:			
Ganho a realizar sobre os títulos para negociação	4	(51.964)	(1.750)
Amortização das comissões sobre empréstimos, líquida dos custos de originação		(14.544)	(16.406)
Provisão para devedores duvidosos	6	52.395	13.192
Custos com redução ao valor recuperável de investimentos de capital	7	2.874	21.991
Variações a realizar no valor justo relacionadas ao investimento de capital	7	(8.000)	(13.691)
Equivalência patrimonial de investidas	7	3.225	(3.436)
Amortização do diferido		3.119	6.120
Depreciação do imobilizado	8	7.030	6.005
Provisão para indenizações trabalhistas e benefícios		13.020	13.080
Provisão para o plano de pensão dos empregados		932	1.121
Variações a realizar no valor justo dos instrumentos financeiros		5.273	(504)
Variações líquidas nos ativos e passivos operacionais:			
Títulos para negociação, líquidos		(651.729)	(445.068)
Juros e comissões a receber		(8.695)	(95.399)
Outros ativos		(9.585)	3.265
Juros provisionados a pagar		9.327	79.572
Indenizações trabalhistas pagas ou adiantadas		(11.345)	(12.124)
Plano de pensão dos empregados pago ou adiantado		(3.730)	(3.769)
Despesas provisionadas e outras obrigações		177.234	(148)
Total dos ajustes e variações líquidas dos ativos e passivos operacionais		(485.163)	(447.949)
Caixa líquido aplicado nas atividades operacionais		(159.581)	(224.372)
ATIVIDADES DE INVESTIMENTO:			
Aquisições de outros investimentos	5	(4.824.185)	(2.315.421)
Vencimento de outros investimentos	5	4.486.018	3.110.541
Originação de empréstimos e cobranças do principal, líquidas	6	(1.407.006)	(1.475.133)
Investimentos de capital, líquidos	7	(2.257)	(31.506)
Imobilizado, líquido	8	(13.302)	(21.636)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento		(1.760.732)	(733.155)
ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO:			
(Redução) aumento líquido em depósitos	10	(537.620)	260.402
Recursos de papéis comerciais	11	7.446.271	2.629.208
Pagamento de papéis comerciais	11	(7.179.433)	(3.758.589)
Redução (aumento) líquido em garantia de derivativos		215.256	(457.805)
Recursos da emissão de títulos	13	3.370.171	4.900.589
Pagamentos de títulos	13	(2.296.329)	(2.355.306)
Recursos de empréstimos de outras instituições financeiras		333.582	169.699
Pagamentos de empréstimos de outras instituições financeiras		(239.928)	(290.151)
Recursos da emissão de ações	16	607.746	518.087
Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamento		1.719.715	1.616.134
AUMENTO (REDUÇÃO) LÍQUIDO EM CAIXA E BANCOS E DEPÓSITOS EM BANCOS		(200.598)	658.607
CAIXA E BANCOS E DEPÓSITOS EM BANCOS NO INÍCIO DO EXERCÍCIO		2.721.667	2.063.060
CAIXA E BANCOS E DEPÓSITOS EM BANCOS NO FIM DO EXERCÍCIO		2.521.069	2.721.667
DIVULGAÇÃO COMPLEMENTAR:			
Juros pagos no exercício		920.093	727.661
ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO NÃO-MONETÁRIAS:			
Originação de empréstimos	6	(500.000)	-
Cobrança do principal	6	500.000	-
Variação nos derivativos ativos		241.455	347.863
Variação nos derivativos passivos		(234.059)	323.190

Vide as notas explicativas às demonstrações financeiras

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e de 2018
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

1. CONTEXTO OPERACIONAL

Descrição dos negócios – A Corporación Andina de Fomento (“CAF”) iniciou suas operações em 8 de junho de 1970, constituída nos termos do direito internacional público que rege as disposições de seus atos constitutivos. Os países acionistas das Séries “A” e “B” são: Argentina, Bolívia, Brasil, Colômbia, Equador, Panamá, Paraguai, Peru, Trinidad e Tobago, Uruguai e Venezuela. Os países acionistas da Série “C” são: Barbados, Chile, Costa Rica, República Dominicana, Jamaica, México, Portugal e Espanha. Além disso, há 13 bancos que são acionistas da Série “B”. A CAF tem a sua sede em Caracas e escritórios em Assunção, no Paraguai; Bogotá, na Colômbia; Brasília, no Brasil; Buenos Aires, na Argentina; Cidade do México, no México; Cidade do Panamá, no Panamá; La Paz, na Bolívia; Lima, no Peru; Madri, na Espanha; Montevidéu, no Uruguai; Puerto España, em Trinidad e Tobago; e Quito, no Equador.

A CAF promove um modelo de desenvolvimento sustentável através de operações de crédito, recursos não reembolsáveis e suporte na estruturação técnica e financeira de projetos nos setores público e privado da América Latina.

A CAF oferece serviços financeiros e afins aos governos, instituições públicas e privadas, corporações e empreendimentos conjuntos (joint ventures) nos países acionistas. A principal atividade da CAF é conceder empréstimos de curto, médio e longo prazos para financiar projetos, capital de giro, atividades comerciais e estudos de viabilidade para oportunidades de investimento nos países acionistas. Adicionalmente, a CAF administra e supervisiona fundos de cooperação mantidos e patrocinados por outros países e organizações, destinados a financiamento de programas conjuntos com países e organizações doadoras que estejam alinhados com as políticas e estratégias da CAF.

A CAF capta recursos para suas operações através de fontes dentro e fora dos países acionistas.

2. BASE DE APRESENTAÇÃO E PRINCIPAIS POLÍTICAS CONTÁBEIS

- a. **Apresentação das Demonstrações Financeiras** – As demonstrações financeiras foram preparadas de acordo com os princípios contábeis geralmente aceitos nos Estados Unidos da América e a moeda funcional é o dólar dos Estados Unidos.
- b. **Uso de estimativas** – A elaboração das demonstrações financeiras requer que a Administração elabore estimativas e premissas que afetam os valores dos ativos e passivos apresentados na data do balanço, bem como os valores das receitas e despesas do período apresentado. As estimativas mais importantes relacionadas com a preparação das demonstrações financeiras referem-se à estimativa da provisão para devedores duvidosos e à avaliação e classificação ao valor justo dos instrumentos financeiros, entre outros. A Administração acredita que essas estimativas sejam adequadas. Os resultados reais podem diferir das estimativas.
- c. **Transações denominadas em moeda estrangeira** – As transações denominadas em moedas diferentes do dólar dos Estados Unidos são convertidas para o dólar dos Estados Unidos com base nas taxas de câmbio dos mercados internacionais em vigor para as datas das operações. Os saldos em moeda estrangeira são convertidos para o dólar dos Estados Unidos com base nas taxas de câmbio vigentes no final do exercício. Os ganhos ou perdas de variação cambial incluindo os efeitos de hedge relacionados estão incluídos nas demonstrações do resultado abrangente.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e de 2018
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

- d. **Caixa e depósitos bancários** – Caixa e depósitos bancários são compostos por caixa e contas correntes em bancos e depósitos de curto prazo em bancos com vencimento original igual ou inferior a três meses.
- e. **Títulos e valores mobiliários** – A CAF classifica seus investimentos, de acordo com a intenção da Administração, como títulos e valores mobiliários, registrados na data do investimento. Títulos e valores mobiliários para negociação são adquiridos e mantidos principalmente com a finalidade de serem vendidos no curto prazo. Títulos e valores mobiliários para negociação são contabilizados pelo valor justo. Ganhos e perdas da venda de títulos e valores mobiliários para negociação e respectivas variações do valor justo estão incluídos na receita de juros de investimentos e depósitos em bancos, nas demonstrações do resultado abrangente.
- f. **Empréstimos** – A CAF concede empréstimos de curto, médio e longo prazos para financiar projetos, capital de giro, atividades comerciais e estudos de viabilidade de investimento em entidades públicas e privadas para o desenvolvimento e a integração de programas e projetos em seus países acionistas.

Para fins do risco de crédito, a CAF classifica sua carteira de crédito como segue:

- (i) **Empréstimos soberanos** – Incluem aqueles concedidos a governos nacionais, regionais ou locais ou instituições descentralizadas e outros empréstimos integralmente garantidos pelo governo nacional.
- (ii) **Empréstimos não-soberanos** – Incluem créditos concedidos a setores corporativos e financeiros (setores público e privado), entre outros, não garantidos pelo governo nacional.

Os empréstimos são apresentados pelos saldos do valor principal em aberto menos: (i) baixas efetuadas, (ii) provisão para devedores duvidosos e (iii) comissões de empréstimo recebidas mediante originação, líquidas de determinados custos de originação diretos. Os juros são calculados sobre o saldo do principal não pago. As comissões de empréstimos, líquidas de certos custos diretos de originação, são diferidas e reconhecidas como um ajuste do rendimento do empréstimo relacionado usando o método de juros e são apresentadas como receita de juros - comissões de empréstimo nas demonstrações do resultado abrangente.

O acréscimo de juros sobre empréstimos é interrompido no momento em que o atraso para empréstimos ao setor privado atinge 90 dias ou 180 dias para empréstimos ao setor público, a menos que o empréstimo esteja garantido e em processo de cobrança.

Os juros vencidos e não recebidos referentes aos empréstimos sobre os quais não há reconhecimento de juros incorridos ou a perdas definitivas de crédito são revertidos contra a receita financeira. Os juros sobre os empréstimos sobre os quais não há reconhecimento de juros são contabilizados pelo regime de caixa até que atendam novamente os requisitos para contabilização pelo regime de competência. Os empréstimos retornam ao regime de competência quando o principal e os juros devidos contratualmente são atualizados e houver segurança razoável de que os pagamentos futuros serão efetuados.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e de 2018
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

Os empréstimos sobre os quais não há reconhecimento de juros têm seu valor de recuperação ajustado. Os fatores considerados pela administração na determinação do ajuste incluem o status dos pagamentos e a probabilidade de recebimento do principal e dos juros quando devidos.

As perdas com operações de crédito, parciais ou totais, são baixadas contra a provisão quando a Administração acredita que a impossibilidade de cobrança de um saldo de empréstimo é confirmada. As recuperações subsequentes de empréstimos baixados, se houver, serão creditadas à provisão.

A CAF mantém políticas de exposição a risco para evitar a concentração de sua carteira de créditos em qualquer país ou grupo econômico, que podem ser afetados por situações de mercado ou outras circunstâncias. Para isso, a CAF emprega certos parâmetros de mensuração, tais como: patrimônio líquido da CAF, total da carteira de crédito, exposição aos grupos econômicos de setores público e privado, entre outros. A CAF revisa semestralmente a classificação do risco de crédito dos seus empréstimos e classifica o risco nas categorias a seguir:

- (i) *Satisfatório – excelente* – Capacidade extremamente sólida para satisfazer compromissos financeiros.
 - (ii) *Satisfatório – muito bom* – Sólida capacidade para satisfazer compromissos financeiros, não vulnerável substancialmente a condições econômicas adversas.
 - (iii) *Satisfatório – adequado* – Capacidade adequada para satisfazer compromissos financeiros, porém mais sujeito a condições econômicas adversas.
 - (iv) *Em observação* – Capacidade de pagamento aceitável, porém, alguns indicadores e componentes requerem atenção especial, caso contrário, podem resultar em redução ao valor recuperável.
 - (v) *Menção especial* – Mais vulnerável a condições econômicas adversas, mas que atualmente tem capacidade para satisfazer compromissos financeiros.
 - (vi) *Abaixo do padrão* – Atualmente vulnerável e dependente de condições econômicas favoráveis para satisfazer compromissos financeiros.
 - (vii) *Duvidoso* – Atualmente bastante vulnerável.
 - (viii) *Prejuízo* – Inadimplência no pagamento de compromissos financeiros.
- g. *Reestruturação de dívidas problemáticas*** – a reestruturação de empréstimos representa uma reestruturação de dívidas problemáticas se a CAF, por razões legais ou econômicas relacionadas às dificuldades financeiras do devedor, fizer uma concessão ao devedor que não seria de outra forma considerada.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e de 2018
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

A concessão oferecida pela CAF pode incluir modificações ou renegociações dos termos contratuais dos empréstimos como a redução da taxa de juros, frequência dos pagamentos, prorrogação dos prazos do empréstimo e outras modificações para minimizar possíveis prejuízos econômicos.

Geralmente, os empréstimos cujos termos são modificados em uma reestruturação de dívidas problemáticas são identificados como sujeito a redução ao valor recuperável. A Administração da CAF avalia o cumprimento dos novos prazos do empréstimo reestruturado durante um período razoável para calcular as provisões específicas para devedores duvidosos e se o saldo remanescente do empréstimo reestruturado for considerado recuperável, os empréstimos reestruturados podem retornar ao status de “provisionado”.

