



R e l a t ó r i o a n u a l

Demonstrações Financeiras

Corporación Andina de Fomento (CAF)

Demonstrações Financeiras

Referentes aos exercícios findos em
31 de dezembro de 2020 e de 2019

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
Balancos 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	11-55



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 corporativa, pela Administração e por outros funcionários e é concebido para prover um nível de segurança aceitável quanto à elaboração de demonstrações financeiras de acordo com os princípios contábeis geralmente aceitos nos Estados Unidos da América. O controle interno sobre a preparação das informações financeiras de um ente inclui as políticas e procedimentos que (1) se referem à manutenção de registros que, com suficiente grau de detalhe, reflitam, de forma precisa e apropriada, as transações e alienações dos ativos da entidade; (2) proporcionem segurança aceitável 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 realizadas somente com autorizações da Administração e dos responsáveis pela governança corporativa e (3) ofereçam segurança aceitável 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.

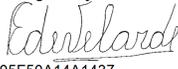
A Administração da CAF é responsável por conceber, implementar e manter controles internos eficazes relacionados à preparação de suas informações financeiras. A Administração avaliou a eficácia dos controles internos da CAF sobre a preparação de suas informações financeiras em 31 de dezembro de 2020 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 de suas informações financeiras eram eficazes em 31 de dezembro de 2020.

Existem limitações inerentes à eficácia de qualquer sistema de controle interno sobre a preparação de informações financeiras. O controle interno sobre a preparação das informações financeiras envolve diligência e conformidade das pessoas e está sujeito a falhas de julgamento e a interrupções resultantes de erros humanos. O controle interno sobre a preparação das informações financeiras também pode ser burlado por conluio ou pela não observância indevida aos níveis de supervisão. Devido às suas limitações intrínsecas, o controle interno sobre a preparação das informações financeiras pode não evitar ou não detectar e não corrigir informações errôneas. Além disso, as projeções de qualquer avaliação 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 em 31 de dezembro de 2020 foram auditadas por uma empresa de auditoria independentes, a qual também emitiu um relatório de auditoria independente sobre os controles internos da CAF sobre a preparação das informações financeiras. O Relatório de Auditoria Independente Sobre os Controles Internos Sobre à Preparação dos Relatórios Financeiros, incluído neste documento, expressa uma opinião sem ressalvas sobre o controle interno da CAF sobre a preparação das informações financeiras da CAF em 31 de dezembro de 2020.

DocuSigned by:

9390C3E35E9A4BA...
Luis Carranza Ugarte
Presidente Executivo

DocuSigned by:

3605F50A14A1437...
Elvira Lupo de Velarde
Vice-Presidente de Administração

DocuSigned by:

7080A319B58944E...
Renny Alberto López
Vice-Presidente de Riscos

03 de fevereiro de 2021

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 2020, 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 2020, 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 2020 e 2019 e emitimos parecer sem modificações em 3 de fevereiro de 2021.



3 de fevereiro de 2021

Caracas – Venezuela

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

www.deloitte.com/ve

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee, and its network of member firms, each of which is a legally separate and independent entity. Please see www.deloitte.com/about for a detailed description of the legal structure of Deloitte Touche Tohmatsu Limited and its member firms.

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 2020 e de 2019, 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 2020 e 2019, 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 2020, 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 2021 sobre os controles internos sobre a preparação das informações financeiras da CAF.

The logo for Deloitte, featuring the word "Deloitte" in a stylized, cursive script font.

3 de fevereiro de 2021

Caracas – Venezuela

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

www.deloitte.com/ve

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee, and its network of member firms, each of which is a legally separate and independent entity. Please see www.deloitte.com/about for a detailed description of the legal structure of Deloitte Touche Tohmatsu Limited and its member firms.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Balancos Patrimoniais
Levantados em 31 de Dezembro de 2020 e 2019
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
ATIVO			
Caixa e bancos		123.204	103.593
Depósitos em bancos		2.825.086	2.417.476
Caixa e bancos e depósitos em bancos	3	2.948.290	2.521.069
Valores mobiliários:			
Para negociação	4 e 19	10.961.847	10.357.805
Outros investimentos	5	811.205	996.917
Empréstimos (US\$ 2.088.750 e US\$ 139.768 ao valor justo em 31 de dezembro de 2020 e 2019, respectivamente)	6 e 19	28.117.867	26.520.618
Menos comissões sobre empréstimos, líquidas de custos de originação		134.011	110.706
Menos provisão para devedores duvidosos	6	95.015	91.642
Empréstimos, líquidos		27.888.841	26.318.270
Juros provisionados e comissões a receber		386.625	531.793
Investimentos de capital	7	432.600	463.825
Instrumentos financeiros derivativos	18 e 19	1.766.932	426.260
Imobilizado, líquido	8	111.734	112.318
Outros ativos	9	1.537.829	565.377
TOTAL		46.845.903	42.293.634
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO			
PASSIVO:			
Depósitos (US\$ 24.101 e US\$ 60.594 ao valor justo em 31 de dezembro de 2020 e 2019, respectivamente), líquidos	10 e 19	3.337.574	2.672.925
Papéis comerciais	11	1.598.696	908.133
Empréstimos de outras instituições financeiras (US\$ 792.217 e US\$ 403.912 ao valor justo em 31 de dezembro de 2020 e 2019, respectivamente), líquidos	12 e 19	1.672.301	1.390.218
Títulos (US\$ 24.706.736 e US\$ 22.998.554 ao valor justo em 31 de dezembro de 2020 e 2019, respectivamente), líquidos	13 e 19	24.882.419	23.161.362
Juros provisionados a pagar		308.986	403.560
Instrumentos financeiros derivativos	18 e 19	404.842	642.725
Despesas provisionadas e outras obrigações	14	1.646.184	317.983
Total do passivo		33.851.002	29.496.906
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	16		
Capital subscrito		7.867.755	8.095.260
Menos a porção de capital de garantia		1.589.660	1.589.660
Menos recebíveis de subscrições de capital		912.045	1.124.885
Capital integralizado		5.366.050	5.380.715
Capital integralizado adicional		3.961.900	3.988.884
Reservas		3.427.129	3.101.547
Lucros acumulados		239.822	325.582
Total do patrimônio líquido		12.994.901	12.796.728
TOTAL		46.845.903	42.293.634

Vide as notas explicativas às demonstrações financeiras

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Demonstrações do Resultado Abrangente
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

	NOTES	2020	2019
Receitas financeiras:			
Empréstimos	2 (g)	837.815	1.157.279
Investimentos e depósitos em bancos	2 (e), 3 e 4	203.211	413.260
Comissões sobre empréstimos	2 (g)	40.139	41.252
Total das receitas financeiras		1.081.165	1.611.791
Despesas financeiras:			
Títulos		523.480	825.821
Empréstimos de outras instituições financeiras		30.768	44.734
Depósitos		18.285	49.547
Papéis comerciais		10.488	21.207
Comissões		12.136	9.768
Total das despesas financeiras		595.157	951.077
Receita financeira líquida		486.008	660.714
Provisão para devedores duvidosos	6	2.923	52.395
Receitas financeiras líquidas, deduzidas da provisão para devedores duvidosos		483.085	608.319
Outras receitas financeiras:			
Outras comissões		2.327	2.823
Dividendos e equivalência patrimonial das investidas	7	6.979	1.624
Outras		8.411	10.045
Total de outras receitas financeiras		17.717	14.492
Outras despesas financeiras:			
Despesas administrativas		149.324	154.807
Outras		37.552	7.923
Total de outras despesas financeiras		186.876	162.730
Lucro líquido antes de variações a realizar no valor justo relacionadas aos instrumentos financeiros e Contribuições para Fundos Especiais de Acionistas		313.926	460.081
Variações a realizar no valor justo dos instrumentos financeiros	20	(2.089)	(5.273)
Lucro líquido antes das Contribuições para Fundos Especiais de Acionistas		311.837	454.808
Contribuições para Fundos Especiais de Acionistas	22	72.015	129.226
Lucro líquido e total do resultado abrangente		239.822	325.582

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 2020 e 2019
(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 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
Aumento de capital	16 212.840	391.625	-	-	-	-	604.465
Redução de capital devido à recompra de ações	6 (227.505)	(418.609)	-	-	-	-	(646.114)
Lucro líquido e total do resultado abrangente	16 -	-	-	-	-	239.822	239.822
Apropriado para reserva geral	16 -	-	292.982	-	292.982	(292.982)	-
Apropriado para reserva de acordo com o Artigo 42 dos Atos Constitutivos	16 -	-	-	32.600	32.600	(32.600)	-
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020	<u>5.366.050</u>	<u>3.961.900</u>	<u>2.878.929</u>	<u>548.200</u>	<u>3.427.129</u>	<u>239.822</u>	<u>12.994.901</u>

See accompanying notes to the financial statements

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Demonstrações dos Fluxos de Caixa
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019
(Em milhares de dólares dos Estados Unidos)