- h. Provisão para devedores duvidosos** – A provisão para devedores duvidosos é mantida em um nível que a CAF acredita ser adequado para absorver perdas inerentes à carteira de crédito na data das demonstrações financeiras.

Para fins de determinação da provisão para devedores duvidosos, a administração da CAF classifica sua carteira para fins de risco de crédito em soberana e não-soberana. A provisão para devedores duvidosos é estimada levando em consideração a exposição ao risco de crédito, a probabilidade de inadimplência e perda por inadimplência, com base em dados externos fornecidos pelas agências de classificação de risco, reconhecendo esses efeitos no resultado do período.

A provisão para devedores duvidosos para a carteira de crédito soberana é avaliada coletivamente e estabelecida pela CAF com base na avaliação de risco individual dos financiamentos de longo prazo em moeda estrangeira aplicável aos países devedores, determinada usando a classificação média ponderada de três agências internacionais de classificação de risco na data do balanço patrimonial. A dívida de longo prazo em moeda estrangeira considera uma probabilidade de inadimplência. Devido ao status de credor preferencial real da CAF e considerando as imunidades e privilégios conferidos pelos países acionistas, que são estabelecidos nos atos constitutivos da CAF e em outros contratos semelhantes, ajustes são realizados para refletir uma menor probabilidade de inadimplência (geralmente três níveis acima da classificação média mencionada acima).

Para empréstimos não-soberanos, a provisão para devedores duvidosos é avaliada e calculada individualmente considerando a classificação interna de cada devedor da CAF, usando a probabilidade de inadimplência correspondente às médias das categorias equivalentes das agências de classificação de risco internacionais.

Para esses casos onde a categoria equivalente à classificação de um determinado devedor estabelecida de acordo com qualquer das agências de classificação de risco internacionais é maior do que a classificação na moeda local do país correspondente a esse devedor, ou se por qualquer motivo não houver classificação, será utilizada a classificação na moeda local desse país estabelecida pelas agências de classificação de crédito internacionais.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e de 2018
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

Uma provisão específica para devedores duvidosos é avaliada e estabelecida individualmente pela CAF para os empréstimos deteriorados. Considera-se um empréstimo com perda de valor quando, com base em informações e eventos, for provável que a CAF não irá recuperar o valor total do principal e juros, conforme os termos do contrato de empréstimo original. A perda de valor dos empréstimos é determinada empréstimo por empréstimo com base no valor presente de fluxos de caixa futuros esperados, descontados à taxa de juros efetiva do empréstimo original.

- i. **Investimentos de capital** – A CAF participa com investimentos de capital em empresas e fundos de investimento em setores estratégicos, com vistas a promover o desenvolvimento dessas empresas e fundos e sua participação nos mercados de valores mobiliários e servir como um catalisador na atração de recursos para os países acionistas.

Se a CAF tiver a capacidade de exercer influência significativa sobre as políticas operacional e financeira da investida, e geralmente a participação entre 20% e 50% no capital presume essa capacidade, os investimentos serão contabilizados pelo método de equivalência patrimonial. Pelo método de equivalência patrimonial, o valor contábil do investimento em ações é ajustado para a parcela proporcional da CAF em ganhos ou perdas, dividendos recebidos e outras operações da empresa investida.

Durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018, a CAF contabilizou investimentos em títulos patrimoniais sem valor justo imediatamente determinável, como segue:

- (i) Investimentos diretos em títulos patrimoniais de empresas – Esses investimentos, sem valor justo imediatamente determinável que não se qualificam para o expediente prático do valor líquido do ativo para estimar o valor justo, são registrados ao custo deduzidos da redução ao valor recuperável, se houver, acrescidos ou deduzidos das variações resultantes das variações nos preços observáveis em transações organizadas para um investimento idêntico ou similar do mesmo emissor.
- (ii) Investimentos de capital em fundos - Esses investimentos, sem valor justo imediatamente determinável, são registrados ao valor justo usando o expediente prático do valor líquido do ativo para estimar o valor justo.

Os dividendos recebidos de investimentos de capital registrados ao valor justo são reconhecidos como receitas.

- j. **Imobilizado, líquido** – O ativo imobilizado está demonstrado ao custo menos depreciação acumulada. As despesas para manutenção e reparos são debitadas diretamente na demonstração do resultado abrangente do exercício quando incorridas, e as melhorias e renovações são capitalizadas. A depreciação é calculada pelo método linear e registrada na demonstração do resultado abrangente com base na vida útil estimada dos bens.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e de 2018
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

A vida útil estimada dos ativos é:

Edificações	30 anos
Benfeitorias em imóveis	15 anos
Benfeitorias em imóveis arrendados	Prazo do contrato de arrendamento
Móveis e utensílios	2 a 10 anos
Veículos	5 anos

k. **Outros ativos** – Outros ativos incluem principalmente:

(i) *Garantia relacionada ao derivativo* – A CAF recebe ou oferece garantia de ou para contrapartes individuais de swap e futuros sob a forma de caixa aprovado para mitigar sua exposição de crédito a essas contrapartes. É política da CAF restringir e investir garantias recebidas de contrapartes de swap e futuros para cumprir suas obrigações nos termos do contrato de garantia. A CAF contabiliza a garantia monetária em outros ativos com uma correspondente obrigação de devolver garantia monetária recebida registrada em despesas acumuladas e outros passivos. A garantia monetária oferecida a contrapartes de swap e futuros, nos termos do contrato de garantia, é contabilizada em outros ativos.

(ii) *Ativos intangíveis* – Incluem investimentos em software, registrados ao custo deduzido de amortização acumulada. A amortização é calculada de acordo com o método linear durante a vida útil estimada pela CAF. A vida útil estimada desses ativos é de dois a cinco anos.

l. **Redução ao valor recuperável de investimentos contabilizados pelo método de equivalência patrimonial** – O investimento contabilizado pelo método de equivalência patrimonial é considerado como sujeito a redução ao valor recuperável e uma perda por redução ao valor recuperável é reconhecida apenas se houver circunstâncias que indiquem a redução ao valor recuperável em virtude de um ou mais eventos (“eventos de perda”) ocorridos após o reconhecimento desse investimento.

Os custos com redução ao valor recuperável são contabilizados sempre que a redução no valor do investimento abaixo do seu valor contábil for determinada como não temporária. Ao determinar se a redução não é temporária, são considerados fatores como o período de tempo e a extensão na qual o valor justo do investimento é menor que o valor contábil do investimento, as perspectivas operacionais e financeiras de curto e longo prazo da coligada e a intenção e capacidade de manter o investimento por um período de tempo suficiente para permitir qualquer recuperação antecipada.

m. **Depósitos** – Denominados em dólares e contabilizados ao custo amortizado. Os depósitos denominados em moedas diferentes do dólar são reconhecidos pelo seu valor justo. Os ganhos ou as perdas resultantes de alterações no valor justo desses depósitos são reconhecidos nas demonstrações do resultado abrangente, quando incorridos.

n. **Papéis comerciais** – Contabilizados ao custo amortizado.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e de 2018
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

- o. *Empréstimos de outras instituições financeiras*** – Empréstimos de outras instituições financeiras incluem aquelas obrigações com instituições financeiras locais ou estrangeiras e bancos comerciais, os quais são registrados ao custo amortizado, exceto alguns empréstimos que são designados como hedge de valor justo ou hedge econômico. Os custos e taxas adiantadas relacionadas à emissão de empréstimos registrados ao custo amortizado são diferidos e registrados no balanço patrimonial como dedução direta do valor nominal dos empréstimos e amortizados durante o prazo dos empréstimos como despesas com juros. Os custos e taxas adiantadas relacionadas aos empréstimos designados como hedge de valor justo ou hedge econômico são reconhecidos na demonstração do resultado abrangente quando incorridos.
- p. *Títulos*** – As emissões de títulos de médio e longo prazos, cujo objetivo é fornecer recursos financeiros necessários para financiar as operações da CAF, são registradas da seguinte forma:
- (i) Os títulos denominados em moedas diferentes do dólar são reconhecidos pelo seu valor justo. Os ganhos ou as perdas resultantes de alterações no valor justo desses títulos, bem como custos e as taxas adiantadas dos correspondentes títulos, são reconhecidos nas demonstrações do resultado abrangente, quando incorridos. A CAF firma swaps cambiais e de taxa de juros para se proteger economicamente contra os riscos de taxa de juros e de câmbio vinculados a esses títulos.
 - (ii) Os títulos denominados em dólar são reconhecidos pelo seu valor justo. O risco de taxa de juros dos títulos denominados em dólares dos Estados Unidos é protegido usando swaps de taxa de juros, que são designados como parte de relações de contabilização de hedge ao valor justo, assumindo-se que não haja ineficácia de hedge (“método de atalho”). Os custos e taxas adiantadas são diferidos e registrados no balanço patrimonial como dedução direta do valor nominal dos títulos e amortizados durante o prazo dos títulos como despesas com juros.

Operações relativas a recompra parcial de emissões de títulos resultam na baixa dos respectivos passivos. A diferença entre o preço de recompra e o valor contábil do título é reconhecida no resultado do exercício.

- q. *Provisão para benefícios trabalhistas*** – A provisão para benefícios trabalhistas compreende todas as responsabilidades relacionadas aos direitos dos trabalhadores de acordo com a política de empregados da CAF e as Leis do Trabalho dos países acionistas aplicáveis. A provisão para benefícios trabalhistas é apresentada como parte da rubrica “Benefícios trabalhistas” em “Despesas acumuladas e outros passivos”.

De acordo com a política de empregados da CAF, os empregados possuem direito ao benefício de cinco dias de salário por mês, até um total de 60 dias por ano de serviço. A partir do segundo ano de serviço, os empregados ganham um salário adicional de dois dias por ano de serviço (ou fração de um ano superior a seis meses), cumulativo até o máximo de 30 dias de salário. Os benefícios trabalhistas são registrados nos registros contábeis da CAF quando incorridos e os juros sobre os valores devidos aos empregados são pagos anualmente em virtude dos direitos dos empregados de receber benefícios trabalhistas provisionados no exercício em que são recebidos.

No caso de demissão sem justa causa ou rescisão involuntária, os empregados têm direito ao benefício trabalhista adicional de um mês de salário por ano de serviço.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e de 2018
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

- r. **Plano de pensão** – A CAF estabeleceu um plano de benefício definido (“Plano”), obrigatório para todos os empregados contratados na ou após a criação do Plano e facultativo para todos os demais empregados. Os benefícios do plano são baseados no tempo de serviço e salário médio do empregado para os três anos consecutivos de serviço com o salário mais alto. Essas contribuições são revisadas periodicamente pela CAF com base em premissas atuariais.
- s. **Instrumentos derivativos e atividades de hedge** – Todos os derivativos são reconhecidos no balanço ao valor justo, independentemente de sua utilização pela CAF.

A CAF não contrata derivativos com fins especulativos. A CAF também avalia formalmente, tanto no início da cobertura quanto de forma contínua, se os derivativos utilizados em operações de hedge são altamente efetivos para compensar as alterações no valor justo dos itens de objeto de hedge.

Instrumentos derivativos considerados como hedges do ponto de vista contábil são reconhecidos no balanço patrimonial ao valor justo, sendo que as variações no valor justo são: (1) compensadas pelas variações no valor justo dos ativos, passivos ou compromissos firmes objetos de hedge através do lucro em “Instrumentos derivativos ativos” ou “Instrumentos derivativos passivos” se o derivativo for designado como hedge de valor justo, ou (2) reconhecidas em outros resultados abrangentes até que o item objeto de hedge seja reconhecido no lucro se o derivativo for designado como hedge de fluxo de caixa. A parcela ineficaz da variação no valor justo de um derivativo objeto de hedge é imediatamente reconhecida no lucro como um componente das “Variações a realizar no valor justo relacionadas aos instrumentos financeiros”, independentemente se o derivativo objeto de hedge for designado como hedge de fluxo de caixa ou hedge de valor justo. Em todas as situações em que a contabilização do hedge é descontinuada, a CAF reconhece qualquer alteração no valor justo nas demonstrações do resultado abrangente.

A CAF descontinua a contabilização de hedge quando for definido que o instrumento financeiro derivativo já não é efetivo para compensar as variações no valor justo do item coberto, o instrumento derivativo vence ou é vendido, cancelado ou utilizado; o instrumento financeiro derivativo deixa de ser designado como instrumento de cobertura porque é pouco provável que uma transação prevista seja consumada, um compromisso firme de cobertura já não se enquadra na definição de compromisso firme ou a Administração determina que a designação do instrumento derivativo como instrumento de cobertura já não é apropriada.