	NOTAS	2020	2019
ATIVIDADES OPERACIONAIS:			
Lucro líquido e total do resultado abrangente		239.822	325.582
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	(20.837)	(51.964)
Amortização das comissões sobre empréstimos, líquida dos custos de originação		(15.201)	(14.544)
Provisão para devedores duvidosos	6	2.923	52.395
Custos com redução ao valor recuperável de investimentos de capital	7	5.977	2.874
Variações a realizar no valor justo relacionadas ao investimento de capital	7	18.722	(8.000)
Equivalência patrimonial de investidas	7	1.533	3.225
Amortização do diferido		3.547	3.119
Depreciação do imobilizado	8	8.231	7.030
Provisão para indenizações trabalhistas e benefícios		12.799	13.020
Provisão para o plano de pensão dos empregados		879	932
Variações a realizar no valor justo dos instrumentos financeiros		2.089	5.273
Variações líquidas nos ativos e passivos operacionais:			
Títulos para negociação, líquidos		(579.216)	(651.729)
Juros e comissões a receber		145.168	(8.695)
Outros ativos		(8.263)	(9.585)
Juros provisionados a pagar		(94.574)	9.327
Indenizações trabalhistas pagas ou adiantadas		(5.632)	(11.345)
Plano de pensão dos empregados pago ou adiantado		233	(3.730)
Despesas provisionadas e outras obrigações		22.996	177.234
Total dos ajustes e variações líquidas dos ativos e passivos operacionais		(498.626)	(485.163)
Caixa líquido aplicado nas atividades operacionais		(258.804)	(159.581)
ATIVIDADES DE INVESTIMENTO:			
Aquisições de outros investimentos	5	(3.171.778)	(4.824.185)
Vencimento de outros investimentos	5	3.357.490	4.486.018
Originação de empréstimos e cobranças do principal, líquidas	6	(2.050.142)	(1.407.006)
Investimentos de capital, líquidos	7	4.993	(2.257)
Imobilizado, líquido	8	(7.647)	(13.302)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento		(1.867.084)	(1.760.732)
ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO:			
(Redução) aumento líquido em depósitos	10	665.306	(537.620)
Recursos de papéis comerciais	11	18.224.698	7.446.271
Pagamento de papéis comerciais	11	(17.534.135)	(7.179.433)
Redução líquida em garantia de derivativos		325.875	215.256
Recursos da emissão de títulos	13	3.950.027	3.370.170
Pagamentos de títulos	13	(3.904.211)	(2.296.329)
Recursos de empréstimos de outras instituições financeiras		922.463	333.582
Pagamentos de empréstimos de outras instituições financeiras		(701.379)	(239.928)
Recursos da emissão de ações	16	604.465	607.746
Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamento		2.553.109	1.719.715
AUMENTO (REDUÇÃO) LÍQUIDO EM CAIXA E BANCOS E DEPÓSITOS EM BANCOS		427.221	(200.598)
CAIXA E BANCOS E DEPÓSITOS EM BANCOS NO INÍCIO DO EXERCÍCIO		2.521.069	2.721.667
CAIXA E BANCOS E DEPÓSITOS EM BANCOS NO FIM DO EXERCÍCIO		2.948.290	2.521.069
DIVULGAÇÃO COMPLEMENTAR:			
Juros pagos no exercício		668.793	920.093
ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO NÃO-MONETÁRIAS:			
Cobrança do principal	6	646.114	500.000
Redução de capital	6	(646.114)	-
Originação de empréstimos	6	-	(500.000)
Variação nos derivativos ativos		(1.340.672)	(241.455)
Variação nos derivativos passivos		(237.883)	(234.059)

Vide as notas explicativas às demonstrações financeiras

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notes to the Financial Statements
For the years ended December 31, 2020 and 2019
(In thousands of U.S. dollars)

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; Montevideú, no Uruguai; Puerto España, em Trinidad e Tobago; e Quito, no Equador.

A CAF promove um modelo de desenvolvimento sustentável através 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.

COVID-19

O novo coronavírus (COVID-19) foi declarado uma pandemia global em março de 2020 pela Organização Mundial de Saúde – OMS, o que resultou em alta volatilidade nos mercados de capitais globais, impactando os investimentos de capital e o valor ajustado ao mercado dos títulos e valores mobiliários, que foi recuperado e permanecia estável até 3 de fevereiro de 2021.

Até a presente data, a CAF manteve a continuidade dos seus negócios, e a demanda por empréstimos dos nossos países acionistas aumentou; não obstante, rebaixamentos ou elevações foram observadas nas classificações externas de riscos da maior parte dos nossos devedores, dos quais os mais significativos incluem o Equador e a Argentina. Durante 2020, ambos os países tiveram sucesso na celebração de um acordo com os detentores de títulos para reestruturar uma parte da sua dívida soberana externa, especificamente títulos emitidos por eles no mercado de capitais internacional. Essa dívida soberana externa não faz parte das dívidas soberanas da CAF. A COVID-19 não teve nenhum efeito relevante sobre os resultados das operações, fluxos de caixa e posição financeira da CAF no exercício findo em 31 de dezembro de 2020.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notes to the Financial Statements
For the years ended December 31, 2020 and 2019
(In thousands of U.S. dollars)

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.
- 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** – Esses investimentos são classificados como títulos e valores mobiliários, de acordo com a intenção da Administração e são registrados na data do investimento. Os títulos e valores mobiliários são títulos adquiridos e mantidos principalmente para fins de venda no curto prazo e são, portanto, mantidos por um curto período apenas. 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. **Contratos de recompra e revenda de títulos** – A CAF celebrou contratos de recompra e/ou revenda como parte do processo de gestão da liquidez. Nos termos do contrato de recompra, a CAF transfere títulos para uma contraparte em troca de caixa e concomitantemente concorda em recomprar esses títulos no futuro por um valor equivalente ao caixa oferecido, acrescido de juros. Nos termos do contrato de revenda, a CAF adquire títulos e concorda em revender esses títulos para a contraparte em uma data específica e a um preço específico, acrescido de juros, sendo permitida a revenda antecipada. Os contratos de revenda são incluídos nos balanços patrimoniais na rubrica “Títulos adquiridos nos termos de contrato de revenda” e os juros são incluídos nas demonstrações do resultado abrangente na rubrica “Investimentos e depósitos junto a bancos”.

Todos os contratos de recompra e revenda são demonstrados ao valor nominal, os quais se aproximam do seu valor justo em virtude do seu curto prazo e risco de crédito mínimo. Não há posições abertas em 31 de dezembro de 2020 e 2019.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notes to the Financial Statements
For the years ended December 31, 2020 and 2019
(In thousands of U.S. dollars)

- g. 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 seus empréstimos 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 não pago 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 efetivos e são apresentadas como receita de juros - comissões de empréstimo nas demonstrações do resultado abrangente.

Empréstimos do setor privado vencidos há 90 dias ou empréstimos do setor público vencidos há 180 dias são classificados como empréstimos sobre os quais não há reconhecimento de juros e, portanto, acréscimo de juros sobre empréstimos é interrompido 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.

Os fatores considerados pela Administração na determinação da não incidência de juros incluem o status dos pagamentos e a probabilidade de recebimento do principal e dos juros quando devidos.

Quando um empréstimo estiver vencido, a CAF suspenderá imediatamente qualquer pagamento pendente desse empréstimo e de qualquer outro empréstimo no qual o cliente é o devedor, beneficiário ou garantidor da CAF. A CAF cobra multa de mora sobre esses empréstimos vencidos.

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.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notes to the Financial Statements
For the years ended December 31, 2020 and 2019
(In thousands of U.S. dollars)

A CAF mantém políticas de exposição a risco para evitar a concentração dos seus empréstimos 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, saldo total dos empréstimos, 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.
- h. 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.

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 empréstimos sobre os quais não há reconhecimento de juros. 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”.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notes to the Financial Statements
For the years ended December 31, 2020 and 2019
(In thousands of U.S. dollars)

- i. **Provisão para devedores duvidosos** – A provisão para perdas de crédito estimadas é mantida em um nível que a CAF acredita ser adequado para absorver perdas inerentes à carteira de crédito na data do balanço.

A provisão para devedores duvidosos reflete a estimativa atual da CAF de todas as perdas de crédito estimadas com base nas informações disponíveis na data do balanço, e essas informações são avaliadas e atualizadas tempestivamente levando em consideração as características, políticas e perspectivas macroeconômicas do mercado para refletir adequadamente o efeito dessas mudanças nas classificações de crédito do devedor e, portanto, nas perdas de crédito estimadas.

Para fins de determinação da provisão para perdas de crédito estimadas, a Administração da CAF classifica seus empréstimos para fins de risco de crédito em soberanos e não-soberanos. A provisão para devedores duvidosos é estimada levando em consideração a exposição ao risco de crédito (não descontado), a probabilidade de inadimplência acumulada para tranches do 1º ao 5º ano e perda por inadimplência, com base em dados externos fornecidos pelas agências de classificação de risco, reconhecendo esses efeitos esperados durante a vida útil no resultado do período de reporte.

Os empréstimos soberanos em cada país exibem características de risco similares, portanto, a provisão para devedores duvidosos para a carteira de crédito soberana é avaliada coletivamente ao nível do país 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). Historicamente, nenhum empréstimo soberano foi considerado como empréstimo sobre o qual não há reconhecimento de juros ou baixado. Não é política da CAF reestruturar seus empréstimos soberanos e a Administração não tem qualquer expectativa de baixar esses empréstimos.

Para empréstimos não-soberanos, a provisão para devedores duvidosos é avaliada e calculada individualmente com base no método do fluxo de caixa não descontado 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)

Notes to the Financial Statements
For the years ended December 31, 2020 and 2019
(In thousands of U.S. dollars)

A CAF acredita que os dados externos fornecidos pelas agências de classificação de crédito usados para determinar a probabilidade de inadimplência reflete suas expectativas com relação às condições econômicas futuras e não há outros ajustes relacionados às informações sobre perdas históricas e condições futuras que devem ser considerados como fatores significativos na determinação da capacidade de cobrança.

A CAF avalia e determina a perda por inadimplência que considera o status da CAF como credor preferencial real, as imunidades e privilégios concedidos por seus países acionistas, a garantia de cada empréstimo, o efeito dos juros sobre os pagamentos em atraso para evitar a possível redução ao valor recuperável resultante do valor do dinheiro no tempo e as evidências de dados de perdas históricas coletados pelos países através dos anos. Adicionalmente, devido à natureza das atividades de crédito da CAF como banco multilateral, em caso de atraso nos pagamentos dos empréstimos soberanos, a perda por inadimplência reflete a expectativa de cobrança do valor total devido, inclusive juros incidentes e comissões a receber pelo período da mora.

Uma provisão específica para devedores duvidosos é avaliada e estabelecida individualmente pela CAF para os empréstimos sobre os quais não há reconhecimento de juros uma vez que esses empréstimos não possuem as mesmas características de risco que os outros empréstimos. Um empréstimo é considerado como empréstimo sobre o qual não há reconhecimento de juros 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 provisão para devedores duvidosos é determinada empréstimo por empréstimo com base no valor presente de fluxos de caixa futuros, descontados à taxa de juros efetiva do empréstimo original.

- j. *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 2020 e 2019, 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.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notes to the Financial Statements
For the years ended December 31, 2020 and 2019
(In thousands of U.S. dollars)

- (ii) Investimentos de capital em fundos - Esses investimentos, sem valor justo imediatamente determinável, são registrados ao valor justo usando o experiente prático do valor líquido do ativo para estimar o valor justo.

A receita de dividendos de investimentos de capital é registrada quando o direito da CAF de receber dividendos foi determinado.

- k. **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.

A vida útil estimada dos ativos é:

Edifícios	30 anos
Benfeitorias em imóveis	15 anos
Benfeitorias em imóveis de terceiros	Prazo do contrato de arrendamento
Móveis e equipamentos	2 a 10 anos
Veículos	5 anos

- l. **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 para mitigar sua exposição de crédito a essas contrapartes. É política da CAF restringir e investir garantias monetárias 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.

- m. **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.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notes to the Financial Statements
For the years ended December 31, 2020 and 2019
(In thousands of U.S. dollars)

A despesa da redução ao valor recuperável é contabilizada 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.

- n. **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.
- o. **Papéis comerciais** – Contabilizados ao custo amortizado.
- p. **Empréstimos de outras instituições financeiras** – Empréstimos de outras instituições financeiras, locais ou estrangeiras, 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.
- q. **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 adiantados 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.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notes to the Financial Statements
For the years ended December 31, 2020 and 2019
(In thousands of U.S. dollars)

- r. **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 “Provisão para 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.

- s. **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.
- t. **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.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notes to the Financial Statements
For the years ended December 31, 2020 and 2019
(In thousands of U.S. dollars)

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.

- u. **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. 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.

- v. **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.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notes to the Financial Statements
For the years ended December 31, 2020 and 2019
(In thousands of U.S. dollars)

- w. **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.

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

- x. **Pronunciamentos contábeis recentes** –

Pronunciamentos contábeis recém 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. Para ativos mensurados ao custo amortizado, 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. Essa ASU foi adotada pela CAF em 1º de janeiro de 2020, e não houve ajuste de efeito acumulado nos lucros acumulados iniciais de 2020 em virtude dessa adoção. A CAF adotou a abordagem retrospectiva modificada e não aplicou nenhum expediente prático durante a adoção.

Em virtude dessa adoção, durante o exercício de 2020, houve uma redução na provisão para devedores duvidosos para empréstimos soberanos e um aumento na provisão para compromissos de empréstimos não pagos e não registrados no balanço e garantia não soberana (provisão para contingências).

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notes to the Financial Statements
For the years ended December 31, 2020 and 2019
(In thousands of U.S. dollars)

Pronunciamentos contábeis recentes vigentes e ainda não adotados –

ASU 2020-04, Reforma da Taxa Referencial

Em março de 2020, o FASB emitiu a ASU 2020-04, Reforma da Taxa Referencial (Tópico 848). A ASU fornece expedientes e exceções opcionais para contratos, relações de hedge, e outras transações indexadas ao LIBOR ou outra taxa referencial que deve ser extinta em virtude da reforma da taxa referencial. As alterações nesta ASU serão aplicáveis a modificações contratuais realizadas ou outras transações celebradas após 31 de dezembro de 2022. A ASU é aplicável a todas as entidades a partir de 12 de março de 2020, e estará em vigor até 31 de dezembro de 2022.

Substituição da Libor

A substituição da taxa LIBOR por uma nova taxa referencial pode ser considerada como um risco do setor devido às implicações sobre os ativos e os passivos das instituições financeiras. Nesse sentido, a CAF acompanha de perto os recentes desdobramentos e anúncios dos grupos e organizações que estão mais envolvidos com a extinção da taxa LIBOR que afeta os mercados de crédito e derivativos, inclusive a International Swaps and Derivatives Association (ISDA) e sua recente publicação da ISDA 2020 *IBOR Fallbacks Protocol* ao qual a CAF aderiu em janeiro de 2021. Adicionalmente, a CAF estabeleceu uma força-tarefa interdepartamental responsável por preparar a instituição para a mudança da taxa referencial, incluindo medidas como a incorporação das disposições de *fallback* sobre os empréstimos para mitigar qualquer possível impacto da substituição da taxa LIBOR.

Do ponto de vista da captação de recursos, a CAF deixou de emitir Notas de Taxas Variáveis (*Floating Rate Notes - FRN*) vinculadas à LIBOR, e todas as LIBOR FRNs em circulação serão reestruturadas antes do final de 2021, exceto por uma única emissão que vence em 1º de agosto de 2023 no valor de \$100 milhões.

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 2020</u>	<u>31 de dezembro de 2019</u>
Caixa e recebíveis de bancos	<u>123.204</u>	<u>103.593</u>
Depósitos em bancos:		
Dólares dos Estados Unidos	<u>2.825.086</u>	<u>2.417.476</u>
	<u>2.948.290</u>	<u>2.521.069</u>

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notes to the Financial Statements
For the years ended December 31, 2020 and 2019
(In thousands of U.S. dollars)

4. TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

Títulos para negociação

Os títulos para negociação são apresentados da seguinte forma:

	31 de dezembro de 2020		31 de dezembro de 2019	
	Valor	Vencimento médio (anos)	Valor	Vencimento médio (anos)
Notas do Tesouro dos EE.UU.	2.038.268	1,73	2.010.025	1,91
Títulos de entidades governamentais e não governamentais dos EE.UU.	187.446	2,86	350.440	0,97
Instituições financeiras e valores mobiliários corporativos:				
Papéis comerciais	2.895.110	0,14	3.100.115	0,08
Certificados de depósito ⁽¹⁾	2.912.973	0,22	2.201.939	0,22
Títulos	2.242.321	2,41	2.045.486	2,51
Obrigação de hipoteca garantida	286.954	4,27	343.745	4,32
Fundos de liquidez ⁽²⁾	398.775	1,00	306.055	1,00
	8.736.133	0,93	7.997.340	0,96
Títulos para negociação	10.961.847	1,11	10.357.805	1,14

⁽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\$ 57,188 e US\$ 51,964 em 31 de dezembro de 2020 e 2019, respectivamente.

Os ganhos líquidos realizados de títulos para negociação de US\$ 92,619 e US\$ 202,667 para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e de 2019, respectivamente, são incluídos nas demonstrações do resultado abrangente como parte da conta “Receita de juros - Investimentos e depósitos em bancos”. Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2020, a redução nos ganhos líquidos realizados de títulos para negociação deve-se principalmente à redução das taxas de juros referenciais e à volatilidade nos mercados de capitais mundiais em virtude da pandemia da COVID-19.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notes to the Financial Statements
For the years ended December 31, 2020 and 2019
(In thousands of U.S. dollars)

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 2020 e 2019, 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\$ 26,294 e US\$ 164,597 em 31 de dezembro de 2020 e 2019, respectivamente.

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

	<u>31 de dezembro de 2020</u>	<u>31 de dezembro de 2019</u>
Vencimentos remanescentes:		
Menos de um ano	7.013.042	6.355.563
Entre um e dois anos	2.326.298	2.340.124
Entre dois e três anos	696.239	795.067
Entre três e quatro anos	293.262	382.925
Entre quatro e cinco anos	373.908	188.364
Acima de cinco anos	259.098	295.762
	<u>10.961.847</u>	<u>10.357.805</u>

5. OUTROS INVESTIMENTOS

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

	<u>31 de dezembro de 2020</u>	<u>31 de dezembro de 2019</u>
Dólares dos Estados Unidos	811.205	996.917
	<u>811.205</u>	<u>996.917</u>

Em 31 de dezembro de 2020 e 2019, as taxas de juros desses depósitos variaram de 0.21% a 2.00% e de 1.94% a 3.23%, respectivamente.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notes to the Financial Statements
For the years ended December 31, 2020 and 2019
(In thousands of U.S. dollars)

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 domiciliadas nesses países. A composição dos empréstimos por país é como segue:

	<u>31 de dezembro de 2020</u>	<u>31 de dezembro de 2019</u>
País acionista:		
Argentina	3.725.343	3.743.346
Barbados	170.267	75.387
Bolívia	2.546.310	2.715.821
Brasil	2.621.465	2.228.617
Chile	459.745	472.914
Colômbia	2.795.238	2.857.926
Costa Rica	564.353	81.681
República Dominicana	145.010	174.667
Equador	4.122.246	3.727.546
México	885.000	500.000
Panamá	2.076.210	2.031.635
Paraguai	1.086.175	512.842
Peru	1.524.531	1.987.713
Trinidad & Tobago	1.048.889	788.889
Uruguai	990.657	945.050
Venezuela	3.199.717	3.671.802
Total	<u>27.961.156</u>	<u>26.515.836</u>
Ajustes ao valor justo	<u>156.711</u>	<u>4.782</u>
Empréstimos	<u><u>28.117.867</u></u>	<u><u>26.520.618</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 2020 e 2019, os empréstimos em outras moedas exceto pelo dólar foram concedidos a um valor equivalente a US\$ 106,858 e US\$ 51.435, respectivamente, principalmente em pesos colombianos, novos soles peruanos, pesos uruguaios e bolivianos da Bolívia. Todos esses empréstimos são protegidos por Empréstimos e Títulos emitidos na mesma moeda. Em 31 de dezembro de 2020 e de 2019, os empréstimos sujeitos a taxa de juros fixa totalizaram US\$ 1,898,265 e US\$ 165.000, respectivamente.