Quando a contabilização do hedge é descontinuada porque se determina que o derivativo já não se qualifica como hedge de valor justo efetivo, a CAF continua a registrar o derivativo no balanço pelo seu valor justo e não mais ajusta o ativo ou passivo coberto por variações no valor justo.

Determinados instrumentos financeiros derivativos, embora considerados como hedge eficaz do ponto de vista econômico (hedge econômico), não foram designados como hedge, para fins contábeis. As variações no valor justo dos instrumentos financeiros derivativos são reconhecidas nas demonstrações do resultado abrangente, juntamente com as variações no valor justo dos ativos e passivos subjacentes.

- t. **Valor justo de instrumentos financeiros e mensurações do valor justo** – Uma entidade deve maximizar o uso de dados observáveis e minimizar o uso de dados não observáveis ao mensurar o valor justo. A norma de contabilidade estabelece uma hierarquia de valor justo com base no nível de evidência independente e objetiva que cerca os dados utilizados na mensuração do valor justo.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e de 2018
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

A categorização de um instrumento financeiro dentro da hierarquia de valor justo se baseia no menor nível de dados relevante à mensuração do valor justo. Os dados utilizados para mensurar o valor justo podem ser classificados em um dos três níveis:

Nível 1 – Aplicável a ativos ou passivos cujos preços são cotados em mercados ativos para ativos ou passivos idênticos.

Nível 2 – Aplicável a ativos ou passivos para os quais há dados, exceto pelos preços cotados, que são observáveis para o ativo ou o passivo, tais como preços cotados para ativos ou passivos similares em mercados ativos; preços cotados para ativos ou passivos idênticos em mercados com volume insuficiente ou transações não frequentes (menos mercados ativos); ou avaliações derivadas de modelos nas quais dados relevantes são observáveis ou podem derivar principalmente de, ou ser corroborados por, dados observáveis de mercado.

Nível 3 – Aplicável a ativos ou passivos para os quais há dados não observáveis para a metodologia de avaliação que sejam relevantes para a mensuração do valor justo dos ativos ou passivos.

- u. **Garantias** – A CAF fornece garantias para empréstimos concedidos a favor de projetos situados dentro de um país acionista que são realizados por entidades públicas e privadas. A CAF pode oferecer garantias de contratos de crédito privado ou garantias públicas de obrigações de emitentes de valores mobiliários de terceiros. A CAF geralmente oferece garantias parciais de crédito com a intenção de que financiadores privados ou credores titulares de valores mobiliários dividam o risco junto com ela. A responsabilidade da CAF é limitada ao pagamento do montante da garantia em caso de não-cumprimento pelo cliente. A receita de garantias recebida é diferida e reconhecida ao longo da vida da transação.
- v. **Provisão para perdas com garantias** – A provisão para perdas com garantias é mantida em um nível que a CAF acredita ser adequado para absorver prováveis perdas inerentes aos empréstimos garantidos originados por terceiros na data das demonstrações financeiras. Os empréstimos garantidos são classificados como soberanos ou não-soberanos. A provisão para perdas com garantias é estimada pela CAF considerando a exposição ao risco de crédito, a probabilidade de inadimplência e a perda por inadimplência. A provisão para devedores duvidosos é estabelecida pela CAF com base na avaliação de risco individual dos financiamentos de longo prazo em moeda estrangeira dos países devedores (“taxa de risco-país”), considerando-se a classificação média ponderada de três agências internacionais de classificação de risco na data da preparação das demonstrações financeiras. Essa taxa de risco-país considera uma probabilidade de inadimplência. Devido ao status de credor preferencial real da CAF em virtude do seu status de instituição financeira multilateral e dos juros dos seus devedores incorridos na manutenção dos seus respectivos créditos com a CAF, e considerando as imunidades e privilégios conferidos pelos países acionistas, que são estabelecidos nos atos constitutivos da CAF e em outros contratos semelhantes, aplica-se um fator que reflete uma menor probabilidade de inadimplência (geralmente três níveis acima desta classificação média ponderada). Para garantias não soberanas, a provisão é determinada com base na classificação interna de cada cliente da CAF e na classificação média ponderada das agências mencionadas.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e de 2018
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

A provisão para perdas com garantias é contabilizada em outros passivos.

w. *Pronunciamentos contábeis recentes vigentes e ainda não adotados –*

ASU 2016-13, Instrumentos Financeiros – Perdas de Crédito

Em junho de 2016, o FASB emitiu a ASU 2016-13. Instrumentos Financeiros – Perdas de Crédito, que altera as orientações sobre a divulgação de perdas de crédito para ativos mantidos ao custo amortizado e títulos da dívida disponíveis para venda. A ASU elimina o limite de reconhecimento inicial provável na orientação atual e, em vez disso, exige que a entidade reflita sua estimativa atual do total de perdas de crédito estimadas. A ASU afeta as entidades que mantêm ativos financeiros e investimento líquido em arrendamentos que não sejam contabilizados ao valor justo por meio do lucro líquido. As alterações afetam empréstimos, títulos da dívida, contas a receber, investimentos líquidos em arrendamento, exposições de crédito fora do balanço patrimonial, recebíveis de resseguros e outros ativos financeiros não excluídos do escopo que tenham direito contratual de receber um caixa. A CAF irá adotar esta ASU, juntamente com diversas outras atualizações das normas relacionadas à contabilização de perdas de crédito, em 1º de janeiro de 2020. A CAF irá adotar a abordagem retrospectiva modificada e contabilizará o ajuste do efeito acumulado no saldo de abertura dos lucros acumulados de 2020 após a adoção. Atualmente, a CAF está finalizando a execução dos controles e processos de implementação dos modelos de Perda de Crédito Esperada (PCE); os testes e as avaliações dos controles dos novos sistemas e processos estão sendo concluídos. A CAF não espera que estas ASUs tenham impacto relevante sobre as suas demonstrações financeiras.

3. CAIXA E RECEBÍVEIS DE BANCOS E DEPÓSITOS EM BANCOS

Caixa e depósitos em bancos vencem em até três meses ou menos e incluem o seguinte:

	<u>31 de dezembro de 2019</u>	<u>31 de dezembro de 2018</u>
Caixa e recebíveis de bancos	103.593	127.355
Depósitos em bancos:		
Dólares dos Estados Unidos	2.417.476	2.594.312
	<u>2.521.069</u>	<u>2.721.667</u>

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e de 2018
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

4. TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

Títulos para negociação

Os títulos para negociação são apresentados da seguinte forma:

	31 de dezembro de 2019		31 de dezembro de 2018	
	Valor	Vencimento médio (anos)	Valor	Vencimento médio (anos)
Notas do Tesouro dos EE.UU.	2.010.025	1,91	1.799.690	1,86
Títulos de entidades governamentais e não governamentais dos EE.UU.	350.440	0,97	243.581	1,31
Instituições financeiras e valores mobiliários corporativos:				
Papéis comerciais	3.100.115	0,08	3.371.479	0,13
Certificados de depósito ⁽¹⁾	2.201.939	0,22	1.707.010	0,19
Títulos	2.045.486	2,51	1.856.325	2,52
Obrigação de hipoteca garantida	343.745	4,32	352.643	4,03
Fundos de liquidez ⁽²⁾	306.055	1,00	324.228	1,00
	<u>7.997.340</u>	0,96	<u>7.611.685</u>	0,91
Títulos para negociação	<u>10.357.805</u>	1,14	<u>9.654.956</u>	1,08

- (1) O certificado de depósito tem data de vencimento e taxa de juros fixa. Ele também é mantido através da Depository Trust Company (DTC) e possui um número CUSIP, um código que identifica um título financeiro e facilita a negociação.
- (2) Os fundos de liquidez são compostos por títulos de curto prazo (menos de um ano) que representam instrumentos da dívida e monetários líquidos de alta qualidade.

O valor justo de títulos para negociação inclui ganhos líquidos a realizar de US\$ 51.964 e US\$ 1.750 em 31 de dezembro de 2019 e 2018, respectivamente.

Os ganhos líquidos realizados de títulos para negociação de US\$ 202.667 e US\$ 34.498 para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e de 2018, respectivamente, são incluídos nas demonstrações do resultado abrangente como parte da conta “Investimentos e depósitos em bancos”.

A CAF realiza suas aplicações financeiras de curto prazo principalmente em instituições financeiras de alta qualidade e títulos corporativos. A CAF possui diretrizes de investimento conservadoras que restringem o valor da exposição ao risco de crédito, considerando, dentre outros fatores, limites nas classificações de crédito, limites com relação à duração da exposição, alocações específicas por tipo de instrumentos de investimento e limites por setor e alocação de moeda. Em 31 de dezembro de 2019 e 2018, a CAF não possui concentrações significativas de risco de crédito de acordo com suas diretrizes de investimento. Os títulos em moeda diferente do dólar americano incluídos em títulos e valores mobiliários totalizaram US\$ 164.597 e US\$ 12.480 em 31 de dezembro de 2019 e 2018, respectivamente.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e de 2018
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

O vencimento dos títulos e valores mobiliários é demonstrado a seguir:

	<u>31 de dezembro de 2019</u>	<u>31 de dezembro de 2018</u>
Vencimentos remanescentes:		
Menos de um ano	6.355.563	6.032.574
Entre um e dois anos	2.340.124	1.964.737
Entre dois e três anos	795.067	649.114
Entre três e quatro anos	382.925	568.404
Entre quatro e cinco anos	188.364	305.809
Acima de cinco anos	295.762	134.318
	<u>10.357.805</u>	<u>9.654.956</u>

5. OUTROS INVESTIMENTOS

Depósitos em bancos vencidos há mais de 90 dias (vencimento original) são como segue:

	<u>31 de dezembro de 2019</u>	<u>31 de dezembro de 2018</u>
Dólares dos Estados Unidos	996.917	658.165
Outras moedas	-	585
	<u>996.917</u>	<u>658.750</u>

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018, as taxas de juros desses depósitos variaram de 1,94% a 3,23% e de 1,88% a 3,25%, respectivamente.

6. EMPRÉSTIMOS

Incluem empréstimos de curto, médio e longo prazos para financiar projetos, capital de giro e atividades comerciais. A maioria dos contratos de empréstimo tem sido firmada com os países acionistas das Séries “A” e “B” ou com instituições privadas ou empresas desses países.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e de 2018
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

A composição dos empréstimos por país é como segue:

	31 de dezembro de 2019	31 de dezembro de 2018
Argentina	3.743.346	3.577.715
Barbados	75.387	84.014
Bolívia	2.715.821	2.562.869
Brasil	2.228.617	1.694.502
Chile	472.914	425.000
Colômbia	2.857.926	2.840.345
Costa Rica	81.681	88.795
República Dominicana	174.667	206.515
Equador	3.727.546	3.586.804
México	500.000	530.000
Panamá	2.031.635	1.900.354
Paraguai	512.842	466.200
Peru	1.987.713	2.039.674
Trinidad & Tobago	788.889	600.000
Uruguai	945.050	994.685
Venezuela	3.671.802	3.514.102
Total	<u>26.515.836</u>	<u>25.111.574</u>
Ajustes ao valor justo	4.782	(187)
Empréstimos	<u><u>26.520.618</u></u>	<u><u>25.111.387</u></u>

Ajustes ao valor justo dos empréstimos representam principalmente ajustes ao valor dos empréstimos para os quais a opção de valor justo é selecionada.

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018, os empréstimos em outras moedas exceto pelo dólar foram concedidos a um valor equivalente a US\$ 51.435 e US\$ 30.155, respectivamente, principalmente em pesos colombianos, novos soles peruanos, pesos uruguaios e bolivianos da Bolívia. Em 31 de dezembro de 2019 e de 2018, os empréstimos sujeitos a taxa de juros fixa totalizaram US\$ 165.000 e US\$ 134.104, respectivamente.