Houve um aumento na demanda por empréstimos dos nossos países acionistas em virtude da pandemia da COVID-19. Nesse sentido, em 31 de dezembro de 2020, a CAF aprovou linhas de crédito emergenciais totalizando até US\$ 7,3 bilhões disponíveis aos países acionistas da CAF, dos quais US\$ 2,1 bilhões foram liberados em 31 de dezembro de 2020. As linhas de crédito emergenciais têm por objetivo aperfeiçoar a pronta e adequada resposta nos países acionistas e mitigar as consequências adversas da pandemia.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notes to the Financial Statements
For the years ended December 31, 2020 and 2019
(In thousands of U.S. dollars)

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

	31 de dezembro de 2020		31 de dezembro de 2019	
	Valor	Rendimento médio ponderado (%)	Valor	Rendimento médio ponderado (%)
Setor público	25.619.424	2,30	22.594.948	3,82
Setor privado	2.341.732	2,25	3.920.888	3,42
	<u>27.961.156</u>	<u>2,30</u>	<u>26.515.836</u>	<u>3,76</u>

Empréstimos por segmento de indústria:

	31 de dezembro de 2020		31 de dezembro de 2019	
	Valor	%	Valor	%
Programas sociais e outros programas de infraestrutura	10.416.802	37	7.347.552	28
Transporte, armazenamento e comunicação	8.104.691	29	7.951.318	30
Fornecimento de eletricidade, gás e água	6.482.061	23	7.022.165	26
Serviços financeiros – Bancos comerciais	1.816.919	6	2.822.922	11
Serviços financeiros – Bancos de desenvolvimento	916.277	3	1.091.215	5
Agricultura, caça e silvicultura	78.402	1	98.386	-
Indústria manufatureira	59.971	-	82.036	-
Outros	86.033	1	100.242	-
	<u>27.961.156</u>	<u>100</u>	<u>26.515.836</u>	<u>100</u>

Vencimento dos empréstimos:

	31 de dezembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Vencimentos remanescentes:		
Menos de um ano	4.942.050	6.222.318
Entre um e dois anos	2.782.180	2.576.004
Entre dois e três anos	2.642.696	2.583.181
Entre três e quatro anos	2.690.045	2.457.519
Entre quatro e cinco anos	2.663.923	2.443.410
Acima de cinco anos	<u>12.240.262</u>	<u>10.233.404</u>
	<u>27.961.156</u>	<u>26.515.836</u>

A CAF mantém um sistema de classificação de risco interno para avaliar a qualidade dos empréstimos não soberanos, o que permite identificar, por meio de parâmetros de classificação e revisão padronizados, os riscos relacionados às transações de crédito para determinar uma classificação de risco interno elaborada pela CAF. Para fins de determinação da provisão para devedores duvidosos de empréstimos soberanos em 31 de dezembro de 2020 e 2019, utiliza-se a classificação atribuída pelas agências externas.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notes to the Financial Statements
For the years ended December 31, 2020 and 2019
(In thousands of U.S. dollars)

A qualidade de crédito dos empréstimos soberanos na estimativa da provisão para devedores duvidosos se baseia 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. A qualidade do crédito por ano de origemação e levando em consideração a classificação da Moody's rating em 31 de dezembro de 2020 é conforme segue:

País	Classificação de crédito	Ano de origemação			Anterior	Total
		2020	2019	2018		
Argentina	Ca	383.424	-	780.209	2.484.960	3.648.593
Barbados	Caa1	100.000	195	-	70.073	170.268
Bolívia	B2	25.000	202.352	66.312	2.212.018	2.505.682
Brasil	Ba2	7.681	143.114	166.051	1.192.797	1.509.643
Colômbia	Baa2	350.000	500.151	300.000	1.136.402	2.286.553
Costa Rica	B2	500.000	-	-	30.648	530.648
República Dominicana	Ba3	-	-	-	128.430	128.430
Equador	Caa3	698.575	522.702	547.563	2.300.058	4.068.898
México	Baa1	800.000	-	-	-	800.000
Panamá	Baa1	350.000	325.529	-	1.130.963	1.806.492
Paraguai	Ba1	350.000	56.966	325.075	313.615	1.045.656
Peru	A3	-	250.000	-	761.969	1.011.969
Trinidad & Tobago	Ba1	300.000	200.000	282.222	266.667	1.048.889
Uruguai	Baa2	50.000	-	13.862	741.527	805.389
Venezuela	C	-	500.000	-	2.699.717	3.199.717
		<u>3.914.680</u>	<u>2.701.009</u>	<u>2.481.294</u>	<u>15.469.844</u>	<u>24.566.827</u>

A qualidade do crédito da carteira de crédito não soberano por ano de origemação, conforme representada pela classificação de risco de crédito interno em 31 de dezembro de 2020 é conforme segue:

Classificação de crédito	Ano de origemação			Anterior	Total
	2020	2019	2018		
Satisfatório - excelente	270.000	-	-	240.000	510.000
Satisfatório – muito bom	447.224	25.000	-	81.327	553.551
Satisfatório - adequado	1.004.283	78.726	63.798	247.072	1.393.879
Watch	310.935	33.922	88.006	159.107	591.970
Menção especial	16.038	19.300	114.183	8.264	157.785
Duvidoso	-	-	-	117.573	117.573
Sub-standard	-	-	-	57.020	57.020
Perda	-	-	-	12.551	12.551
	<u>2.048.480</u>	<u>156.948</u>	<u>265.987</u>	<u>922.914</u>	<u>3.394.329</u>

As classificações internas e externas ratings foram atualizadas em 31 de dezembro de 2020.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notes to the Financial Statements
For the years ended December 31, 2020 and 2019
(In thousands of U.S. dollars)

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 2020	31 de dezembro de 2019
Durante o período a CAF contabilizou as transações a seguir:		
Empréstimos baixados	-	38.000
Aquisições de carteira de crédito	-	-
Alienações de carteira de crédito	103.466	42.250
	31 de dezembro de 2020	31 de dezembro de 2019
A CAF apresentou os valores e os indicadores de qualidade a seguir no final do exercício:		
Empréstimos a provisionar	69.066	69.785
Dívida problemática reestruturada	36.485	-
Empréstimos vencidos	-	129.087
Provisão para devedores duvidosos como um percentagem da carteira de crédito	0,34%	0,35%
Empréstimos a provisionar percentagem da carteira de crédito	0,25%	0,26%
Principal dos empréstimos vencidos percentagem da carteira de crédito	0,00%	0,49%

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2020, o empréstimo não soberano, classificado como empréstimo não sujeito a juros, com saldo em aberto de US\$ 36.485 foi reestruturado. A reestruturação compreende a prorrogação do prazo do empréstimo, reduções das taxas de juros e diferimento dos pagamentos mensais de juros até janeiro de 2021 resultando no aumento dos fluxos de caixa futuros durante o prazo reestruturado do empréstimo.

Em 31 de dezembro de 2020 e 2019, o valor total do principal dos empréstimos não sujeitos a juros correspondem aos devedores do setor privado (empréstimos não soberanos) que estão vencidos há 1.654 dias e 1.289 dias, respectivamente. Durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019, não houve receita de juros reconhecida para empréstimos não sujeitos a juros. A provisão para devedores duvidosos para empréstimos não sujeitos a juros totalizam US\$ 16.200 em 31 de dezembro de 2020 e 2019.

Em 31 de dezembro de 2019, o valor total do principal dos empréstimos vencidos foi de US\$ 129.087 (sem incluir empréstimos não sujeitos a juros), representando exclusivamente valores vencidos de empréstimos soberanos para a Venezuela que estão vencidos há 25 dias. Em 31 de dezembro 2020, não havia empréstimos vencidos.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notes to the Financial Statements
For the years ended December 31, 2020 and 2019
(In thousands of U.S. dollars)

Em 31 de março de 2020, a CAF implementou o Programa de Suporte para Gestão de Liquidez em Situações Excepcionais (“Programa”) aprovado pela Assembleia de Acionistas da CAF em 3 de março de 2020. O Programa permite que a CAF recompre as ações de um país acionista que atenda as exigências do Programa e invistam os recursos nos empréstimos e juros em aberto daquele país. De acordo com o Programa, durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2020, a CAF informou à Venezuela que o país atende as exigências e, em seguida, recomprou um total de 45.501 ações no valor total de US\$ 646.114 e investiu esse valor na amortização dos valores devidos e em aberto do principal e dos juros, deduzindo o valor do capital integralizado e capital integralizado adicional em US\$ 227.505 e US\$ 418.609, respectivamente. Em virtude da recompra, em 3 de fevereiro de 2021, a Venezuela está em dia com o pagamento dos empréstimos junto à CAF.

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. 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. A Venezuela reiterou seu compromisso com a CAF e sua intenção de liquidar os saldos devidos.

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 2020 e 2019, a CAF manteve empréstimos dessa natureza no valor de US\$ 159.142 e US\$ 275.436, respectivamente, enquanto que outras instituições financeiras proveram fundos de US\$ 92,136 e US\$ 160.257, respectivamente.

Provisão para devedores duvidosos

A CAF adotou as exigências da ASU 2016-13 Instrumentos Financeiros – Perdas de Crédito, juntamente com diversas outras atualizações subsequentes relacionadas à contabilização de perdas de crédito, em 1º de janeiro de 2020 de acordo com a abordagem retrospectiva modificada. Em 31 de dezembro de 2020, as Perdas de Crédito Estimadas Correntes (CECL) aplicáveis foram aplicadas aos ativos como empréstimos mensurados ao custo amortizado, bem como compromissos de empréstimos não pagos e não registrados no balanço e garantias financeiras. Em virtude da adoção, não houve ajuste de efeito acumulado nos lucros acumulados iniciais de 2020.

A provisão para perdas de crédito estimadas corrente é mantida em um nível que a CAF acredita ser adequado para absorver perdas inerentes à carteira de crédito na data das demonstrações financeiras e considera informações disponíveis relevantes para a avaliação da capacidade de cobrança dos fluxos de caixa, incluindo uma combinação de informações internas e externas relacionadas a eventos passados, condições atuais e projeções razoáveis e suportáveis.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notes to the Financial Statements
For the years ended December 31, 2020 and 2019
(In thousands of U.S. dollars)

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

	Referentes aos exercícios findos em					
	31 de dezembro de 2020			31 de dezembro de 2019		
	Risco de crédito			Risco de crédito		
	Soberano	Não-soberano	Total	Soberano	Não-soberano	Total
Saldos no início do período	47.475	44.167	91.642	36.715	28.133	64.848
Provisão para devedores duvidosos	(47.475)	50.398	2.923	10.760	41.635	52.395
Empréstimos baixados	-	-	-	-	(38.000)	(38.000)
Recuperações	-	450	450	-	12.399	12.399
Saldos no fim do exercício	-	95.015	95.015	47.475	44.167	91.642
	31 de dezembro de 2019					
	Sector					
	Soberano	Não-soberano	Total			
Provisão:						
Individualmente avaliada para devedores duvidosos	-	44.167	44.167			
Coletivamente avaliada para devedores duvidosos	47.475	-	47.475			
	<u>47.475</u>	<u>44.167</u>	<u>91.642</u>			
	31 de dezembro de 2019					
	Sector					
	Soberano	Não-soberano	Total			
Loans:						
Provisão:						
Individualmente avaliada para devedores duvidosos	-	4.776.257	4.776.257			
Coletivamente avaliada para devedores duvidosos	21.739.579	-	21.739.579			
	<u>21.739.579</u>	<u>4.776.257</u>	<u>26.515.836</u>			

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notes to the Financial Statements
For the years ended December 31, 2020 and 2019
(In thousands of U.S. dollars)

As alterações na provisão para contingências e nos compromissos de empréstimos não pagos e não registrados no balanço e garantias financeiras, avaliados individual ou coletivamente, são:

	Referente aos exercícios findos em					
	31 de dezembro de 2020			31 de dezembro de 2019		
	Risco de crédito			Risco de crédito		
	Não -			Não -		
	Soberano	sobrano	Total	Soberano	sobrano	Total
Saldos no início do exercício	1	3.790	3.791	1	1.413	1.414
Provisão para contingências	(1)	11.043	11.042	-	2.377	2.377
Saldos no final do exercício	-	14.833	14.833	1	3.790	3.791

	31 de dezembro de 2019		
	Setor		
	Não -		
	Soberano	sobrano	Total
Provisão			
Individualmente avaliada para contingências	-	3.790	3.790
Coletivamente avaliada para contingências	1	-	1
	1	3.790	3.791

	31 de dezembro de 2019		
	Setor		
	Não -		
	Soberano	sobrano	Total
Perdas:			
Provisão			
Individualmente avaliada para contingências	-	449.056	449.056
Coletivamente avaliada para contingências	5.306.252	-	5.306.252
	5.306.252	449.056	5.755.308

A provisão para contingências está incluída na demonstração do resultado abrangente como parte das outras despesas.

7. INVESTIMENTOS DE CAPITAL

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

	31 de dezembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Investimentos – Títulos patrimoniais	378.882	421.662
Investimentos – Método de equivalência patrimonial	53.718	42.163
	432.600	463.825

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notes to the Financial Statements
For the years ended December 31, 2020 and 2019
(In thousands of U.S. dollars)

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

	<u>31 de dezembro de 2020</u>	<u>31 de dezembro de 2019</u>
Dividendos	8.512	4.849
Variações nas mensurações do valor justo	(18.722)	8.000
Redução ao valor recuperável dos títulos patrimoniais	(5.977)	(2.874)

Durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019, a CAF reconheceu perdas de US\$ 18,722 e ganhos de US\$ 8,000, respectivamente, correspondentes à redução líquida ou ao aumento líquido do valor justo de investimentos em instrumentos patrimoniais, incluídos na demonstração do resultado abrangente como parte das outras despesas e outras receitas, respectivamente.

Durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019, a CAF reconheceu perdas provenientes de sua equivalência patrimonial no valor de US\$ 1.533 e US\$ 3.225, respectivamente, para investimentos pelo método de equivalência patrimonial, registrados na demonstração do resultado abrangente.

8. IMOBILIZADO, LÍQUIDO

Imobilizado por grupo de ativos:

	<u>31 de dezembro de 2020</u>	<u>31 de dezembro de 2019</u>
Terrenos	29.756	29.756
Edificações	85.994	85.584
Benfeitorias em imóveis	21.787	21.205
Benfeitorias em imóveis de terceiros	9.497	8.743
Móveis e equipamentos	39.816	36.801
Veículos	1.083	1.079
	<u>187.933</u>	<u>183.168</u>
Menos depreciação acumulada	81.248	73.480
Projetos em andamento	5.049	2.630
	<u>111.734</u>	<u>112.318</u>

As despesas de depreciação do imobilizado no valor de US\$ 8.231 e US\$ 7.030 em 31 de dezembro de 2020 e 2019, respectivamente, estão incluídas na demonstração do resultado abrangente como parte das despesas administrativas.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notes to the Financial Statements
For the years ended December 31, 2020 and 2019
(In thousands of U.S. dollars)

9. OUTROS ATIVOS

Outros ativos estão resumidos como segue:

	<u>31 de dezembro de 2020</u>	<u>31 de dezembro de 2019</u>
Garantia de derivativos	1.495.033	520.699
Ativos intangíveis, líquidos da amortização acumulada de US\$ 7.400 e US\$ 6.494, respectivamente	18.783	14.354
Recebíveis de títulos de investimentos alienados	6.025	12.625
Outros ativos	17.988	17.699
	<u>1.537.829</u>	<u>565.377</u>

10. DEPÓSITOS

Depósitos estão resumidos a seguir:

	<u>31 de dezembro de 2020</u>	<u>31 de dezembro de 2019</u>
Depósitos à vista	59.532	74.494
Depósitos a prazo:		
Menos de um ano	3.277.987	2.599.180
	<u>3.337.519</u>	<u>2.673.674</u>
Ajustes de valor justo	55	(749)
Valor contábil dos depósitos	<u>3.337.574</u>	<u>2.672.925</u>

Em 31 de dezembro de 2020 e 2019, o custo médio ponderado dos juros era de 0,67% e 2,30%, 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\$ 24.201 e US\$ 60,099, em 31 de dezembro de 2020 e 2019, respectivamente.

11. PAPÉIS COMERCIAIS

Em 31 de dezembro de 2020 e 2019, o valor em aberto dos papéis comerciais emitidos pela CAF, nos valores de US\$ 1,598,696 e US\$ 908,133, respectivamente, tem vencimento em 2021 e 2020, respectivamente. Em 31 de dezembro de 2020 e 2019, o custo médio ponderado dos juros era de 0,86% e 2,47%, respectivamente.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notes to the Financial Statements
For the years ended December 31, 2020 and 2019
(In thousands of U.S. dollars)

12. EMPRÉSTIMOS DE OTRAS INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

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

	31 de dezembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Dólares dos Estados Unidos	1.088.287	1.244.480
Euros	482.794	94.083
Pesos colombianos	27.418	21.006
Novos soles peruanos	3.591	23.512
Others	1.985	-
	<u>1.604.075</u>	<u>1.383.081</u>
Ajustes ao valor justo	68.879	7.880
Menos custos de emissão da dívida	653	743
Valor contábil dos empréstimos de outras	<u><u>1.672.301</u></u>	<u><u>1.390.218</u></u>

Em 31 de dezembro de 2020 e de 2019, os empréstimos a taxas de juros fixas totalizam US\$ 503.289 e US\$ 472.575, respectivamente. Em 31 de dezembro de 2020 e 2019, a taxa de juros média ponderada, após considerar o impacto dos swaps da taxa de juros era de 2,49% e 3,56%, respectivamente.