Os empréstimos classificados por devedores por setor e o rendimento médio ponderado da carteira de crédito estão apresentados abaixo:

	31 de dezembro de 2019		31 de dezembro de 2018	
	Valor	Rendimento médio ponderado (%)	Valor	Rendimento médio ponderado (%)
Setor público	22.594.948	3,82	21.571.079	4,43
Setor privado	3.920.888	3,42	3.540.495	4,41
	<u>26.515.836</u>	<u>3,76</u>	<u>25.111.574</u>	<u>4,43</u>

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e de 2018
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

Empréstimos por segmento de indústria:

	31 de dezembro de 2019		31 de dezembro de 2018	
	Valor	%	Valor	%
Transporte, armazenamento e comunicação	7.951.318	30	7.288.024	29
Programas sociais e outros programas de infraestrutura	7.347.552	28	6.473.592	26
Fornecimento de eletricidade, gás e água	7.022.165	26	7.853.261	31
Serviços financeiros – Bancos comerciais	2.822.922	11	2.141.810	9
Serviços financeiros – Bancos de desenvolvimento	1.091.215	5	999.466	4
Agricultura, caça e silvicultura	98.386	-	151.551	1
Indústria manufatureira	82.036	-	91.413	-
Outros	100.242	-	112.457	-
	<u>26.515.836</u>	<u>100</u>	<u>25.111.574</u>	<u>100</u>

Vencimento dos empréstimos:

	31 de dezembro de 2019	31 de dezembro de 2018
Menos de um ano	6.222.318	5.327.009
Entre um e dois anos	2.576.004	2.638.910
Entre dois e três anos	2.583.181	2.399.462
Entre três e quatro anos	2.457.519	2.416.173
Entre quatro e cinco anos	2.443.410	2.169.924
Acima de cinco anos	10.233.404	10.160.096
	<u>26.515.836</u>	<u>25.111.574</u>

A carteira de crédito está classificada com base no tipo de risco de crédito, conforme demonstrado a seguir:

	31 de dezembro de 2019	31 de dezembro de 2018
Soberana garantida	21.739.579	20.737.233
Não-soberana garantida	4.776.257	4.374.341
	<u>26.515.836</u>	<u>25.111.574</u>

A CAF mantém um sistema de classificação de risco interno para avaliar a qualidade da carteira, o que permite identificar, por meio de parâmetros de classificação e revisão padronizados, os riscos relacionados às transações de crédito. Em 31 de dezembro de 2019 e 2018, a carteira de crédito garantido soberano é classificada pela CAF como satisfatória - muito bom. Para fins de determinação da provisão para devedores duvidosos, utiliza-se a classificação atribuída pelas agências externas (Nota 2h).

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e de 2018
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

A qualidade da carteira de crédito garantido não-soberano, conforme representada pela classificação de risco de crédito interno, está demonstrada a seguir:

	31 de dezembro de 2019	31 de dezembro de 2018
Satisfatório - excelente	615.000	475.000
Satisfatório – muito bom	1.690.977	1.816.725
Satisfatório - adequado	1.683.448	1.271.575
<i>Watch</i>	579.635	590.259
Menção especial	33.321	108.087
<i>Sub-standard</i>	104.091	-
Duvidoso	69.785	112.695
	<u>4.776.257</u>	<u>4.374.341</u>

Qualidade da carteira de crédito

Os indicadores de qualidade da carteira de crédito e os respectivos valores estão apresentados a seguir:

	31 de dezembro de 2019	31 de dezembro de 2018
Durante o exercício, a CAF contabilizou as transações a seguir:		
Empréstimos baixados	38.000	22.000
Aquisições de carteira de crédito	0	0
Alienações de carteira de crédito	42.250	16.167
A CAF apresentou os valores e os indicadores de qualidade a seguir no final do exercício:		
Empréstimos a provisionar	69.785	112.695
Empréstimos deteriorados	69.785	112.695
Dívida problemática reestruturada	0	0
Empréstimos vencidos	129.087	124.286
Provisão para devedores duvidosos como uma porcentagem da carteira de crédito	0,35%	0,26%
Empréstimos a provisionar como uma porcentagem da carteira de crédito	0,26%	0,45%
Principal dos empréstimos vencidos como uma porcentagem da carteira de crédito	0,49%	0,49%

Em 31 de dezembro de 2019, os saldos com a Venezuela incluem parcelas vencidas no valor de US\$ 183.033 correspondentes ao principal de US\$ 129.087 e juros e comissões de US\$ 53.946 que se tornaram devidos em dezembro de 2019. Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2019, a CAF concedeu empréstimos no valor de US\$ 500.000 para o Banco Central da Venezuela (BCV). A Venezuela reiterou seu compromisso junto à CAF e sua intenção de realizar os pagamentos dos saldos devidos, e a CAF espera recuperar os valores em atraso, inclusive juros.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e de 2018
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

Em 31 de dezembro de 2018, há valores vencidos em aberto da Venezuela totalizando US\$ 182.776, dos quais US\$ 124.286 refere-se ao principal e US\$ 58.490 aos juros e comissões. Esses valores eram originalmente devidos entre 7 de dezembro de 2018 e 28 de dezembro de 2018. Em abril e janeiro de 2019, a CAF recebeu pagamentos no valor total dos empréstimos vencidos em aberto, juros e comissão em 31 de dezembro de 2018.

Empréstimos A/B

A CAF administra participações em empréstimos fornecidos aos clientes e assume o risco de crédito apenas para essa parcela do empréstimo de propriedade da CAF. Em 31 de dezembro de 2019 e 2018, a CAF manteve empréstimos dessa natureza no valor de US\$ 275.436 e US\$ 366.048, respectivamente, enquanto que outras instituições financeiras proveram fundos de US\$ 160.257 e US\$ 208.761, respectivamente.

Provisão para devedores duvidosos

As alterações na provisão e no saldo de devedores duvidosos em relação aos valores devidos, avaliados individual ou coletivamente, são:

	Referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de					
	2019			2018		
	Risco de crédito			Risco de crédito		
	Soberano	Não-soberano	Total	Soberano	Não-soberano	Total
Saldos no início do período	36.715	28.133	64.848	35.239	31.986	67.225
Provisão para devedores duvidosos	10.760	41.635	52.395	1.476	11.716	13.192
Empréstimos baixados	-	(38.000)	(38.000)	-	(22.000)	(22.000)
Recuperações	-	12.399	12.399	-	6.431	6.431
Saldos no fim do exercício	47.475	44.167	91.642	36.715	28.133	64.848
	31 de dezembro de 2019			31 de dezembro de 2018		
	Setor			Setor		
	Soberano	Não-soberano	Total	Soberano	Não-soberano	Total
Provisão:						
Individualmente avaliada para devedores duvidosos	-	44.167	44.167	-	28.133	28.133
Coletivamente avaliada para devedores duvidosos	47.475	-	47.475	36.715	-	36.715
	47.475	44.167	91.642	36.715	28.133	64.848

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e de 2018
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

	31 de dezembro de 2019			31 de dezembro de 2018		
	Setor			Setor		
	Soberano	Não-soberano	Total	Soberano	Não-soberano	Total
Empréstimos:						
Provisão:						
Individualmente avaliada para devedores duvidosos	-	4.776.257	4.776.257	-	4.374.341	4.374.341
Coletivamente avaliada para devedores duvidosos	21.739.579	-	21.739.579	20.737.233	-	20.737.233
	<u>21.739.579</u>	<u>4.776.257</u>	<u>26.515.836</u>	<u>20.737.233</u>	<u>4.374.341</u>	<u>25.111.574</u>

7. INVESTIMENTOS DE CAPITAL

Os investimentos de capital, sem valor justo determinável, são os seguintes:

	31 de dezembro de 2019	31 de dezembro de 2018
Investimentos – Títulos patrimoniais	363.680	394.638
Investimentos – Método de equivalência patrimonial	100.145	65.029
	<u>463.825</u>	<u>459.667</u>

A CAF reconheceu os valores a seguir na demonstração do resultado abrangente relacionados aos instrumentos patrimoniais:

	31 de dezembro de 2019	31 de dezembro de 2018
Dividendos	4.849	5.486
Variações nas mensurações do valor justo	8.000	13.691
Redução ao valor recuperável dos títulos patrimoniais	2.874	21.991

Durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018, a CAF reconheceu ganhos de US\$ 8.000 e US\$ 13.691, correspondentes ao aumento líquido do valor justo de investimentos em instrumentos patrimoniais.

Durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018, a CAF reconheceu perdas e ganhos provenientes de sua equivalência patrimonial no valor de US\$ 3.225 e US\$ 3.436, respectivamente, para investimentos pelo método de equivalência patrimonial, registrados na demonstração do resultado abrangente.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e de 2018
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

8. IMOBILIZADO, LÍQUIDO

Imobilizado por grupo de ativos:

	<u>31 de dezembro de 2019</u>	<u>31 de dezembro de 2018</u>
Terrenos	29.756	27.029
Edificações	85.584	40.134
Benfeitorias em imóveis	21.205	21.056
Benfeitorias em imóveis de terceiros	8.743	8.839
Móveis e equipamentos	36.801	30.215
Veículos	1.079	1.079
	<u>183.168</u>	<u>128.352</u>
Menos depreciação acumulada	73.480	67.363
Projetos em andamento	2.630	45.057
	<u>112.318</u>	<u>106.046</u>

As despesas de depreciação do imobilizado no valor de US\$ 7.030 e US\$ 6.005 em 31 de dezembro de 2019 e 2018, respectivamente, estão incluídas nas demonstrações do resultado abrangente como parte das despesas administrativas.

9. OUTROS ATIVOS

Outros ativos estão resumidos como segue:

	<u>31 de dezembro de 2019</u>	<u>31 de dezembro de 2018</u>
Garantia de derivativos	520.699	735.955
Ativos intangíveis, líquidos da depreciação acumulada de US\$ 6.494 e US\$ 12.403	14.354	10.169
Recebíveis de títulos de investimentos alienados	12.625	-
Outros ativos	17.699	15.418
	<u>565.377</u>	<u>761.542</u>

10. DEPÓSITOS

Depósitos estão resumidos a seguir:

	<u>31 de dezembro de 2019</u>	<u>31 de dezembro de 2018</u>
Depósitos à vista	74.494	72.007
Depósitos a prazo:		
Menos de um ano	2.598.431	3.138.538
	<u>2.672.925</u>	<u>3.210.545</u>

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e de 2018
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018, o custo médio ponderado dos juros era de 2,30% e 1,91%, respectivamente. Os depósitos são realizados em valores de no mínimo US\$ 100. Os depósitos totais em outras moedas exceto o dólar totalizam um valor equivalente a US\$ 60.099 e US\$ 457.848, em 31 de dezembro de 2019 e 2018, respectivamente.

11. PAPÉIS COMERCIAIS

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018, o valor em aberto dos papéis comerciais emitidos pela CAF, nos valores de US\$ 908.133 e US\$ 641.295, respectivamente, tem vencimento em 2020 e 2019, respectivamente. Em 31 de dezembro de 2019 e 2018, o custo médio ponderado dos juros era de 2,47% e 1,94%, respectivamente.

12. EMPRÉSTIMOS DE OUTRAS INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

Os empréstimos de outras instituições financeiras por moeda estão resumidos como segue:

	<u>31 de dezembro de 2019</u>	<u>31 de dezembro de 2018</u>
Dólares dos Estados Unidos	1.244.480	1.158.009
Euros	94.083	106.628
Novos soles peruanos	23.512	22.828
Pesos colombianos	21.006	-
Outros	-	2.039
	<u>1.383.081</u>	<u>1.289.504</u>
Ajustes ao valor justo	7.880	(4.415)
Menos custos de emissão da dívida	743	820
Valor contábil dos empréstimos de outras instituições financeiras	<u>1.390.218</u>	<u>1.284.269</u>

Em 31 de dezembro de 2019 e de 2018, os empréstimos a taxas de juros fixas totalizam US\$ 472.575 e US\$ 467.169, respectivamente. Em 31 de dezembro de 2019 e 2018, a taxa de juros média ponderada, após considerar o impacto dos swaps da taxa de juros era de 3,56% e 3,14%, respectivamente.

Os empréstimos de outras instituições financeiras, por vencimento remanescente, estão resumidos a seguir:

	<u>31 de dezembro de 2019</u>	<u>31 de dezembro de 2018</u>
Menos de um ano	406.198	181.505
Entre um e dois anos	206.686	392.356
Entre dois e três anos	146.097	155.327
Entre três e quatro anos	112.574	130.031
Entre quatro e cinco anos	161.538	122.532
Acima de cinco anos	349.988	307.753
	<u>1.383.081</u>	<u>1.289.504</u>

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e de 2018
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

Alguns acordos de empréstimos de outras instituições financeiras contêm cláusulas restritivas condicionando a utilização dos fundos para fins ou projetos específicos.

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018, existiam linhas de créditos aprovadas e não utilizadas nos valores de US\$ 1.234.403 e US\$ 782.691, respectivamente.

13. TÍTULOS

O detalhamento dos títulos é o seguinte:

	31 de dezembro de 2019			31 de dezembro de 2018		
	À taxa de câmbio original	À taxa de câmbio à vista	Custo médio ponderado, após swaps (%) (final do exercício)	À taxa de câmbio original	À taxa de câmbio à vista	Custo médio ponderado, após swaps (%) (final do exercício)
Dólares dos Estados Unidos	8.589.113	8.589.113	4,04	9.235.275	9.235.275	6,71
Euro	8.630.557	8.117.818	3,25	6.952.140	6.574.568	1,81
Franco suíço	2.465.597	2.425.181	2,58	2.465.629	2.388.454	2,60
Dólares australianos	1.049.646	927.957	3,52	1.041.899	925.405	3,63
Dólares de Hong Kong	757.307	754.748	1,94	757.299	750.575	1,90
Krone norueguês	622.500	476.536	3,31	622.500	481.895	3,26
Pesos mexicanos	306.312	278.897	3,30	254.725	219.228	3,64
Pesos colombianos	266.562	231.219	3,14	283.283	241.991	2,38
Iene japonês	235.206	220.548	3,73	347.422	308.250	4,20
Pesos uruguaios	106.835	101.775	2,64	-	-	-
Rupia indonésia	75.000	74.262	2,59	75.000	70.984	2,02
Real	68.701	54.839	2,36	68.701	56.805	2,38
Lira turca	64.483	32.279	2,62	64.467	36.425	3,63
Novos soles peruanos	53.378	53.353	2,25	53.378	52.476	4,44
Rand sul-africano	37.780	41.787	2,38	37.773	40.881	2,79
Rúpia indiana	31.891	29.980	2,52	31.891	30.572	2,59
Dólares canadenses	30.395	30.628	3,00	30.395	29.295	3,19
	<u>23.391.263</u>	<u>22.440.920</u>		<u>22.321.777</u>	<u>21.443.079</u>	
Ajustes ao valor justo		734.512			195.441	
Menos custos de emissão da dívida		14.070			18.427	
Valor contábil dos títulos		<u>23.161.362</u>			<u>21.620.093</u>	

Os títulos por vencimento remanescente à taxa de juros original estão resumidos a seguir:

	31 de dezembro de 2019	31 de dezembro de 2018
Menos de um ano	3.900.936	2.291.645
Entre um e dois anos	3.134.707	3.906.435
Entre dois e três anos	3.938.814	3.154.929
Entre três e quatro anos	3.255.194	2.685.947
Entre quatro e cinco anos	1.604.255	3.202.716
Acima de cinco anos	7.557.357	7.080.105
	<u>23.391.263</u>	<u>22.321.777</u>

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e de 2018
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

Em 31 de dezembro de 2019 e de 2018, os títulos de renda fixa montavam a US\$ 23.306.226 e US\$ 22.229.968, respectivamente, dos quais US\$ 14.815.856 e US\$ 13.095.772, respectivamente, são denominados em outras moedas que não o dólar.

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018, não houve recompra de títulos.

14. DESPESAS ACUMULADAS E OUTROS PASSIVOS

Resumo de despesas acumuladas e outros passivos:

	<u>31 de dezembro de 2019</u>	<u>31 de dezembro de 2018</u>
Garantia de derivativos	143.256	-
Benefícios trabalhistas e plano de poupança	89.078	82.273
Contribuições para fundos especiais de acionistas	53.577	36.872
Valores a pagar por títulos de investimentos adquiridos	18.244	-
Provisão para contingências	3.791	1.414
Outros passivos	10.037	3.069
	<u>317.983</u>	<u>123.628</u>

15. PLANO DE PENSÃO

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018, o plano possui 631 e 576 participantes e empregados ativos, respectivamente. A data utilizada para determinar a obrigação de benefícios de previdência é 31 de dezembro de cada ano.

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018, a reconciliação dos saldos inicial e final da obrigação do plano de pensão é demonstrada a seguir:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Variação nas obrigações de benefícios:		
Obrigação do benefício no início do exercício	23.792	21.526
Custo do serviço	2.729	2.518
Custo de juros	945	850
Contribuições dos participantes do plano	1.985	1.812
Perdas (ganhos) atuariais	(470)	(443)
Benefícios pagos	(1.642)	(2.471)
Obrigação do benefício no fim do exercício	<u>27.339</u>	<u>23.792</u>

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e de 2018
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018, a reconciliação dos saldos inicial e final do valor justo dos ativos do plano é demonstrada a seguir:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Variação nos ativos do plano:		
Valor justo dos ativos do plano no início do exercício	24.154	21.509
Retorno real sobre os ativos do plano	1.035	987
Contribuições	4.262	4.129
Benefícios pagos	(1.642)	(2.471)
Valor justo dos ativos do plano no final do exercício	<u>27.809</u>	<u>24.154</u>

Os ativos do plano são:

	<u>31 de dezembro de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ativos do plano:		
Títulos e valores mobiliários	<u>27.809</u>	<u>24.154</u>

A tabela abaixo resume a evolução do custo periódico de benefícios projetados relacionados com as obrigações do plano de pensão referentes aos exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Custo do serviço	2.729	2.518
Custo de juros	945	850
Retorno esperado sobre os ativos do plano	(959)	(860)
	<u>2.715</u>	<u>2.508</u>

Um resumo do custo projetado líquido para o exercício a findar em 31 de dezembro de 2019 está apresentado abaixo:

Custo do serviço	
Contribuições ao plano	2.102
Benefício garantido	830
	<u>2.932</u>
Custo de juros	1.090
Retorno esperado sobre os ativos do plano	(1.109)
	<u>2.913</u>

Os benefícios a serem pagos nos próximos cinco anos estão resumidos abaixo:

2020	161
2021	358
2022	468
2023	898
2024	899

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e de 2018
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

As médias ponderadas das premissas usadas para determinar o custo dos benefícios líquidos do Plano desde seu início até 31 de dezembro de 2019 e 2018 são as seguintes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Taxa de desconto	4,00%	4,00%
Retorno esperado da taxa de longo prazo sobre os ativos do Plano	4,00%	4,00%
Taxa de aumento salarial	3,00%	3,00%

16. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Capital autorizado

O capital autorizado da CAF em 31 de dezembro de 2019 e 2018 monta a US\$ 15.000.000, do qual US\$ 10.000.000 refere-se a ações ordinárias e US\$ 5.000.000 refere-se a ações a integralizar, distribuído entre as ações das Séries “A”, “B” e “C”.

Capital integralizado adicional

O capital integralizado adicional é o valor pago pelos acionistas das Séries “B” e “C” sobre o excedente do valor nominal. O capital integralizado adicional da CAF em 31 de dezembro de 2019 e 2018 totaliza US\$ 3.988.884 e US\$ 3.595.133, respectivamente.

Capital de garantia subscrito

O pagamento do capital subscrito de garantia será exigível, conforme necessário, mediante deliberação prévia do Conselho de Administração, a fim de cumprir as obrigações financeiras da CAF, quando os recursos internos forem insuficientes.

Ações

As ações da CAF são classificadas como segue:

- (i) Ações Série “A”: Subscritas por governos ou instituições do setor público, entidades semi-públicas ou privadas com finalidade social ou pública de: Argentina, Bolívia, Brasil, Colômbia, Equador, Panamá, Paraguai, Peru, Trinidad e Tobago, Uruguai e Venezuela. Essas ações garantem o direito de representação no Conselho de Administração da CAF de um conselheiro principal e um conselheiro suplente para cada um dos países acima. As ações Série "A" têm valor nominal de US\$ 1.200.
- (ii) Ações Série “B”: Subscritas por governos ou instituições do setor público, entidades semi-públicas ou privadas e bancos comerciais de: Argentina, Bolívia, Brasil, Colômbia, Equador, Panamá, Paraguai, Peru, Trinidad e Tobago, Uruguai e Venezuela. Essas ações garantem o direito de representação no Conselho de Administração da CAF de um conselheiro principal e um conselheiro suplente para cada um dos seguintes países: Bolívia, Colômbia, Equador, Peru e Venezuela.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e de 2018
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

Adicionalmente, os bancos comerciais que atualmente detêm ações Série “B” da CAF possuem o direito, em conjunto, de eleger um conselheiro principal e um conselheiro suplente no Conselho de Administração. As ações Série “B” têm valor nominal de US\$ 5.

- (iii) Ações Série “C”: Subscritas por pessoas jurídicas ou físicas pertencentes a outros países que não Argentina, Bolívia, Brasil, Colômbia, Equador, Panamá, Paraguai, Peru, Uruguai e Venezuela. Essas ações preveem a representação no Conselho de Administração da CAF de dois conselheiros principais e respectivos suplentes, eleitos pelos detentores dessas ações. As ações Série “C” têm valor nominal de US\$ 5.

A seguir, está apresentada a movimentação do capital subscrito e integralizado para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e de 2018:

	Quantidade de ações			Valores nominais			Total
	Série “A”	Série “B”	Série “C”	Série “A”	Série “B”	Série “C”	
Em 31 de dezembro de 2017	11	913.494	80.725	13.200	4.567.470	403.625	4,984,295
Emitidas em espécie	-	32.717	3.768	-	163.585	18.840	182,425
Em 31 de dezembro de 2018	11	946.211	84.493	13.200	4.731.055	422.465	5,166,720
Emitidas em espécie	-	31.804	10.995	-	159.020	54.975	213,995
Em 31 de dezembro de 2019	11	978.015	95.488	13.200	4.890.075	477.440	5,380,715

A composição do capital social subscrito e integralizado em 31 de dezembro de 2019 está demonstrada como segue:

	Quantidade de ações			Valores nominais			Total
	Série “A”	Série “B”	Série “C”	Série “A”	Série “B”	Série “C”	
Acionista:							
Argentina	1	106.629	-	1.200	533.145	-	534.345
Bolívia	1	57.492	-	1.200	287.460	-	288.660
Brasil	1	89.270	-	1.200	446.350	-	447.550
Colômbia	1	183.421	-	1.200	917.105	-	918.305
Equador	1	57.813	-	1.200	289.065	-	290.265
Panamá	1	32.925	-	1.200	164.625	-	165.825
Paraguai	1	32.445	-	1.200	162.225	-	163.425
Peru	1	189.820	-	1.200	949.100	-	950.300
Trinidad & Tobago	1	24.867	-	1.200	124.335	-	125.535
Uruguai	1	34.158	-	1.200	170.790	-	171.990
Venezuela	1	168.678	-	1.200	843.390	-	844.590
Barbados	-	-	3.522	-	-	17.610	17.610
Chile	-	-	5.541	-	-	27.705	27.705
Costa Rica	-	-	11.038	-	-	55.190	55.190
República Dominicana	-	-	9.675	-	-	48.375	48.375
Jamaica	-	-	182	-	-	910	910
México	-	-	15.367	-	-	76.835	76.835
Portugal	-	-	1.920	-	-	9.600	9.600
Espanha	-	-	48.243	-	-	241.215	241.215
Bancos comerciais	-	497	-	-	2.485	-	2.485
	11	978.015	95.488	13.200	4.890.075	477.440	5,380,715

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e de 2018
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

Em 31 de dezembro de 2019, a distribuição do capital subscrito e não integralizado e do capital subscrito de garantia está apresentada como segue:

	Capital subscrito e não integralizado				Capital subscrito de garantia			
	Série "B"		Série "C"		Série "B"		Série "C"	
	Quantidade de ações	Valor nominal	Quantidade de ações	Valor nominal	Quantidade de ações	Valor nominal	Quantidade de ações	Valor nominal
Acionista:								
Argentina	24.895	124.475	-	-	25.200	126.000	-	-
Bolívia	7.302	36.510	-	-	14.400	72.000	-	-
Brasil	38.873	194.365	-	-	25.200	126.000	-	-
Colômbia	32.980	164.900	-	-	50.400	252.000	-	-
Equador	7.302	36.510	-	-	14.400	72.000	-	-
Panamá	7.302	36.510	-	-	7.200	36.000	-	-
Paraguai	7.302	36.510	-	-	7.200	36.000	-	-
Peru	27.015	135.075	-	-	50.400	252.000	-	-
Trinidad y Tobago	11.971	59.855	-	-	7.200	36.000	-	-
Uruguai	7.302	36.510	-	-	7.200	36.000	-	-
Venezuela	48.156	240.780	-	-	50.400	252.000	-	-
Barbados	-	-	-	-	-	-	-	-
Chile	-	-	-	-	-	-	800	4.000
República Dominicana	-	-	881	4.405	-	-	-	-
México	-	-	-	-	-	-	1.600	8.000
Portugal	-	-	-	-	-	-	16.332	81.660
Espanha	-	-	3.696	18.480	-	-	40.000	200.000
Bancos comerciais	-	-	-	-	-	-	-	-
	<u>220.400</u>	<u>1.102.000</u>	<u>4.577</u>	<u>22.885</u>	<u>259.200</u>	<u>1.296.000</u>	<u>58.732</u>	<u>293.660</u>