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

	31 de dezembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Menos de um ano	166.519	406.198
Entre um e dois anos	369.480	206.686
Entre dois e três anos	156.064	146.097
Entre três e quatro anos	202.466	112.574
Entre quatro e cinco anos	156.067	161.538
Acima de cinco anos	553.479	349.988
	<u><u>1.604.075</u></u>	<u><u>1.383.081</u></u>

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 2020 e 2019, existiam linhas de créditos aprovadas e não utilizadas nos valores de US\$ 2.279.096 e US\$ 2.237.833, respectivamente.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notes to the Financial Statements
For the years ended December 31, 2020 and 2019
(In thousands of U.S. dollars)

13. TÍTULOS

O detalhamento dos títulos é o seguinte:

	31 de dezembro de 2020			31 de dezembro de 2019		
	À taxa de câmbio original	À taxa de câmbio à vista	Custo médio ponderado, após swaps (%) (final do período)	À taxa de câmbio original	À taxa de câmbio à vista	Custo médio ponderado, após swaps (%) (final do período)
Dólares dos Estados Unidos	8.281.073	8.281.073	2,02	8.589.113	8.589.113	4,04
Euro	8.143.452	8.370.175	1,70	8.630.557	8.117.818	3,25
Francos suíços	2.582.176	2.777.778	2,29	2.465.597	2.425.181	2,58
Dólares australianos	1.070.538	1.042.275	1,76	1.049.646	927.957	3,52
Dólares de Hong Kong	757.314	758.107	1,87	757.307	754.748	1,94
Yene japonês	727.654	740.777	1,95	235.206	220.548	3,73
Krone norueguês	622.501	491.492	2,23	622.500	476.536	3,31
Pesos mexicanos	426.031	402.436	1,89	306.312	278.897	3,30
Pesos colombianos	334.472	294.215	1,53	266.562	231.219	3,14
Pesos uruguaios	268.556	251.676	1,34	106.835	101.775	2,64
Rúpia indonésia	75.000	73.601	0,54	75.000	74.262	2,59
Novos soles peruanos	53.378	48.892	0,77	53.378	53.353	2,25
Rúpia indiana	31.891	29.167	2,71	31.891	29.980	2,52
Dólares canadenses	30.395	31.341	2,50	30.395	30.628	3,00
Tenge kazaque	15.082	14.742	1,31	-	-	-
Dólar neozelandês	13.651	15.335	1,76	-	-	-
Real	-	-	-	68.701	54.839	2,36
Lira turca	-	-	-	64.483	32.279	2,62
Rand sul-africano	-	-	-	37.780	41.787	2,38
	<u>23.433.164</u>	<u>23.623.082</u>		<u>23.391.263</u>	<u>22.440.920</u>	
Ajustes ao valor justo		1.269.492			734.512	
Menos custos de emissão da dívida		10.155			14.070	
Valor contábil dos títulos		<u>24.882.419</u>			<u>23.161.362</u>	

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

	31 de dezembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Vencimentos remanescentes:		
Menos de um ano	3.215.774	3.900.936
Entre um e dois anos	3.946.477	3.134.707
Entre dois e três anos	4.562.569	3.938.814
Entre três e quatro anos	1.591.088	3.255.194
Entre quatro e cinco anos	4.261.471	1.604.255
Acima de cinco anos	5.855.785	7.557.357
	<u>23.433.164</u>	<u>23.391.263</u>

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notes to the Financial Statements
For the years ended December 31, 2020 and 2019
(In thousands of U.S. dollars)

Em 31 de dezembro de 2020 e de 2019, os títulos de renda fixa montavam a US\$ 23.350.889 e US\$ 23.306.226, respectivamente, dos quais US\$ 15.165.519 e US\$ 14.815.856, respectivamente, são denominados em outras moedas que não o dólar.

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019, não houve recompra de títulos.

14. DESPESAS ACUMULADAS E OUTROS PASSIVOS

Resumo de despesas acumuladas e outros passivos:

	<u>31 de dezembro de 2020</u>	<u>31 de dezembro de 2019</u>
Garantia de derivativos	1.443.467	143.256
Benefícios trabalhistas e plano de poupança	107.250	89.078
Contribuições para fundos especiais de acionistas	55.090	53.577
Valores a pagar por títulos de investimentos adquiridos	14.960	18.244
Provisão para contingências	14.833	3.791
Outros passivos	10.584	10.037
	<u>1.646.184</u>	<u>317.983</u>

15. PLANO DE PENSÃO

Em 31 de dezembro de 2020 e 2019, o plano possui 636 e 631 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 2020 e 2019, a reconciliação dos saldos inicial e final da obrigação do plano de pensão é demonstrada a seguir:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Varição nas obrigações de benefícios:		
Obrigação do benefício no início do exercício	27.339	23.792
Custo do serviço	2.923	2.729
Custo de juros	1.091	945
Contribuições dos participantes do plano	2.277	1.985
Ganhos atuariais	(682)	(470)
Benefícios pagos	(869)	(1.642)
Obrigação do benefício no fim do exercício	<u>32.079</u>	<u>27.339</u>

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notes to the Financial Statements
For the years ended December 31, 2020 and 2019
(In thousands of U.S. dollars)

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019, a reconciliação dos saldos inicial e final do valor justo dos ativos do plano é demonstrada a seguir:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Variación nos ativos do plano:		
Valor justo dos ativos do plano no início do exercício	27.809	24.154
Retorno real sobre os ativos do plano	1.145	1.035
Contribuições	4.370	4.262
Benefícios pagos	(869)	(1.642)
Valor justo dos ativos do plano no final do exercício	<u>32.455</u>	<u>27.809</u>

Os ativos do plano são:

	<u>31 de dezembro de</u>	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Ativos do plano:		
Títulos e valores mobiliários	<u>32.455</u>	<u>27.809</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 2020 e 2019:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Custo do serviço	2.923	2.729
Custo de juros	1.091	945
Retorno esperado sobre os ativos do plano	(1.109)	(959)
	<u>2.905</u>	<u>2.715</u>

Um resumo do custo projetado líquido para o exercício a findar em 31 de dezembro de 2021 está apresentado abaixo:

Custo do serviço Contribuições ao plano	2.187
Benefício garantido	798
	<u>2.985</u>
Custo de juros	1.275
Retorno esperado sobre os ativos do plano	(1.290)
	<u>2.970</u>

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

2021	404
2022	520
2023	961
2024	766
2025	938

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notes to the Financial Statements
For the years ended December 31, 2020 and 2019
(In thousands of U.S. dollars)

As médias ponderadas das premissas usadas para determinar o custo dos benefícios líquidos do Plano desde seu início até 31 de dezembro de 2020 e 2019 são as seguintes:

	<u>2020</u>	<u>2019</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 2020 e 2019 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 2020 e 2019 totaliza US\$ 3.961.900 e US\$ 3.988.884, respectivamente.

Capital subscrito de garantia

Além do nosso capital subscrito integralizado e não integralizado, nossos acionistas subscreveram capital de garantia no valor total de US\$ 1.589.660 em 31 de dezembro de 2020 e 2019. Nosso capital de garantia (composto por ações do capital de garantia da Série “B” e Série “C”) pode ser utilizado pelo Conselho de Administração para cumprir nossas obrigações apenas na medida em que não conseguirmos cumprir essas obrigações usando nossos próprios recursos.

Os Atos Constitutivos preveem que a obrigação dos acionistas de pagar pelas ações do capital de garantia, mediante exigência do Conselho de Administração, permanece em vigor até que esse capital de garantia seja integralizado na sua totalidade. Portanto, consideramos as obrigações dos países acionistas de pagar pelas subscrições do seu respectivo capital de garantia como obrigações vinculantes suportadas pela plena fé e crédito dos respectivos governos.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notes to the Financial Statements
For the years ended December 31, 2020 and 2019
(In thousands of U.S. dollars)

Ações

As ações da CAF estão divididas em Ações Série “A”, Ações Série “B” e Ações Série “C”.

- (i) As ações Série “A” podem ser detidas apenas pelos Países Membros. O termo “País Membro” está definido no Artigo 3 do Regulamento Geral da CAF como qualquer país acionista detentor de no mínimo uma ação Série “A” que seja signatário dos Atos Constitutivos ou, se for a América Latina ou o Caribe, que tenha aderido ao Contrato Social (na presente data, os Países Membros são a República Argentina, o Estado Plurinacional da Bolívia, as Repúblicas da Colômbia, Equador, Panamá, Paraguai, Peru, Trinidad e Tobago, República Federativa do Brasil, República Oriental do Uruguai, e República Bolivariana da Venezuela). Cada País Membro detém uma ação Série “A”, detida pelo governo, seja diretamente ou através de uma instituição social governamental designada ou instituição de fins públicos. Cada País Membro que detém uma ação Série “A” tem direito de eleger 1 (um) Diretor e 1 (um) Diretor Suplente do Conselho de Administração da CAF. O valor nominal das Ações Série “A” é US\$ 1.200.
- (ii) As ações Série “B” são atualmente detidas pelos Países Membros e pelos governos, seja diretamente ou através de entidades governamentais designadas, exceto por determinadas ações Série “B” atualmente representando aproximadamente 0,05% das nossas ações em circulação, detidas por 13 instituições financeiras privadas nos Países Membros. Como detentores das ações Série “B”, os Países Membros têm conjuntamente direito de eleger 5 (cinco) Diretores adicionais e 5 (cinco) Diretores Suplentes adicionais através de voto múltiplo, e as 13 instituições financeiras do setor privado têm conjuntamente direito de eleger 1 (um) Diretor e 1 (um) Diretor Suplente. O valor nominal das Ações Série “B” é US\$ 5.
- (iii) As ações Série “C” estão disponíveis para subscrição pelos países que não sejam Países Membros para fortalecer o relacionamento entre esses países e os Países Membros. As ações Série “C” são atualmente detidas por 8 (oito) países acionistas associados: Barbados, Chile, Costa Rica, República Dominicana, Jamaica, México, Portugal e Espanha. Os detentores das ações Série “C” têm conjuntamente direito de eleger 2 (dois) Diretores e 2 (dois) Diretores Suplentes, e até (2) Diretores adicionais com seus respectivos 2 (dois) Diretores Suplentes) se novas ações Série “C” forem subscritas e integralizadas além de determinado limite. Para a eleição de um diretor adicional pelos acionistas da série “C”, a subscrição e integralização de novas ações série “C” deve representar um aumento de 1,5% do capital social subscrito e integralizado da CAF em comparação com o capital total subscrito e integralizado no final do exercício fiscal mais recente. O valor nominal das Ações Série “B” é US\$ 5.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notes to the Financial Statements
For the years ended December 31, 2020 and 2019
(In thousands of U.S. dollars)