A composição do capital social subscrito e integralizado em 31 de dezembro de 2018 está demonstrada como segue:

	Quantidade de ações			Valores nominais			Total
	Série "A"	Série "B"	Série "C"	Série "A"	Série "B"	Série "C"	
Acionista:							
Argentina	1	100.404	-	1.200	502.020	-	503.220
Bolívia	1	55.058	-	1.200	275.290	-	276.490
Brasil	1	89.270	-	1.200	446.350	-	447.550
Colômbia	1	176.825	-	1.200	884.125	-	885.325
Equador	1	55.379	-	1.200	276.895	-	278.095
Panamá	1	30.491	-	1.200	152.455	-	153.655
Paraguai	1	30.011	-	1.200	150.055	-	151.255
Peru	1	184.417	-	1.200	922.085	-	923.285
Trinidad & Tobago	1	23.457	-	1.200	117.285	-	118.485
Uruguai	1	31.724	-	1.200	158.620	-	159.820
Venezuela	1	168.678	-	1.200	843.390	-	844.590
Barbados	-	-	3.522	-	-	17.610	17.610
Chile	-	-	5.541	-	-	27.705	27.705
Costa Rica	-	-	3.291	-	-	16.455	16.455
República Dominicana	-	-	8.795	-	-	43.975	43.975
Jamaica	-	-	182	-	-	910	910
México	-	-	15.367	-	-	76.835	76.835
Portugal	-	-	1.770	-	-	8.850	8.850
Espanha	-	-	46.025	-	-	230.125	230.125
Bancos comerciais	-	497	-	-	2.485	-	2.485
	<u>11</u>	<u>946.211</u>	<u>84.493</u>	<u>13.200</u>	<u>4.731.055</u>	<u>422.465</u>	<u>5.166.720</u>

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e de 2018
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

Em 31 de dezembro de 2018, a distribuição do capital subscrito e não integralizado e do capital subscrito de garantia está apresentada como segue:

	Capital subscrito e não integralizado				Capital subscrito de garantia			
	Série "B"		Série "C"		Série "B"		Série "C"	
	Quantidade de ações	Valor nominal	Quantidade de ações	Valor nominal	Quantidade de ações	Valor nominal	Quantidade de ações	Valor nominal
Acionista:								
Argentina	31.120	155.600	-	-	25.200	126.000	-	-
Bolívia	9.736	48.680	-	-	14.400	72.000	-	-
Brasil	38.873	194.365	-	-	25.200	126.000	-	-
Colômbia	39.576	197.880	-	-	50.400	252.000	-	-
Equador	9.736	48.680	-	-	14.400	72.000	-	-
Panamá	9.736	48.680	-	-	7.200	36.000	-	-
Paraguai	9.736	48.680	-	-	7.200	36.000	-	-
Peru	32.418	162.090	-	-	50.400	252.000	-	-
Trinidad y Tobago	-	-	-	-	7.200	36.000	-	-
Uruguai	9.736	48.680	-	-	7.200	36.000	-	-
Venezuela	48.156	240.780	-	-	50.400	252.000	-	-
Barbados	-	-	-	-	-	-	-	-
Chile	-	-	-	-	-	-	800	4.000
República Dominicana	-	-	1.761	8.805	-	-	-	-
México	-	-	-	-	-	-	1.600	8.000
Portugal	-	-	150	750	-	-	16.332	81.660
Espanha	-	-	5.914	29.570	-	-	40.000	200.000
Bancos comerciais	-	-	-	-	-	-	-	-
	<u>238.823</u>	<u>1.194.115</u>	<u>7.825</u>	<u>39.125</u>	<u>259.200</u>	<u>1.296.000</u>	<u>58.732</u>	<u>293.660</u>

Reserva geral

A CAF mantém uma reserva geral aprovada pela assembleia de acionistas, considerada uma reserva patrimonial. Os acionistas decidiram aumentar a reserva em US\$ 201.177 e US\$ 68.699 durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018, através de apropriações do lucro líquido dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017, respectivamente.

Reserva nos Termos do Artigo N° 42 dos Atos Constitutivos

Os Atos Constitutivos da CAF estabelecem que pelo menos 10% do lucro líquido anual deve ser destinado a um fundo de reserva até que o montante repassado ao fundo corresponda a 50% do capital subscrito. Essa reserva é considerada uma reserva patrimonial. Destinações adicionais podem ser aprovadas pelos acionistas. Nas assembleias de acionistas realizadas em março de 2019 e 2018, foi autorizado o aumento da reserva em US\$ 22.400 e US\$ 7.700, através de apropriação do lucro líquido dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017, respectivamente.

17. ISENÇÕES FISCAIS

De acordo com os seus atos constitutivos, em todos os seus Países Membros, a CAF está isenta de todos os impostos sobre a renda, imóveis e outros bens, bem como de qualquer obrigação relacionada ao pagamento, à retenção ou à cobrança de impostos. O termo "País Membro" é definido no Artigo 3 dos Regulamentos Gerais da CAF como qualquer país acionista que detém no mínimo uma ação Série "A" que é um signatário dos atos constitutivos ou se fizer parte da América Latina ou do Caribe, tiver aderido aos atos constitutivos. Em dezembro de 2019, os Países Membros são Argentina, Bolívia, Brasil, Colômbia, Equador, Panamá, Paraguai, Peru, Trinidad e Tobago, Uruguai e Venezuela.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e de 2018
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

A CAF firmou acordos bilaterais com os outros países acionistas que preveem isenções fiscais substancialmente similares àquelas concedidas à CAF pelos Países Membros.

18. INSTRUMENTOS DERIVATIVOS E ATIVIDADES DE HEDGE

A CAF utiliza instrumentos derivativos para reduzir a exposição aos riscos de juros e cambial. A CAF não mantém nem emite instrumentos financeiros derivativos para fins comerciais ou especulativos.

O risco de mercado associado ao risco de taxa de juros e ao risco cambial é administrado mediante a troca de títulos e valores mobiliários – para negociação, empréstimos, financiamentos de outras instituições financeiras e títulos sujeitos a taxas de juros fixas e denominados em moeda estrangeira que não o dólar em instrumentos de taxa de juros flutuantes denominados em dólares dos Estados Unidos. A CAF contrata instrumentos derivativos para compensar a variação econômica no valor dos títulos e valores mobiliários – para negociação, empréstimos de outras instituições financeiras e títulos especificamente identificados.

Os instrumentos derivativos mantidos pela CAF consistem de swaps de taxa de juros designados como hedge de valor justo de empréstimos de outras instituições financeiras e títulos especificamente identificados com taxas de juros fixas e denominados em dólares dos Estados Unidos. A CAF também contrata swaps de moeda cruzada e de taxa de juros como hedge econômico (derivativos contratados para gerir riscos, mas não contabilizados como hedge) para os riscos de taxa de juros e cambiais relacionados aos títulos e empréstimos em moedas diferentes do dólar dos Estados Unidos, onde a administração da CAF optou por mensurar esses passivos e ativos ao valor justo de acordo com as orientações da opção de valor justo.

Quando o valor justo de um derivativo é positivo, a contraparte deve à CAF, o que cria risco de crédito para a CAF. Quando o valor justo de um derivativo é negativo, a CAF deve à contraparte e, portanto, não há risco de crédito. A CAF minimiza o risco de crédito em instrumentos financeiros derivativos realizando transações com contrapartes de alta qualidade, cuja classificação de crédito é “A” ou superior.

Para promover a redução do risco de crédito em instrumentos derivativos, a CAF firma contratos de suporte de crédito com suas principais contrapartes em swaps. Isso proporciona uma redução do risco na medida em que os contratos de swap sejam regularmente marcados a mercado e a parte que está na posição de devedor líquido seja obrigada a fornecer garantia quando a exposição marcada a mercado líquida excede certos limites predeterminados. Esta garantia é oferecida na forma de caixa.

A CAF não compensa o valor justo reconhecido para instrumentos financeiros derivativos com o valor justo reconhecido para a garantia, fornecida ou recebida, através de acordos de compensação executados com a mesma contraparte. A CAF divulga separadamente os valores brutos acumulados de contas a receber e a pagar para instrumentos financeiros derivativos.

A CAF utiliza ainda instrumentos derivativos futuros para reduzir a exposição ao risco de preços. Esses são contratos para entrega atrasada de valores mobiliários ou instrumentos do mercado financeiro nos quais o vendedor concorda com a entrega em uma data específica no futuro de um instrumento específico a um preço ou rendimento específico. As exigências de margem iniciais são atendidas através de caixa ou valores mobiliários. A CAF geralmente encerra posições abertas antes do vencimento. Portanto, os recebimentos ou pagamentos de caixa estão limitados à alteração do valor justo dos contratos futuros. Além disso, a CAF usa contratos a termo para reduzir a exposição ao risco cambial.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e de 2018
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

As informações do balanço patrimonial relacionadas aos instrumentos financeiros derivativos da CAF estão descritas abaixo:

	Derivativos ativos		Derivativos passivos	
	31 de dezembro de 2019	31 de dezembro de 2018	31 de dezembro de 2019	31 de dezembro de 2018
Swap de moeda cruzada	297.080	152.018	625.962	733.232
Swap de taxa de juros	127.020	31.978	15.642	134.624
Futuros de notas do tesouro dos EE.UU.	2.156	657	84	8.696
Contratos a termo de moedas cruzadas	4	152	1.037	232
	<u>426.260</u>	<u>184.805</u>	<u>642.725</u>	<u>876.784</u>

A tabela a seguir apresenta o valor nominal e os valores justos dos swaps de taxas de juros e dos swaps de moedas cruzadas e os itens protegidos subjacentes:

	Valor nominal		Valor justo	
	Swap de taxa de juros	Swap de moedas cruzadas	Derivativos ativos	Derivativos passivos
Em 31 de dezembro de 2019:				
Empréstimos	134.189	-	589	5.317
Empréstimos	-	863	94	-
Depósitos	-	59.000	1.041	19
Empréstimos de outras instituições financeiras	-	94.083	-	1.580
Empréstimos de outras instituições financeiras	303.542	-	7.339	530
Títulos	-	14.809.015	295.945	624.363
Títulos	8.405.370	-	119.092	9.795
	<u>8.843.101</u>	<u>14.962.961</u>	<u>424.100</u>	<u>641.604</u>
Em 31 de dezembro de 2018:				
Empréstimos	68.752	-	826	411
Empréstimos	-	6.333	620	-
Empréstimos de outras instituições financeiras	-	108.097	89	-
Empréstimos de outras instituições financeiras	366.538	-	1.467	6.183
Títulos	-	13.095.772	151.309	733.232
Títulos	9.049.096	-	29.685	128.030
	<u>9.484.386</u>	<u>13.210.202</u>	<u>183.996</u>	<u>867.856</u>

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e de 2018
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

A tabela a seguir apresenta o valor nominal e os valores justos dos contratos de futuros de tesouraria e contratos a termo de moeda cruzada:

Em 31 de dezembro de 2019

	<u>Data de início</u>	<u>Data de término</u>	<u>Moeda contratual</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Valor justo Derivativos ativos</u>
Contratos a termo	Diversas	Até março de 2020	Diversas	8.576	4
Futuros de curto prazo	Diversas	Até março de 2020	US\$	1.428.200	2.156
					<u>Valor justo Derivativos passivos</u>
Contratos a termo	Diversas	Até março de 2020	US\$	81.269	(1.037)
Futuros de longo prazo	Diversas	Até março de 2020	EUR	152.600	(84)

Em 31 de dezembro de 2018

	<u>Data de início</u>	<u>Data de término</u>	<u>Moeda contratual</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Valor justo Derivativos ativos</u>
Contratos a termo	Diversas	Até março de 2019	Diversas	15.603	152
Futuros de curto prazo	Diversas	Até março de 2019	Diversas	103.600	657
					<u>Valor justo Derivativos passivos</u>
Contratos a termo	Diversas	Diversas	Diversas	24.572	(232)
Futuros de longo prazo	Diversas	Até março de 2019	Diversas	1.336.600	(8.696)

Os valores da garantia prestada relacionada a contratos de futuros em 31 de dezembro de 2019 e 2018 era de US\$ 7.072 e US\$ 13.690, respectivamente. Os valores da garantia prestada relacionada a contratos de futuros em 31 de dezembro de 2019 e 2018 era de US\$ 16 e US\$ 0, respectivamente.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e de 2018
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

A CAF celebra com a International Swaps and Derivatives Association, Inc. (ISDA) acordos de compensação com quase todas as contrapartes de derivativos. Esses acordos de compensação legalmente exequíveis conferem à CAF o direito de receber caixa ou liquidar valores mobiliários mantidos como garantia e de compensar valores a receber e a pagar com a mesma contraparte, no caso de inadimplemento pela contraparte. As tabelas a seguir apresentam informações sobre o efeito da compensação de instrumentos derivativos, apesar da CAF ter optado por não compensar instrumentos financeiros derivativos por contraparte no balanço patrimonial:

Em 31 de dezembro de 2019

Derivativos ativos

Descrição	Valores brutos dos ativos reconhecidos	Valores brutos não compensados no balanço patrimonial		Valor líquido
		Instrumentos financeiros	Caixa e garantias recebidas	
<i>Swaps</i>	424.100	(272.815)	(143.240)	8.045

Derivativos passivos

Descrição	Valores brutos dos passivos reconhecidos	Valores brutos não compensados no balanço patrimonial		Valor líquido
		Instrumentos financeiros	Caixa e garantias prestadas	
<i>Swaps</i>	(641.604)	272.815	513.627	144.838

Em 31 de dezembro de 2018

Derivativos ativos

Descrição	Valores brutos dos ativos reconhecidos	Valores brutos não compensados no balanço patrimonial		Valor líquido
		Instrumentos financeiros	Caixa e garantias recebidas	
<i>Swaps</i>	183.996	(183.974)	-	22

Derivativos passivos

Descrição	Valores brutos dos passivos reconhecidos	Valores brutos não compensados no balanço patrimonial		Valor líquido
		Instrumentos financeiros	Caixa e garantias prestadas	
<i>Swaps</i>	(867.856)	183.974	722.265	38.383

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e de 2018
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

19. MENSURAÇÕES DO VALOR JUSTO

Na seção seguinte, estão descritas as metodologias de avaliação utilizadas pela CAF para mensurar diversos instrumentos financeiros pelo valor justo, incluindo uma indicação do nível na hierarquia de valor justo em que cada instrumento é geralmente classificado. Quando aplicável, a descrição inclui detalhes das metodologias de avaliação e os dados chave para essas metodologias.

Quando disponíveis, a CAF geralmente utiliza preços cotados em mercados ativos para determinar o valor justo.

Se os preços cotados em mercados ativos não estiverem disponíveis, o valor justo é baseado em metodologias de avaliação desenvolvidas internamente que utilizam, quando possível, informações de mercado baseados no mercado atual ou de fontes independentes, como taxas de juros, taxas de câmbio, etc.

Quando disponíveis, a CAF também poderá fazer uso de preços cotados em mercados ativos para a atividade comercial recente em posições com as mesmas características ou características similares às que estão sendo avaliadas. A frequência e o tamanho das negociações e o montante das margens entre os preços de compra e venda estão entre os fatores considerados na determinação da liquidez dos mercados e da importância dos preços cotados observados a partir desses mercados.

As metodologias de avaliação a seguir são utilizadas para estimar o valor justo e determinar a classificação na hierarquia do valor justo dos instrumentos financeiros da CAF:

- *Títulos e valores mobiliários:* A CAF utiliza os preços cotados nos mercados ativos para determinar o valor justo dos títulos para negociação. Esses títulos são classificados no Nível 1 da hierarquia de valor justo.
- *Empréstimos:* O valor justo de empréstimos de taxa fixa é determinado usando uma técnica de fluxo de caixa descontado com base na taxa atual de juros variável para empréstimos semelhantes. Esses empréstimos são classificados no Nível 2 da hierarquia de valor justo.
- *Derivativos ativos e passivos:* As operações com instrumentos financeiros derivativos contratados e designados pela CAF como hedge dos riscos relacionados a taxas de juros, taxas de câmbio ou ambas para operações registradas como ativos ou passivos financeiros também são apresentadas ao valor justo. Nesses casos, o valor justo é calculado usando os preços de mercado fornecidos por uma empresa de serviços de informações financeiras, determinados com base nos fluxos de caixa descontados usando dados observáveis. As operações com derivativos ativos e passivos são classificadas no Nível 2 da hierarquia de valor justo.
- *Títulos, empréstimos de outras instituições financeiras e depósitos:* Para títulos emitidos e empréstimos de médio e longo prazos da CAF, o valor justo é determinado utilizando uma técnica de fluxo de caixa descontado, levando em consideração as curvas de rendimento de referência na data das demonstrações financeiras para desconto dos fluxos de caixa esperados para o vencimento aplicável, refletindo as flutuações de mercado das principais variáveis, como taxas de juros e de câmbio. Essas curvas de rendimento são ajustadas para incorporar o spread do risco de crédito da CAF. Os títulos, empréstimos de outras instituições financeiras e depósitos são normalmente classificados no Nível 2 da hierarquia de valor justo com base na observação de dados significativos da técnica do fluxo de caixa descontado.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e de 2018
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018, não houve transferência entre os Níveis 1, 2 e 3.

Itens mensurados pelo valor justo em base recorrente

Nas tabelas a seguir estão apresentados cada um dos níveis hierárquicos de valor justo dos ativos e passivos financeiros da CAF mensurados pelo valor justo em base recorrente em 31 de dezembro de 2019 e 2018:

Em 31 de dezembro de 2019

	<u>Nível 1</u>	<u>Nível 2</u>	<u>Nível 3</u>	<u>Total</u>
Ativos:				
Títulos e valores mobiliários:				
Notas do Tesouro dos EE.UU.	2.010.025	-	-	2.010.025
Títulos de entidades governamentais e não governamentais dos EE.UU.	350.440	-	-	350.440
Instituições financeiras e valores mobiliários corporativos:				
Papéis comerciais	3.100.115	-	-	3.100.115
Certificado de depósito	2.201.939	-	-	2.201.939
Títulos	2.045.486	-	-	2.045.486
Obrigação de hipoteca garantida	343.745	-	-	343.745
Fundos de liquidez	306.055	-	-	306.055
	7.997.340	-	-	7.997.340
Subtotal de ativos financeiros ao valor justo	10.357.805	-	-	10.357.805
Empréstimos	-	139.768	-	139.768
Instrumentos derivativos:				
<i>Swap</i> de moeda cruzada	-	297.080	-	297.080
<i>Swap</i> de taxa de juros	-	127.020	-	127.020
Futuros de notas do tesouro dos EE.UU.	-	2.156	-	2.156
Contratos a termo de moedas cruzadas	-	4	-	4
	-	426.260	-	426.260
Total de ativos financeiros ao valor justo	10.357.805	566.028	-	10.923.833
Passivos:				
Depósitos	-	60.594	-	60.594
Empréstimos de outras instituições financeiras	-	403.912	-	403.912
Títulos	-	22.998.554	-	22.998.554
Instrumentos derivativos:				
<i>Swap</i> de moeda cruzada	-	625.962	-	625.962
<i>Swap</i> de taxa de juros	-	15.642	-	15.642
Futuros de notas do tesouro dos EE.UU.	-	84	-	84
Contratos a termo de moedas cruzadas	-	1.037	-	1.037
	-	642.725	-	642.725
Total de passivos financeiros ao valor justo	-	24.105.785	-	24.105.785

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e de 2018
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

Em 31 de dezembro de 2018

	<u>Nível 1</u>	<u>Nível 2</u>	<u>Nível 3</u>	<u>Total</u>
Ativos:				
Títulos e valores mobiliários:				
Notas do Tesouro dos EE.UU.	1.799.690	-	-	1.799.690
Títulos de entidades governamentais e não governamentais dos EE.UU.	243.581	-	-	243.581
Instituições financeiras e valores mobiliários corporativos:				
Papéis comerciais	3.371.479	-	-	3.371.479
Certificado de depósito	1.707.010	-	-	1.707.010
Títulos	1.856.325	-	-	1.856.325
Obrigação de hipoteca garantida	352.643	-	-	352.643
Fundos de liquidez	324.228	-	-	324.228
	<u>7.611.685</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7.611.685</u>
Subtotal de ativos financeiros ao valor justo	<u>9.654.956</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9.654.956</u>
Empréstimos	-	74.402	-	74.402
Instrumentos derivativos:				
<i>Swap</i> de moeda cruzada	-	152.018	-	152.018
<i>Swap</i> de taxa de juros	-	31.978	-	31.978
Futuros de notas do tesouro dos EE.UU.	-	657	-	657
Contratos a termo de moedas cruzadas	-	152	-	152
	<u>-</u>	<u>184.805</u>	<u>-</u>	<u>184.805</u>
Total de ativos financeiros ao valor justo	<u>9.654.956</u>	<u>259.207</u>	<u>-</u>	<u>9.914.163</u>
Passivos:				
Empréstimos de outras instituições financeiras	-	470.220	-	470.220
Títulos	-	21.461.610	-	21.461.610
Instrumentos derivativos:				
<i>Swap</i> de moeda cruzada	-	733.232	-	733.232
<i>Swap</i> de taxa de juros	-	134.624	-	134.624
Futuros de notas do tesouro dos EE.UU.	-	8.696	-	8.696
Contratos a termo de moedas cruzadas	-	232	-	232
	<u>-</u>	<u>876.784</u>	<u>-</u>	<u>876.784</u>
Total de passivos financeiros ao valor justo	<u>-</u>	<u>22.808.614</u>	<u>-</u>	<u>22.808.614</u>

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e de 2018
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

Itens não mensurados pelo valor justo

O valor contábil e valores justos estimados dos instrumentos financeiros da CAF não reconhecidos nos balanços patrimoniais pelo valor justo estão demonstrados a seguir:

	Níveis hierárquicos	31 de dezembro de 2019		31 de dezembro de 2018	
		Valor contábil	Valor justo estimado	Valor contábil	Valor justo estimado
Ativos financeiros:					
Caixa e bancos	1	103.593	103.593	127.355	127.355
Depósitos em bancos	1	2.417.476	2.417.476	2.594.312	2.594.312
Outros investimentos	1	996.917	996.917	658.750	658.750
Empréstimos, líquidos	2	26.178.502	26.201.605	24.869.314	24.871.974
Juros provisionados e comissões a receber	2	531.793	531.793	523.098	523.098
Garantia de derivativos	1	520.699	520.699	735.955	735.955
Recebíveis de títulos de investimento alienados	1	12.625	12.625	-	-
Passivos financeiros:					
Depósitos	2	2.537.837	2.537.837	3.210.545	3.210.545
Papéis comerciais	2	908.133	908.133	641.295	641.295
Empréstimos de outras instituições financeiras, líquidos	2	986.306	996.925	814.049	817.727
Títulos, líquidos	2	162.808	174.925	158.483	159.131
Juros a pagar provisionados	2	403.560	403.560	394.233	394.233
Garantia de derivativos	1	143.256	143.256	-	-
Valores a pagar por títulos de investimentos adquiridos	1	18.244	18.244	-	-

Os seguintes métodos e premissas foram usados para estimar o valor justo dos instrumentos financeiros não contabilizados pelo valor justo:

- *Caixa e bancos, depósitos em bancos, juros e comissões a receber, outros investimentos, depósitos, papéis comerciais, juros provisionados a pagar, garantia dos derivativos, recebíveis de títulos de investimento alienados e valores a pagar por títulos de investimentos adquiridos:* Os valores contábeis aproximam-se do valor justo devido ao curto prazo de vencimento desses instrumentos.
- *Empréstimos:* A CAF é uma das poucas instituições que oferecem empréstimos para o desenvolvimento dos países acionistas. Não existe um mercado secundário para o tipo de empréstimos concedidos pela CAF. Uma vez que as taxas dos empréstimos com taxas variáveis são reajustadas semestralmente, o valor contábil ajustado pelo risco de crédito foi considerado a melhor estimativa de valor justo. O valor justo de empréstimos de taxa fixa é determinado com base na taxa atual de juros variável para empréstimos semelhantes. O valor justo dos empréstimos sujeitos a redução do valor recuperável é estimado com base nos fluxos de caixa descontados.
- *Investimentos de capital:* Os investimentos diretos em títulos patrimoniais de empresas sem um valor justo imediatamente determinável são mensurados ao custo, deduzidos da redução ao valor recuperável, acrescidos ou deduzidos das variações nos preços observáveis de um instrumento idêntico ou similar do mesmo emissor. Em dezembro de 2019 e 2018, o valor contábil desses investimentos era de US\$ 72.821 e US\$ 57.983, respectivamente, e os efeitos da redução ao valor recuperável e as variações nos preços observáveis do exercício findo em 31 de dezembro de 2019 totalizaram

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e de 2018
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

US\$ 2.874. Não houve redução ao valor recuperável no exercício findo em 31 de dezembro de 2018. Adicionalmente, em 31 de dezembro de 2019 e 2018, os investimentos em fundos sem um valor justo imediatamente determinável, com valor contábil de US\$ 363.680 e US\$ 378.174, respectivamente, são registrados ao valor justo aplicando o expediente prático, usando o valor líquido do ativo por ação.