A seguir, está apresentada a movimentação do capital subscrito e integralizado para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e de 2019:

	Quantidade de ações			Valores nominais			Total
	Série "A"	Série "B"	Série "C"	Série "A"	Série "B"	Série "C"	
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
Emitidas em espécie	-	39.839	2.729	-	199.195	13.645	212.840
Recompra de ações	-	(45.501)	-	-	(227.505)	-	(227.505)
Em 31 de dezembro de 2020	11	972.353	98.217	13.200	4.861.765	491.085	5.366.050

A composição do capital social subscrito e integralizado em 31 de dezembro de 2020 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	112.854	-	1.200	564.270	-	565.470
Bolívia	1	59.926	-	1.200	299.630	-	300.830
Brasil	1	92.438	-	1.200	462.190	-	463.390
Colômbia	1	190.017	-	1.200	950.085	-	951.285
Equador	1	65.115	-	1.200	325.575	-	326.775
Panamá	1	35.359	-	1.200	176.795	-	177.995
Paraguai	1	34.879	-	1.200	174.395	-	175.595
Peru	1	195.223	-	1.200	976.115	-	977.315
Trinidad & Tobago	1	26.276	-	1.200	131.380	-	132.580
Uruguai	1	36.592	-	1.200	182.960	-	184.160
Venezuela	1	123.177	-	1.200	615.885	-	617.085
Barbados	-	-	3.522	-	-	17.610	17.610
Chile	-	-	5.541	-	-	27.705	27.705
Costa Rica	-	-	11.038	-	-	55.190	55.190
República Dominicana	-	-	10.556	-	-	52.780	52.780
Jamaica	-	-	182	-	-	910	910
México	-	-	15.367	-	-	76.835	76.835
Portugal	-	-	1.920	-	-	9.600	9.600
Espanha	-	-	50.091	-	-	250.455	250.455
Bancos comerciais	-	497	-	-	2.485	-	2.485
	11	972.353	98.217	13.200	4.861.765	491.085	5.366.050

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notes to the Financial Statements
For the years ended December 31, 2020 and 2019
(In thousands of U.S. dollars)

Em 31 de dezembro de 2020, 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	18.670	93.350	-	-	25.200	126.000	-	-
Bolívia	4.868	24.340	-	-	14.400	72.000	-	-
Brasil	35.705	178.525	-	-	25.200	126.000	-	-
Colômbia	26.384	131.920	-	-	50.400	252.000	-	-
Equador	-	-	-	-	14.400	72.000	-	-
Panamá	4.868	24.340	-	-	7.200	36.000	-	-
Paraguai	4.868	24.340	-	-	7.200	36.000	-	-
Peru	21.612	108.060	-	-	50.400	252.000	-	-
Trinidad y Tobago	10.562	52.810	-	-	7.200	36.000	-	-
Uruguai	4.868	24.340	-	-	7.200	36.000	-	-
Venezuela	48.156	240.780	-	-	50.400	252.000	-	-
Barbados	-	-	-	-	-	-	-	-
Chile	-	-	-	-	-	-	800	4.000
República Dominicana	-	-	-	-	-	-	-	-
México	-	-	-	-	-	-	1.600	8.000
Portugal	-	-	-	-	-	-	16.332	81.660
Espanha	-	-	1.848	9.240	-	-	40.000	200.000
Bancos comerciais	-	-	-	-	-	-	-	-
	<u>180.561</u>	<u>902.805</u>	<u>1.848</u>	<u>9.240</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 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
	<u>11</u>	<u>978.015</u>	<u>95.488</u>	<u>13.200</u>	<u>4.890.075</u>	<u>477.440</u>	<u>5.380.715</u>

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notes to the Financial Statements
For the years ended December 31, 2020 and 2019
(In thousands of U.S. dollars)

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			
	Series "B"		Series "C"		Series "B"		Series "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>

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\$ 292.982 e US\$ 201.177 durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019, através de apropriações do lucro líquido dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018, 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 2020 e 2019, foi autorizado o aumento da reserva em US\$ 32.600 e US\$ 22.400, através de apropriação do lucro líquido dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018, 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 e tarifas sobre a renda, imóveis ou ativos, bem como de qualquer obrigação envolvendo o pagamento, a retenção ou a cobrança de impostos.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notes to the Financial Statements
For the years ended December 31, 2020 and 2019
(In thousands of U.S. dollars)

Além disso, a CAF celebrou contratos com cada país acionista associado. Nos termos desses contratos, cada país que seja um acionista mas que não se qualifique como País Membro concorda em conceder à CAF, com relação às suas atividades naquele país e relacionadas ao mesmo, imunidades e privilégios similares àqueles concedidos à CAF nos 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 depósitos, 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)

Notes to the Financial Statements
For the years ended December 31, 2020 and 2019
(In thousands of U.S. dollars)

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

	Derivativos ativos		Derivativos passivos	
	31 de dezembro de 2020	31 de dezembro de 2019	31 de dezembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Swap de moeda cruzada	1.483.935	297.080	251.676	625.962
Swap de taxa de juros	282.821	127.020	151.507	15.642
Futuros de notas do tesouro dos EE.UU.	134	2.156	1.364	84
Contratos a termo de moedas cruzadas	42	4	295	1.037
	<u>1.766.932</u>	<u>426.260</u>	<u>404.842</u>	<u>642.725</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 2020:				
Empréstimos	1.875.442	-	-	150.365
Empréstimos	-	(54.327)	1.447	574
Depósitos	-	24.758	-	702
Empréstimos de outras instituições financeiras	-	482.794	28.036	-
Empréstimos de outras instituições financeiras	240.544	-	14.659	-
Títulos	-	15.146.956	1.454.452	250.400
Títulos	8.100.370	-	268.162	1.142
	<u>10.216.356</u>	<u>15.600.181</u>	<u>1.766.756</u>	<u>403.183</u>
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>

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notes to the Financial Statements
For the years ended December 31, 2020 and 2019
(In thousands of U.S. dollars)

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

Em 31 de dezembro de 2020

	<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 janeiro de 2021	Diversas	12.408	42
Futuros de longo prazo	Diversas	Até março de 2021	US\$	148.600	133
Futuros de curto prazo	2/12/2020	Até março de 2021	EUR	1.967	1

	<u>Data de início</u>	<u>Data de término</u>	<u>Moeda contratual</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Valor justo Derivativos passivos</u>
Contratos a termo	Diversas	Diversas	Diversas	31.940	(295)
Futuros de longo prazo	23/11/2020	Até março de 2021	US\$	800	(1)
Futuros de curto prazo	Diversas	Até março de 2021	Diversas	1.372.396	(1.363)

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>Data de início</u>	<u>Data de término</u>	<u>Moeda contratual</u>	<u>Valor nominal</u>	<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)

Os valores da garantia prestada relacionada a contratos de futuros em 31 de dezembro de 2020 e 2019 era de US\$ 5.947 e US\$ 7.072, respectivamente. Os valores da garantia prestada relacionada a contratos de futuros em 31 de dezembro de 2020 e 2019 era de US\$ 0 e US\$ 16, respectivamente.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notes to the Financial Statements
For the years ended December 31, 2020 and 2019
(In thousands of U.S. dollars)

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 2020

<i>Derivativos ativos</i>	Valores brutos dos ativos reconhecidos	Valores brutos não compensados no balanço patrimonial		Valor líquido
		Instrumentos financeiros	Caixa e garantias recebidas	
Descrição				
<i>Swaps</i>	1.766.756	(331.499)	(1.443.467)	(8.210)

<i>Derivativos passivos</i>	Valores brutos passivos ativos reconhecidos	Valores brutos não compensados no balanço patrimonial		Valor líquido
		Instrumentos financeiros	Caixa e garantias prestadas	
Descrição				
<i>Swaps</i>	(403.183)	331.499	1.489.086	1.417.402

Em 31 de dezembro de 2019

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

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

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notes to the Financial Statements
For the years ended December 31, 2020 and 2019
(In thousands of U.S. dollars)

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 independente, determinados com base na técnica de avaliação dos 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 de outras instituições financeiras e depósitos 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)

Notes to the Financial Statements
For the years ended December 31, 2020 and 2019
(In thousands of U.S. dollars)