- *Títulos e empréstimos de outras instituições financeiras:* Para títulos emitidos e empréstimos de médio e longo prazos da CAF, o valor justo é determinado utilizando uma técnica de fluxo de caixa descontado, levando em consideração as curvas de rendimento para desconto dos fluxos de caixa esperados para o vencimento aplicável, refletindo a flutuação das variáveis, como taxas de juros e de câmbio. Essas curvas de rendimento são ajustadas para incorporar o spread do risco de crédito da CAF. Esses instrumentos financeiros são normalmente classificados no Nível 2 da hierarquia de valor justo com base na observação de dados significativos da metodologia de avaliação.

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018, não houve transferência entre os Níveis 1, 2 e 3.

20. GANHOS (PERDAS) DE VARIAÇÕES NO VALOR JUSTO RELACIONADAS AOS INSTRUMENTOS FINANCEIROS

Os ganhos (perdas) de variações no valor justo de títulos e valores mobiliários – para negociação, *swaps* de moeda cruzada e passivos financeiros registrados ao valor justo de acordo com a opção de valor justo são conforme segue:

	Exercício findo em 31 de dezembro de 2019		
	Ganho (perda) de derivativos	Ganho (perda) de item objeto de hedge	Ganho (perda) líquido
Swaps de moeda cruzada:			
Títulos	253.505	(259.786)	(6.281)
Depósitos	1.022	(1.594)	(572)
Empréstimos	(525)	256	(269)
Empréstimos de outras instituições financeiras	(1.669)	824	(845)
	<u>252.333</u>	<u>(260.300)</u>	<u>(7.967)</u>
	Exercício findo em 31 de dezembro de 2018		
	Ganho (perda) de derivativos	Ganho (perda) de item objeto de hedge	Ganho (perda) líquido
Swaps de moeda cruzada:			
Títulos e valores mobiliários – para negociação	268	(664)	(396)
Títulos	(610.626)	609.740	(886)
Empréstimos	826	2.503	3.329
Empréstimos de outras instituições financeiras	(8.800)	7.165	(1.635)
	<u>(618.332)</u>	<u>618.744</u>	<u>412</u>

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e de 2018
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

Adicionalmente, durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018, a CAF registrou ganhos líquidos de US\$ 2.694 e US\$ 92, respectivamente, relacionados a variações no valor justo de contratos de futuro e a termo e variações no valor justo das Notas do Tesouro dos Estados Unidos.

21. COMPROMISSOS E CONTINGÊNCIAS

Compromissos e contingências incluem:

	<u>31 de dezembro de 2019</u>	<u>31 de dezembro de 2018</u>
Contratos de crédito subscritos – elegíveis	5.606.684	4.884.248
Linhas de crédito	2.579.633	4.014.161
Contratos de crédito subscritos – não elegíveis	2.362.122	1.822.170
Garantias	150.148	165.294
Contratos de investimento de capital subscritos	110.215	133.582
Cartas de crédito	-	1.168

Esses compromissos e contingências resultam do curso normal dos negócios da CAF e estão relacionados principalmente com empréstimos aprovados ou autorizados para desembolso.

No curso normal de seus negócios, a CAF assumiu compromissos para conceder empréstimos; esses compromissos de empréstimo são registrados na tabela acima mediante assinatura do contrato de empréstimo correspondente e são registrados nos balanços patrimoniais quando os desembolsos são feitos. Esses compromissos de empréstimo que cumpriram as exigências necessárias para desembolso são classificados como elegíveis.

Os compromissos para concessão de empréstimos têm datas fixas de vencimento e em alguns casos terminam sem desembolso do empréstimo. Portanto, o valor total do compromisso não representa, obrigatoriamente, necessidades de caixa futuras. Com base na experiência, partes dos compromissos de empréstimo são desembolsadas em média dois anos após a assinatura do contrato de empréstimo.

As linhas de crédito são concedidas a instituições financeiras e empresas como uma linha para conceder empréstimos de curto prazo basicamente para financiar o capital de giro e as atividades de comércio internacional.

Vencimento das garantias:

	<u>31 de dezembro de 2019</u>	<u>31 de dezembro de 2018</u>
Menos de um ano	6.524	21.670
Entre um e cinco anos	34.649	34.649
Acima de cinco anos	108.975	108.975
	<u>150.148</u>	<u>165.294</u>

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e de 2018
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

No melhor conhecimento da administração da CAF, a CAF não está envolvida em nenhum litígio que seja relevante para seus negócios ou que possivelmente apresente um efeito adverso sobre seus negócios, sua situação financeira ou os resultados de suas operações.

22. DESPESAS ADMINISTRATIVAS

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018, o detalhamento das despesas administrativas é como segue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Salários e benefícios aos empregados	102.119	106.405
Encargos profissionais, seminários e outras despesas	19.934	20.394
Logística e infraestrutura	18.040	17.423
Telecomunicação e tecnologia	14.714	14.066
	<u>154.807</u>	<u>158.288</u>

23. FUNDOS ESPECIAIS E ADMINISTRAÇÃO DE OUTROS FUNDOS

A CAF, na qualidade de instituição financeira multilateral, atua como administrador de diversos fundos detidos por terceiros e fundos especiais dos acionistas da CAF, criados para promover a cooperação técnica e financeira, o desenvolvimento humano sustentável e a gestão de fundos para alívio da pobreza nos países acionistas.

Os Fundos Especiais dos Acionistas contribuem para a integração regional e o desenvolvimento sustentável por meio do desenvolvimento da capacidade, maior troca doméstica e internacional, geração e uso de conhecimento, treinamento de recursos humanos e fortalecimento de instituições. Os fundos especiais dos acionistas são regidos pelas disposições dos atos constitutivos e quaisquer outras disposições que possam ser estabelecidas pelo Conselho de Administração.

A assembleia de acionistas da CAF aprova o valor máximo a ser contribuído aos fundos especiais dos acionistas durante o exercício social e o reconhecimento dessas contribuições como despesas. O Presidente Executivo, conforme designado pela assembleia de acionistas da CAF, poderá autorizar os valores a serem contribuídos durante o período corrente, até o valor máximo aprovado, com base na análise dos novos compromissos contraídos ou nos recursos exigidos pelos Fundos Especiais dos Acionistas.

Os recursos dos fundos especiais dos acionistas, resultantes da contribuição da CAF, são completamente independentes dos recursos da CAF e são, portanto, mantidos, contabilizados, apresentados, utilizados, investidos, compromissados e alienados dessa forma. Com relação à utilização dos fundos especiais dos acionistas, a responsabilidade financeira da CAF, como administradora, limita-se aos ativos líquidos de cada um dos fundos especiais constituídos. A CAF não possui participação residual nos ativos líquidos dos fundos especiais dos acionistas.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e de 2018
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

Em março de 2019, a assembleia dos acionistas da CAF aprovou a contribuição de até US\$ 130.000 para alguns fundos especiais dos acionistas para 2019. Subsequentemente, durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2019, o Presidente Executivo, diretamente ou conforme designado, com base na análise dos novos compromissos contraídos ou recursos exigidos pelos fundos especiais dos acionistas, aprovou a contribuição de US\$ 100.000 e US\$ 29.226 para o Fundo de Financiamento Compensatório (FFC) e Fundo de Cooperação Técnica (FCT), respectivamente. No exercício findo em 31 de dezembro de 2019, a CAF reconheceu US\$ 129.226 como despesa e em 31 de dezembro de 2019, reconheceu uma obrigação incondicional (contas a pagar) de US\$ 53.577 que foi paga em janeiro de 2020.

Em março de 2018, a assembleia dos acionistas da CAF aprovou a contribuição de até US\$ 92.000 para alguns fundos especiais dos acionistas no exercício findo em 31 de dezembro de 2018. Subsequentemente, durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2018, o Presidente Executivo, diretamente ou conforme designado, com base na análise dos novos compromissos contraídos ou recursos exigidos pelos fundos especiais dos acionistas, aprovou a contribuição de US\$ 70.000, US\$ 16.743 e US\$ 1.087 para o Fundo de Financiamento Compensatório (FFC), Fundo de Cooperação Técnica (FCT) e Fundo de Desenvolvimento Humano (FONDESHU), respectivamente. No exercício findo em 31 de dezembro de 2018, a CAF reconheceu US\$ 87.830 como despesa e em 31 de dezembro de 2018, reconheceu uma obrigação incondicional (contas a pagar) de US\$ 36.872 que foi paga em janeiro de 2019.

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018, o ativo líquido dos fundos administrados totaliza US\$ 483.271 e US\$ 428.787, respectivamente. Os saldos desses fundos são demonstrados a seguir:

	<u>31 de dezembro de 2019</u>	<u>31 de dezembro de 2018</u>
FFC ⁽¹⁾	284.198	255.999
Fundo para o Desenvolvimento de Pequenos e Médias Empresas (FIDE)	64.495	61.430
FCT	69.148	48.248
FONDESHU	7.827	8.875
Outros fundos não relacionados aos fundos especiais dos acionistas	57.603	54.235
	<u>483.271</u>	<u>428.787</u>

⁽¹⁾ O fundo FFC foi criado pelos acionistas da CAF para compensar a parcela de custos de juros de determinados empréstimos concedidos pela CAF para o financiamento de projetos de infraestrutura econômica e social. Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018, o FFC pagou juros no valor de US\$ 78.155 e US\$ 83.932, respectivamente, cujos valores são incluídos na receita de juros – empréstimos na demonstração do resultado abrangente.

24. INFORMAÇÕES POR SEGMENTO

A Administração determinou que a CAF possui apenas um segmento operacional e de reporte uma vez que não administra suas operações destinando os recursos com base nas contribuições ao lucro líquido das operações individuais. A CAF não diferencia o processo de preparação ou o método de prestação dos serviços entre os países com base na natureza dos produtos ou serviços prestados.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e de 2018
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018, os empréstimos concedidos ou garantidos por cinco países individualmente geraram um excedente de 10% do lucro proveniente de empréstimos, conforme demonstrado a seguir:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Argentina	175.759	150.099
Equador	168.032	149.204
Venezuela	165.565	146.693
Bolívia	124.678	112.655
Colômbia	121.240	-
	<u>755.274</u>	<u>558.651</u>

25. EVENTOS SUBSEQUENTES

A Administração avaliou eventos subsequentes até 3 de fevereiro de 2020, data de emissão dessas demonstrações financeiras. Como resultado dessa avaliação, a Administração determinou que não existem eventos subsequentes que exijam uma divulgação nestas demonstrações financeiras no exercício findo em 31 de dezembro de 2019, exceto quanto ao seguinte:

- Em 2 de janeiro de 2020, a CAF emitiu títulos no valor de UYU 20.74 milhões, sendo 3.76% com vencimento em 2039, no âmbito do seu Programa de Dívida Local do Uruguai.
- Em 2 de janeiro de 2020, a CAF emitiu títulos no valor de US\$ 120 milhões, sendo 2.00% com vencimento em 2023, no âmbito do seu Programa “Medium Term Notes”.
- Em 30 de janeiro de 2020, a CAF emitiu títulos no valor de UYU 6.55 milhões, sendo 3.78% com vencimento em 2038, no âmbito do seu Programa de Dívida Local do Uruguai.

www.deloitte.com.ve

Deloitte se refiere a una o más firmas miembros de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una compañía privada del Reino Unido, limitada por garantía, y su red de firmas miembros, cada una separada legalmente como entidades independientes. Por favor visite www.deloitte.com/about para una descripción más detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembros.

Deloitte presta servicios de auditoría, impuestos, consultoría y asesoramiento financiero a organizaciones públicas y privadas de diversas industrias. Con una red global de Firmas miembros en más de 150 países, Deloitte brinda sus capacidades de clase mundial y servicio de alta calidad a sus clientes, aportando la experiencia necesaria para hacer frente a los retos más complejos del negocio. Aproximadamente 200.000 profesionales de Deloitte se comprometen a ser estándar de excelencia.

© 2019 Lara Marambio & Asociados RIF J-00327665-0

© 2019 Gómez Rutmann y Asociados Despacho de Abogados RIF J-30947327-1

Lara Marambio & Asociados
J-00327665-0
Torre B.O.D., Piso 21
Avenida Blandín, La Castellana
Caracas
Miranda - 1060
Venezuela

Tel. : +58(212) 206 8501
Fax: +58(212) 206 8540
www.deloitte.com/ve

Member of Deloitte Touche Tomah