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 2020

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Level 3</u>	<u>Total</u>
Ativos:				
Títulos e valores mobiliários:				
Notas do Tesouro dos EE.UU.	2.038.158	110	-	2.038.268
Títulos de entidades governamentais e não governamentais dos EE.UU.	152.550	34.896	-	187.446
Instituições financeiras e valores mobiliários corporativos:				
Papéis comerciais	-	2.895.110	-	2.895.110
Certificado de depósito	2.912.973	-	-	2.912.973
Títulos	2.242.321	-	-	2.242.321
Obrigação de hipoteca garantida	272.028	14.926	-	286.954
Fundos de liquidez	398.775	-	-	398.775
	5.826.097	2.910.036	-	8.736.133
Subtotal de ativos financeiros ao valor justo	8.016.805	2.945.042	-	10.961.847
Empréstimos	-	2.088.750	-	2.088.750
Instrumentos derivativos:				
Swap de moeda cruzada	-	1.483.935	-	1.483.935
Swap de taxa de juros	-	282.821	-	282.821
Futuros de notas do tesouro dos EE.UU.	-	134	-	134
Contratos a termo de moedas cruzadas	-	42	-	42
	-	1.766.932	-	1.766.932
Total de ativos financeiros ao valor justo	8.016.805	6.800.724	-	14.817.529
Passivos:				
Depósitos	-	24.101	-	24.101
Empréstimos de outras instituições financeiras	-	792.217	-	792.217
Títulos	-	24.706.736	-	24.706.736
Instrumentos derivativos:				
Swap de moeda cruzada	-	251.676	-	251.676
Swap de taxa de juros	-	151.507	-	151.507
Futuros de notas do tesouro dos EE.UU.	-	1.364	-	1.364
Contratos a termo de moedas cruzadas	-	295	-	295
	-	404.842	-	404.842
Total de passivos financeiros ao valor justo	-	25.927.896	-	25.927.896

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notes to the Financial Statements
For the years ended December 31, 2020 and 2019
(In thousands of U.S. dollars)

Em 31 de dezembro de 2019

	<u>Nível 1</u>	<u>Nível 2</u>	<u>Level 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.				
	291.382	59.058	-	350.440
Instituições financeiras e valores mobiliários corporativos:				
Papéis comerciais	2.227.971	872.144	-	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
	7.125.196	872.144	-	7.997.340
Subtotal de ativos financeiros ao valor justo	9.426.603	931.202	-	10.357.805
Empréstimos	-	139.768	-	139.768
Instrumentos derivativos:				
Swap de moeda cruzada	-	297.080	-	297.080
Swap 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	9.426.603	1.497.230	-	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:				
Swap de moeda cruzada	-	625.962	-	625.962
Swap 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 depassivos financeiros ao valor justo	-	24.105.785	-	24.105.785

- (1) A CAF reclassificou a apresentação em 2019 do valor justo de títulos e papéis comerciais de entidades governamentais e governos que não dos Estados Unidos do nível 1 para o nível 2 com base na observação dos dados significativos para a mensuração geral do valor justo.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notes to the Financial Statements
For the years ended December 31, 2020 and 2019
(In thousands of U.S. dollars)

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 2020		31 de dezembro de 2019	
		Valor contábil	Valor justo estimado	Valor contábil	Valor justo estimado
Ativos financeiros:					
Caixa e bancos	1	123.204	123.204	103.593	103.593
Depósitos em bancos	1	2.825.086	2.825.086	2.417.476	2.417.476
Outros investimentos	1	811.205	811.205	996.917	996.917
Empréstimos, líquidos	2	25.800.091	25.770.013	26.178.502	26.201.605
Juros provisionados e comissões a receber	2	386.625	386.625	531.793	531.793
Garantia de derivativos	1	1.495.033	1.495.033	520.699	520.699
Recebíveis de títulos de investimentos alienados	1	6.025	6.025	12.625	12.625
Passivos financeiros:					
Depósitos	2	3.313.473	3.313.473	2.537.837	2.537.837
Papéis comerciais	2	1.598.696	1.598.696	908.133	908.133
Empréstimos de outras instituições financeiras, líquidos	2	880.084	861.770	986.306	996.925
Títulos, líquidos	2	175.683	168.566	162.808	174.925
Juros a pagar provisionados	2	308.986	308.986	403.560	403.560
Garantia de derivativos	1	1.443.467	1.443.467	143.256	143.256
Valores a pagar de títulos de investimentos adquiridos	1	14.960	14.960	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, outros investimentos, juros e comissões a receber, 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.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notes to the Financial Statements
For the years ended December 31, 2020 and 2019
(In thousands of U.S. dollars)

- *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 não sujeitos a juros é estimado usando a técnica do fluxo de caixa descontado.
- *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 2020 e 2019, o valor contábil desses investimentos era de US\$ 114.152 e US\$ 123.755, respectivamente, e os efeitos da redução ao valor recuperável e as variações nos preços observáveis dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019 totalizaram US\$ 5.977 e US\$ 2.874, respectivamente. Adicionalmente, em dezembro de 2020 e 2019, os investimentos em fundos sem um valor justo imediatamente determinável, com valor contábil de US\$ 264.731 e US\$ 312.746, respectivamente, são registrados ao valor justo aplicando o expediente prático, usando o valor líquido do ativo por ação. Esses instrumentos financeiros são normalmente classificados no Nível 3 da hierarquia de valor justo com base na observação de dados significativos da metodologia de avaliação (esses instrumentos não são divulgados na tabela acima).
- *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.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notes to the Financial Statements
For the years ended December 31, 2020 and 2019
(In thousands of U.S. dollars)

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

As 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 2020		
	Ganho (perda) de derivativos	Ganho (perda) de item objeto de hedge	Ganho (perda) líquido
Swaps de moeda cruzada:			
Títulos	1.532.469	(1.517.516)	14.953
Depósitos	(1.724)	2.251	527
Empréstimos	778	8.628	9.406
Empréstimos de outras instituições financeiras	29.617	(54.743)	(25.126)
	<u>1.561.140</u>	<u>(1.561.380)</u>	<u>(240)</u>
	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 e valores mobiliários - para negociação	253.505	(259.786)	(6.281)
Títulos	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>

Adicionalmente, durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019, a CAF registrou perdas líquidas de US\$ 1.849 e US\$ 2.694, 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:

	31 de dezembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Contratos de crédito subscritos – elegíveis	6.324.230	5.606.684
Linhas de crédito	3.253.540	2.579.633
Contratos de crédito subscritos – não elegíveis	1.656.000	2.362.122
Garantias	130.556	150.148
Contratos de investimento de capital subscritos	85.399	110.215

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notes to the Financial Statements
For the years ended December 31, 2020 and 2019
(In thousands of U.S. dollars)

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 2020</u>	<u>31 de dezembro de 2019</u>
Menos de um ano	6.336	6.524
Entre um e cinco anos	62.649	34.649
Acima de cinco anos	61.571	108.975
	<u>130.556</u>	<u>150.148</u>

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. 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.

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notes to the Financial Statements
For the years ended December 31, 2020 and 2019
(In thousands of U.S. dollars)

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.

Em março de 2020, a assembleia dos acionistas da CAF aprovou a contribuição de até US\$ 135.000 para alguns fundos especiais dos acionistas para 2020. Subsequentemente, durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2020, 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\$ 35.000 para o Fundo de Financiamento Compensatório (FFC) e Fundo de Cooperação Técnica (FCT), respectivamente. No exercício findo em 31 de dezembro de 2020, a CAF reconheceu US\$ 72.015 como despesa e em 31 de dezembro de 2020, reconheceu uma obrigação incondicional (contas a pagar) de US\$ 55.090 que foi paga em janeiro de 2021.

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 FFC e 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 31 de dezembro de 2020 e 2019, o ativo líquido dos fundos administrados totaliza US\$ 494.932 e US\$ 483.271, respectivamente. Os saldos desses fundos são demonstrados a seguir:

	<u>31 de dezembro de 2020</u>	<u>31 de dezembro de 2019</u>
FFC ⁽¹⁾	259.723	284.198
FCT	75.325	69.148
Fundo para o Desenvolvimento de Pequenas e Médias Empresas (FIDE)	60.357	64.495
Fundo de Desenvolvimento Humano (FONDESHU)	5.369	7.827
Outros fundos não relacionados aos fundos especiais	94.158	57.603
	<u>494.932</u>	<u>483.271</u>

CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)

Notes to the Financial Statements
For the years ended December 31, 2020 and 2019
(In thousands of U.S. dollars)

- ⁽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 2020 e 2019, o FFC pagou juros no valor de US\$ 88.526 e US\$ 78.155, respectivamente, cujos valores são incluídos na receita de juros – empréstimos na demonstração do resultado abrangente.

23. 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.

Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019, os empréstimos concedidos ou garantidos por cinco países individualmente geraram um excedente de 10% do lucro proveniente de empréstimos, conforme demonstrado a seguir:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Argentina	121.464	175.759
Equador	120.745	168.032
Venezuela	110.432	165.565
Colômbia	102.175	121.240
Bolívia	90.369	124.678
	<u>545.185</u>	<u>755.274</u>

24. EVENTOS SUBSEQUENTES

A Administração avaliou eventos subsequentes até 3 de fevereiro de 2021, data em que essas demonstrações financeiras estavam disponíveis para emissão. Como resultado dessa avaliação, a Administração determinou que não existem eventos subsequentes que exijam uma divulgação nestas demonstrações financeiras, exceto quanto ao seguinte:

- Em 4 de janeiro de 2021, a CAF emitiu títulos no valor de UYU 29.24 milhões, equivalente a US\$ 692 mil, sendo 3.76% com vencimento em 2039, no âmbito do seu Programa de Dívida Local do Uruguai.
- Em 1º de fevereiro de 2021, a CAF emitiu títulos no valor de US\$ 30 milhões, sendo 0.80% com vencimento em 2024, no âmbito do seu Programa EMTN.
- Durante janeiro de 2021, a CAF recomprou um total de 2.164 ações da Venezuela, no valor total de US\$ 30,7 milhões.

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.

© 2020 Lara Marambio & Asociados RIF J-00327665-0

© 2020 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 Tohmatsu